



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Ciclo ICARE: Promoción del Ahorro

Pamela Searle

Dirección de Desarrollo de Mercado/DG Estudios

Comisión para el Mercado Financiero

Noviembre 2025

Ciclo ICARE: Promoción del Ahorro

Objetivo de la Jornada

- Profundizar sobre iniciativas relevantes o estratégicas, y que cierren brechas, para ser consideradas en una hoja de ruta de desarrollo del mercado financiero en Chile.

Dinámica de trabajo

- Presentación inicial a cargo de la CMF para dar contexto a la discusión y plantear las materias que serán discutidas.

Relevancia del ahorro

A nivel individual y de los hogares:

- Permite acumular reservas que sirven de respaldo en caso de emergencias o gastos imprevistos.
- Reduce la vulnerabilidad financiera ante shocks económicos inesperados.
- Contribuye a mejorar la estabilidad y el bienestar en el largo plazo.

A nivel macroeconómico:

- Provee los recursos necesarios para financiar inversión y crecimiento del país.
- Reduce la dependencia de deuda externa y la exposición a flujos de capital volátiles.
- Refuerza la estabilidad de la economía frente a crisis o choques externos.

Agenda

1. Educación Financiera

2. Tecnología y Finanzas digitales

3. Incentivos al ahorro

1. Educación Financiera

OBJETIVO:

Fomentar la educación financiera y la cultura del ahorro, desde la juventud, con programas prácticos y medibles.

1. Educación Financiera y Comportamiento de Ahorro

- Las personas con mayor **educación financiera** tienden a ahorrar más y de manera más disciplinada.
- La educación temprana, incluso en la etapa escolar, puede cambiar hábitos financieros de por vida.
- Comprender conceptos como **el valor del dinero en el tiempo, interés compuesto, inflación o diversificación** ayuda a tomar decisiones más inteligentes sobre dónde y cómo ahorrar.

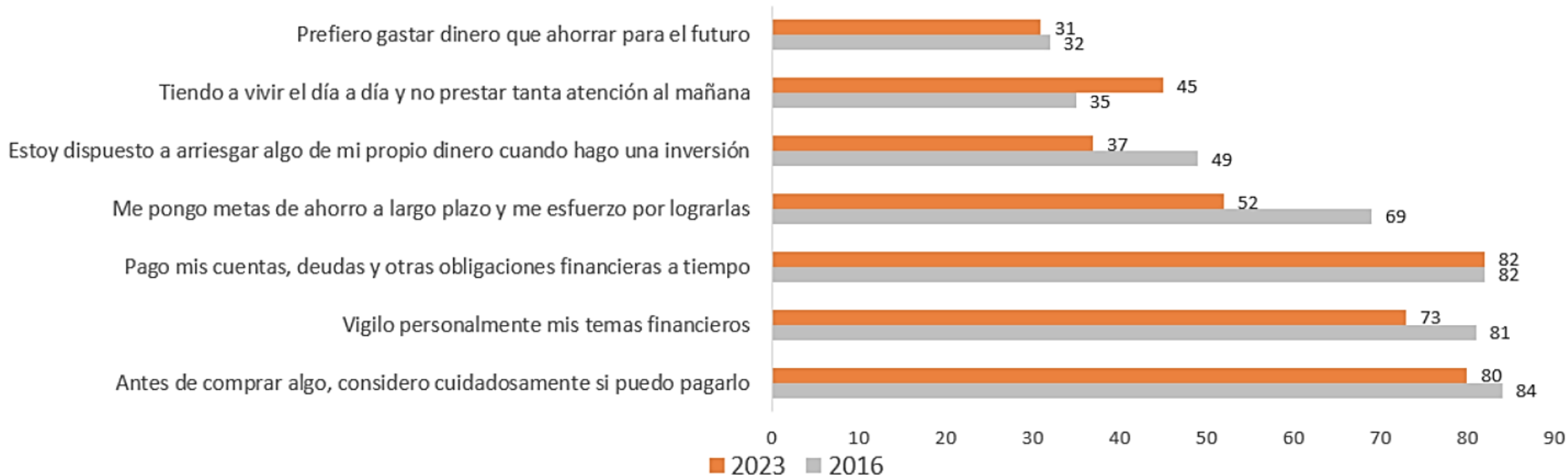
Índice de Capacidades Financieras

- En 2023, Chile obtuvo un puntaje de 12,21, equivalente al 58% del puntaje máximo.
- Este se encuentra por debajo del obtenido en 2016 (13,1).
- Es inferior al promedio de la OCDE (13)
- Pero similar al promedio de Latinoamérica (12,1).
- Las brechas se concentran principalmente en la dimensión de comportamiento.

Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

1. Educación Financiera: Actitudes

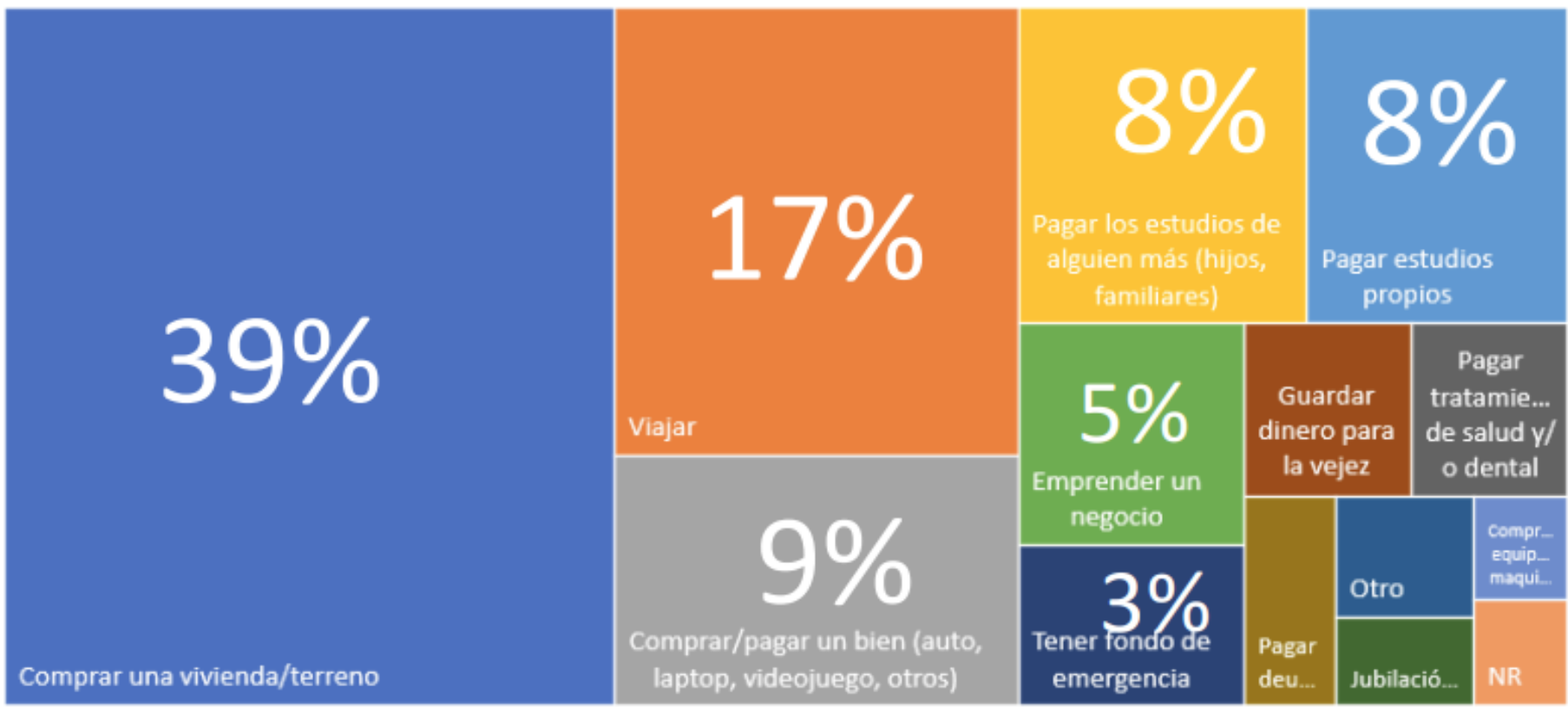
Actitudes
(% total de encuestados)



Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

1. Educación Financiera: Metas de Ahorro

Si tiene alguna meta de ahorro, ¿cuál es la más importante? (porcentaje del total)



Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

2. Tecnología y Finanzas digitales

OBJETIVO:

Propiciar una reducción de la brecha digital que limita la inclusión financiera, facilitando con ello un mayor acceso y uso de herramientas que promuevan el ahorro.

