

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Julio 2026

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de julio de 2026, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron un crecimiento de 0,18 % en el mes (0,86 % en jun'26), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 78,65 % de las colocaciones, crecieron en el mes un 1,17 %, (0,44 % en jun'26). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento creció un 1,11 %.

El resultado de julio de 2026 disminuyó un -49,58 % en el mes, principalmente, por mayores gastos operacionales y un menor resultado financiero neto en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado se incrementó un 7,52 %, explicado por un mayor margen de intereses y reajustes (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⁾	307.073	3.995	311.068	98,72	0,18	-0,11
Colocaciones a costo amortizado	306.460	3.995	310.455	98,71	0,17	-0,21
Adeudado por Bancos	1.867	---	1.867	100,00	-24,20	-31,63
Comercial	163.119	166	163.284	99,90	0,50	-1,42
Consumo	35.669	2.679	38.348	93,01	0,00	1,62
Vivienda	105.805	1.150	106.956	98,92	0,28	1,86
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.746	-165	-7.912	97,91	0,19	-1,72
Activos totales	467.663	5.043	472.706	98,93	1,03	1,19
Depósitos totales	241.623	3.036	244.658	98,76	1,17	1,11
Instrumentos financieros de deuda	64.428	687	65.115	98,94	-0,68	-4,59
Patrimonio	41.415	1.044	42.458	97,54	-0,01	2,94
Resultado del ejercicio	3.867	75	3.942	98,10	-49,58	7,52

(1): Valor dólar al 31 de julio de 2026: \$924,78.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de junio, se observó un comportamiento mayoritariamente descendente, excepto el indicador de provisiones que no varió. Respecto de doce meses atrás, se redujeron los indicadores de provisiones y de cartera deteriorada, incrementándose el de morosidad de 90 días o más.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 108,91 % en julio de 2026, ubicándose por sobre el coeficiente registrado el mes anterior, pero inferior a lo observado doce meses atrás. El incremento intermensual se explicó por una reducción en la cartera con morosidad de 90 días o más junto con un aumento del stock de provisiones (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	jul'25	ago'25	sept'25	oct'25	nov'25	dic'25	ene'26	feb'26	mar'26	abr'26	may'26	jun'26	jul'26
Riesgo de crédito por provisiones	2,59	2,57	2,57	2,58	2,61	2,60	2,62	2,63	2,59	2,57	2,55	2,55	2,55
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,30	2,27	2,38	2,38	2,37	2,42	2,44	2,42	2,38	2,37	2,36	2,41	2,34
Cartera deteriorada	6,11	6,03	6,02	6,02	6,04	6,12	6,20	6,17	6,07	6,02	5,99	5,98	5,92
ROAE	15,49	15,56	15,43	15,60	15,00	14,95	15,25	14,74	14,45	14,87	15,50	15,65	15,44
ROAA	1,36	1,37	1,36	1,38	1,33	1,34	1,36	1,32	1,30	1,33	1,39	1,41	1,39
Cobertura de provisiones	112,48	113,29	107,99	108,08	110,08	107,23	107,18	108,76	108,94	108,39	108,08	105,89	108,91

2. SISTEMA BANCARIO

En julio de 2026, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron una variación de -0,18 % en doce meses, cayendo respecto de lo registrado al cierre del mes anterior (0,78 % jun'26) y respecto de doce meses atrás (0,48 % jul'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 redujeron en un -0,28 % en doce meses y concentraron el 99,80 % 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

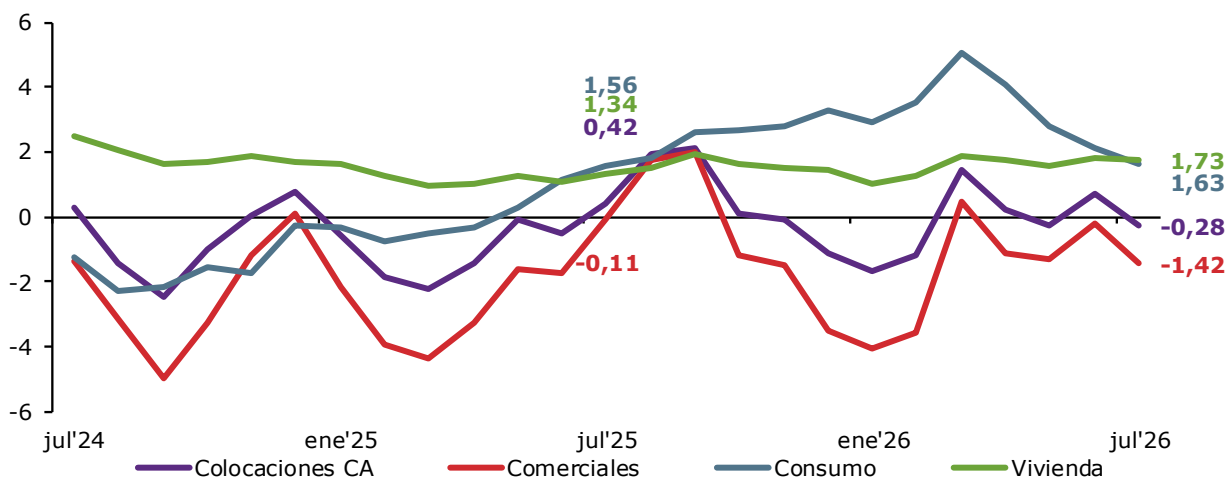
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una contracción del -0,28 % real anual, lo que se tradujo en una caída de la actividad respecto de jun'26 (0,69 %), y respecto de jul'25 (0,42 %).

