



BANCOESTADO INFORMA N°3

EVOLUCION RETIROS DE FONDOS PREVISIONALES ADMINISTRADOS EN CUENTAS BANCOESTADO

Mayo 2022

Gerencia de Planificación y Estudios



Resumen Ejecutivo

Se autorizaron tres retiros de fondos previsionales privados en diferentes fechas (julio 20, diciembre 20 y mayo 2021) que fueron llevados a cabo por más de 11 millones de personas por un monto agregado de más US\$ 50.000 millones (casi 20% del PIB). La participación de BancoEstado en este proceso fue destacada con repartos al 74% de las personas y 63% del monto.

El volumen de retiros junto a los bonos de ayuda del gobierno, superaron en el agregado a la caída de ingresos ocurrida por las restricciones de movilidad, lo que llevó a que dichos excesos impulsaran el consumo durante 2021, quedando los saldos restantes depositados en las cuentas financieras de las personas beneficiarias.

Desde agosto de 2020, cuando se empezó a distribuir el dinero asociado al primer retiro se observa un importante aumento en los saldos agregados de cuentas a la vista, corrientes y de ahorro. Los saldos en cuentas a la vista, entre las que se encuentra la CuentaRUT, mostraron alzas tras cada uno de los retiros con posterior retroceso que en ninguno de los tres casos alcanzó a compensar el impulso inicial. De hecho, a pesar del mayor dinamismo del consumo, las cuentas de administración de efectivo de la industria, muestran a marzo de 2022 saldos significativamente más altos que los existentes con anterioridad a los retiros, dando cuenta que en el agregado persiste la liquidez en las familias.

Las cuentas de ahorro de la industria muestran importantes incrementos desde la autorización del primer retiro hasta la fecha, con un retroceso muy moderado (1% nominal) en el primer trimestre de 2022 respecto del cierre de año. De este modo, a marzo de 2022, los saldos agregados prácticamente duplican los existentes previos a los retiros de fondos previsionales privados.

La participación de BancoEstado en los saldos de cuentas de ahorro y vista es elevada: a diciembre de 2021 alcanzaba a un 90% y 43% respectivamente. Esto permite analizar los cambios ya mencionados con información desagregada, pudiendo entregar información adicional según agrupaciones por características económicas y demográficas, lo que ayudaría a vislumbrar posibles usos de fondos.

En relación a la evolución del saldo de las cuentas de ahorro, se observa que las mujeres cuentan con un saldo de ahorro a plazo en BancoEstado mayor que los hombres y en 2022 muestran una reducción menor en sus ahorros, logrando a marzo de 2022 más que duplicar el monto ahorrado respecto de los niveles previos a julio de 2020. Esto ratifica la mayor cautela que ellas muestran a la hora de gastar, especialmente si se considera que en el agregado el monto total retirado por las mujeres alcanzó el 40% del total.

Si se desglosa la evolución de los saldos de ahorro por tramos de renta estimadas, se observa que en el primer trimestre de 2022 el grupo con rentas menores a los \$ 600 mil disminuyen en mayor



proporción (y con más intensidad aún en los de menos de \$ 400 mil), lo que podría asociarse a retiros para su uso en gastos corrientes.

Respecto de la evolución en los saldos de CuentaRUT, aquellos con rentas estimadas inferiores a \$600 mil mensuales muestran un retroceso porcentual mayor, especialmente en primer trimestre de este año, lo que sugiere que dichos fondos se estarían utilizando para complementar ingresos o en ausencia transitoria de ellos. Por edades, se observa que todos los tramos de edad muestran

retrocesos similares, salvo los de 65 años y más que muestran movimientos más leves.

Tanto el aumento como el posterior retroceso de los saldos en Cuenta Vista y de ahorro, ha sido más acentuado en términos proporcionales en BancoEstado que a nivel de la industria bancaria. Las mayores fluctuaciones que han tenido los saldos de cuentas de BancoEstado respecto del sistema, estarían explicadas por las características socioeconómicas de los clientes de BancoEstado que se concentran en rentas más bajas.

I. Introducción

El presente trabajo da a conocer la evolución actualizada y desagregada de las principales cuentas a plazo, de ahorro y a la vista de las personas, con el objetivo de colaborar con información referente al uso de los fondos previsionales privados, cuyos retiros se concentraron entre agosto de 2020 y julio de 2021. Esto junto con destacar el importante rol de BancoEstado en la distribución de los retiros.

En la segunda sección se detalla el calendario de retiros, su magnitud y el número de personas involucradas. El punto III trata de la

evolución de los saldos de las cuentas bancarias a nivel agregado. En el punto IV se describe la alta participación y el rol de BancoEstado en la distribución de los fondos previsionales. Por último, en el punto V se entregan antecedentes respecto de la evolución de los saldos en Cuentas de Ahorro y CuentaRUT de BancoEstado según característica de sus tenedores: tramos de renta, edad y género, aportando antecedentes adicionales y actualizados en relación a posibles usos de fondos.



II. Un vistazo a las magnitudes: 11 millones de personas retiran casi 20% del PIB

Durante los meses de julio 2020¹, diciembre 2020 y mayo 2021 se autorizó el retiro del 10% de los fondos de pensiones, aunque con condiciones en la cota inferior y superior². Esta autorización incluyó a todos los afiliados al sistema, y a los pensionados y beneficiarios de pensiones de sobrevivencia bajo el sistema de retiro programado o mixto, cuyos fondos permanecen en la AFP tras la jubilación, agregando en el caso del tercer retiro a los pensionados que optaron por el sistema de rentas vitalicias con una compañía de seguros. Además, en conjunto con el tercer retiro se autorizó el depósito con cargo fiscal hasta completar los \$ 200.000 a todas aquellas cuentas que habiendo efectuado uno de los dos retiros previos se encontraran con un saldo inferior a dicho importe.

De acuerdo a cifras de la Superintendencia de Pensiones, entre agosto de 2020 y el 30 de julio de 2021, se registraron 11,2 millones de personas que realizaron uno o más retiros por un monto agregado de más de US\$ 50.000 millones. Esto ha significado un agotamiento de saldo para 3,9 millones de afiliados, mientras que se reportan 1,5 millones de personas que no habían efectuado ningún retiro. Estas cifras, se comparan con un universo de 11,2 millones de afiliados

activos³ al sistema de pensiones privado; 726 mil pensionados por retiro programado y 644 mil pensionados por renta vitalicia (**Figura 1**).

