



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Julio 2022  
[www.CMFChile.cl](http://www.CMFChile.cl)



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

---

Julio de 2022

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

**Cuadro N° 1:** Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas, (MMUSD, %).

	MMUSD <sup>(1)</sup>			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones (2)	264.147	2.437	266.584	99,09	-0,40	2,61
Colocaciones a costo amortizado	264.003	2.437	266.440	99,09	-0,40	2,56
Adeudado por Bancos	3.244	---	2.636	123,05	-0,60	27,91
Comercial	149.078	120	149.198	99,92	-0,88	0,87
Consumo	30.110	1.780	31.891	94,42	-1,05	4,30
Vivienda	81.571	537	82.108	99,35	0,00	3,60
Provisiones constituidas a costo amortizado	-6.231	-83	-6.315	98,68	-0,32	0,66
Activos totales	433.533	3.379	436.912	99,23	-0,35	5,38
Depósitos totales	203.392	2.004	205.396	99,02	-1,22	-4,81
Instrumentos financieros de deuda (3)	58.395	339	58.734	99,42	-0,69	-13,25
Patrimonio	27.898	811	28.709	97,18	-2,11	-0,80
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3.778</b>	<b>81</b>	<b>3.859</b>	<b>97,89</b>	<b>-21,60</b>	<b>47,10</b>

(1): Valor dólar al 31 de julio de 2022: \$911,42.

(2): Corresponde a la suma de las colocaciones a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio.

(3): A partir de enero de 2022, este rubro no considera, en el caso de los bancos, los bonos subordinados, los que se encuentran en el rubro instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos, de acuerdo a las indicaciones del nuevo Compendio de Normas Contables para Bancos.

Al mes de julio de 2022 las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, retrocedieron un 0,40 % (alza 1,52 % jun'22), volviendo a mostrar la trayectoria de los meses enero y febrero de este año, cuyas caídas alcanzaron un 1,15 % y 0,64 %, respectivamente. La baja en el mes se explicó, mayormente, por el Sistema Bancario registrando disminuciones en las carteras de empresas y consumo.

Los depósitos totales, que financiaron el 77,05 % de las colocaciones, registraron una contracción en el mes de 1,22 %, revirtiendo el alza del mes anterior de 2,50 %. Medida en 12 meses, esta fuente de financiamiento disminuyó un 4,81 %.

El resultado de julio se redujo un 21,60 % en el mes, mientras que el resultado acumulado aumentó un 47,10 % anual; en el primer caso, debido a la caída del resultado financiero neto, menor margen de intereses y reajustes y un mayor gasto por provisiones neto, atenuado con menores impuestos, y en el segundo, debido, principalmente, al incremento en el margen de intereses y reajustes.

**Cuadro N° 2:** Principales indicadores de riesgo de las colocaciones y de rentabilidad promedio del Sistema Bancario y Cooperativas, (%).

Indicadores consolidados	jul'21	ago'21	sept'21	oct'21	nov'21	dic'21	ene'22	feb'22	mar'22	abr'22	may'22	jun'22	jul'22
Riesgo de crédito por provisiones	2,41	2,41	2,39	2,37	2,37	2,38	2,38	2,41	2,40	2,41	2,37	2,37	2,37
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,47	1,43	1,42	1,37	1,31	1,25	1,27	1,29	1,29	1,38	1,39	1,41	1,44
Cartera deteriorada	4,87	4,78	4,68	4,66	4,58	4,51	4,50	4,49	4,44	4,47	4,41	4,45	4,45
ROAE	12,92	13,50	13,93	15,12	15,92	16,61	16,89	17,24	17,74	18,87	19,75	20,53	21,07
ROAA	0,91	0,95	0,98	1,06	1,12	1,17	1,19	1,22	1,25	1,32	1,38	1,43	1,46
Cobertura de provisiones	164,30	168,09	168,51	173,82	180,99	190,66	187,54	187,36	186,30	174,44	170,71	167,63	164,45

En materia de riesgo de crédito, los índices continuaron mostrando una trayectoria a la baja respecto de un año atrás, reduciéndose las brechas respecto de meses anteriores. En tanto, en el mes subió el índice de morosidad de 90 días o más y se mantuvieron los índices de provisiones y de cartera deteriorada.

Por su parte, la cobertura de provisiones se ubicó, marginalmente, por sobre el índice registrado hace doce meses atrás, alcanzando un 164,45 %, no obstante, en lo que va del año 2022 se observa una baja paulatina del índice respecto del alcanzado a fines del año 2021 (190,66 % dic'21). El menor

indicador del mes respecto de junio se explicó, por una disminución de las provisiones del Sistema Bancario respecto del crecimiento registrado en la cartera con morosidad de 90 días o más.

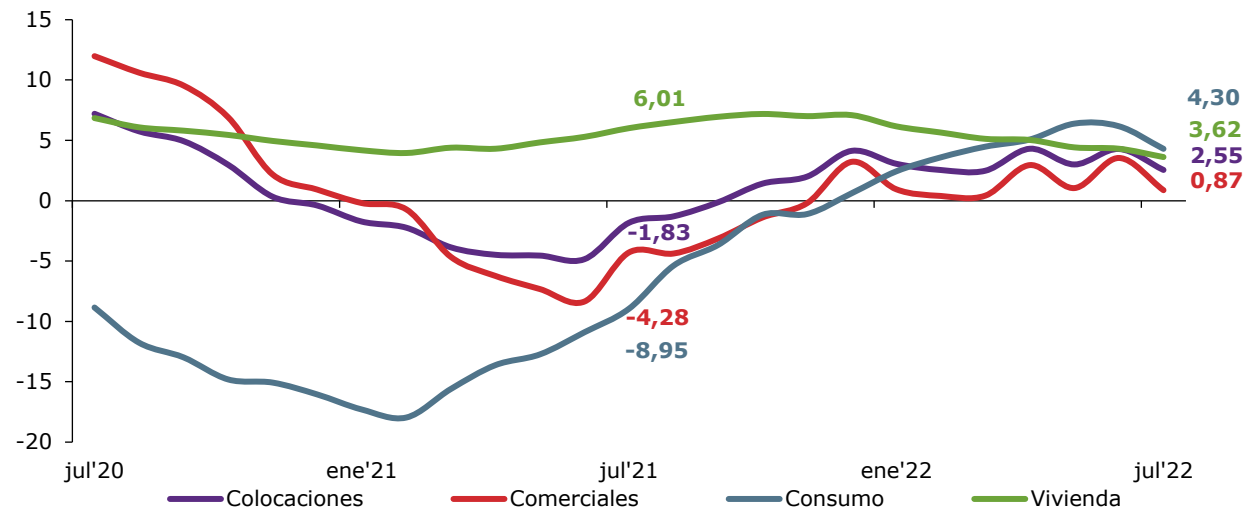
## 2. SISTEMA BANCARIO

A julio de 2022 las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado y a valor razonable con cambio en patrimonio, crecieron un 2,61 % en 12 meses, inferior al alza registrada el mes anterior, de 4,35 %, y por sobre la caída de 1,83 % ocurrida en el mismo mes del año anterior.