La trayectoria de las colocaciones con relación a junio se debió, principalmente, a la mayor caída de la cartera comercial; en efecto, esta registró una variación real anual de -1,42 % (-0,19 % jun'26), causada por la caída de los préstamos en el país —producto con la mayor participación en esta cartera (59,87 %)— los cuales en julio registraron una variación interanual de -1,50 % (0,05 % jun'26).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 1,63 % en doce meses, implicando una menor expansión respecto del mes anterior (2,13 % jun'26); ello, debido a la desaceleración de los créditos asociados a tarjetas —producto con la segunda mayor participación en esta cartera (43,09 %)— los que en julio registraron una variación de 2,28 % (3,13 % jun'26).

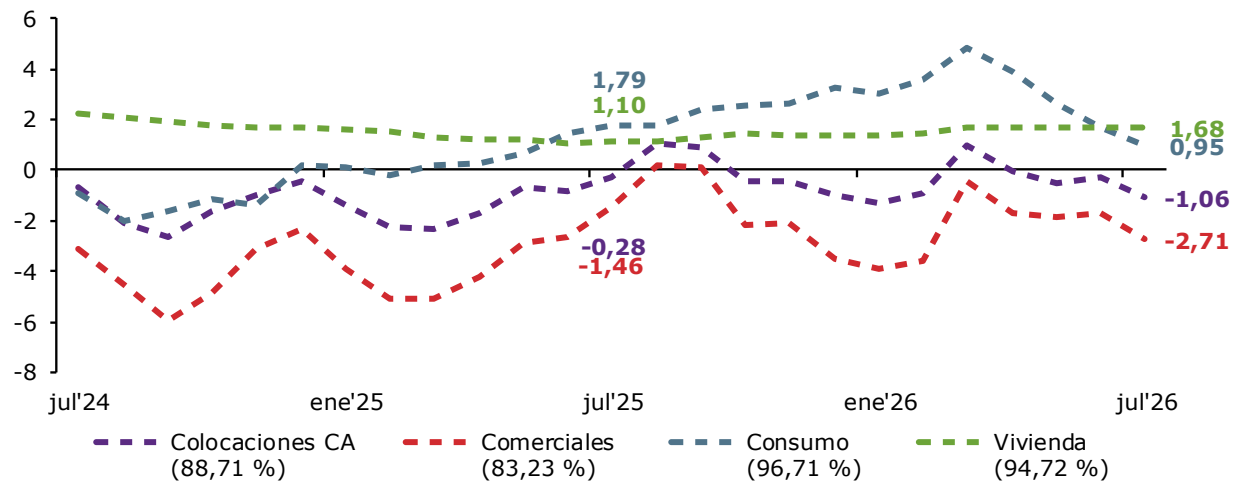
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,73 % en doce meses, registrando una tasa inferior a la del mes anterior (1,85 % jun'26), pero superior a la de un año atrás (1,34 % jul'25) (Gráfico N° 1).

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 peor desempeño que las cifras consolidadas. Por carteras, consumo y vivienda presentaron un incremento en doce meses, mientras que comercial cayó en igual periodo (Gráfico N° 2).