Figura 1. Principales cifras del sistema de pensiones privado y retiros
Millones de Personas

PERSONAS CON FONDOS PREVISIONALES PRIVADOS		PERSONAS QUE RETIRAN	
Afiliados	11,3	Retiran	11,2
Jubilados	1,4	No retiran	1,5
Total	12,7	Total	12,7
Personas que quedan sin saldo		3,9	

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Jubilados se refiere a quienes reciben pensión proveniente de rentas vitalicias (Compañías de Seguros) o retiro programado (Administradoras de Fondos de Pensiones).

¹ Este retiro comenzó a hacerse efectivo en agosto 2020

² En las tres oportunidades se permitió retirar el 10% del monto disponible de los afiliados y pensionados con idénticas cotas mínimas y máximas, aunque con distintas consideraciones para efecto de pago de impuesto a la renta. Las condiciones aplicadas fueron: quienes tuvieran un saldo igual o menor a **UF 35 (\$ 1 millón)**, pudieron retirar como máximo su saldo total,

mientras que aquellos que dispongan de un saldo superior a UF 1.500 (\$45 millones), les aplica un retiro máximo de **UF 150 (\$ 4,5 millones)** y quienes.

Para el primer y tercer retiro, los ingresos de ahí obtenidos no se consideraron renta para efectos tributarios, y en el caso del segundo retiro lo fueron solo para aquellas personas con renta imponible superior a 30 Unidades Tributarias Anuales

³ Afiliados activos son aquellos inscritos en el sistema de pensiones, que tienen al menos una cotización y no se encuentran pensionados ni fallecidos.

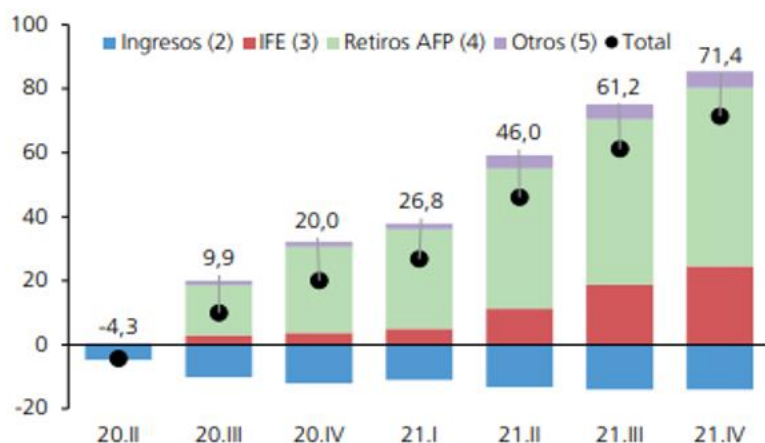


III. El destino de los fondos retirados a nivel sistema

Evolución de magnitudes agregadas

De acuerdo a antecedentes obtenidos del Informe de Política Monetaria de diciembre de 2021, a esa fecha el monto de los retiros de los fondos previsionales más los bonos entregados por el gobierno para hacer frente a las restricciones impuestas por la pandemia superan con amplitud a la caída en los ingresos de los hogares (**Gráfico 3.1**).

Gráfico 3.1. Acumulación de ingresos e inyecciones de liquidez a los hogares
Miles de millones de dólares



Fuente: Banco Central de Chile. Informe de Política Monetaria de diciembre 2021.

Notas del gráfico (2) Suma entre los ingresos del trabajo y otros ingresos (rentas de la producción y de la propiedad coherentes con CNSI hogares e IPSFL). Valores trimestrales son las diferencias respecto de los mismos trimestres del 2019. (3) El IFE ha crecido en montos y cobertura, desde más de 6 millones de beneficiarios promedio entre mayo 2020 y marzo 2021 hasta más de 16,5 millones en octubre 2021. Montos per cápita han aumentado desde \$US 70 en sus inicios hasta \$US 200 per cápita en octubre 2021. Para noviembre se agrega expansión de IFE Universal (\$US 3.200 millones). (4) Retiros de AFP corresponden a montos pagados según fichas estadísticas de la SP al 22-10-2021. Para 21.III y 21.IV se pondera diferencia entre montos totales estimados a retirar y lo efectivamente pagado al 22-10-2021. (5) Otros corresponde a Bono Covid-19, Bono Clase Media, Bono 3er Retiro de AFP, Uso Adicional Seguro de Cesantía e IFE Laboral

De hecho, los fondos obtenidos por los hogares en 2020 y 2021 por los mecanismos ya señalados acumulaban a diciembre de 2021 un total estimado de US\$ 85.400 millones, superior a la caída en ingresos reportada. Esto concuerda con la recuperación de PIB en 2021 que presentó un crecimiento de 12% con un importante impulso proveniente del consumo privado, que creció un 18,2%.

Armando el puzzle: fuentes y usos

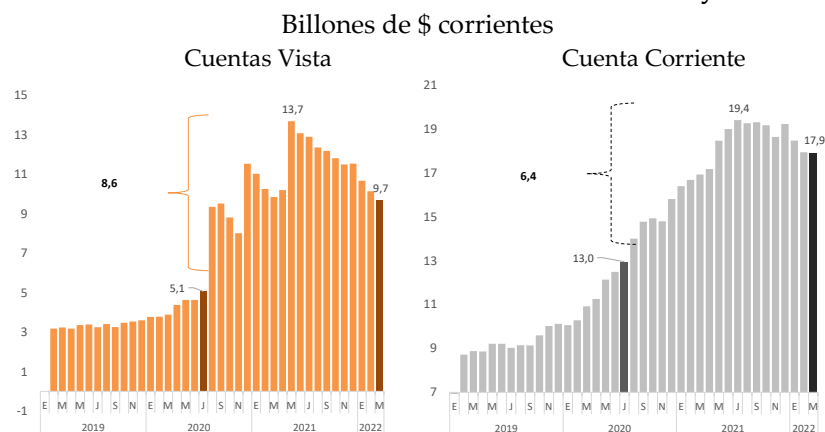
Si bien no hay antecedentes directos que den cuenta del destino de dicho exceso de fondos, la evolución de ciertas variables macroeconómicas y financieras permiten indagar respecto de su uso, que se habría repartido en consumo, con especial crecimiento en el componente de bienes durables, pago de deudas, ahorro y mantención en cuentas vista o corrientes.

Desde agosto de 2020, cuando se empezó a distribuir el dinero asociado al primer retiro se observa un importante aumento en los saldos agregados de cuentas a la vista, corrientes y de ahorro. Los saldos en cuentas a la vista, entre las que se encuentra la CuentaRUT, mostraron alzas tras cada uno de los retiros con posterior retroceso que en ninguno de los tres casos alcanzó a compensar el impulso inicial. De hecho, a marzo de 2022, el saldo agregado alcanzaba los \$ 9,7 billones, casi el doble de lo reportado en julio de 2020 (\$ 5,1 billones) (**Gráfico 3.2**). Algo similar ocurrió con los saldos en cuentas corrientes de personas, aunque con un retroceso más leve en 2022, con saldos que



pasaron desde \$ 13 billones (julio 20) hasta 18 billones (marzo 2022) (**Gráficos 3.2**). Así, a pesar del fuerte dinamismo del consumo, persiste la mayor liquidez en las familias.

Gráfico 3.2 Evolución de Saldos en Cuentas Corriente y Vista



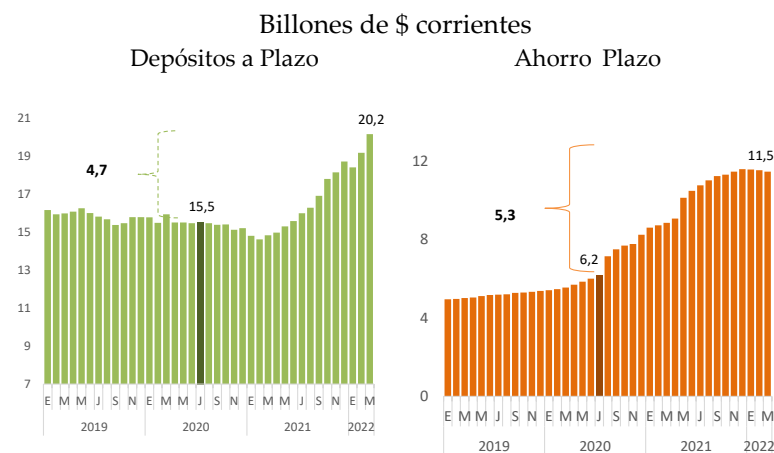
Fuente: Banco Central de Chile

Por su parte, los saldos en cuentas de ahorro a plazo y de depósitos a plazo personas muestran incrementos continuos y prácticamente sin retroceso hasta el mes de marzo de 2022. Los depósitos a plazo de personas pasaron desde \$ 15, 5 billones (julio 20) hasta \$ 20 billones (marzo 22), mientras que el saldo en las cuentas de ahorro a plazo prácticamente se duplicó, pasando desde \$6,2 billones en julio de 2020 hasta \$ 11,5 billones en marzo de 2022, con un retroceso muy leve en comparación a diciembre de 2021 (**Gráfico 3.3**).

En términos de pago de deudas, se observa un retroceso inicial en el crédito de consumo agregado, lo que se atribuye tanto a pago de deudas vigentes como a la menor demanda de nuevos créditos en un escenario de exceso de liquidez. No ocurre lo mismo con los créditos de vivienda, que a pesar de su desaceleración respecto de años

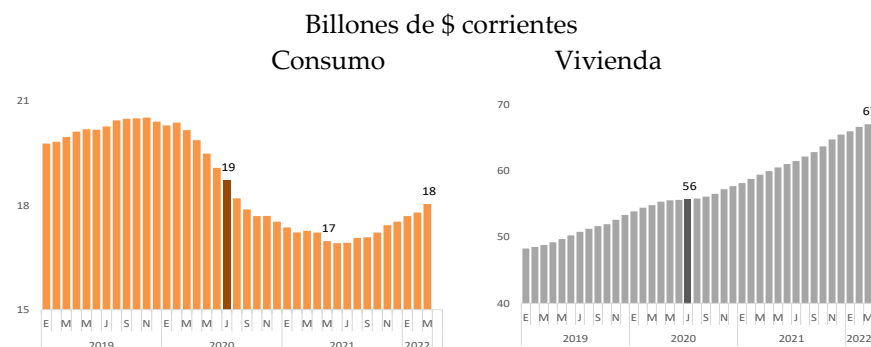
anteriores continúan creciendo, lo que se podría asociar al uso del dinero obtenido en los retiros como parte de un pie para una vivienda (**Gráfico 3.4**).

Gráfico 3.3 Evolución de Saldos en Instrumentos de Ahorro Bancario



Fuente: Banco Central de Chile

Gráfico 3.4. Evolución de Saldos de Deudas de Créditos a Personas



Fuente: Banco Central de Chile

Las cuentas de administración de efectivo y ahorro recién descritas mostraron en el agregado un incremento máximo de \$ 25,1 billones a



lo que se agrega un pago de deudas de consumo por \$ 3 billones. Ambas cifras agregadas equivalen a cerca de US\$ 35.125 millones, lo que representa cerca del 70% del total retirado desde las AFPs. La

diferencia (US\$ 15.000 millones aproximadamente) habría sido depositada en otras cuentas de ahorro tales como Fondos Mutuos, Cuenta 2 de AFP y otros

IV. El rol de BancoEstado en la distribución de los retiros

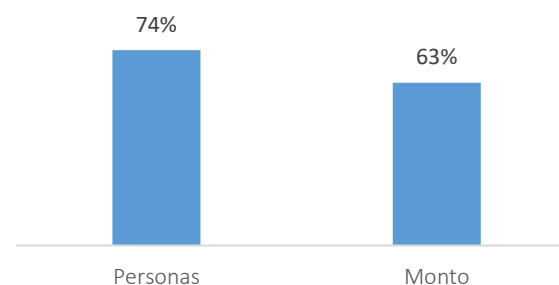
Medios de Pago autorizados

Los medios de pago autorizados para realizar los retiros fueron: a) transferencia a la cuenta de ahorro voluntario en la AFP donde se está efectuando el retiro (Cuenta 2); b) depósito en una cuenta bancaria de la cual el afiliado sea el titular como cuenta corriente, vista o de ahorro; c) depósito en cuentas de instituciones financieras como cooperativas de ahorro y crédito y e) depósito en una cuenta de provisión de fondos en cajas de compensación. Los medios de pago en dinero efectivo, sólo operaron en la medida que las AFP ofrecieran esta alternativa de pago a sus afiliados.

BancoEstado tuvo un rol clave en el reparto de dichos fondos. De acuerdo a cifras de la Superintendencia de Pensiones, el 74% de los retiros fueron distribuidos por BancoEstado a través de la CuentaRUT (71%) y cuentas corrientes y de ahorro (4%), representando el 63% de los fondos (**Gráfico 4.1**).

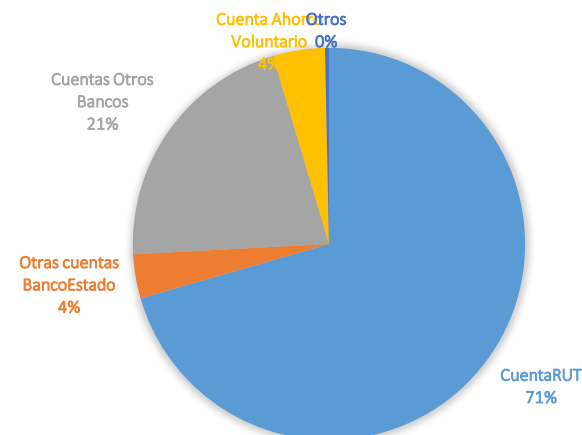
El 26% que no se canalizó a través de BancoEstado se distribuyó de la siguiente forma: 21% en cuentas vista, corrientes y de ahorro de otros bancos; 4% en cuentas de ahorro voluntario y menos de 1% por Cajas de Compensación o Cooperativas de Ahorro y Préstamo (**Gráfico 4.2**).

Gráfico 4.1. Participación de BancoEstado en retiros



Fuente: BancoEstado y Superintendencia de Pensiones

Gráfico 4.2. Solicitudes de retiro según medio de pago



Fuente: Elaboración propia en base a Superintendencia de Pensiones



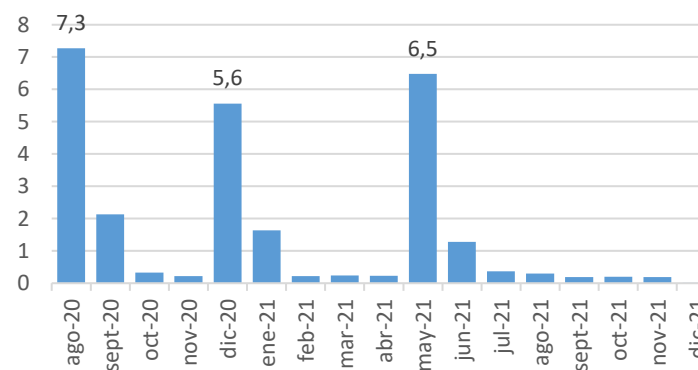
La gran cantidad de afiliados que solicitaron retiros y el corto periodo de tiempo en que se debieron distribuir los fondos, significó un importante despliegue de transacciones electrónicas, donde la elevada bancarización del país, lograda gracias a los programas de inclusión de BancoEstado de los últimos 15 años, fue clave para la distribución de dichos fondos de manera segura y expedita. De hecho, a julio de 2021, más de 13 millones de personas tenían CuentaRUT, con la posibilidad de realizar transacciones y giros de efectivo en todas las comunas del país, gracias a la extensa presencia geográfica de BancoEstado, donde destaca la capilaridad que otorgan los más de 30 mil almacenes de barrio con CajaVecina (**Ver Anexo**).

Plazos acotados desde la presentación de solicitud

Si bien el periodo para solicitar el retiro por parte de los beneficiarios fue de 365 días en los tres casos, los plazos exigidos a las AFPs para hacer entrega de los fondos fue bastante acotado: el primero, que comenzó el 30 de julio de 2020 tuvo un plazo de entrega de 10 días hábiles desde presentada la solicitud para el 50% de los fondos y de 30 días hábiles para el porcentaje restante; el segundo retiro, que comenzó el 10 de diciembre de 2020, tuvo un plazo de 10 días hábiles desde presentada la solicitud, para el 50% del monto y otros 10 días hábiles para el saldo restante; por último para el tercer retiro

autorizado el 14 de mayo de 2021, se entregó un plazo máximo de 15 días hábiles desde la fecha de ingreso de la solicitud. De hecho, los repartos efectuados por BancoEstado se concentraron en los meses de agosto de 2020, diciembre de 2020 y mayo de 2021 (**Gráfico 4.3**). BancoEstado operó de manera expedita, con una demora de 1 día hábil desde la recepción de Fondos y autorización por parte de las AFPs, para el 97% de las transacciones y 2 días hábiles para el 3% restante correspondiente a una administradora con un proceso distinto.

Gráfico 4.3. Pagos de retiros de pensiones por BancoEstado
Millones de pagos por mes



Fuente: BancoEstado



V. Evolución de saldos en cuentas de personas de BancoEstado

La elevada participación de mercado de BancoEstado en cuentas a la vista y de ahorro en personas, tanto en número como en montos, permite entregar información desagregada respecto de su evolución más reciente, colaborando con información adicional en relación al destino de los fondos.

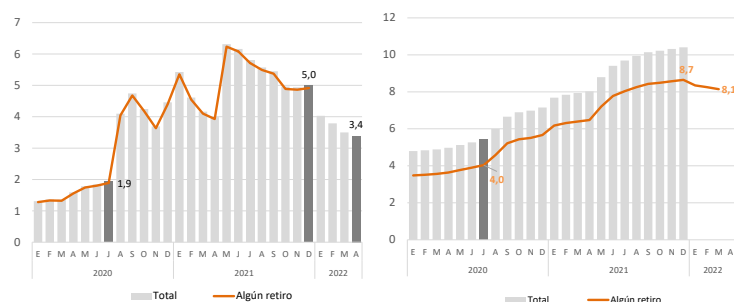
Antecedentes de evolución de saldos de CuentaRUT y de cuentas de ahorro de BancoEstado muestran que, hasta marzo de 2022, la evolución de dichos saldos en cuentas de personas que hicieron algún retiro es muy parecida a los saldos agregados del banco (**Gráfico 5.1**).

Gráfico 5.1. Evolución de Saldos de Cuentas de BancoEstado

Billones de \$ corrientes

CuentaRUT

Cuenta de ahorro



Fuente: BancoEstado

Si se comparan los movimientos de las cuentas de BancoEstado con las del sistema, se observan cambios más pronunciados en el primero, tanto cuando las cuentas incrementaron sus montos después de los retiros como cuando comenzaron a retroceder (desde mediados de

2021 en Cuentas Vista y a partir de 2022 en Cuentas de Ahorro (**Figura 2**). De hecho, entre diciembre de 2021 y marzo de 2022 y, el saldo de Cuentas de Ahorro de BancoEstado disminuyó un 6% y las de CuentaRUT un 30%, cifras que se comparan con una caída de 1% y de 16% a nivel de la industria bancaria, respectivamente.

Figura 2. Evolución de Saldos de Principales Cuentas: BancoEstado y Sistema

Billones de \$ corrientes

	Cuenta Vista	Ahorro a Plazo	Cuenta Corriente	Depósito a Plazo
Sistema				
jul-20	5,1	6,2	13,0	15,5
dic-21	11,5	11,6	19,2	18,7
mar-22	9,7	11,5	17,9	20,2
Variación				
Jul 20-Dic 21	128%	88%	48%	20%
Dic 21-Mar 22	-16%	-1%	-7%	8%
BancoEstado (BE)				
jul-20	1,9	5,4		
dic-21	5,0	10,4		
mar-22	3,8	9,8		
Variación				
Jul 20-Dic 21	158%	92%		
Dic 21-Mar 22	-24%	-6%		
Particip. BE Dic 21				
	43%	90%		

Fuente: Banco Central de Chile y BancoEstado

Nota: La variación del primer trimestre de 2022 para Cuentas de Ahorro se refiere al grupo que hizo retiros



¿Quiénes han realizado retiros desde las cuentas de BancoEstado?

Información desagregada de los clientes en relación a renta, edad y género permite obtener antecedentes adicionales en relación a la evolución de los saldos en CuentaRUT y en Cuentas de Ahorro, lo que permite identificar qué grupos han realizado mayores movimientos en lo más reciente, entregando antecedentes en relación al destino de los fondos.

Evolución de Cuentas de BancoEstado por segmentos

En términos de saldo agregados, la cuenta de ahorro supera a la CuentaRUT, diferencia que ha tomado más importancia en lo más reciente, considerando que el retroceso de los saldos en CuentaRUT (que comenzaron en la segunda parte de 2021) han sido mayores que los de cuenta de ahorro, que recién muestran retrocesos moderados en el primer trimestre de 2022 (**Gráfico 5.1**). Si se mira por tramo de renta, se observa que a junio de 2021 solamente aquellos con rentas estimadas inferiores a \$ 600 mil mostraban saldos mayores en su CuentaRUT que en las cuentas de ahorro⁴, situación que se revierte a partir de segundo semestre de 2021. De hecho, a marzo de 2022, la cuenta de ahorro tiene una importancia relativa de más de 63% en todos los tramos de renta (**Figura 3**).

Figura 3. Evolución de Saldos de Cuentas de Ahorro ⁽¹⁾ y CuentaRUT según tramos de renta estimada

Miles de millones de pesos corrientes

Rango de Renta	Cuenta de Ahorro + CuentaRUT			Junio 21		Diciembre 21		Marzo 22	
	jun-21	dic-21	mar-22	Cta Ahorro	Cuenta RUT	Cta Ahorro	Cuenta RUT	Cta Ahorro	Cuenta RUT
M\$ 0-200	3.086	3.024	2.583	49%	51%	59%	41%	63%	37%
M\$ 200-400	3.164	2.487	2.121	42%	58%	60%	40%	64%	36%
M\$ 400-600	2.279	2.070	1.756	51%	49%	62%	38%	67%	33%
M\$ 600-800	2.069	2.555	2.293	75%	25%	66%	34%	72%	28%
M\$ 800-MM\$ 1	1.137	1.366	1.208	75%	25%	66%	34%	71%	29%
> MM\$ 1	1.885	1.955	1.867	70%	30%	73%	27%	76%	24%
S/i	285	170	145	19%	81%	38%	62%	36%	64%
TOTAL	13.904	13.627	11.973	56%	44%	63%	37%	68%	32%

Fuente: BancoEstado

Nota: Saldos en Cuenta de ahorro incluye solo a los que hicieron algún retiro

Algo similar se observa en el desglose por tramos de edad, notando que, a junio de 2021, sólo el tramo de edades entre 18 y 24 años muestra un saldo mayor en CuentaVista que en cuenta de ahorro, pero a marzo de 2022 la proporción que este grupo mantiene en cuenta de ahorro había aumentado hasta 62%. A esa fecha, los tramos etarios de entre 24 y 49 años tiene más del 70% en cuenta de ahorro, cifra que desciende hasta 64% en los mayores de 65 años (**Figura 4**)

⁴ Considera las cuentas de ahorro solo de personas que hicieron algún retiro



Figura 4. Evolución de Saldos de Cuentas de Ahorro ⁽¹⁾ y CuentaRUT según tramos de edad

Billones de \$ corrientes

Rango de Edad	Cuenta de Ahorro+ CuentaRUT			Junio 21		Diciembre 21		Marzo 22	
	jun-21	dic-21	mar-22	Cta Ahorro	Cuenta RUT	Cta Ahorro	Cuenta RUT	Cta Ahorro	Cuenta RUT
18-24 años	496	498	454	49%	51%	58%	42%	62%	38%
25-34 años	2.263	2.144	1.870	61%	39%	67%	33%	73%	27%
35-44 años	2.395	2.248	1.976	57%	43%	65%	35%	72%	28%
45-49 años	1.405	1.291	1.157	52%	48%	62%	38%	70%	30%
50-64 años	4.791	4.537	4.001	52%	48%	62%	38%	67%	33%
65 y más	2.518	2.865	2.493	62%	38%	64%	36%	64%	36%
Otros	36	44	21						
TOTAL	13.904	13.627	11.973	56%	44%	63%	36%	68%	32%

Fuente: BancoEstado

(1) Nota: Saldos en Cuenta de ahorro incluye solo a los que hicieron algún retiro.

Evolución de Ahorros a Plazo en BancoEstado por segmentos

Por tramos de renta estimada: se observa un incremento en los saldos de ahorro hasta diciembre de 2021 por parte de todos los grupos de renta, aunque en mayor proporción en los rangos de renta comprendidos entre \$ 400 mil y \$ 1 millón. Si bien, el retroceso posterior de los saldos que se empieza a notar a partir de 2022, ocurre en todos los tramos de renta, éste muestra descensos porcentuales más grandes en los segmentos con rentas inferiores a los \$ 400 mil, lo que sugiere que estas personas habrían utilizado este dinero en gastos corrientes. De todas maneras, cabe mencionar que, tanto en estos tramos de renta como en los más altos, el saldo en cuentas de ahorro sigue siendo más elevada que en julio de 2020. Para los tramos de renta de hasta \$ 400 mil, el saldo en cuentas de ahorro a marzo de 2022 es cerca de un 80% más alto que lo observado antes de los retiros de fondos (julio 20). En contraste este incremento supera el 130% para los tramos de renta de entre \$ 400 mil y MM\$ 1. (Figura 5).

Figura 5. Evolución de Saldos en Cuentas de Ahorro a Plazo por tramos de renta estimada

Miles de millones de \$ corrientes

Renta	Saldo Miles de MM\$			Variación					
	jul-20	dic-21	mar-22	Miles de MM\$			Porcentaje		
	(1)	(2)	(3)	(2)-(1)	(3)-(2)	(3)-(1)	(2)-(1)	(3)-(2)	(3)-(1)
0 -199 mil	920	1.783	1.635	863	-148	716	94%	-8%	78%
200- 399 mil	719	1.501	1.352	782	-149	633	109%	-10%	88%
400 -599 mil	513	1.279	1.185	765	-93	672	149%	-7%	131%
600 -799 mil	717	1.699	1.646	982	-52	929	137%	-3%	130%
800-999 mil	393	902	855	509	-47	462	129%	-5%	117%
1MM-2.9MM	677	1.326	1.320	648	-6	643	96%	0%	95%
3MM-MAS	56	97	101	41	4	44	72%	4%	79%
S/i	42	65	52	23	-13	11	56%	-19%	25%
TOTAL	4.037	8.650	8.147	4.613	-503	4.110	114%	-6%	102%

Fuente: BancoEstado

Nota: Considera solo las Cuentas de Ahorro de quienes hicieron algún retiro.

Por género: partiendo de una base en que los ahorros en cuentas de mujeres superaban a las de hombres de julio de 2020, ambos grupos más que duplicaron sus saldos en cuentas de ahorros de BancoEstado tras los retiros (aumento de 115% entre julio de 2020 y diciembre de 2021), aunque los retiros de 2022 han sido mayores en los hombres, cuyas cuentas disminuyeron 7% en 2022, que se compara con una disminución de 4% en mujeres (Figura 6).

Figura 6. Evolución de Saldos en Cuentas de Ahorro a Plazo por género

Miles de millones de \$ corrientes

Género	Saldo Miles de MM\$			Variación					
	jul-20	dic-21	mar-22	Miles de MM\$			Porcentaje		
	(1)	(2)	(3)	(2)-(1)	(3)-(2)	(3)-(1)	(2)-(1)	(3)-(2)	(3)-(1)
Mujer	2.340	5.012	4.790	2.672	-222	2.450	114%	-4%	105%
Hombre	1.684	3.624	3.357	1.941	-268	1.673	115%	-7%	99%
Total	4.024	8.636	8.147	4.613	-489	4.123	115%	-6%	102%

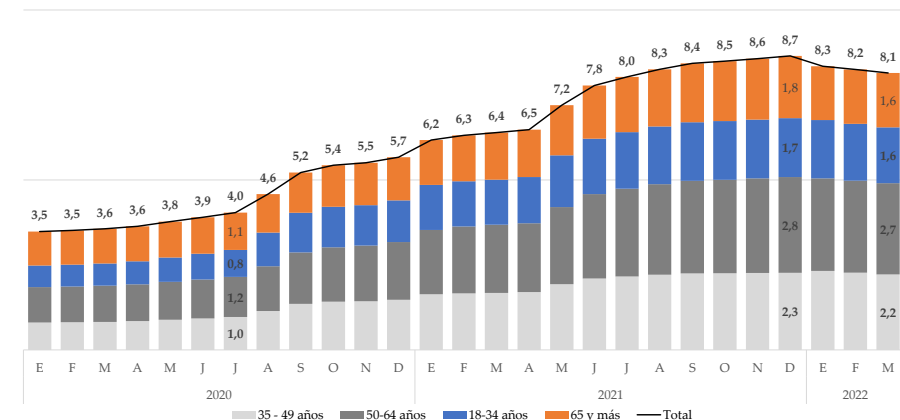
Fuente: BancoEstado

Nota: Considera solo las Cuentas de Ahorro de quienes hicieron algún retiro.



Por edades: considerando a las personas que hicieron retiros, se observa que el principal incremento de las cuentas de ahorro fue impulsado por personas pertenecientes a segmentos de mediana edad (35 a 49 años) y próximos a pensionarse (50-64 años) mientras que los mayores de 65 años también lograron incrementar sus ahorros, aunque en un porcentaje menor. El retroceso en los saldos tras alcanzar un máximo a fines de 2021, se explica por los grupos etarios extremos, destacando el retroceso porcentual de los ahorros ahí depositados por los mayores de 65 años (**Gráfico 5.2**).

Gráfico 5.2. Evolución de Saldos en Cuentas de Ahorro a Plazo en BancoEstado por rango de edades
Billones de \$ corrientes



	Saldo Miles de MM\$			Variación					
	jul-20	dic-21	mar-22	Miles de MM\$			Porcentaje		
	(1)	(2)	(3)	(2)-(1)	(3)-(2)	(3)-(1)	(2)-(1)	(3)-(2)	(3)-(1)
18-34 años	792	1.735	1.641	943	-94	849	119%	-5%	107%
35-49 años	967	2.268	2.221	1.301	-47	1.253	134%	-2%	130%
50-64 años	1.182	2.816	2.685	1.635	-131	1.504	138%	-5%	127%
65 y más	1.096	1.831	1.600	735	-231	504	67%	-13%	46%
Total	4.037	8.650	8.147	4.613	-503	4.110	114%	-6%	102%

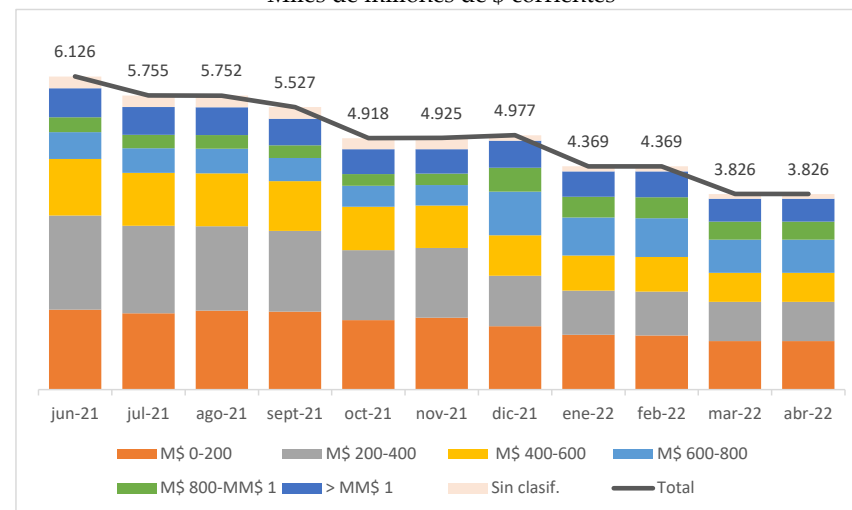
Fuente: BancoEstado

Nota: Considera solo las Cuentas de Ahorro de quienes hicieron algún retiro.

Evolución de CuentaRUT en BancoEstado por segmentos

Por tramos de renta estimada: se observa que la disminución en los saldos agregados de cuentas que viene ocurriendo desde mediados de 2021, se explica en gran parte por la disminución de los saldos de cuentas de aquellos que tienen rentas menores a \$ 600 mil mensuales, que entre junio de 2021 y abril de 2022, han reducido sus saldos a la mitad. En contraste, en el tramo de rentas de \$ 600 mil a \$ 1 millón no se observa reducción en saldos, al tiempo que aquellos que tienen rentas sobre \$ 1 millón han reducido sus saldos en cerca de 20% (**Gráfico 5.3**).

Gráfico 5.3. Evolución de Saldos en CuentaRUT por tramos de renta estimada
Miles de millones de \$ corrientes



Fuente: BancoEstado

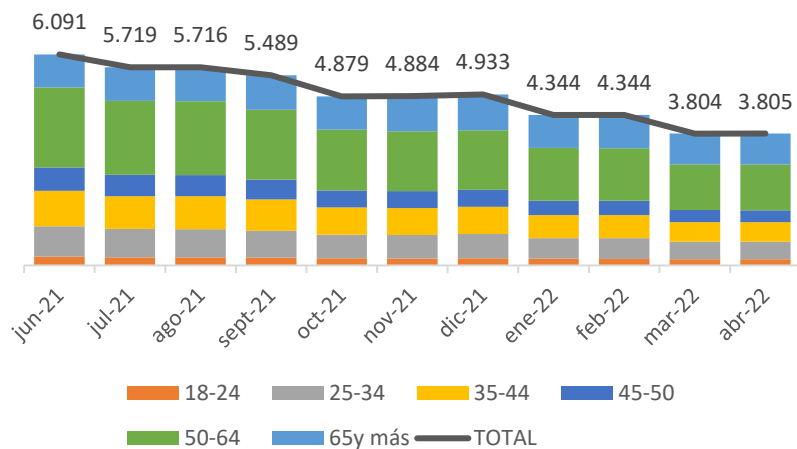
Por edades: la caída en los saldos en cuenta RUT desde mediados de 2021 hasta abril de este año, se explica por disminuciones porcentuales



similares en todos los tramos etarios, a excepción de aquellos mayores de 65 años, que muestran movimientos más moderados (**Gráfico 5.4**)

Gráfico 5.4. Evolución de Saldos en CuentaRUT por tramos de edad

Miles de millones de \$ corrientes



Fuente: BancoEstado

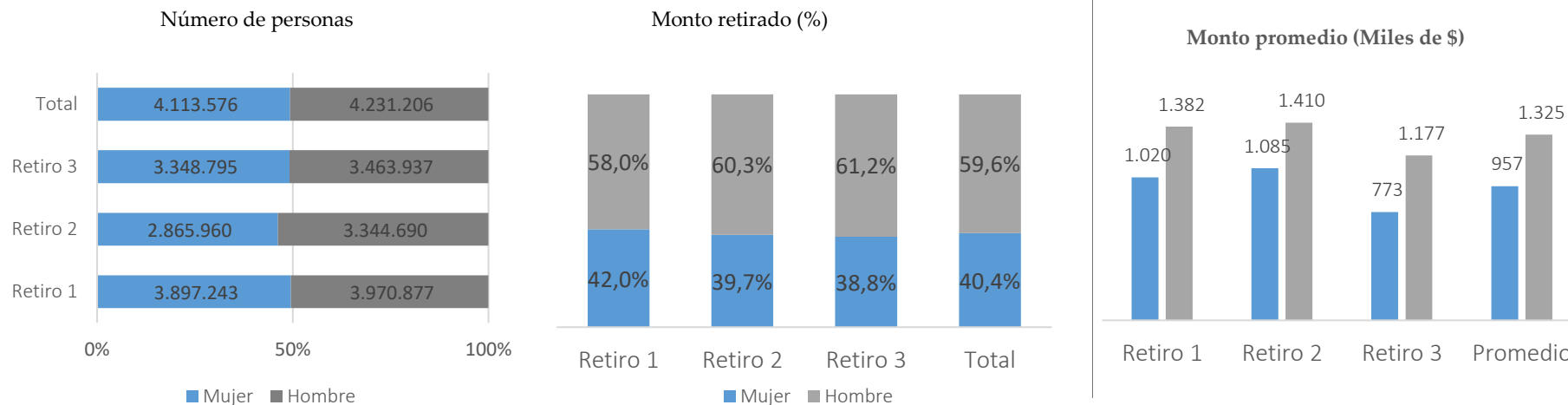


ANEXO: El rol social de BancoEstado en la distribución

Brecha de género: a nivel agregado se observa una menor participación de mujeres tanto en número como en monto retirado total y promedio unitario, lo que se asociaría al menor ahorro previsional de éstas explicado por salarios más bajos y menor densidad de cotizaciones. Las cifras agregadas de los tres retiros reportadas por la Superintendencia de Pensiones, dan cuenta de una participación de 45% de mujeres sobre el total personas que realizaron retiros. Para el caso de BancoEstado, la proporción de mujeres que realizaron retiros alcanza a 49% del total, dando cuenta del rol social de BancoEstado en inclusión femenina.

Resulta interesante notar que la brecha de género fue muy pequeña en el primer retiro, y se incrementó en el segundo y tercer retiro, sugiriendo que las mujeres participaron en menor proporción en el segundo y tercer retiro por haber extinguido su saldo tras el primero. Si bien, en los tres retiros la participación sobre el monto total es mayor en hombres, esta brecha es algo menor en el primer retiro en línea con lo señalado anteriormente. El monto promedio retirado por mujeres fue de 957 mil, más bajo que el monto promedio retirado por los hombres de \$1,3 millones.

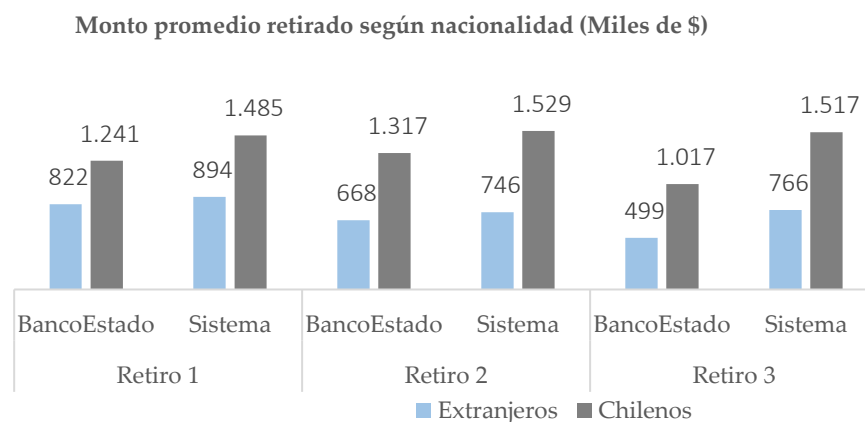
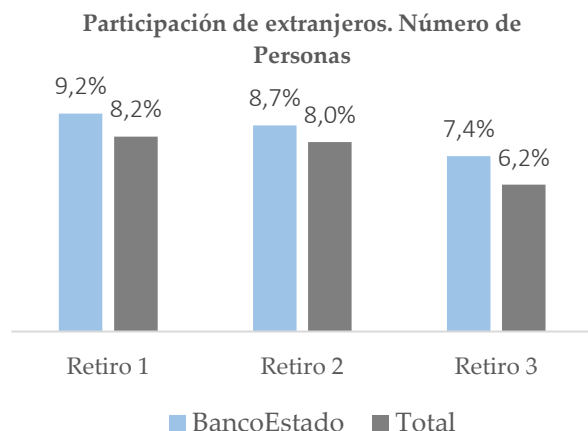
Participación y monto promedio retirado por BancoEstado según género



Fuente: BancoEstado



Extranjeros: de acuerdo a cifras agregadas provenientes de la Superintendencia de Pensiones, los extranjeros que realizaron retiros son en promedio el 7,6% del total, con retiros equivalentes al 4,3% del fondo retirado. Esta participación de extranjeros es en términos relativos más elevada en BancoEstado, pues incluye el 8,5% de los clientes que realizaron retiros y el 5% del monto. Los montos promedio retirados por parte de los extranjeros en BancoEstado son en promedio inferiores a \$ 800 mil por retiro, por debajo del monto retirado a nivel de sistema y prácticamente la mitad del monto retirado por chilenos, lo que tendría relación con los menores saldos previsionales ahorrados.

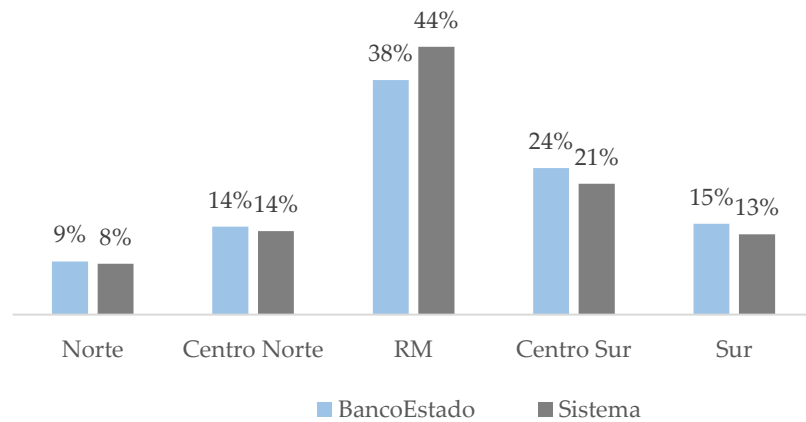


Fuente: Superintendencia de Pensiones y BancoEstado

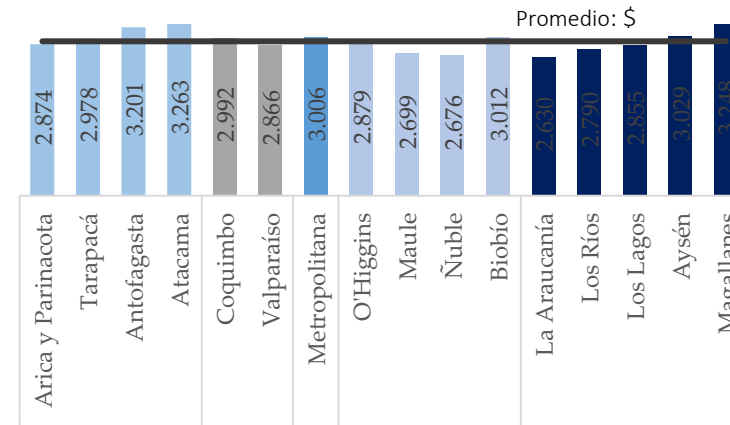
Distribución geográfica: los retiros realizados a través de BancoEstado tienen mayor concentración relativa fuera de la Región Metropolitana y especialmente en la zona sur y centro sur. El monto promedio retirado muestra diferencias entre regiones, con un mínimo de \$ 2,6 millones en La Araucanía y un máximo de \$ 3,2 millones en Magallanes, observando una correlación positiva entre monto promedio retirado y PIB per cápita regional. El 38% de las personas que realizaron sus retiros a través de BancoEstado habitan en la Región Metropolitana, proporción que asciende a 44% en términos agregados. Esto da cuenta de la relativa mayor concentración de las atenciones de BancoEstado en regiones, lo que es especialmente destacado la zona centro sur y sur, que en su conjunto explican el 39% de los retiros en comparación con el 34% a nivel agregado, dejando de manifiesto la mayor presencia de BancoEstado en comunidades rurales o aisladas. Los retiros a través de BancoEstado estuvieron presentes en todas las comunas del país. La mitad de las personas que realizaron retiros a través de BancoEstado habitan en comunas con pobreza multidimensional superior al promedio nacional



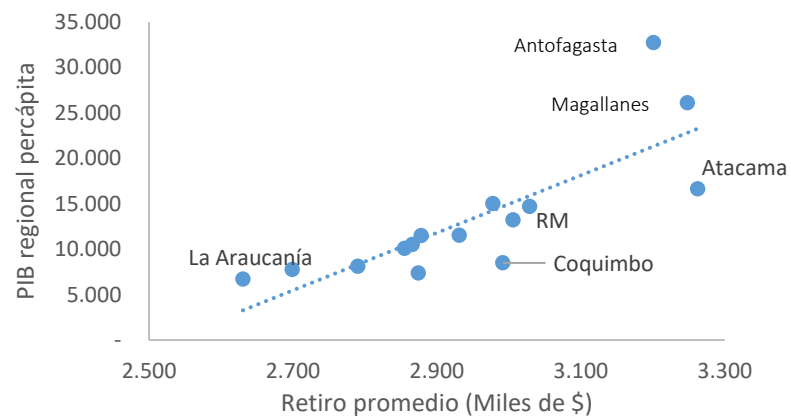
Participación por zonas geográficas de personas que retiran



Monto promedio retirado por región (Miles de \$)



Retiro promedio y PIB regional per cápita



Fuente: Spensiones, BancoEstado y Banco Central de Chile.



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

Cecilia Arellano: carellan@bancoestado.cl

Francisca Lira: flira@bancoestado.cl

M. Constanza Bahamonde: mbahamo6@bancoestado.cl

Nelson Lucero: nlucero1@bancoestado.cl

Nicole Winkler: nwinkler@bancoestado.cl

Gerencia de Planificación y Estudios