COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Octubre 2026

Santiago, 27 de noviembre de 2026

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de octubre de 2026, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron un crecimiento de 0,44% en el mes (1,27% en sept'26), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 79,26% de las colocaciones, se incrementaron en el mes un 1,57%, (1,49% en sept'26). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento creció un 5,10%.

El resultado de octubre de 2026 registró una variación de -36,80% en el mes, principalmente, por un mayor gasto por impuestos en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado se redujo un -0,81%, explicado también por un mayor gasto por impuestos, contrarrestando el efecto de 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]	293.580	3.778	297.358	98,73	0,44	2,06
Colocaciones a costo amortizado	292.778	3.778	296.556	98,73	0,43	1,91
Adeudado por Bancos	2.212	---	2.212	100,00	-8,97	-31,40
Comercial	158.498	157	158.654	99,90	0,65	3,90
Consumo	32.640	2.512	35.153	92,85	0,65	-1,84
Vivienda	99.428	1.109	100.537	98,90	0,25	1,26
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.228	-156	-7.383	97,89	-0,61	-1,57
Activos totales	455.824	4.805	460.629	98,96	-0,45	5,99
Depósitos totales	232.854	2.845	235.699	98,79	1,57	5,10
Instr. financieros de deuda emitidos	60.350	672	61.022	98,90	-0,66	-2,77
Patrimonio	39.339	1.000	40.338	97,52	0,45	2,57
Resultado del ejercicio	**4.816**	**95**	**4.911**	**98,06**	**-36,80**	**-0,81**

(1): Valor dólar al 31 de octubre de 2026: $993,22.
(2): Corresponde a la suma de las colocaciones a costo amortizado y a valor razonable.

En materia de riesgo de crédito, respecto de septiembre como de doce meses atrás, se observó un comportamiento meramente descendente.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 106,79% en octubre de 2026, ubicándose por sobre del coeficiente registrado el mes anterior, pero por debajo de lo observado doce meses atrás. El incremento intermensual se explicó por una caída mayor de la cartera con morosidad de 90 días o más que 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	oct'25	nov'25	dic'25	ene'26	feb'26	mar'26	abr'26	may'26	jun'26	jul'26	ago'26	sept'26	oct'26
Riesgo de crédito por provisiones	2,58	2,61	2,60	2,62	2,63	2,59	2,57	2,55	2,55	2,55	2,54	2,52	2,49
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,38	2,37	2,42	2,44	2,42	2,38	2,37	2,36	2,41	2,34	2,34	2,36	2,33
Cartera deteriorada	6,02	6,04	6,12	6,20	6,17	6,07	6,02	5,99	5,98	5,92	5,91	5,84	5,76
ROAE	15,60	15,00	14,95	15,25	14,74	14,45	14,87	15,50	15,65	15,44	15,01	14,99	14,56
ROAA	1,38	1,33	1,34	1,36	1,32	1,30	1,33	1,39	1,41	1,39	1,35	1,35	1,31
Cobertura de provisiones	108,08	110,08	107,23	107,18	108,76	108,94	108,39	108,08	105,89	108,91	108,50	106,61	106,79

2. SISTEMA BANCARIO

En octubre de 2026, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron un incremento de 2,03% en doce meses, acelerando su crecimiento respecto de lo registrado al cierre del mes anterior (0,93% sept'26) y respecto del 0,16% obtenido en octubre de 2025.