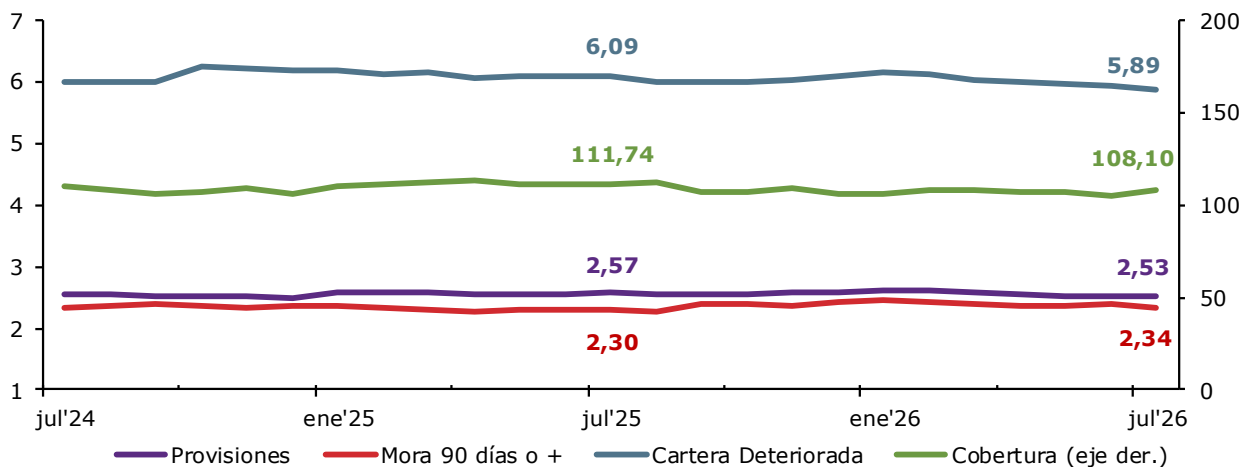
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de junio, el indicador de provisiones se mantuvo en 2,53 %. Por su parte, el de morosidad de 90 días o más se redujo de 2,41 % a 2,34 % y el de cartera deteriorada descendió desde 5,95 % a 5,89 %. En tanto, el indicador de cobertura de provisiones registró un incremento respecto del mes previo, pero una disminución respecto de lo observado doce meses antes. El alza intermensual se debió a la reducción de la cartera con morosidad de 90 días o más, sumado al incremento del 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, se observó un comportamiento mayormente descendente con algunas excepciones: en consumo y vivienda se incrementó el indicador de provisiones, además, en esta última el indicador de cartera deteriorada no varió.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se redujo desde un 2,56 % a un 2,55 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más desde un 2,29 % a un 2,20 %, y el de cartera deteriorada desde 6,24 % a un 6,11 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones aumentó a 8,13 % (8,10 % jun'26), mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más se redujo a 2,39 % (2,50 % jun'26) y el de cartera deteriorada a 6,22 % (6,28 % jun'26).

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones se incrementó a 0,65 % (0,64 % jun'26), en tanto que el de morosidad de 90 días o más se redujo a 2,58 % (2,61 % jun'26) y el de cartera deteriorada se mantuvo en 5,54 %.