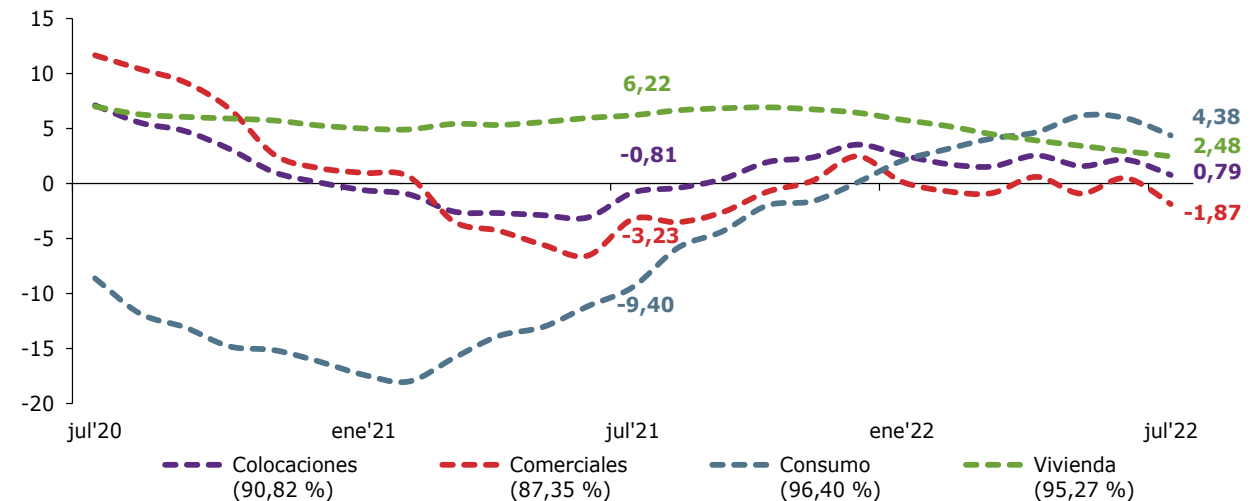
Sin perjuicio de lo señalado, el análisis de la actividad y del riesgo de crédito del Sistema Bancario se circunscribe al comportamiento de las colocaciones a costo amortizado (las que crecieron un 2,55 % en 12 meses y concentraron el 99,95 % de las colocaciones totales) y sus respectivas provisiones, morosidad y deterioro, las que son comparables con los indicadores históricos.

### Actividad

**Gráfico N°1:** Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, variación real 12 Meses a jul'22, (%).



**Gráfico N°2:** Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a jul'22, (%).



Medidas en 12 meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron el alza de 2,55 % anual, lo que significó un menor ritmo de crecimiento respecto de lo observado en el mes anterior, de 4,29 %, regresando a tasas del primer trimestre del año (3,06 % ene'22, 2,55 % feb'22 y 2,49 % mar'22). No obstante, la actividad registrada en julio se compara favorablemente respecto de un año atrás cuando se observó una caída de las colocaciones de 1,83 %, explicada por la contracción de la cartera comercial (4,28 %) y de consumo (8,95 %).

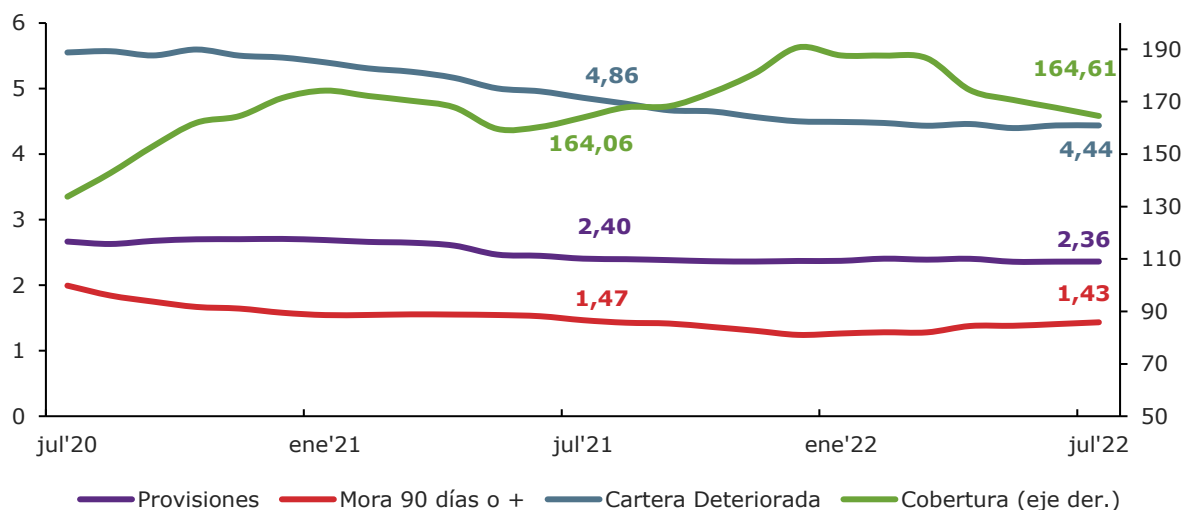
La actividad, medida en Chile, creció a una menor tasa respecto del Sistema Bancario total, expandiéndose un 0,79 % en doce meses, explicado por una caída en la cartera comercial y una menor alza en vivienda.