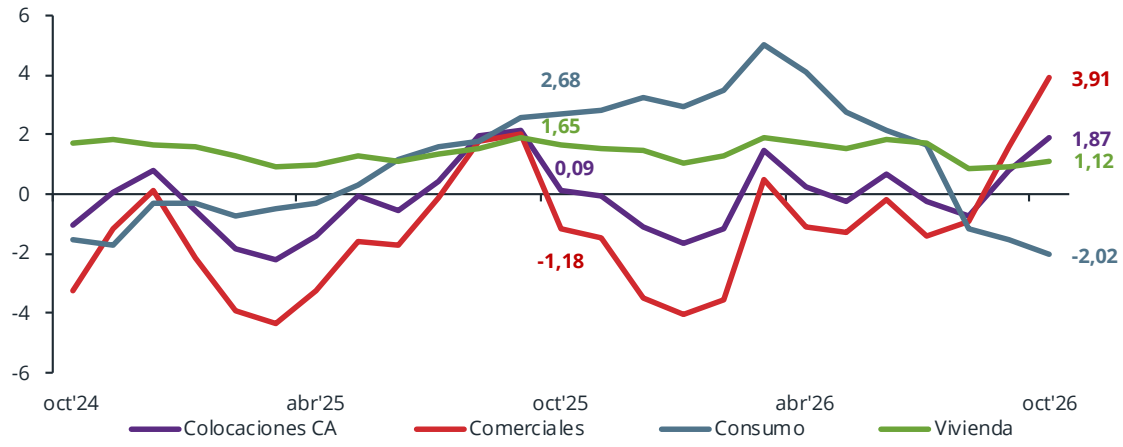
Sin perjuicio de lo señalado, el análisis de la actividad y del riesgo de crédito del Sistema Bancario se circunscribe al comportamiento de las colocaciones a costo amortizado (las que aumentaron un 1,87% en doce meses y concentraron el 99,73% de las colocaciones totales) dado que solo a estas colocaciones 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 1,87% real anual, lo que se tradujo en una mayor actividad respecto de sept'26 (0,78%) y respecto de doce meses atrás (0,09% oct'25).

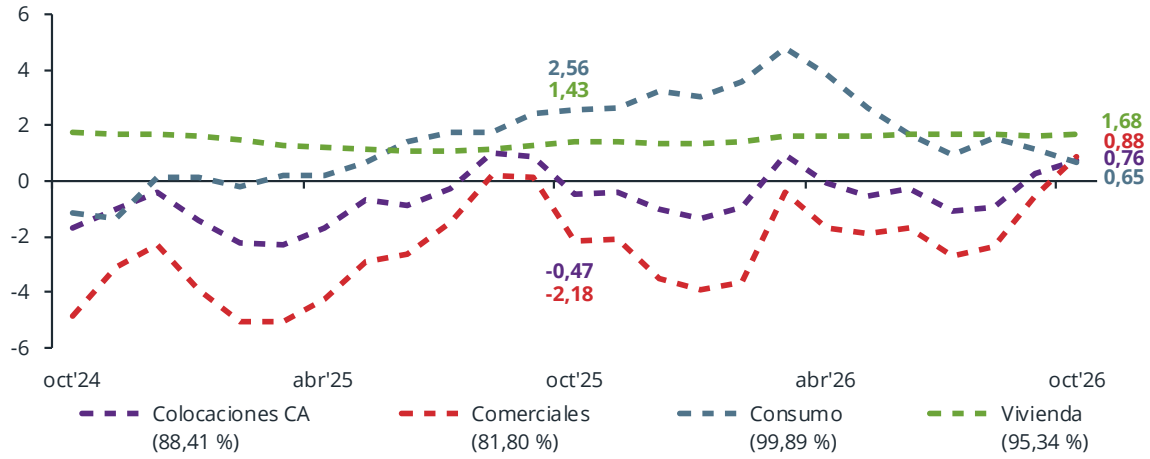
La trayectoria de las colocaciones con relación a septiembre se debió, principalmente, al mayor incremento de la cartera comercial, la cual anotó una expansión de 3,91% en doce meses (1,57% sept'26), lo anterior, principalmente, producto de una recuperación de los créditos de comercio exterior (-4,79% sept'26; 7,12% oct'26) y de los préstamos en el país (-0,24% sept'26; 0,63% oct'26). Vivienda también aportó al mayor dinamismo de las colocaciones, registrando un incremento de 1,12% (0,93% sept'26). Por otro lado, consumo profundizó su caída, anotando una variación de -2,02% (-1,56% sept'26) a raíz de igual trayectoria de los créditos en cuotas —segmento con la mayor participación en esta cartera, 53,16%— los cuales en octubre registraron una variación interanual de -2,73% (-2,44% sept'26).

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, todas presentaron un incremento en doce meses (Gráfico N° 2).