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

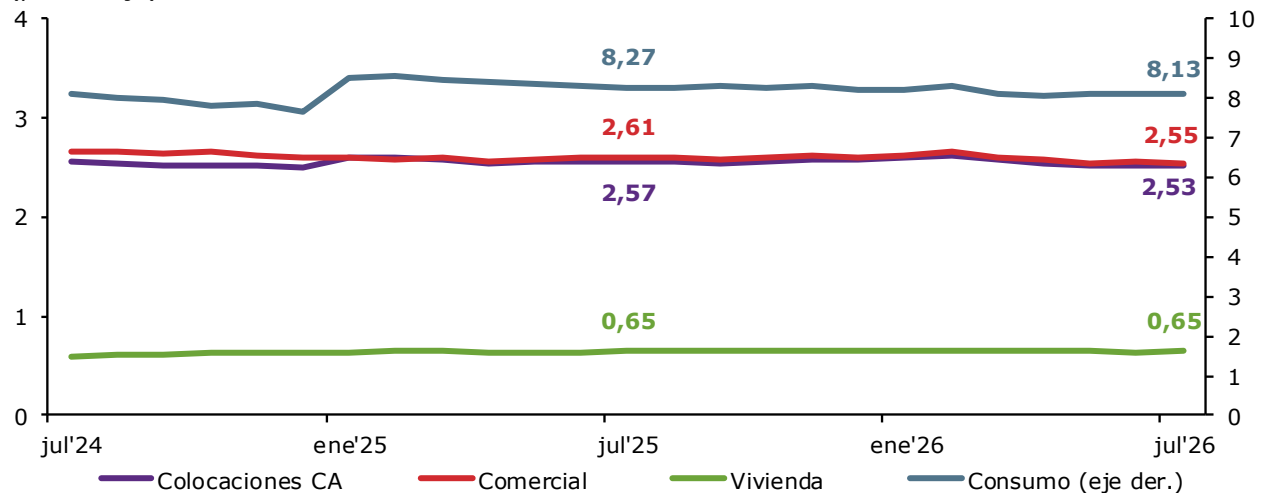


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

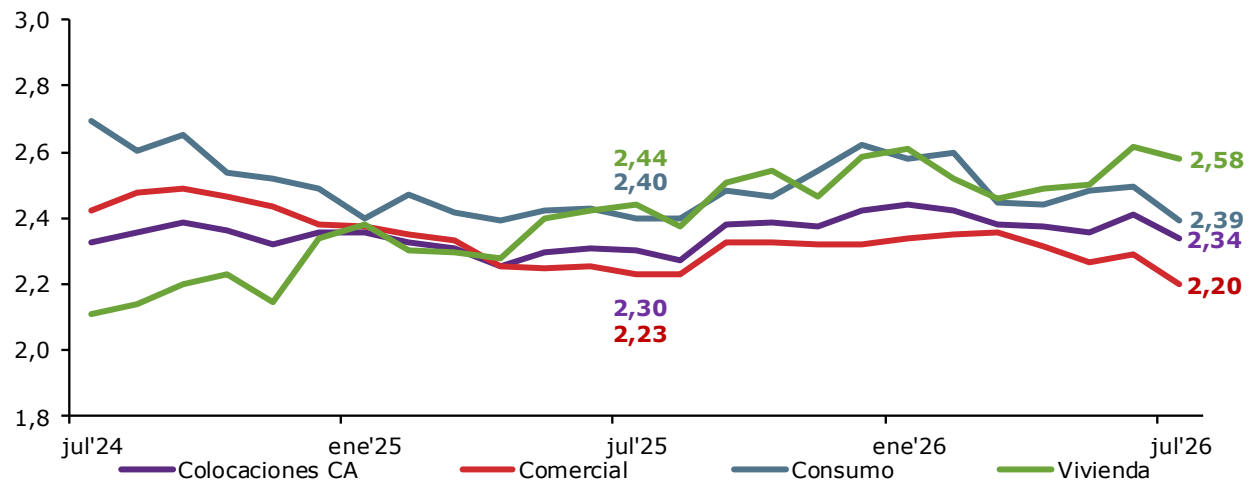
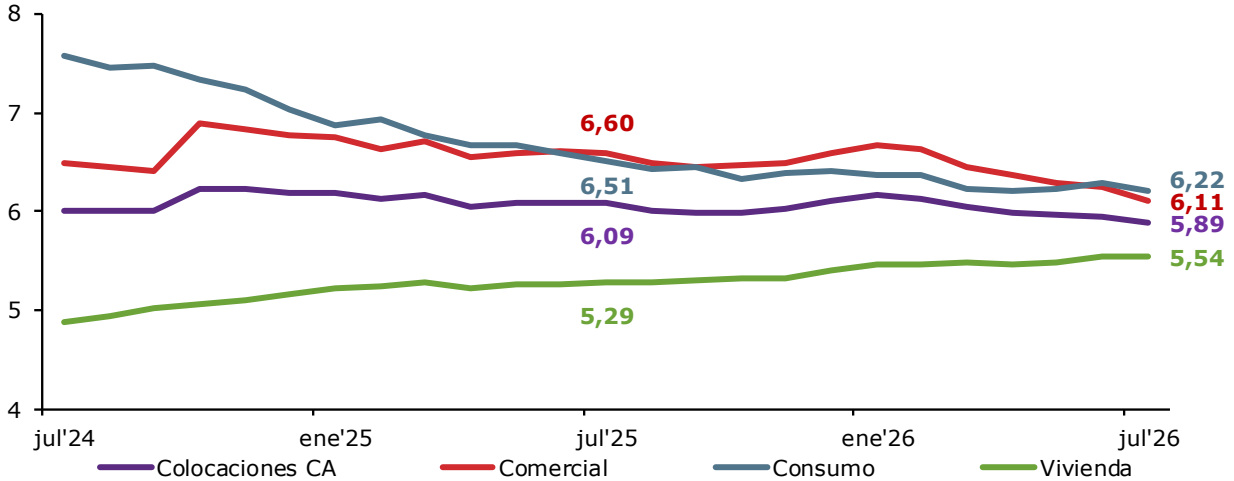


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, hubo un comportamiento dispar: el de morosidad de 90 días o más se incrementó, mientras que, tanto el de provisiones como el de cartera deteriorada se redujeron. Asimismo, por tipo de carteras: en comercial y consumo solo se registraron bajas, en cambio, en vivienda predominaron los incrementos.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se contrajo de 2,61 % a 2,55 %, el de morosidad de 90 días o más de 2,23 % a 2,20 % y el de cartera deteriorada desde 6,60 % a 6,11 %.

