

BANCOESTADO INFORMA N°5

Cifras y experiencia de BancoEstado en el mundo del ahorro

Octubre 2022

Gerencia de Planificación y Estudios



Desde siempre BancoEstado ha buscado promover el ahorro de la población en todos los sectores sociales, constituyéndose así en la principal institución captadora de ahorro voluntario personal en Chile.

I. BancoEstado en cifra

Según datos de la CMF al mes de junio 2022 (Tabla 1), en Chile hay 19.6 millones de **Cuentas de Ahorro a Plazo** con un saldo acumulado equivalente a más MMUS\$12.600¹. De estas cuentas el 95,1% corresponden a cuentas de BancoEstado que concentran el 91,2% del saldo acumulado.

Tabla 1: Cuentas de Ahorro a Plazo junio 2022

	Cuentas		Monto	
	Número	%	MM\$	%
BancoEstado	18.636.110	95,1%	10.419.442	91,2%
Resto del sistema	951.945	4,9%	999.862	8,8%
Total	19.588.055	100%	11.419.303	100%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos CMF

Dentro de las Cuentas de Ahorro a Plazo aquellas destinadas a la adquisición de vivienda admiten mención especial. Las **Cuentas de Ahorro para la Vivienda** (

Tabla 2), a junio 2022, en Chile ascendían a 6,2 millones las que acumulaban un saldo de aproximadamente 2 billones de pesos. Prácticamente todas ellas corresponden a cuentas de BancoEstado (99,3% de las cuentas y 99% del monto acumulado).

	Cuentas		Monto	
	Número	%	MM\$	%
BancoEstado	6.159.507	99,3%	2.024.662	98,7%
Resto del Sistema	45.205	0,7%	27.338	1,3%
Total	6.204.712	100%	2.052.000	100%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos CMF

En relación con el producto **Depósito a Plazo** los datos de la CMF a junio 2022 (Tabla 3) dan cuenta que en Chile había 1,71 millones de depósitos a plazo tomados por personas naturales por un monto que ascendía a MM\$25.116.690. De estos depósitos,

375,8 mil correspondían a clientes de BancoEstado por un monto de MM\$3.696.263 los que correspondían al 22% y 15% respectivamente.

Tabla 3: Depósitos a Plazo Personas Naturales a junio 2022

	Depósitos		Monto		
	Nº	%	MM\$	%	Promedio MM\$
BancoEstado	375.834	21,9%	3.696.263	14,7%	9,8
Resto del Sistema	1.336.691	78,1%	21.420.428	85,3%	16,0
Total	1.712.525	100%	25.116.690	100%	14,7

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos CMF

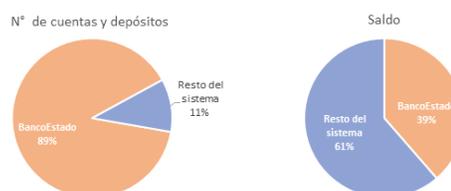
Con todo, considerando tanto las cuentas de ahorro a plazo como los depósitos a plazo, es posible constatar que BancoEstado es el actor más relevante del sistema bancario, representando el 89% del total de cuentas y depósito y el 38,6% de los montos asociados a éstas.

Tabla 4: Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo junio 2022

	Cuentas y Depósitos		Monto	
	Número	%	MM\$	%
BancoEstado	19.011.944	89,3%	14.115.704	38,6%
Resto del sistema	2.288.636	10,7%	22.420.290	61,4%
Total	21.300.580	100%	36.535.994	100%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos CMF

Gráfico 1: Composición N° de Cuentas de Ahorro a Plazo y D.A.P. (junio 2022)



El **Ahorro Previsional Voluntario (APV)** permite completar el cuadro general de la participación de BancoEstado en el ámbito del ahorro.

A este respecto podemos mencionar que, de acuerdo los datos de la Asociación de Fondos Mutuos (AAFMM) a julio 2022, BancoEstado representaba el 62% de los partícipes de APV totales del sistema con más de 408 mil partícipes y el 4,5% del patrimonio efectivo al cierre del mismo mes.