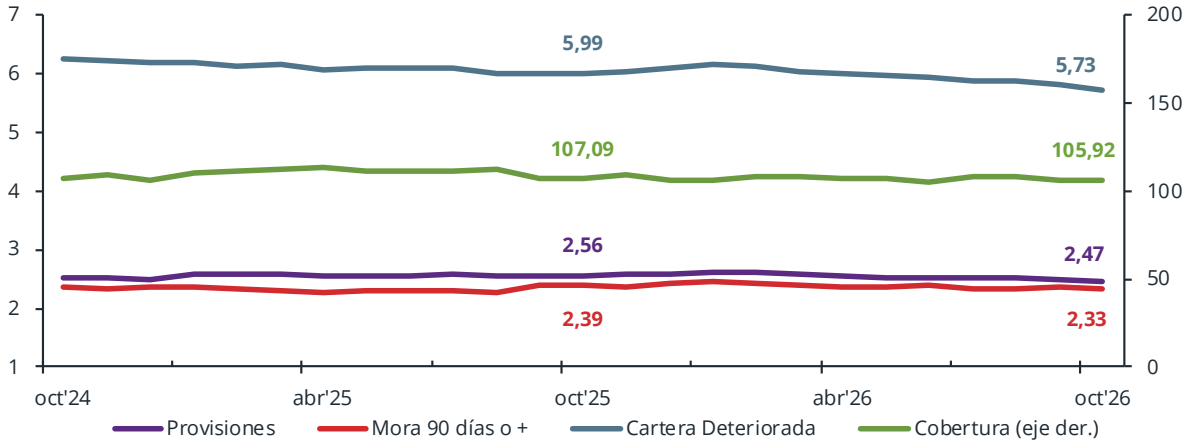
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera
(variación real 12 meses, porcentaje)[1]



2.2 Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de septiembre, el indicador de provisiones se redujo a 2,47% (2,49% sept'26); el de morosidad de 90 días o más lo hizo a 2,33% (2,36% sept'26) y el de cartera deteriorada a 5,73% (5,81% sept'26). Entretanto, el indicador de cobertura de provisiones registró un incremento respecto del mes previo, pero una baja respecto de doce meses atrás. El alza intermensual se debió a una caída mayor de la cartera con morosidad de 90 días o más que 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, en comercial y consumo solo se observaron descensos, mientras que vivienda exhibió un comportamiento dispar: se redujo el indicador de provisiones, se incrementó el de cartera deteriorada y el de morosidad de 90 días o más no varió.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se redujo de 2,52% a 2,48%; el de morosidad de 90 días o más desde un 2,20% a un 2,15% y el de cartera deteriorada desde 5,91% a 5,76%.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones disminuyó a 8,21% (8,24% sept'26), el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo a 2,64% (2,65% sept'26) y el de cartera deteriorada a 6,42% (6,50% sept'26).

Finalmente, en vivienda el índice de provisiones bajó a 0,62% (0,63% sept'26), el de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 2,57% y el de cartera deteriorada se incrementó a 5,60% (5,57% sept'26).