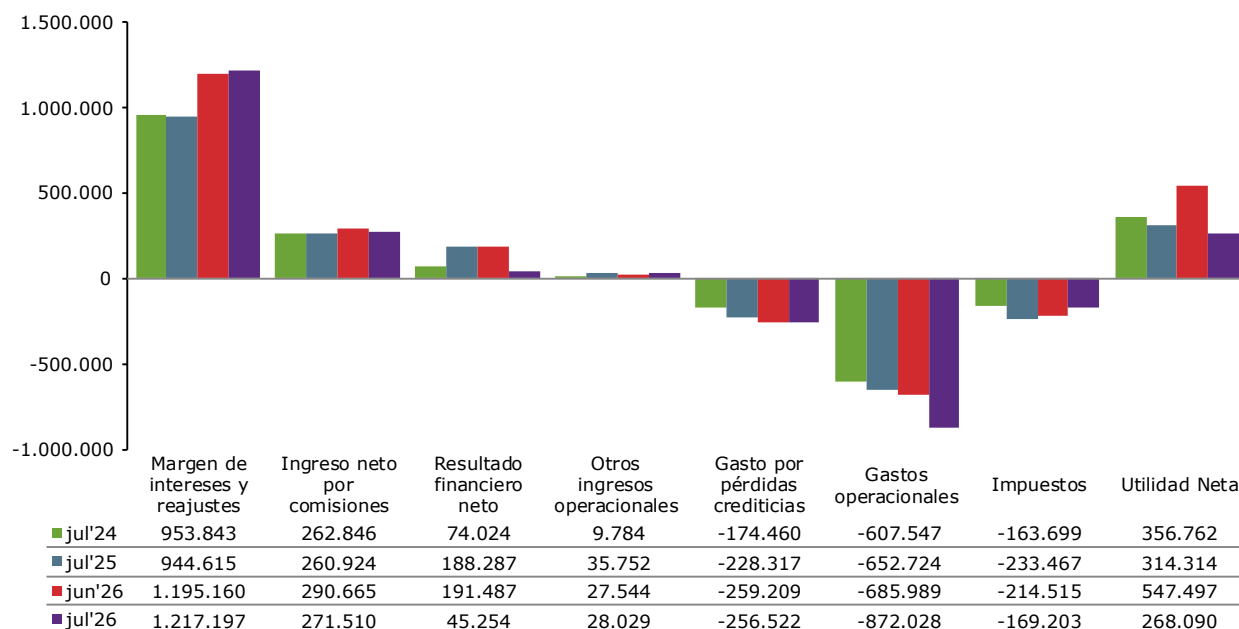
En consumo, el de provisiones se redujo de un 8,27 % a un 8,13 %, el de morosidad de 90 días o más de 2,40 % a 2,39 % y el de cartera deteriorada desde 6,51 % a un 6,22 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se mantuvo en un 0,65 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,44 % a un 2,58 % y el de cartera deteriorada desde un 5,29 % a un 5,54 %.

2.3. Resultados

Al cierre de julio de 2026 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 268.090 millones (MMUSD 290), cayendo un -50,13 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por mayores gastos operacionales y un menor resultado financiero neto. Por otro lado, en igual periodo se observó un mayor margen de intereses y reajustes junto con menores 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 se incrementó un 7,72 % real, explicado mayormente por un mayor margen de intereses y reajustes, lo que contrarrestó el efecto de mayores gastos: por pérdidas crediticias, operacionales y por impuestos.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el retorno sobre activos promedio (ROAA) se incrementó hasta un 1,38% (1,34 % jul'25) y el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) se mantuvo en un 15,53 %.

3. COOPERATIVAS

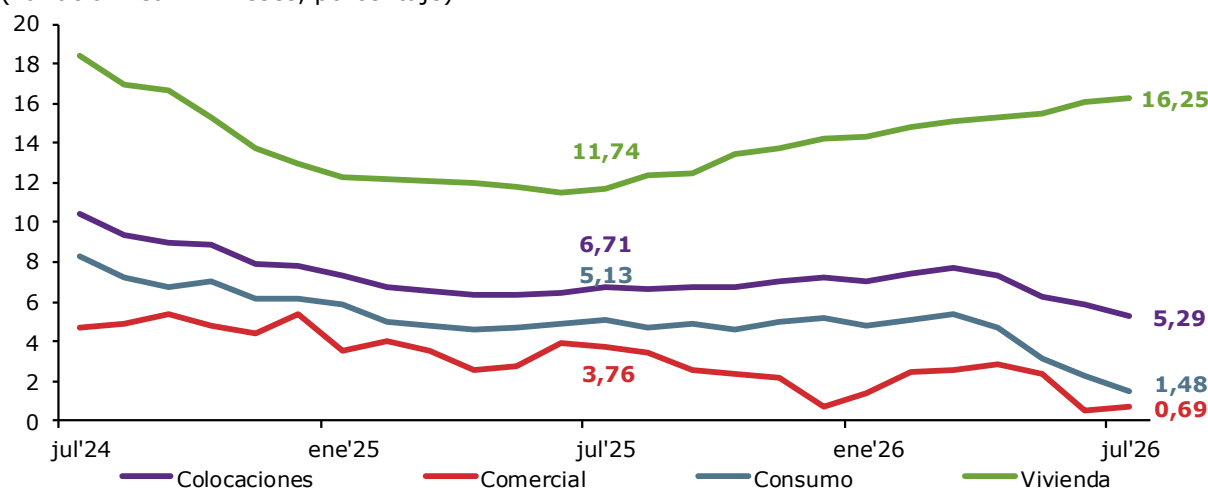
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 5,29 % en doce meses, tasa menor a la del mes previo (5,82% jun'26), y al 6,71 % observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre julio de 2026 el 67,06 % del total de colocaciones, se elevó un 1,48 %, crecimiento inferior al registrado en jun'26 (2,32 %) y al de doce meses atrás (5,13 % jul'25).