2. Tecnología y Finanzas digitales

¿Alguna vez ha hecho algo de lo siguiente? Aperturas digitales

Abrí una cuenta de ahorros o depósito a plazo completamente en línea	23%
Suscribí una póliza de seguro completamente en línea	14%
Tomé un crédito completamente en línea	11%
Accedí a financiamiento participativo (crowdfunding) o invertí en crowdfunding	1%
Alguna de las anteriores	30%

Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

2. Tecnología y Finanzas digitales

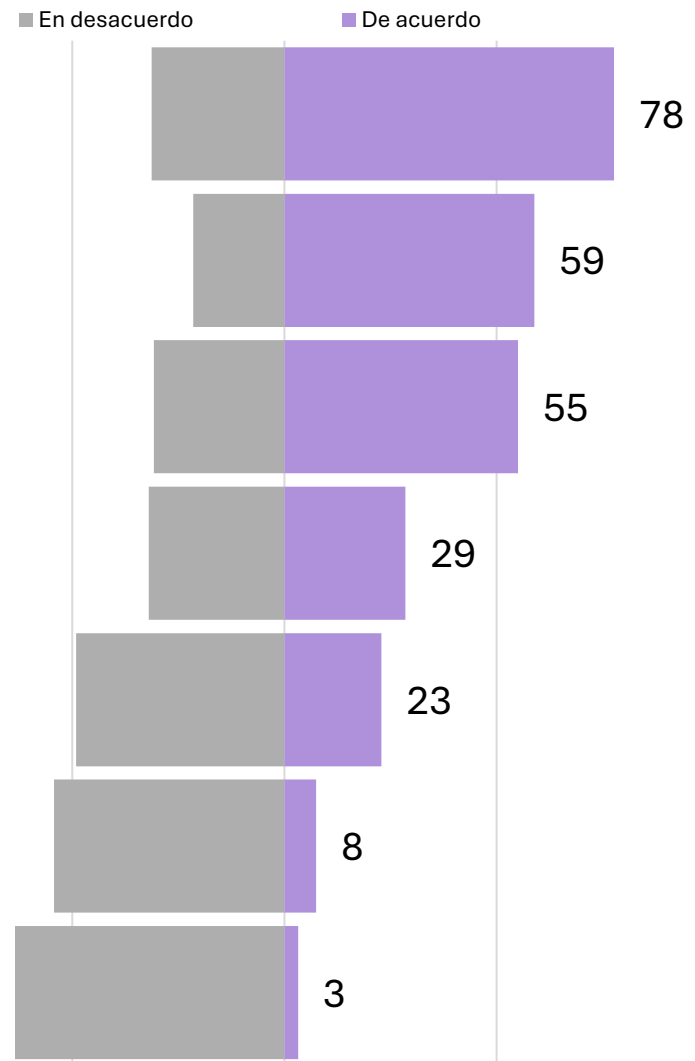
¿Alguna vez ha hecho algo de lo siguiente? Canales

Cambié dinero (pesos a dólares) en línea	92%
Usé una plataforma en línea para negociar acciones e inversiones	91%
Envié y/o recibí remesas de dinero dentro del país o de otros países	86%
Consulté una plataforma en línea mediante un asistente virtual	72%
Transferí dinero o compré mediante billetera digital (FPay, March, etc)	70%
Compré por internet con tarjeta de crédito	65%
Recibí beneficios del gobierno de manera digital	65%
Visité una oficina de una entidad financiera para realizar alguna operación	65%
Compré por internet por otras plataformas de pago (como PayPal, Mercado Pago)	61%
Compré por internet con tarjeta de débito	45%
Pagué servicios de manera online (mediante teléfonos celular o computadoras)	42%
Verifiqué el saldo y las transacciones de mi cuenta bancaria en línea	34%
Visité una caja vecina /Servipag/sencillito para realizar alguna operación	34%

Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

2. Tecnología y Finanzas digitales

- Es importante poner atención a la seguridad de una página web antes de hacer una transacción en línea.
- Realizar transacciones financieras mediante Internet puede resultar difícil y confuso.
- Cambio con frecuencia las contraseñas en los sitios web que uso para compras en línea y finanzas personales.
- Confío en los servicios financieros que brindan las entidades financieras por internet.
- Creo que es seguro hacer una compra por internet usando una red pública de Wi-Fi.
- A menudo comparto información personal públicamente por internet.
- Comparto las contraseñas y los PIN de mi cuenta bancaria con mis amigos cercanos.



Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

3. Incentivos al ahorro

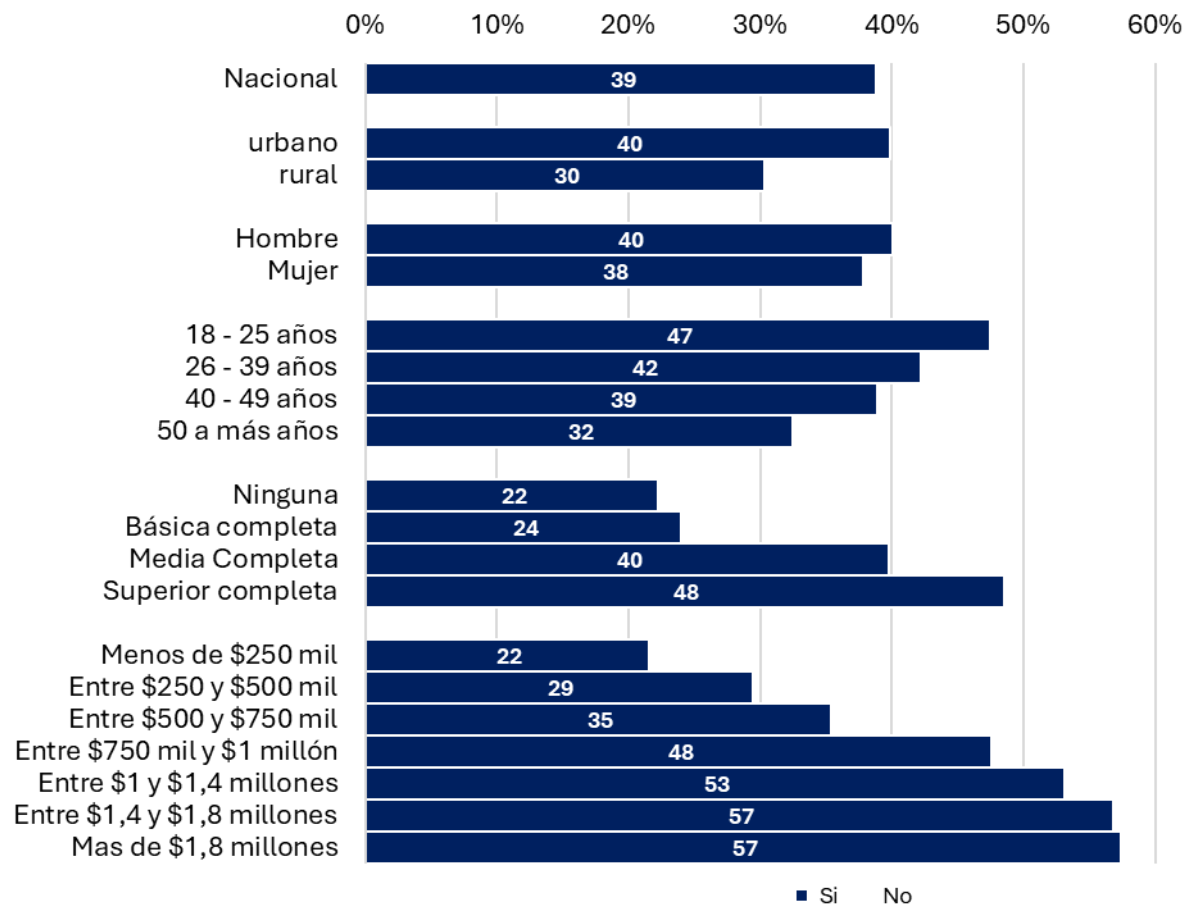
OBJETIVO:

Impulsar la generación de incentivos para motivar el ahorro en distintos grupos de la población.

3. Incentivos al ahorro: antecedentes

- La proporción de hogares o personas que ahorraron durante el año previo al estudio fue de 34% según EFH (2024) y de 39 % según ECP (2023).
- Este resultado está muy por debajo del promedio OCDE (69%).
- El ahorro aumenta con el nivel de ingreso y educación, y disminuye con la edad.

En los últimos 12 meses, ¿usted ha estado ahorrando?



Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

3. Incentivos al ahorro: antecedentes

¿Usted ha estado ahorrando de cualquiera de las siguientes formas?

Ahorra efectivo en la casa (alcancía, “debajo del colchón”) o en la billetera	58%
Deposita dinero en una cuenta / depósito a plazo fijo	44%
Guarda materiales de construcción o mercadería para el futuro	39%
Deja dinero en su billetera Digital (FPay, Mercado Pago, OnePay, etc)	37%
Ahorra o invierte pensando en su jubilación (no considere AFP u APV)	32%
Da dinero a su familia con el fin de ahorrar por usted	25%
Contratación de seguros	24%
Hace una polla con sus amigos	15%
Ahorra en moneda extranjera	14%
Compra productos de inversión financiera	11%
Compra terrenos o propiedades	8%
Invierte en criptomonedas (como Bitcoin, Litecoin, Dogecoin, etc.)	3%
Ahorra de otra manera (no definida anteriormente)	26%

Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

3. Incentivos al ahorro: antecedentes

Conocimiento, uso y frecuencia de uso de productos de ahorro

Productos financieros	Conocimiento	Uso	Frecuencia de uso		
			Siempre o casi siempre	Nunca o rara vez	A veces
Cuentas de ahorro para la vivienda	55%	13%	38%	39%	23%
Cuentas de ahorro a plazo	46%	8%	30%	41%	29%
Depósito a plazo	45%	7%	50%	30%	20%
Vale Vistas	46%	3%	25%	56%	19%
Sistema Previsional					
Fondo de pensiones – AFP	37%	20%	51%	32%	17%
Ahorro previsional voluntario - APV	31%	4%	49%	46%	6%
Cuenta 2 de AFP	23%	3%	62%	23%	15%

Fuente: Encuesta de capacidades financieras, CAF- CMF. 2023.

- Las cuentas de ahorro para la vivienda son el producto más conocido y utilizado.
- En el caso de las cuentas de ahorro a plazo y los depósitos a plazo, ambos tienen alto nivel de conocimiento, pero bajo uso.

3. Incentivos al ahorro: antecedentes

Tenencia de instrumentos de ahorro según sexo			
Tipo de institución	Total	Hombres	Mujeres
Bancos	73,6%	66,6%	80,4%
Cooperativas	6,7%	5,4%	7,9%
Fondos Mutuos	12,2%	12,6%	11,9%
Bancos y cooperativas	75,8%	68,7%	82,7%

Fuente: Informe de género CMF, 2025.

- El número de instrumentos de ahorro mantenido por las mujeres es superior al de los hombres en la mayoría de los productos.
- Sin embargo, existe una brecha en monto acumulado y saldo promedio de ahorro, consistente con los menores ingresos y las menores tasas de participación y ocupación laboral de las mujeres.

3. Incentivos al ahorro : Pilares de promoción

1. Fomentar hábitos de ahorro a largo plazo

- OCDE e INFE destacan los mecanismos **automatizados** (ej. descuentos por planilla, débito automático, “nudges” digitales) como altamente efectivos para generar disciplina de ahorro.

2. Fortalecer la educación y la educación financiera

- Comprender los beneficios del ahorro es condición previa para que los hogares lo practiquen.

3. Impulsar instrumentos asequibles y seguros

- Banco Mundial y FMI resaltan que el acceso a cuentas de ahorro formales, de bajo costo y protegidas por garantías, es clave para que las personas confíen en ahorrar.

4. Generar incentivos fiscales y regulatorios

- Se recomienda ajustar marcos para favorecer productos que premien la constancia en el ahorro y aseguren su protección.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Ciclo ICARE: Promoción del Ahorro

Pamela Searle

Dirección de Desarrollo de Mercado/DG Estudios

Comisión para el Mercado Financiero

Noviembre 2025