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

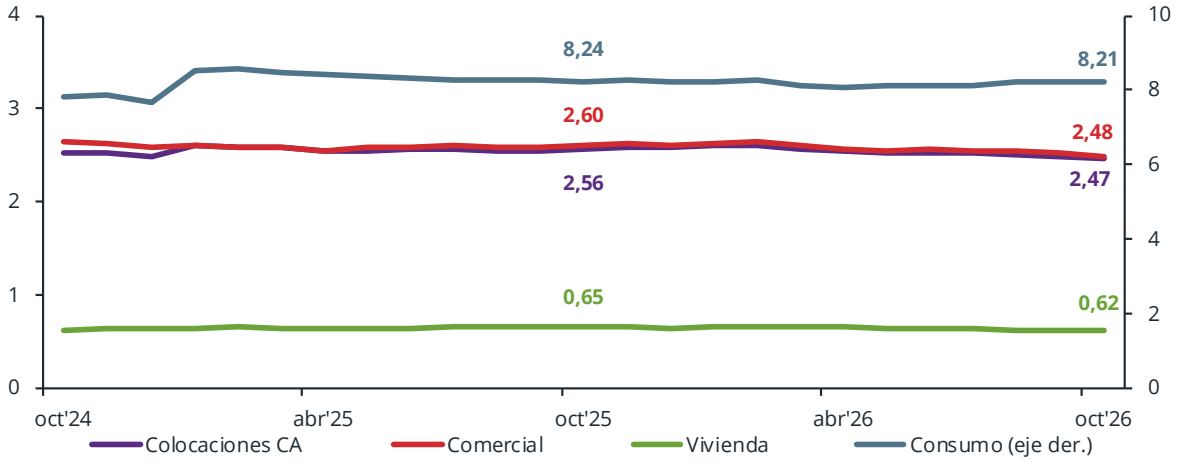


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

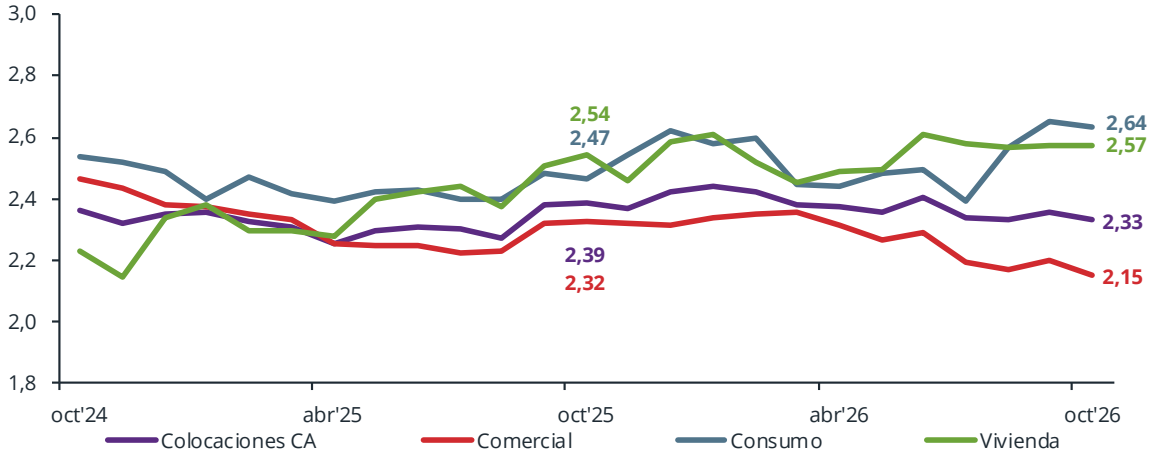
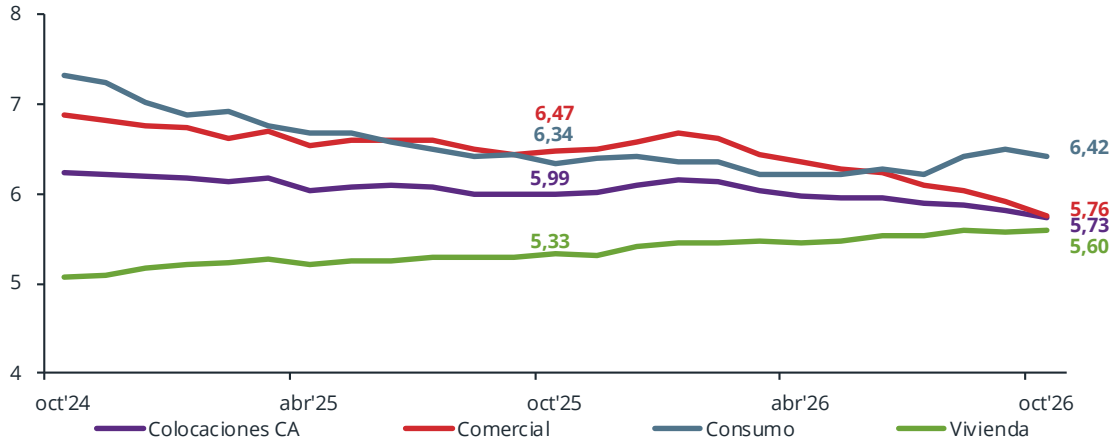


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, los indicadores se redujeron en su totalidad. Por carteras, comercial replicó el mismo comportamiento que el agregado, mientras que en consumo y vivienda predominaron los incrementos, con la excepción del indicador de provisiones que se redujo en ambas.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se contrajo de 2,60% a 2,48%; el de morosidad de 90 días o más de 2,32% a 2,15%; y el de cartera deteriorada desde 6,47% a 5,76%.