La cartera de vivienda, que representaba el 28,79 % del total de colocaciones se expandió un 16,25 %, superior al 16,07 % de jun'26 (11,74 % jul'25). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,15 % del total de colocaciones, creció un 0,69 % (0,53 % jun'26 y 3,76 % jul'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 junio, se incrementó tanto el indicador de provisiones como el de morosidad de 90 días o más, mientras que se redujo el de cartera deteriorada. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta se redujo 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 consumo, se incrementaron todos los indicadores, mientras que en vivienda el de provisiones no varió.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se expandió hasta un 4,14 % (4,11 % jun'26), explicado por la expansión de consumo de 5,60% a 5,65 %. En tanto, en comercial se redujo de 5,33 % a 5,28 % y vivienda se mantuvo en un 0,45 % (Gráfico N° 10).

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

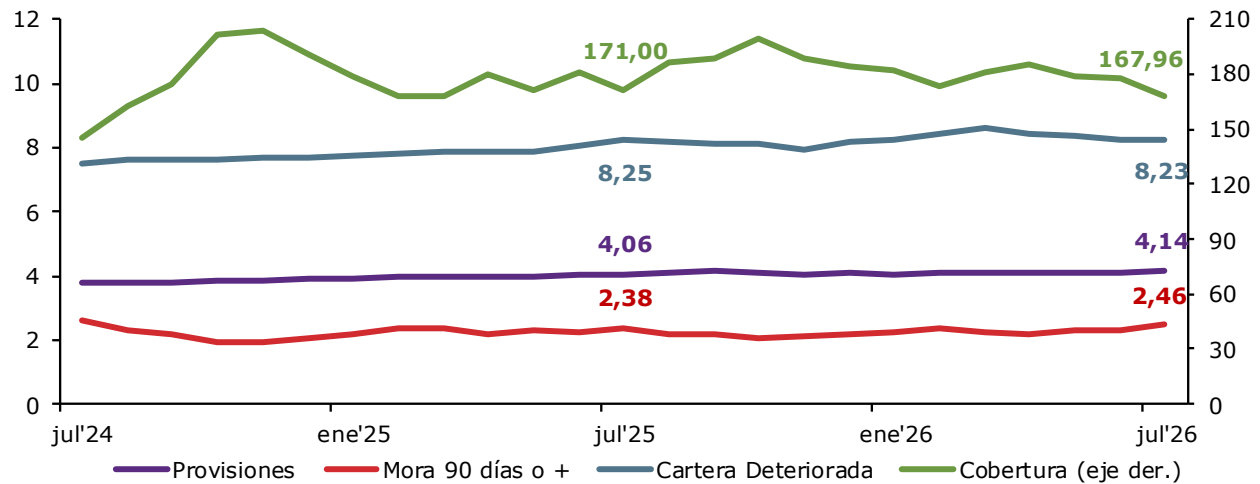
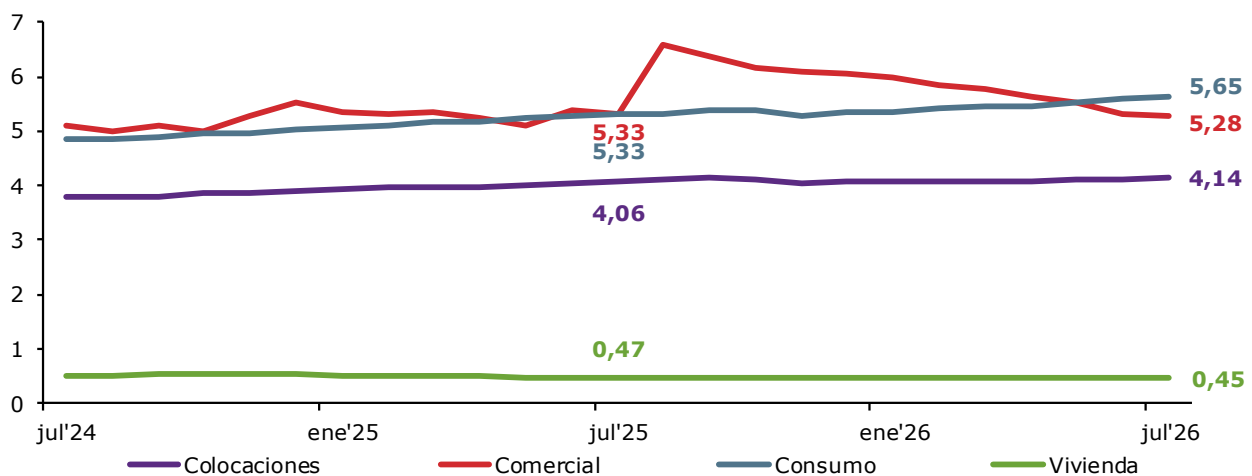


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más aumentó desde un 2,32 % a un 2,46 %, explicado por el incremento en consumo de 2,38 % a 2,62 %. Por su parte, en comercial bajó desde 5,95 % a 5,93 % y en vivienda de 1,62 % a 1,61 % (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 8,23 %, anotando una baja respecto de junio (8,25 %), causado por la reducción en comercial de 14,21 % a 14,07 % y en vivienda desde 7,42 % a 7,31 %. Por otro lado, consumo se incrementó de 8,23 % a 8,27 % (Gráfico N° 12).

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

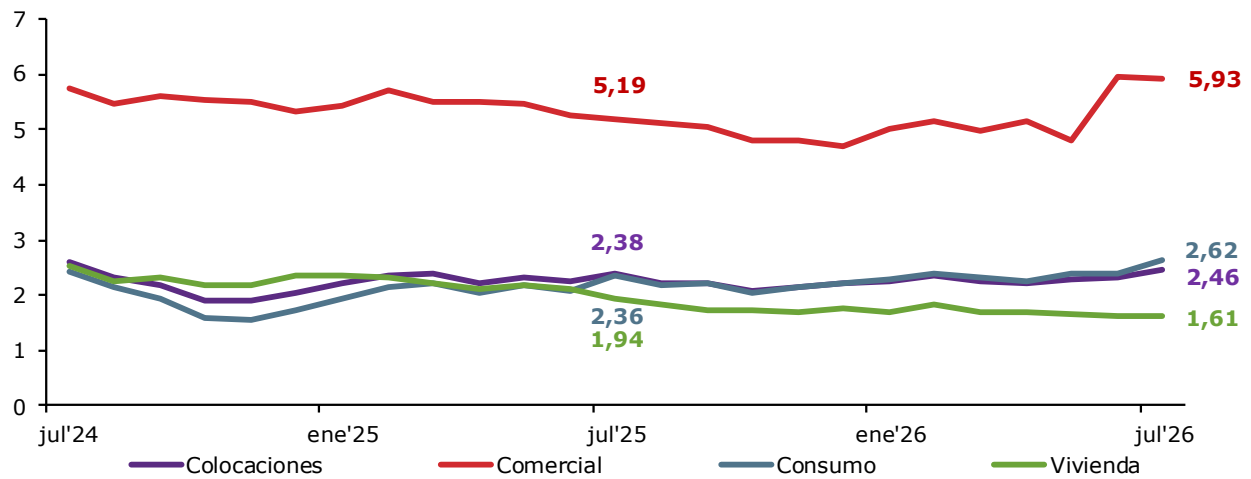
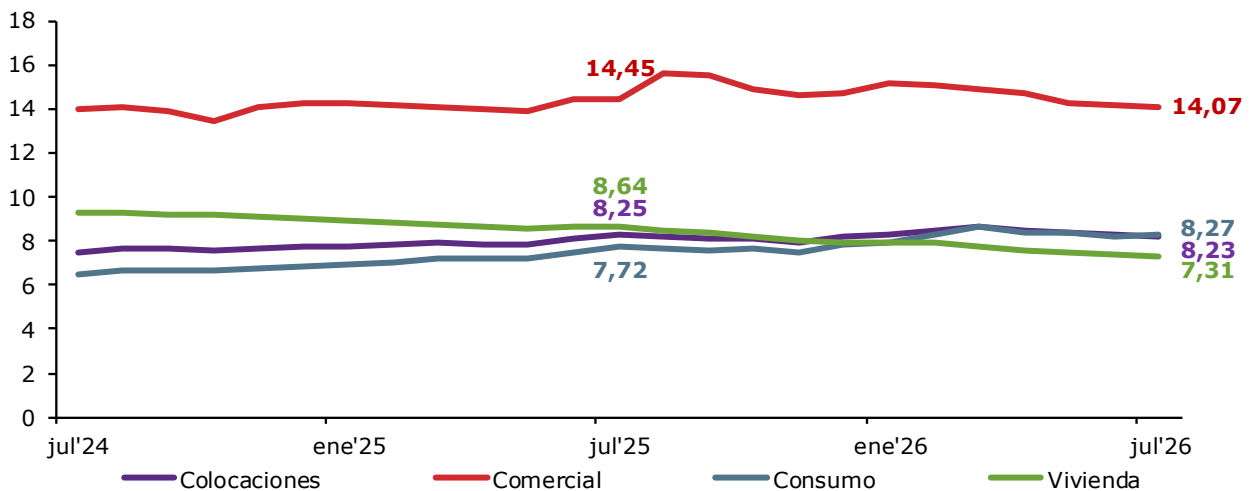


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

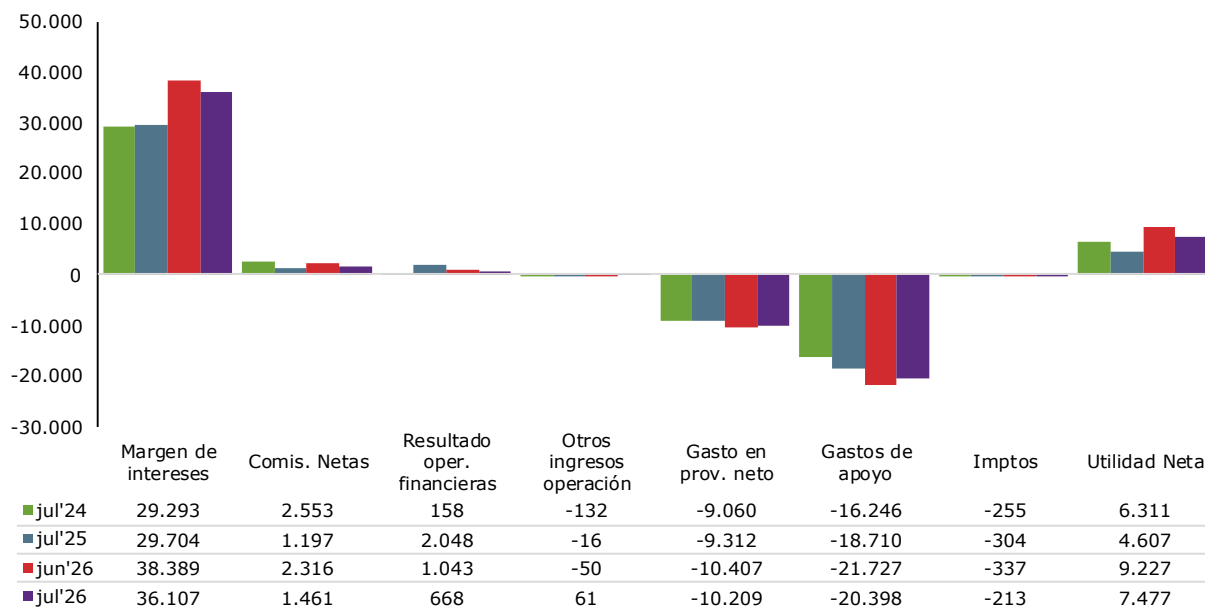


Respecto de doce meses atrás y a nivel agregado, se expandieron los indicadores de provisiones y de cartera con morosidad de 90 días o más, mientras que el de cartera deteriorada se redujo. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 4,06 % a un 4,14 %, el de morosidad de 90 días o más de 2,38 % a 2,46 % y el de cartera deteriorada se contrajo desde un 8,25 % a un 8,23 %.

3.3. Resultados

En julio de 2026, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 7.477 millones (MMUSD 8), cayendo un -16,97 % real respecto del mes anterior. La contracción fue explicada, principalmente, por un menor margen de intereses. En igual periodo también se observó una reducción 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 julio de 2025, el resultado acumulado disminuyó un -1,57 % real, esencialmente, por mayores gastos en provisiones neto y menores comisiones netas, los que contrarrestaron el efecto del incremento del margen de intereses.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) anotó un 11,94 % (14,08 % jul'25) y la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) un 2,44 % (2,94 % jul'25).

3.4. Socios

Al cierre de julio de 2026, los socios de las cooperativas totalizaron 1.978.694 personas, aumentando respecto del mes anterior en 3.727 socios, y en 30.675 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