La menor variación de las colocaciones, medidas a 12 meses, respecto del mes anterior obedeció a un menor dinamismo en las tres carteras relevantes. Las colocaciones comerciales crecieron por debajo del mes anterior, registrando un alza de 0,87 %, en 12 meses (3,55 % jun'22), impulsada, principalmente, por una mayor caída en los préstamos en el país, principal componente de las colocaciones comerciales, de 9,00 % (-6,70 % jun'22), un menor crecimiento en los préstamos en el exterior de 13,91 % (18,71 % jun'22) y en los créditos de comercio exterior de 24,46 % (32,77 % jun'22), estos dos últimos influenciados por una menor alza del tipo de cambio en el mes.

Por su parte, las colocaciones de consumo se incrementaron un 4,30 %, por debajo del mes anterior (6,17 % jun'22), debido a una menor expansión de los deudores por tarjetas de crédito, producto que ha liderado el crecimiento de esta cartera en los últimos doce meses, mostrando, a partir del mes anterior, una desaceleración; acompañado, además, de una mayor caída de los créditos de consumo en cuotas. Por último, la cartera para la vivienda creció un 3,62 %, desacelerándose respecto del mes anterior (4,31 % jun'22), de 12 meses atrás (6,01 % jul'21) y del último trimestre del año anterior cuando registró una variación promedio sobre 7 % anual, ubicándose en la actualidad por debajo del mínimo histórico alcanzado en feb'21 de un 3,96 %.

## Riesgo de crédito

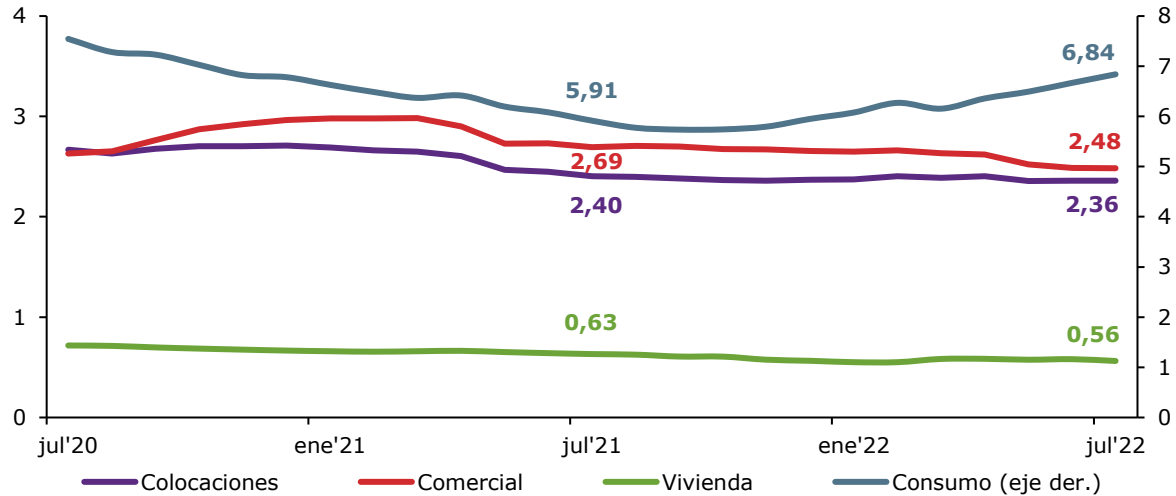
**Gráfico N° 3:** Evolución de los índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario a jul'22, (%).



En materia de riesgo de crédito, los indicadores calculados sobre las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario mostraron, a julio de 2022, comportamientos distintos. Los índices de provisiones y de cartera deteriorada se mantuvieron, mientras que el coeficiente de morosidad de 90 días o más, subió respecto del mes anterior, observándose una trayectoria disímil a nivel de cartera. En las colocaciones comerciales se registró una baja en el indicador de provisiones y un alza en los índices de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada; mientras que en las colocaciones de consumo se

incrementaron en el mes, los tres coeficientes. Por el contrario, en el caso de las colocaciones para la vivienda bajaron los tres indicadores.

**Gráfico N° 4:** Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a jul'22, (%).



En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones a costo amortizado se mantuvo, respecto del mes anterior, en 2,36 % (2,36 % jun'22 y 2,40 % jul'21). El indicador de morosidad de 90 días o más avanzó a un 1,43 % (1,41 % jun'22 y 1,47 % jul'21) y el de cartera deteriorada se mantuvo en 4,44 % (4,40 % jun'22 y 4,86 % jul'21).

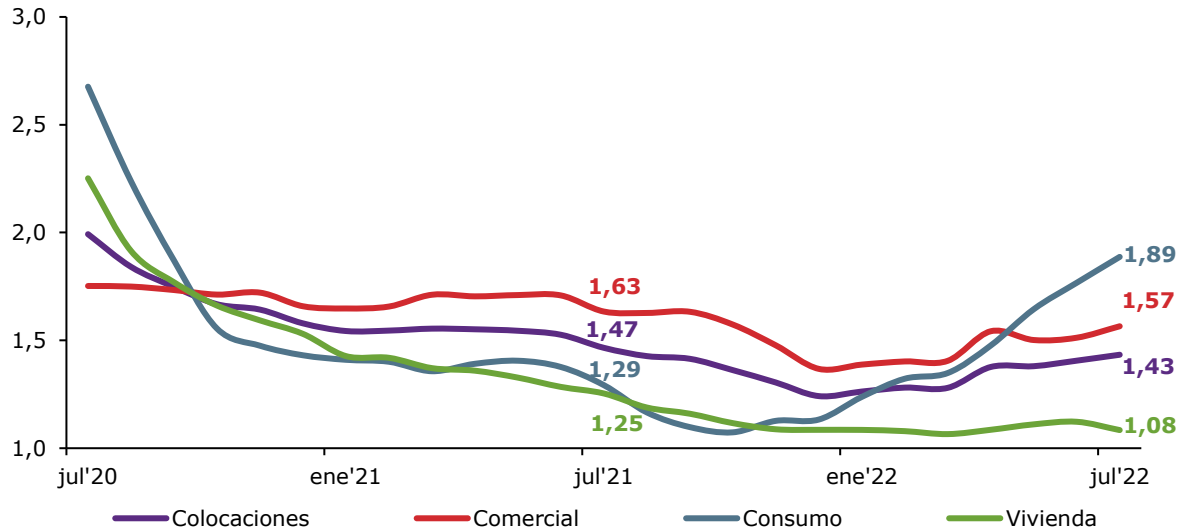
En la cartera comercial el indicador de provisiones disminuyó, respecto del mes anterior, desde 2,49 % a 2,48 %, mientras que los índices de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada crecieron en igual periodo desde 1,51 % a 1,57 % y desde 4,80 % a 4,84 %, respectivamente.

En las colocaciones de consumo el indicador de provisiones se elevó, en el mes, desde 6,67 % a 6,84 %, el de morosidad de 90 días o más desde 1,77 % a 1,89 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde 5,03 % a 5,18 %.

En la cartera de vivienda el índice de provisiones bajó desde 0,58 % a 0,56 %, el de morosidad de 90 días o más lo hizo desde 1,12 % a 1,08 % y el indicador de cartera deteriorada se redujo en el mes desde 3,69 % a 3,59 %.

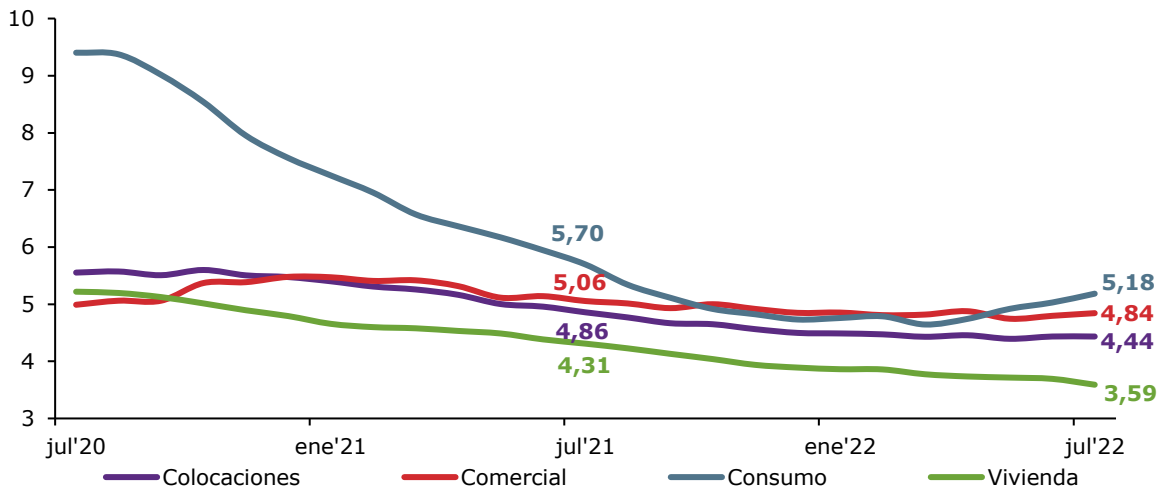
Respecto de 12 meses atrás, la mayoría de los coeficientes de riesgo de crédito sobre colocaciones y por cartera registraron una disminución, excepto, por los índices de provisiones y de morosidad de 90 días o más de la cartera de consumo, elevándose en doce meses desde 5,91 % a 6,84 % y desde 1,29 % a 1,89 %, respectivamente, alcanzando niveles cercanos a los registrados en oct'19 (6,88 %) en el primer caso y en sep'20 (1,87 %) y oct'15 (1,88 %), en el segundo caso.

**Gráfico N° 5:** Evolución de los índices de morosidad del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a jul'22, (%).



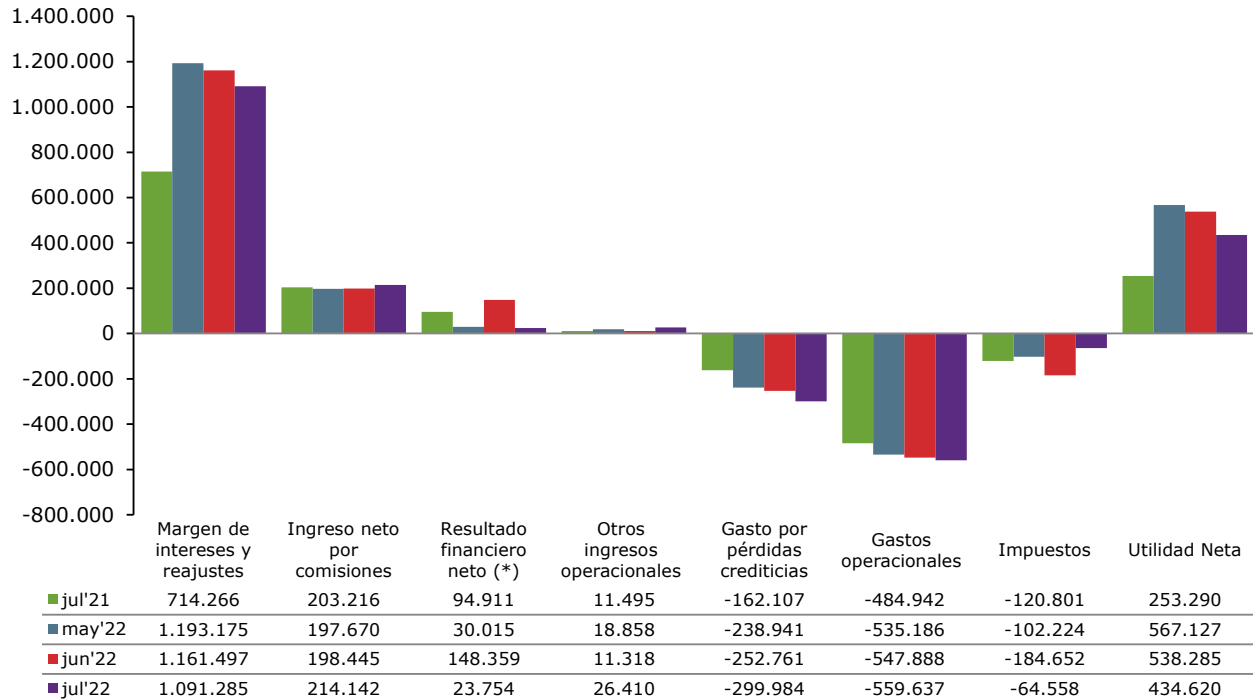
Por su parte, el índice de morosidad de las colocaciones a costo amortizado creció en el mes de 1,41 % a 1,43 % explicado por el alza en las carteras comercial y de consumo ya mencionadas. Dicha alza impactó a la baja la cobertura de provisiones respecto del mes anterior, alcanzando un 164,61 % (167,76 % jun'22), no obstante, continuó ubicándose, levemente, por sobre un año atrás (164,06 % jul'21).

**Gráfico N° 6:** Evolución de los índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a jul'22, (%).



## Resultados

**Gráfico N° 7:** Principales partidas del Estado de Resultados del Sistema Bancario a jul'22, (MM\$).



(\*) En jul'21, para efectos de comparación, se considera el resultado de operaciones financieras (ROF) vigente en ese período.

En el mes de julio el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 434.620 millones (MMUSD 477), disminuyendo un 21,07 % respecto del mes anterior, explicado, principalmente, por un menor resultado financiero neto, acompañado de un mayor gasto por pérdidas crediticias. Lo anterior, contrarrestado en gran medida por un menor gasto por concepto de impuestos.

Respecto de 12 meses atrás, el resultado acumulado por \$ 3.443.531 millones (MMUSD 3.778), creció un 48,32 %, explicado, principalmente, por un mayor margen de intereses y reajustes, atenuado por un mayor gasto por pérdidas crediticias.

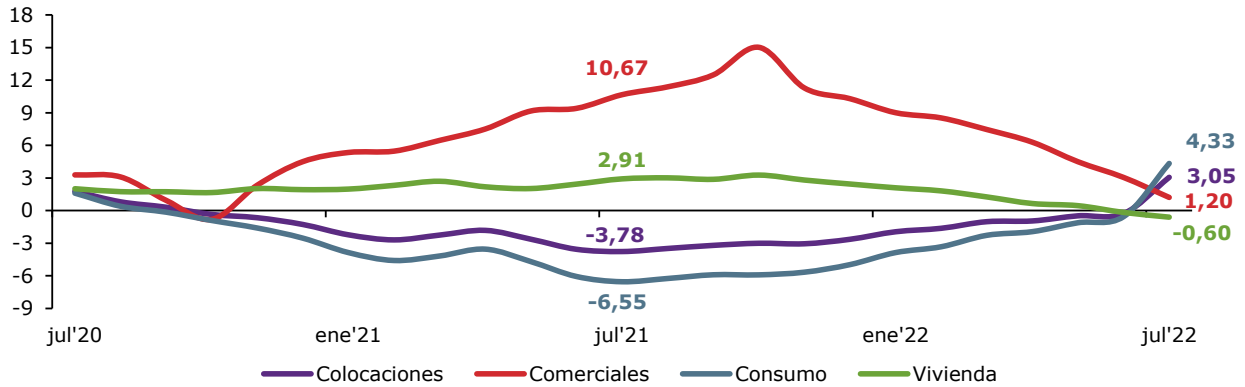
Consecuentemente, la rentabilidad sobre patrimonio promedio avanzó hasta un 21,19 % (20,63 % jun'22 y 12,87 % jul'21) y la rentabilidad sobre activos promedio hasta un 1,44 % (1,41 % jun'22 y 0,89 % jul'21).



### 3. COOPERATIVAS

#### Actividad

**Gráfico N° 8:** Colocaciones de Cooperativas, por tipo de cartera, variación real doce meses a jul'22, (%).



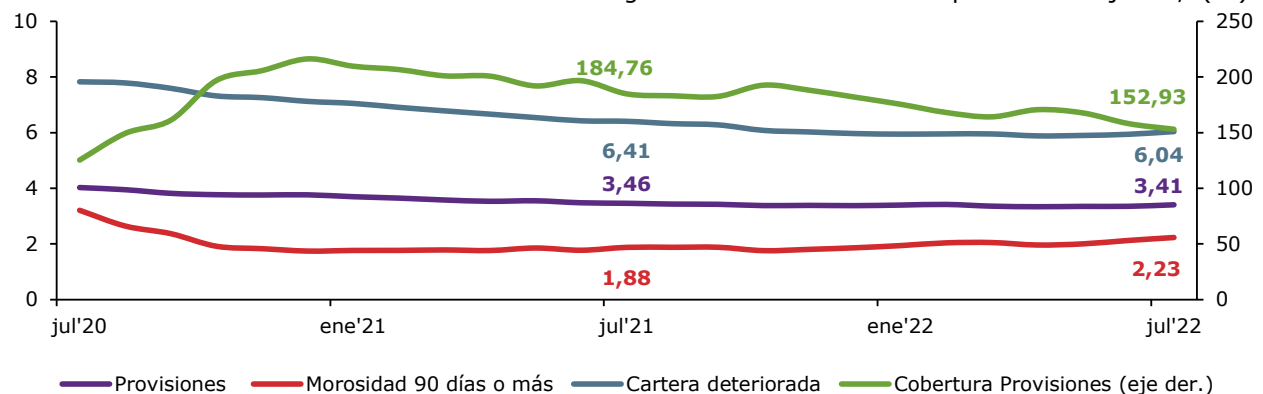
Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 3,05 % en 12 meses, en contraste con las caídas de 0,30 % registrada el mes anterior y 12 meses atrás (3,78 % jul'21). El mayor crecimiento obedeció a la expansión de la cartera de consumo, atribuible a una compra de créditos efectuada por una cooperativa, aumentando las colocaciones asociadas a esa cartera y, por ende, la actividad de la industria. Al excluir el crecimiento inorgánico, las colocaciones habrían caído un 0,29 %, similar a la variación del mes anterior.

En efecto, las colocaciones de consumo, que representaron el 73,05 % del total de colocaciones crecieron en 4,33 % en contraste con las caídas de 0,56 % registrada en jun'22 y en el año anterior (3,78 % jul'21). Al excluir la compra de cartera, consumo habría retrocedido un 0,30 %. Por su parte, las colocaciones para la vivienda que concentraron el 22,04 % del total, cayeron, por segundo mes consecutivo, en esta oportunidad en un 0,60 %, medido en 12 meses (0,17 % jun'22).

A su vez, las colocaciones comerciales, que representaron el 4,91 % del total de colocaciones, crecieron a una menor tasa respecto del mes anterior, alcanzando un 1,20 % (3,04 % jun'22).

#### Riesgo de crédito

**Gráfico N° 9:** Evolución de los índices de riesgo de crédito de las Cooperativas a jul'22, (%).



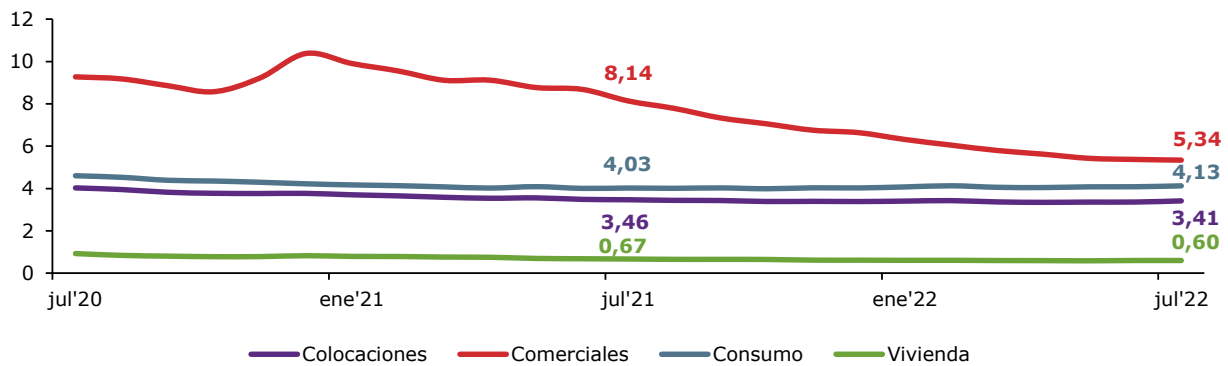
En materia de riesgo de crédito, los índices de provisiones sobre colocaciones, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada, aumentaron en el mes. No obstante, se observaron diferencias a nivel

de cartera. En la cartera comercial disminuyó el índice de provisiones sobre colocaciones y aumentaron el de morosidad a 90 días o más y el de cartera deteriorada. En vivienda, se mantuvo constante el índice de provisiones y crecieron el de morosidad a 90 días o más y el de cartera deteriorada, mientras que en la cartera de consumo se expandieron los tres coeficientes.

Respecto de 12 meses atrás, los índices de provisiones sobre colocaciones y cartera deteriorada disminuyeron, mientras que el de morosidad de 90 días o más se incrementó en el período. En efecto, entre jul'21 y jul'22 el índice de provisiones sobre colocaciones retrocedió desde un 3,46 % a 3,41 % y el de cartera deteriorada, desde un 6,41 % a 6,04 %. Por el contrario, el índice de cartera con morosidad de 90 días a más se elevó desde un 1,88 % a 2,23 %, explicado por los respectivos índices de consumo y vivienda.

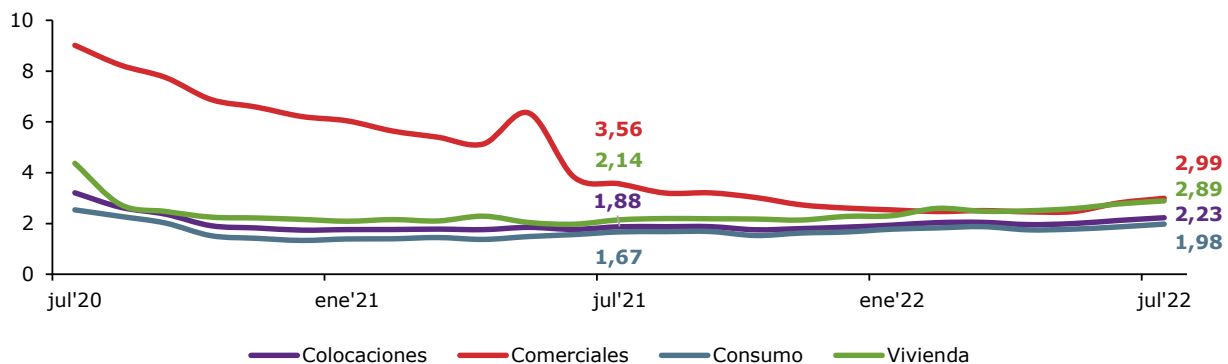
En cuanto a la cobertura de provisiones, el coeficiente desmejoró respecto del mes anterior y doce meses atrás, como consecuencia del alza de la morosidad en la cartera de personas a partir de noviembre del año 2021.

**Gráfico N° 10:** Evolución de los índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera, a jul'22, (%).



En términos mensuales, el índice de provisiones sobre colocaciones aumentó 5 p.b. en julio, situándose en 3,41 %, explicado por la cartera de consumo que alcanzó un 4,13 % (4,09 % jun'22). En cuanto a la cartera de vivienda, el índice se mantuvo en 0,60 %, mientras que en la cartera comercial se redujo desde un 5,37 % a 5,34 %.