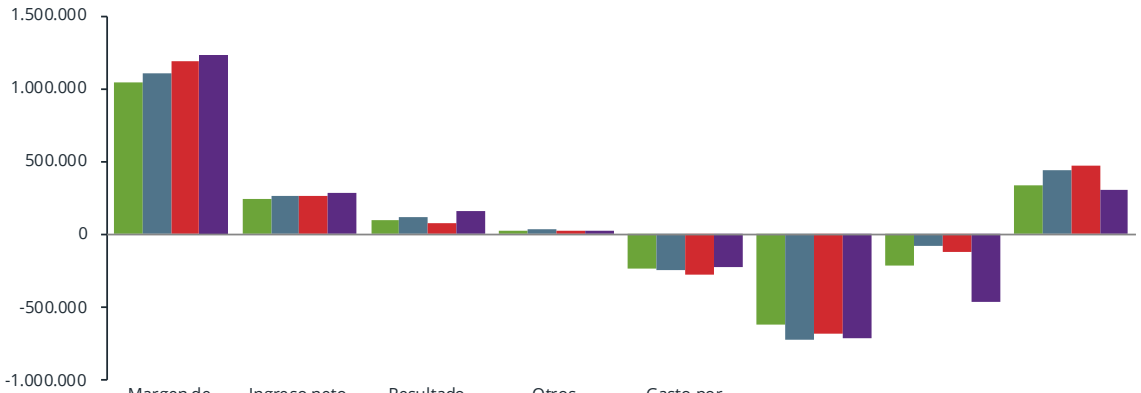
En consumo, el de provisiones se redujo de un 8,24% a un 8,21%; mientras que el de morosidad de 90 días o más se incrementó de 2,47% a 2,64%; y el de cartera deteriorada desde 6,34% a un 6,42%.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se redujo de 0,65% a 0,62%, mientras que el de morosidad de 90 días o más se incrementó de 2,54% a 2,57% y el de cartera deteriorada desde 5,33% a un 5,60%.

2.3 Resultados

Al cierre de octubre de 2026 el Sistema Bancario registró utilidades por $303.723 millones (MMUSD 306), cayendo un -37,62% real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por un mayor gasto por impuestos. Por otro lado, en igual periodo se observó un mayor resultado financiero neto y un menor gasto por pérdidas crediticias (Gráfico N° 7).

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados mensual del Sistema Bancario (millones de pesos)



	Margen de intereses y reajustes	Ingreso neto por comisiones	Resultado financiero neto	Otros ingresos operacionales	Gasto por pérdidas crediticias	Gastos operacionales	Impuestos	Utilidad Neta
oct'24	1.042.645	244.161	96.398	26.296	-232.547	-624.626	-215.700	337.714
oct'25	1.103.597	260.011	113.819	28.667	-250.052	-731.531	-86.048	438.256
sept'26	1.189.700	262.830	79.072	22.152	-277.055	-683.552	-123.279	469.464
oct'26	1.230.266	279.711	155.713	25.498	-231.526	-713.319	-462.407	303.723

Respecto de doce meses atrás, el resultado acumulado del Sistema Bancario se redujo un -0,81% real, explicado esencialmente por un mayor gasto por impuestos, un mayor gasto por pérdidas crediticias y un menor resultado de operaciones financieras.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el retorno sobre activos promedio (ROAA) se redujo hasta un 1,30% (1,37% oct'25) y el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) a 14,63% (15,66% oct'25).