¹ Conversión realizada al dólar observado promedio diario entre enero y junio de 2022



Tabla 5: APV julio 2022 (Participes y patrimonio efectivo)

	Participes		Patrimonio Efectivo	
	Número	%	MM\$	%
BancoEstado	408.406	62,0%	140.887	4,5%
Resto del sistema	249.852	38,0%	2.957.514	95,5%
Total	658.258	100%	3.098.401	100%

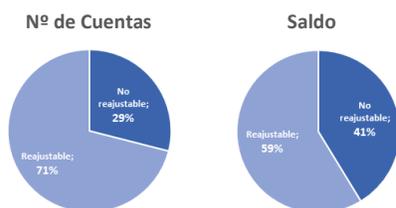
Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos Estadística Asociación de Fondos Mutuos

II. Composición de las cuentas de ahorro de BancoEstado

a) Según tipo de cuenta

De los 18,6 millones de cuentas de ahorro a plazo de BancoEstado, el 71% (13,2 millones de cuentas) corresponden a cuentas reajustables (UF) que concentran el 59% del saldo disponible al cierre del mes de junio, mientras que el 29% de las cuentas (5,4 millones) son no reajustables (\$ o nominales) y concentran el restante 41% del saldo.

Gráfico 2: Composición Cuentas Ahorro a Plazo BancoEstado



Fuente: BancoEstado

Dentro de las cuentas reajustables (13,2 millones) sólo la Cuenta de Ahorro para la Vivienda representa el 46,5% de este tipo de cuentas y el 32,3% del saldo disponible.

Tabla 6: Cuentas de Ahorro a Plazo Reajustables BancoEstado junio 2022

	N° Cuentas		Saldo	
	Miles	%	MM\$	%
Vivienda	6.159,5	46,5%	1.903.784	32,3%
Giro Diferido	2.827,1	21,4%	1.905.595	32,3%
Premium	1.932,0	14,6%	1.262.129	21,4%
Giro Incondicional	1.056,3	8,0%	521.713	8,8%
Estudio Seguro	928,9	7,0%	273.780	4,6%
Ahorro Joven	329,2	2,5%	28.898	0,5%
Otras	0,8	0,0%	467	0,0%
Total Reajustables	13.233,8	100%	5.896.366	100%

Fuente: BancoEstado

En tanto las cuentas de ahorro no reajustables (nominales) el 74% de las cuentas corresponden a Giro Diferido, es decir cuentas que tienen permitido un número máximo de giros sin perder intereses en cada período. Éstas son seguidas por las cuentas de giro incondicional que alcanzan el 21% del total de cuentas no reajustables.

Tabla 6: Cuentas de Ahorro a Plazo No Reajustables BancoEstado junio 2022

	N° Cuentas		Saldo	
	Miles	%	MM\$	%
Giro Diferido	3.991,9	73,9%	2.752.210	66,4%
Giro Incondicional	1.147,6	21,2%	1.185.340	28,6%
Ahorro Máxima	171,4	3,2%	169.446	4,1%
Ahorro Niño	91,9	1,7%	40.933	1,0%
Total general	5.402,8	100%	4.147.929	100%

Fuente: BancoEstado

b) Según tipo de cliente

En cuanto al número de clientes tenedores de Cuentas de Ahorro a Plazo observamos que los 18,6 millones de cuentas están asociadas 12,2 millones de personas, 97% de las cuales corresponden a personas naturales y el resto a personas jurídicas (Tabla 7)

Tabla 7: Cuentas de Ahorro a Plazo BancoEstado según tipo de persona junio 2022

	Cuentas		Clientes		Saldo	
	N°	% del total	N°	% del total	MM\$	% del total
Persona Natural	18.200.561	97,7%	11.747.356	96,6%	9.656.441	96,1%
Persona Jurídica	436.643	2,3%	418.605	3,4%	387.855	3,9%
Total	18.637.204	100%	12.165.961	100%	10.044.295	100%

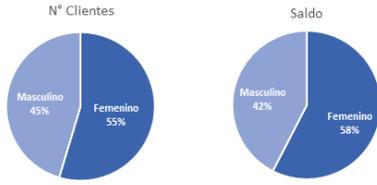
Cabe destacar que, dentro de los 11,7 millones de personas naturales poseedoras de cuenta de ahorro a plazo, el 55% corresponde a mujeres las que concentran el 58% del saldo disponible en dichas cuentas a junio 2022 mientras que los hombres representan el 45% y 42% respectivamente (Tabla 8)

Tabla 8: Cuentas de Ahorro a Plazo BancoEstado según sexo junio 2022

	Cuentas		Clientes		Saldo	
	N°	% del total	N°	% del total	MM\$	% del total
Femenino	10.320.074	56,7%	6.420.549	54,7%	5.559.939	57,6%
Masculino	7.880.487	43,3%	5.326.807	45,3%	4.096.502	42,4%
Total	18.200.561	100%	11.747.356	100%	9.656.441	100%



Gráfico 3: Composición Ahorro a Plazo BancoEstado según sexo

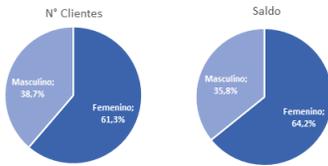


En relación con las cuentas de Ahorro para la Vivienda (Tabla 9) observamos que el 61,5% de las cuentas y el 61,5% de los clientes son mujeres las que concentran el 64,3% del saldo disponible en dichas cuentas a junio 2022.

Tabla 9: Cuentas de Ahorro Vivienda BancoEstado según sexo junio 2022

	Cuentas		Clientes		Saldo	
	N°	% del total	N°	% del total	MUF	% del total
Femenino	3.786.841	61,5%	3.769.804	61,3%	39.828	64,2%
Masculino	2.372.666	38,5%	2.380.635	38,7%	22.191	35,8%
Total	6.159.507	100%	6.150.439	100%	62.019	100%

Gráfico 4: Composición Ahorro Vivienda BancoEstado según sexo



En cuanto a los tramos de renta de los clientes con Cuenta de Ahorro a Plazo (Gráfico 5) observamos que el 80% de ellos se sitúa en tramos de renta mensual inferior a los \$800 mil concentrando el 75% del saldo disponible en dichas cuentas.

Gráfico 5: Composición Ahorro a Plazo BancoEstado según tramo de renta

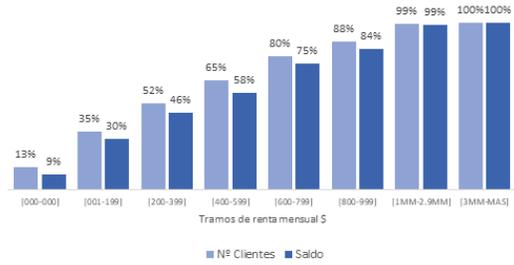


Tabla 10: Cuentas de Ahorro a Plazo según tramos de renta

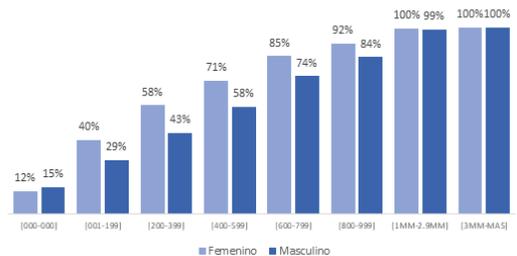
	Cuentas		Clientes		Saldo	
	N°	% del total	N°	% del total	MM\$	% del total
[000-000]	2.755.977	15,1%	1.559.227	13,3%	881.592	9,1%
[001-199]	3.660.051	20,1%	2.534.230	21,6%	2.023.785	21,0%
[200-399]	2.970.025	16,3%	1.964.951	16,7%	1.521.609	15,8%
[400-599]	2.518.561	13,8%	1.603.097	13,6%	1.175.598	12,2%
[600-799]	2.697.907	14,8%	1.723.242	14,7%	1.650.477	17,1%
[800-999]	1.527.094	8,4%	983.076	8,4%	845.420	8,8%
[1MM-2.9MM]	1.965.560	10,8%	1.304.412	11,1%	1.443.087	14,9%
[3MM-MAS]	105.387	0,6%	75.121	0,6%	114.872	1,2%
Total	18.200.562	100%	11.747.356	100%	9.656.441	100%

Del mismo modo podemos apreciar que en los tramos más bajos de renta la presencia de mujeres es significativamente mayor a la de los hombres (Tabla 12), situación que se revierte a partir del tramo de \$800 mil mensuales hacia arriba.

Tabla 12: Cuentas de Ahorro a Plazo según tramos de renta y sexo

	Femenino		Masculino		TOTAL	
	N°	%	N°	%	N°	%
[000-000]	785.097	50,4%	774.131	49,6%	1.559.228	100%
[001-199]	1.761.931	69,5%	772.298	30,5%	2.534.229	100%
[200-399]	1.199.356	61,0%	765.595	39,0%	1.964.951	100%
[400-599]	843.619	52,6%	759.479	47,4%	1.603.098	100%
[600-799]	857.028	49,7%	866.214	50,3%	1.723.242	100%
[800-999]	428.016	43,5%	555.059	56,5%	983.075	100%
[1MM-2.9MM]	522.684	40,1%	781.728	59,9%	1.304.412	100%
[3MM-MAS]	22.864	30,4%	52.257	69,6%	75.121	100%
Total	6.420.595	54,7%	5.326.761	45,3%	11.747.356	100%

Gráfico 5: Cuentas de Ahorro a Plazo. % clientes acumulados según tramos de renta y sexo



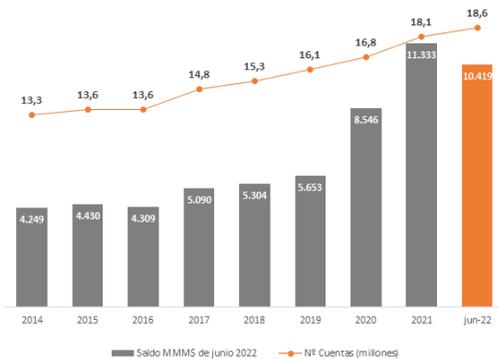
c) Evolución del ahorro en BancoEstado

En cuanto a la evolución de las cuentas de ahorro a plazo observamos que el número de cuentas de



BancoEstado viene aumentando significativamente desde el año 2019 mientras que los saldos asociados a dichas cuentas experimentaron un aumento explosivo el año 2020 y 2021 asociado a la mayor disponibilidad de fondos en manos de las personas provenientes de los apoyos del Estado por las consecuencias de la pandemia y los retiros de fondos previsionales. Durante 2022 se observa una disminución en los saldos probablemente vinculados a la disminución de los apoyos de emergencia por parte del Estado (en particular el término del IFE) y la consecuente necesidad de contar con fondos para necesidades inmediatas.

Gráfico 6: Ahorro a Plazo BancoEstado (Nº de cuentas y saldo según año)

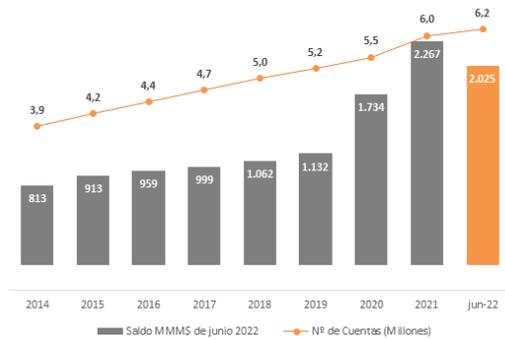


Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos CMF

De los casi 19 millones de cuentas de ahorro a plazo de BancoEstado, sólo el 42% registró alguna transacción durante los últimos 12 meses lo que confirma lo señalado por la literatura especializada en cuanto al hecho que la apertura de cuentas de ahorro, no obstante ser una condición necesaria para la práctica sistemática del ahorro no es con mucho una condición suficiente.

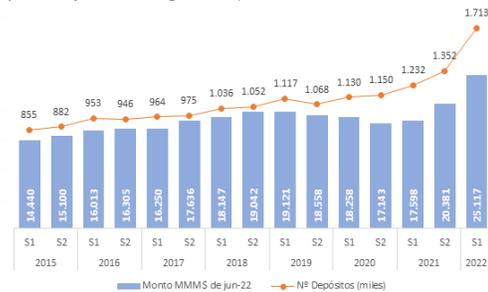
Al igual que lo observado en las cuentas de ahorro en general, las cuentas para la vivienda experimentan un fuerte aumento en sus saldos a partir del año 2020, situación que se morigeró a contar del año 2022.

Gráfico 7: Cuentas de Ahorro Vivienda BancoEstado (Nº de cuentas y monto acumulado según año)



Por su parte, los depósitos a plazo de personas naturales en el sistema financiero experimentaron un aumento tanto en cantidad de depósitos como en monto a partir de 2021 (Gráfico 8) pari passu con el aumento de la inflación. Por su parte, los depósitos a plazo de BancoEstado experimentan una trayectoria similar a los del sistema aun cuando en proporciones significativamente inferiores (16,2% v/s 48,6% en variación real de monto respectivamente a junio 2022 (Gráfico 9).

Gráfico 8: Depósitos a Plazo Personas Naturales Sistema (Nº de depósitos y monto según año)



Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos CMF

Gráfico 9: Monto Depósitos a Plazo (% Variación real 12 meses)





III. Experiencias relevantes

a) Cuenta de Ahorro Premium en UF

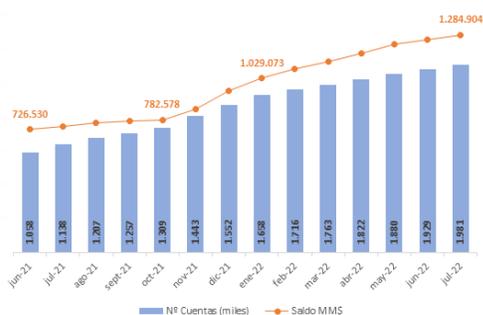
La cuenta de ahorro Premium de BancoEstado es un producto diseñado para que los clientes puedan proteger sus fondos de la inflación. Si bien no es un producto nuevo en el banco, durante 2020 se potenció y facilitó su apertura y uso a través de los medios de pago y la App del banco.

Sus principales características actuales son:

- Apertura a través de la App de BancoEstado
- Posibilidad de realizar hasta 3 giros sin cobro de comisión ni pérdida de reajuste anual
- Posibilidad de realizar giros inmediatos de hasta UF30 al día
- Reajustes trimestrales según variación de la UF cuando los fondos permanezcan al menos por 90 días

Desde su relanzamiento durante el mes de noviembre de 2020 el producto tuvo un gran nivel de aceptación en los clientes abriéndose más de 200 mil cuentas sólo en los que restaba del año 2021 y en lo que va de 2022 se han cursado más de 400 mil aperturas de esta cuenta. Del mismo modo los saldos disponibles a julio 2022 aumentaron un 64,2% en relación con octubre de 2021.

Gráfico 10: Cuenta de Ahorro Premium UF BancoEstado



La experiencia de actualización de esta cuenta nos indica que adecuar las características de la oferta de ahorro a las necesidades más relevantes de los clientes (en este caso proteger sus fondos del deterioro que provoca la inflación) así como el uso de medios digitales para facilitar la apertura y uso de

la cuenta fueron factores muy poderosos para apoyar y fomentar la práctica del ahorro.

Entre los factores que han favorecido el desarrollo de este producto destaca, además de la gran base de clientes del banco y el capital de confianza de BancoEstado en la población, el desarrollo tecnológico lo que ha permitido la digitalización contando con la App como cara visible para los clientes.

b) Ahorro Previsional Voluntario (APV) con cargo automático en medios de pago

El Ahorro Previsional Voluntario (APV), está constituido por los aportes adicionales y voluntarios que realizan los trabajadores que coticen en una AFP o en el IPS (ex INP), con el objetivo de aumentar el monto de sus futuras pensiones.

La experiencia de BancoEstado con este producto permite extraer algunas lecciones que son relevantes y extrapolables al mundo del ahorro.

El año 2017 BancoEstado, a través de su empresa filial Administradora General de Fondos desarrolló e hizo llegar a sus clientes el producto APV con características que lo hicieron particularmente atractivo para un amplio espectro de clientes en especial para personas con ingresos medios y bajos:

- Remuneración de las series APV más bajas que la mayoría de los fondos mutuos destinados a APV en el mercado, lo que permite obtener una mejor rentabilidad de los ahorros.
- Permite realizar aportes desde montos muy bajos, sólo \$ 5.000.
- Amplia cobertura y disponibilidad de puntos de ventas.
- Contratación APV periódico con cargo automático a medios de pago BancoEstado (En particular Cuenta RUT)

La combinación de estas características con un amplio esfuerzo comercial a través de toda la red de atención de BancoEstado permitió que el producto tuviese una amplia aceptación entre miles de



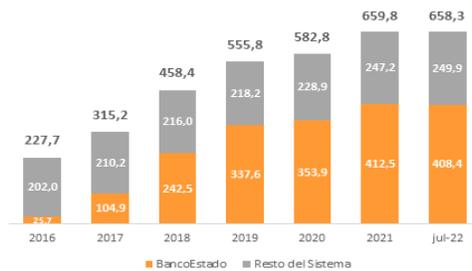
clientes pasando de 25.700 partícipes al cierre de 2016 a más de 400 mil al cierre de julio de 2021

Tabla 13: Partícipes y Patrimonio APV – FFMM

	Partícipes totales (miles)			Patrimonio efectivo (MMS real)		
	BancoEstado	Resto del Sistema	Total	BancoEstado	Resto del Sistema	Total
2016	25,7	202,0	227,7	5.917	2.517.114	2.523.031
2017	104,9	210,2	315,2	18.371	2.784.242	2.802.613
2018	242,5	216,0	458,4	39.396	2.857.669	2.897.065
2019	337,6	218,2	555,8	66.519	3.082.102	3.148.621
2020	353,9	228,9	582,8	96.116	3.097.437	3.193.553
2021	412,5	247,2	659,8	119.258	3.255.829	3.375.087
jul-22	408,4	249,9	658,3	140.887	2.957.514	3.098.401

Fuente: Asociación Administradoras de Fondos Mutuos

Gráfico 11: N° de Partícipes APV



Los antecedentes expuestos más arriba permiten aquilatar la relevancia y el rol que puede jugar BancoEstado en el desarrollo e implementación de **políticas de fomento de la práctica sistemática del ahorro** de las personas en el país como una herramienta que, con sus límites y posibilidades, puede apoyar a vastos sectores de la población del país a disminuir su vulnerabilidad ante entornos económicos inestables o restrictivos en materia de ingresos.

En el próximo número de esta serie *BancoEstado Informa* presentaremos una síntesis de aspectos teóricos y empíricos sobre el ahorro en Chile que pueden aportar al diseño de una política eficaz y relevante en esta tan importante materia.



Este documento fue preparado por la Gerencia de Planificación y Estudios del Banco del Estado de Chile con la colaboración de la Fiscalía del Banco. El contenido de este artículo y su publicación es de exclusiva responsabilidad de sus autores y no refleja necesariamente la opinión de dicha institución bancaria.

AUTORES

Nicole Winkler: nwinkler@bancoestado.cl

Cecilia Arellano: carellan@bancoestado.cl

Jaime Sebastián: jsebas60@bancoestado.cl