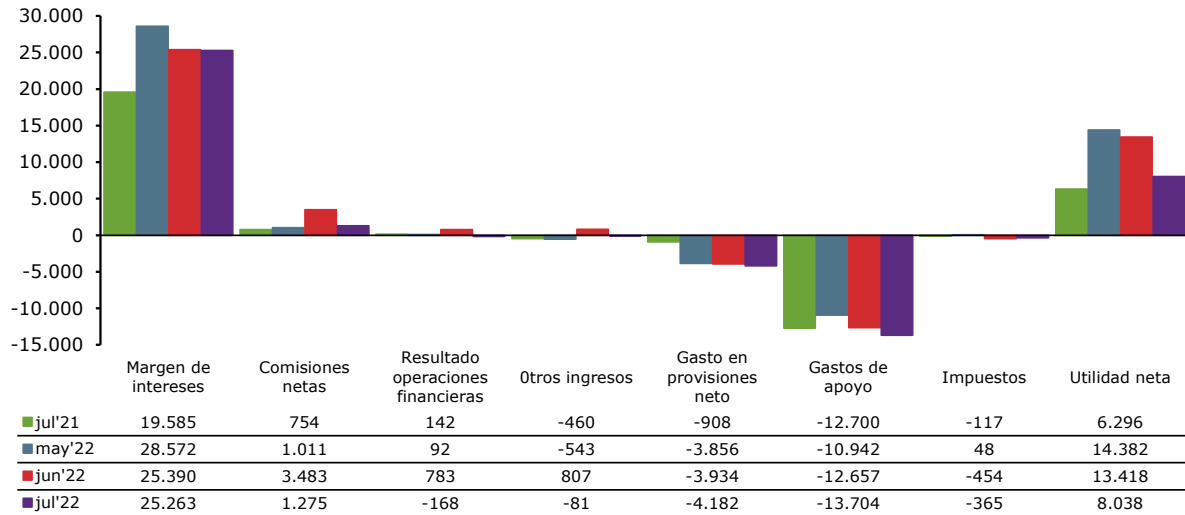
**Gráfico N° 11:** Evolución de los índices de morosidad de 90 días o más de las Cooperativas, por tipo de cartera, a jul'22, (%).



El índice de morosidad de 90 días o más alcanzó en el mes un 2,23 % (2,12 % jun'22), como consecuencia de la misma trayectoria observada en las tres carteras. En efecto, consumo aumentó a un 1,98 % (1,87 % jun'22), comercial lo hizo a un 2,99 % (2,81 % jun'22) y vivienda alcanzó un 2,89 % (2,77 % jun'22).

## Resultados

**Gráfico N° 12:** Principales partidas del Estado de Resultados de las Cooperativas a jul'22, (MM\$).



En julio la utilidad mensual de las cooperativas alcanzó \$ 8.038 millones (MMUSD 9), disminuyendo un 42,76 % respecto del mes anterior, caída explicada, principalmente, por un menor margen de intereses y comisiones netas, junto con mayores gastos en provisiones neto y de apoyo.

Respecto de 12 meses, el resultado acumulado por \$ 74.083 millones (MMUSD 81) aumentó un 6,33 %, por efectos de un mayor margen de intereses y comisiones netas.

Por último y en consideración a la trayectoria de los resultados, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio fue de 16,75 % (16,69 % jun'22) y la rentabilidad sobre activos promedio alcanzó un 3,96 % (3,93 % jun'22).

## Socios

Las cooperativas totalizaron 1.721.756 socios en julio, exhibiendo 6.216 nuevos socios con respecto del mes anterior y 78.596 al compararlos con jul'21.

#### **4. RESERVA TÉCNICA Y LA EVOLUCIÓN DE LAS OBLIGACIONES A LA VISTA QUE LA DETERMINAN**

En los últimos tres años, los depósitos en cuenta corriente, captaciones u otras obligaciones a la vista contraídas por los bancos aumentaron en número y magnitud, provocando que más del 40 % del universo de las instituciones bancarias comenzaran a constituir reserva técnica, de acuerdo con la exigencia legal establecida en el artículo 65 de la Ley General de Bancos. En consecuencia, este apartado da cuenta del comportamiento de las variables de stock que inciden en la determinación de dicha reserva.

La reserva técnica tiene como objetivo que los bancos mantengan diariamente recursos líquidos o de fácil liquidación, suficientes para absorber cualquier situación de estrés que acelere el retiro de los depósitos de clientes en sus cuentas de libre disposición.

De acuerdo con la reglamentación vigente, establecida en el Capítulo 4-2 de la Recopilación Actualizada de Normas de esta Comisión, un banco debe concurrir en tiempo y forma, a enterar una reserva técnica cuando se produzca un exceso entre las obligaciones a la vista que mantiene y el equivalente a dos y media veces su patrimonio efectivo. Con este propósito, se definen como obligaciones a la vista a aquellos pasivos cuyos acreedores cuentan con la facultad de requerirlos legalmente en el transcurso del día.

En virtud de lo anterior, se encuentran afectas a reserva técnica el conjunto de obligaciones a la vista, en moneda chilena y extranjera, que un banco contraiga dentro de su giro financiero y que no correspondan a pasivos con otras empresas bancarias del país o del exterior.

Los montos que se utilizan para determinar las obligaciones a la vista de los bancos son los saldos revelados en el rubro contable "Depósitos y otras obligaciones a la vista", descontando el monto de obligaciones con bancos y agregándose el saldo de las "cuentas de ahorro a plazo con giro incondicional". Sin perjuicio de lo anterior, la norma aplicable permite ciertos ajustes, como la deducción del monto de los valores en cobro revelados en las cuentas de activos "canje de la plaza" y "canje de otras plazas", conceptos presentes en el estado de situación financiera del Compendio de Normas Contables para Bancos.

Con datos de la reserva técnica constituidas por los bancos, que dispone esta Comisión para el período comprendido entre el 9 de junio de 2019 y el 8 de junio del año en curso,<sup>1</sup> se ha estimado conveniente tratar la información trimestralmente, obteniendo doce trimestres. De esta manera, se puede visualizar que, durante el tercer trimestre de 2019, cuatro bancos tuvieron que enterar una reserva técnica, uno de ellos presentó episodios por 92 días, otro con 10 días, otro con 5 días y el último solo un día.

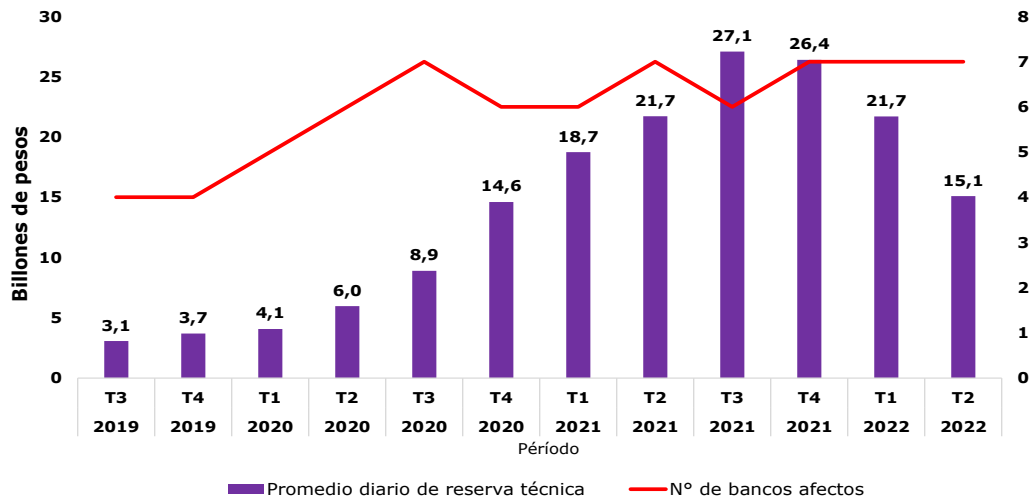
Durante el año 2020, se observó un incremento en el número de bancos que tuvieron que enterar reserva técnica, llegando hasta 7 instituciones, que se concentraron en el tercer trimestre de ese año, con un aumento en el número de días afectados, episodios que se dieron prácticamente todos los días. La mayor alza en el importe en la reserva técnica se produjo en el tercer y cuarto trimestre de 2021 para luego desacelerarse, alcanzando, al finalizar el segundo trimestre de 2022, seis bancos afectados a reserva técnica por 92 días y uno con 75 días.

Dado lo anterior, el Gráfico N° 13 muestra la evolución del promedio diario de reserva técnica que experimentaron los bancos afectados, observándose un alza en magnitud e intensidad (medida como la permanencia en el número de días) desde el segundo trimestre de 2020. En efecto, se alcanza un máximo de 27.1 billones de pesos el tercer trimestre de 2021 para luego comenzar su descenso.

---

<sup>1</sup> La información sobre reserva técnica se encuentra inserta en un formato que comienza el día 9 de un mes y termina el 8 del mes siguiente.

**Gráfico N° 13.** Número de bancos afectos y evolución del promedio diario de reserva técnica en billones de pesos.



Si bien los saldos afectos a reserva técnica alcanzan su máximo el cuarto trimestre del año 2021 como se muestra en el Cuadro N°3, se produce una baja en la reserva de dicho periodo, debido a que, conjuntamente, se incrementó el patrimonio efectivo de los bancos involucrados, variable que se utiliza para calcular el exceso de 2,5 veces, particularmente, en ese periodo se realizó la emisión de bonos perpetuos por parte de una entidad afecta, en dicho trimestre.

Respecto del comportamiento de las variables de stock que inciden en el modelo contable empleado en la reserva técnica, la información contenida en el Cuadro N° 3 consolida los saldos promedios diarios de cada trimestre de los bancos que resultaron afectos a la exigencia de reserva técnica.

**Cuadro N° 3:** Saldos promedios diarios que inciden en el cálculo de la reserva técnica en millones de pesos y números de bancos afectos en cada trimestre.

Trimestre	Total depósitos y otras obligaciones a la vista (1)	Obligaciones a la vista con bancos del país y del exterior (2)	Cuentas de ahorro con giro incondicional (3)	Canje deducible (4)	Obligaciones afectas a reserva técnica (1)-(2)+(3)-(4)	Número de bancos afectos	Número de días del trimestre
2019-T3	19.123.184	22.867	1.029.739	200.602	19.929.454	4	92
2019-T4	20.589.253	26.286	1.049.177	201.381	21.410.763	4	91
2020-T1	38.713.748	38.724	1.130.442	429.749	39.375.717	5	91
2020-T2	43.484.443	47.960	1.217.458	267.742	44.386.198	6	92
2020-T3	49.304.263	60.777	1.342.543	217.696	50.368.333	7	92
2020-T4	54.316.719	74.017	1.545.050	235.465	55.552.287	6	91
2021-T1	58.907.562	51.950	1.697.948	282.745	60.270.815	6	90
2021-T2	62.688.867	58.196	1.871.721	259.424	64.242.968	7	92
2021-T3	68.311.700	63.649	2.149.460	276.673	70.120.839	6	92
2021-T4	68.904.859	62.841	2.267.372	290.977	70.818.414	7	91
2022-T1	67.882.241	132.832	2.258.578	290.739	69.717.248	7	90
2022-T2	63.067.361	136.707	2.172.625	287.211	64.816.068	7	92

En el cuadro se puede observar que, si bien en algunos periodos disminuyó el número de bancos, los saldos afectos a reserva técnica aumentaron respecto del trimestre anterior, por ejemplo, en el cuarto trimestre de 2020 respecto al trimestre anterior y el tercer trimestre de 2021. Esto último, permite inferir que los bancos afectos también enfrentaron mayores montos de reserva técnica.

Al mirar el comportamiento de las otras variables de stock involucradas en los bancos afectados, resulta relevante el crecimiento del total de depósitos y otras obligaciones a la vista. En efecto, más que triplica su volumen al comparar los saldos promedios diarios entre del inicio y el término del período en estudio.

La situación anterior se explicó, mayormente, por los retiros de fondos<sup>2</sup> de pensiones por parte de las personas durante el periodo iniciado en agosto de 2020 hasta el mes de abril de este año que involucró un importe acumulado de aproximadamente MMUSD 50.000.

Lo anterior se puede visualizar, de alguna forma, en la información contable respecto de la variación de los Depósitos a la vista en el Sistema Bancario en el periodo analizado, estos crecieron desde un saldo de MM\$59.760.330 al cierre de 2019 hasta MM\$85.000.187 en diciembre de 2020 y hasta MM\$103.729.971 al cierre del año 2021. Sin embargo, estos saldos han comenzado a reducirse y a junio de 2022 totalizaban MM\$93.802.808 mostrando una caída de 13,21 % respecto de doce meses atrás.

Por último y a modo de conclusión, el aumento promedio de liquidez de algunos agentes económicos continúa persistiendo hasta el día de hoy en parte importante del Sistema Bancario chileno, aunque se ha ido morigerando.

---

<sup>2</sup> El primer retiro de fondos de pensiones rigió desde el 30 de julio de 2020 cuando se publicó la Ley N°21.248, el segundo retiro comenzó a regir el 10 de diciembre de 2020 (Ley N°21.295) y el tercer retiro, desde abril de 2021 (Ley N°21.330), existiendo para cada uno de estos eventos un plazo de un año.



**4.**