3. COOPERATIVAS

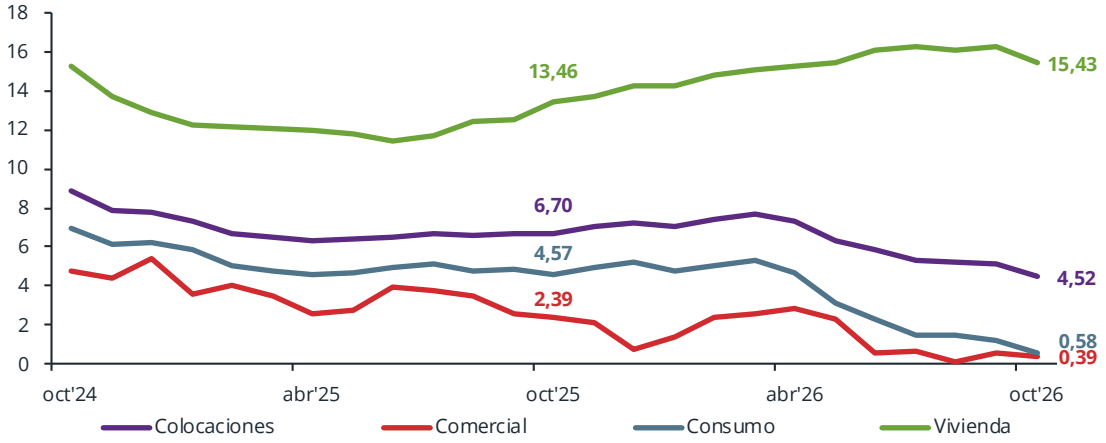
3.1 Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 4,52% en doce meses, tasa menor a la del mes previo (5,15% sept'26), y al 6,70% observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre octubre de 2026 el 66,50% del total de colocaciones, se elevó un 0,58%, crecimiento inferior al registrado en sept'26 (1,20%) y al de doce meses atrás (4,57% oct'25).

La cartera de vivienda, que representaba el 29,36% del total de colocaciones se expandió un 15,43%, inferior al 16,26% de sept'26 (13,46% oct'25). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,15% del total de colocaciones, creció un 0,39%, manteniendo una variación positiva, pero menor al 0,53% de sept'26 y al 2,39% de octubre de 2025 (Gráfico N° 8).

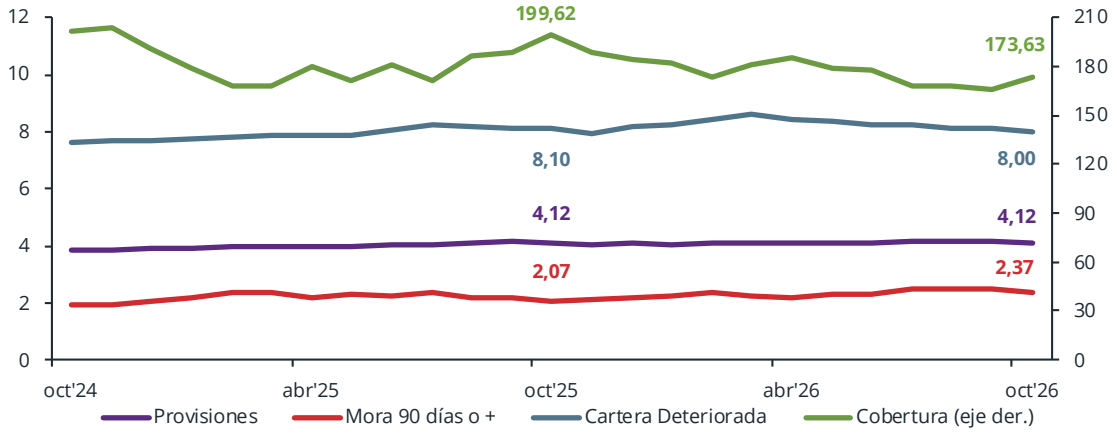
Gráfico N° 8: Colocaciones de las Cooperativas, por tipo de cartera
(variación real 12 meses, porcentaje)



3.2 Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de septiembre, todos los indicadores a nivel agregado disminuyeron. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta se incrementó en igual periodo (Gráfico N° 9).

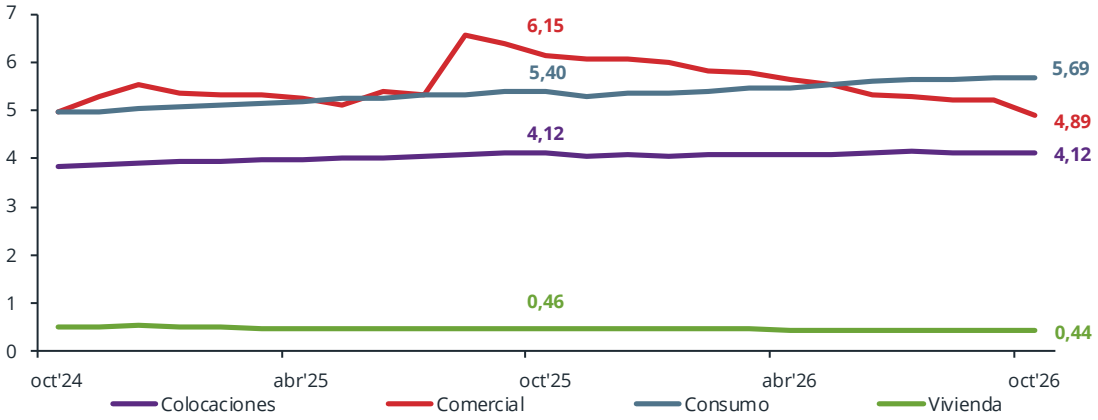
Gráfico N° 9: Índices de riesgo de crédito de las Cooperativas
(porcentaje)



Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mayoritariamente descendente, con excepción del indicador de provisiones, que se incrementó en consumo y se mantuvo en vivienda.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se redujo a 4,12% (4,13% sept'26), explicado por la disminución del indicador en la cartera comercial de 5,22% a 4,89%. En consumo se registró un incremento desde 5,68% a 5,69% y en vivienda se mantuvo en un 0,44% (Gráfico N° 10).

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



Por su parte, el índice de morosidad de 90 días o más disminuyó de 2,50% a 2,37%, explicado por la baja en las tres carteras: comercial de 6,06% a 5,74%, consumo de 2,71% a 2,56% y en vivienda de 1,50% a 1,47% (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se redujo de 8,11% a 8,00%, provocado por la disminución de todas sus carteras, comercial de 13,84% a 13,43%, consumo de 8,21% a 8,09% y en vivienda de 7,06% a 7,01% (Gráfico N° 12).

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

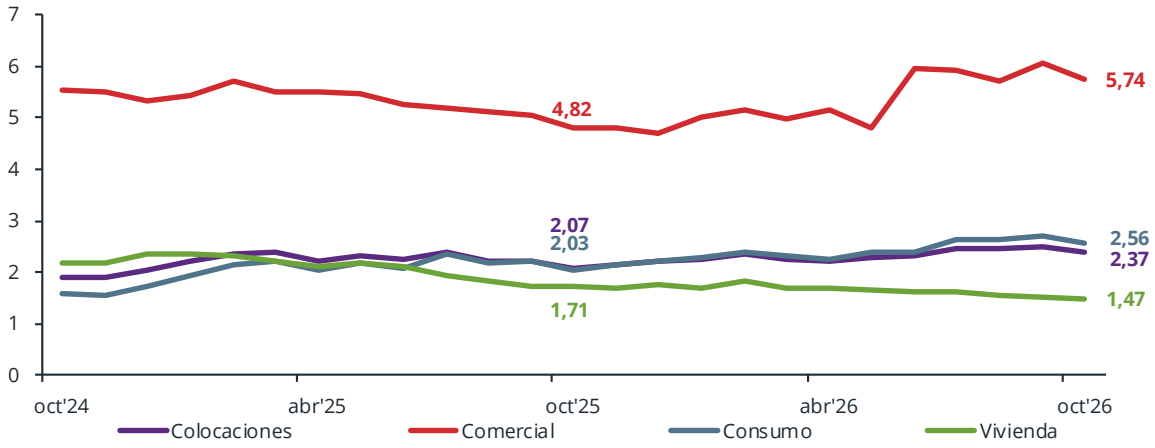
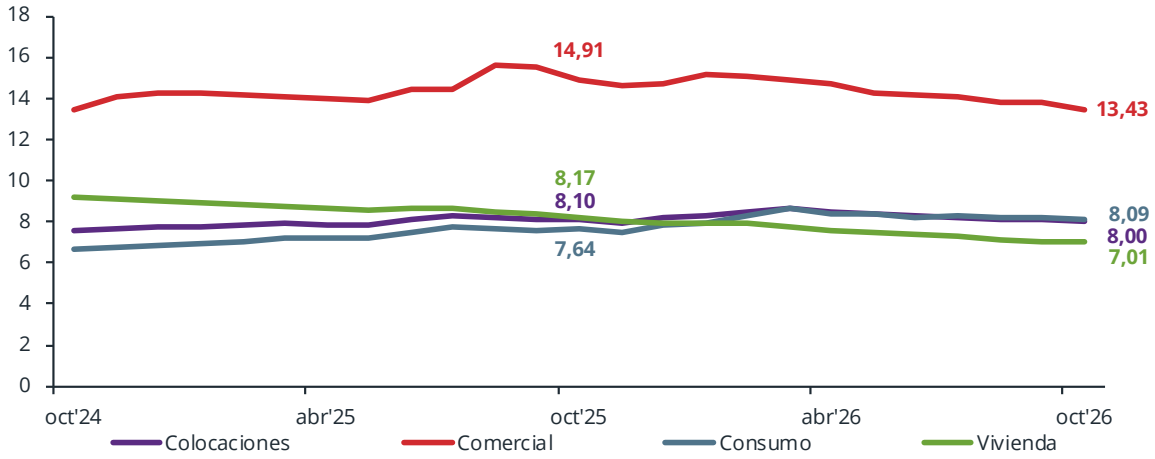


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

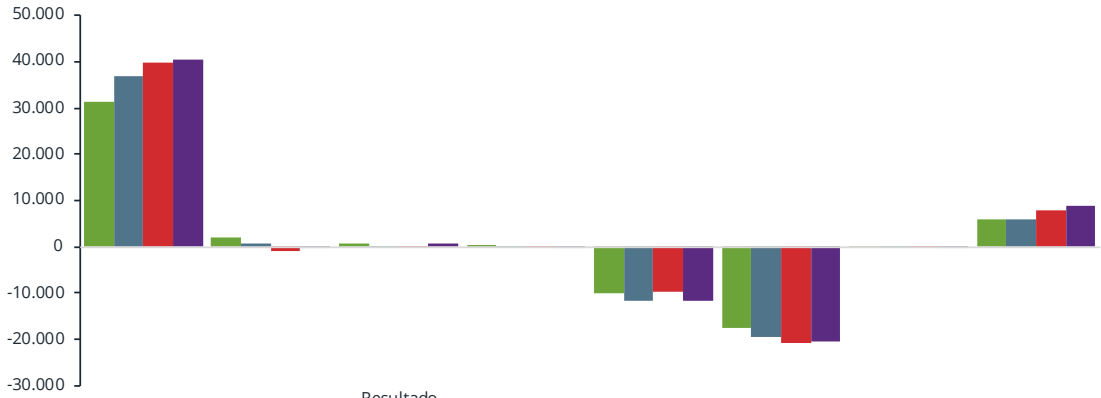


Respecto de doce meses atrás y a nivel agregado, se observó una trayectoria desigual. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se mantuvo 4,12%, el de morosidad de 90 días o más se incrementó desde 2,07% a 2,37%, mientras que el de cartera deteriorada se contrajo desde un 8,10% a un 8,00%.

3.3 Resultados

En octubre de 2026, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó $8.801 millones (MMUSD 9), creciendo un 12,76% real respecto del mes anterior. La expansión fue explicada, principalmente, por un mayor resultado de operaciones financieras, una reducción del resultado negativo por comisiones netas y menores gastos de apoyo. En igual periodo también se observó un incremento de los gastos en provisiones neto (Gráfico N° 13).

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



	Margen de intereses	Comis. Netas	Resultado oper. financieras	Otros ingresos operación	Gasto en prov. neto	Gastos de apoyo	Imptos	Utilidad Neta
oct'24	31.250	1.987	601	37	-10.072	-17.505	-404	5.894
oct'25	36.690	737	-23	-101	-11.790	-19.510	-34	5.969
sept'26	39.669	-920	-212	-141	-9.634	-20.884	-110	7.768
oct'26	40.308	-51	772	-152	-11.517	-20.413	-146	8.801

Respecto de octubre de 2025, el resultado acumulado disminuyó un -0,31% real, esencialmente, por mayores gastos en provisiones neto, menores comisiones netas y mayores gastos de apoyo, los que contrarrestaron el efecto del incremento en el margen de intereses.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) anotó un 11,86% (13,16% oct'25) y la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) un 2,43% (2,73% oct'25).

3.4 Socios

Al cierre de octubre de 2026, los socios de las cooperativas totalizaron 1.986.429 personas, aumentando respecto del mes anterior en 1.350 socios, y en 35.335 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl