

**100** años  
100 años de regulación  
y supervisión bancaria



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Taller de trabajo **Promoción del Ahorro**

**Dirección de Desarrollo de Mercado**

Comisión para el Mercado Financiero

Septiembre 2025

# Taller de trabajo Promoción del Ahorro

## Objetivo del Taller

- Que los participantes debatan qué iniciativas consideran más relevantes y/o más urgentes, factibles o estratégicas, y que cierren brechas, para ser priorizadas y ser potencialmente consideradas en una hoja de ruta de desarrollo del mercado financiero en Chile.
- Los temas propuestos se basan en el análisis interno de estándares internacionales tomando en cuenta la experiencia en CMF y de otras jurisdicciones, sumado a las propuestas recibidas en el eje de promoción del ahorro.

## Dinámica de la jornada

- Presentación inicial a cargo de la CMF para dar contexto a la discusión y plantear las materias que serán debatidas, seguido de una discusión guiada.

# Relevancia del ahorro

## A nivel individual y de los hogares:

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

## A nivel macroeconómico:

- Provee los recursos necesarios para financiar inversión y crecimiento.
- 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.

# 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%
<b>Sistema Previsional</b>					
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.

# Antecedentes

## Tenencia de instrumentos de ahorro según sexo

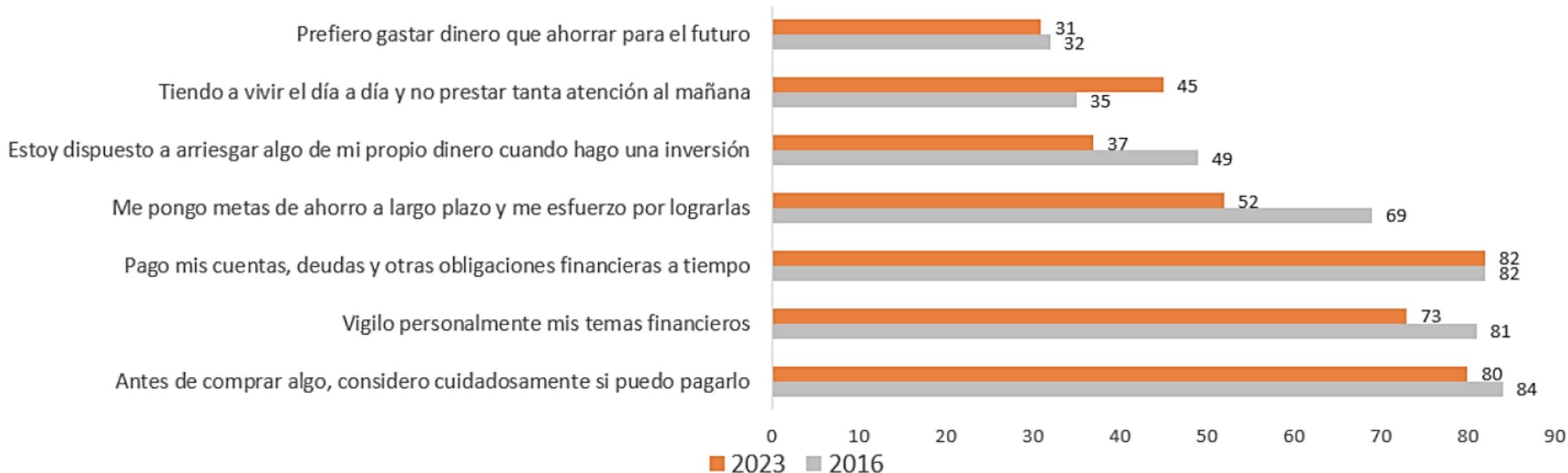
Tipo de institución	Total	Hombres	Mujeres
Bancos	73,6%	66,6%	80,4%
Cooperativas	6,7%	5,4%	7,9%
Fondos Mutuos	12,2%	12,6%	11,9%

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.

# Antecedentes

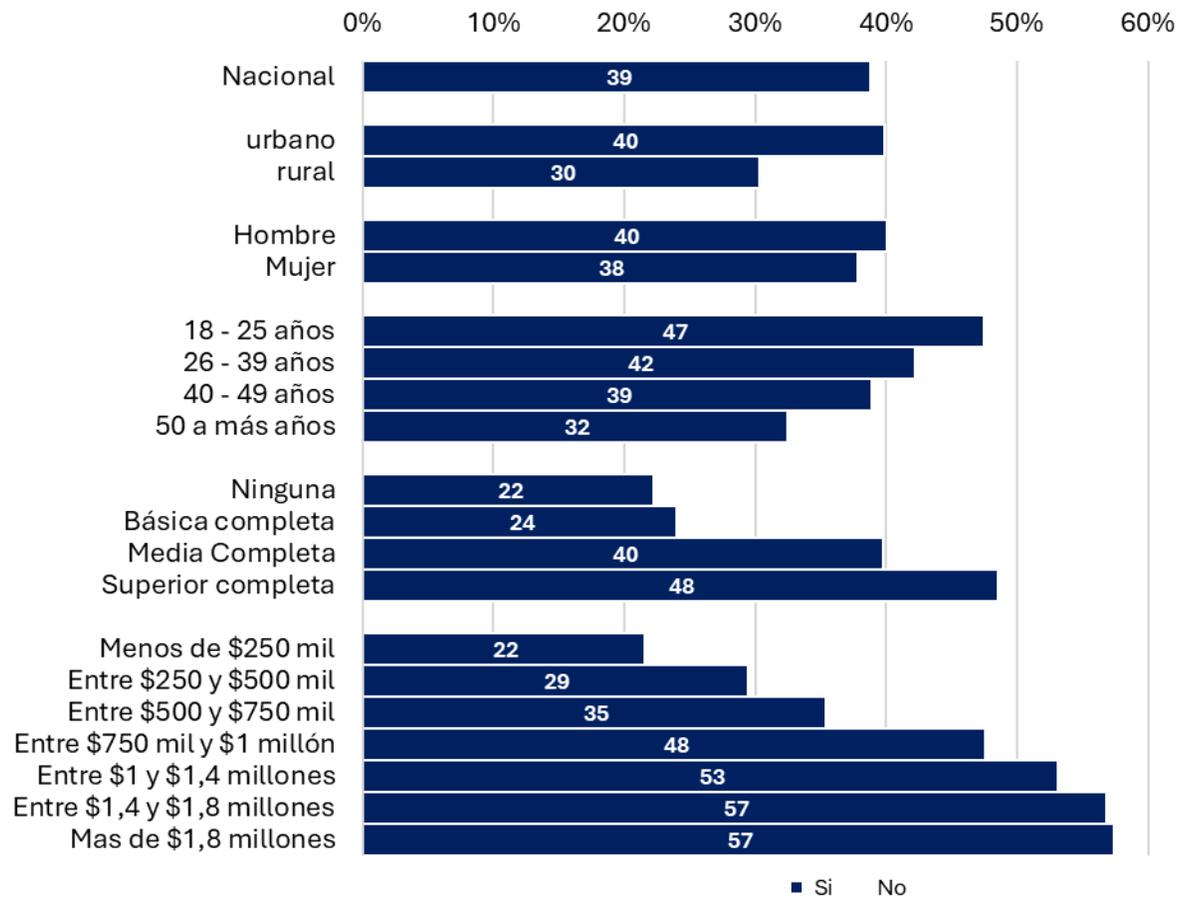
## Actitudes (% total de encuestados)



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

# Antecedentes

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



- Resultado nacional muy por debajo del promedio OCDE (69%).
- Ahorro aumenta con el nivel de ingreso y educación, y disminuye con la edad.

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

# Antecedentes

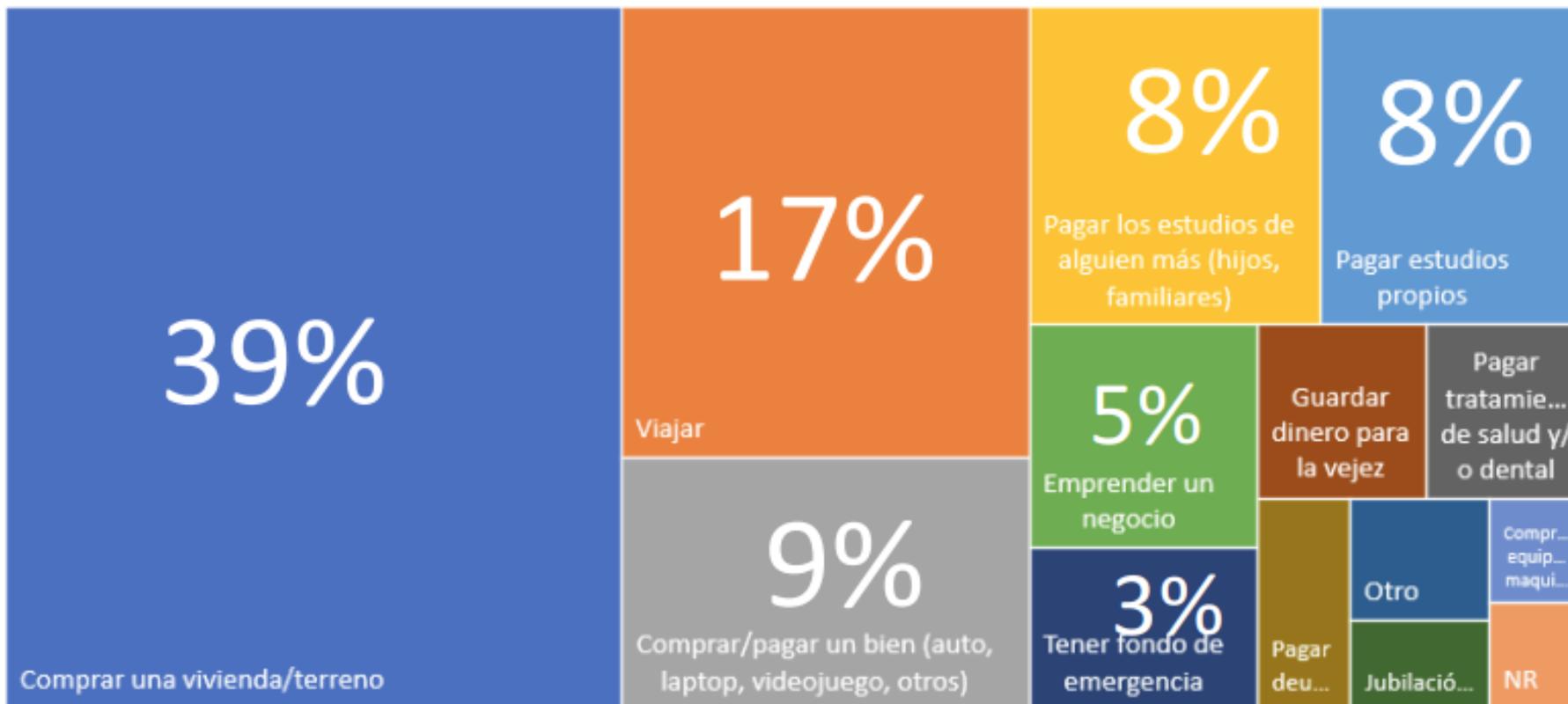
**Si la respuesta anterior fue afirmativa, ¿usted ha estado ahorrando de cualquiera de las siguientes formas?**

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.

# Antecedentes

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



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

# 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 **interés compuesto, inflación o diversificación** ayuda a tomar decisiones más inteligentes sobre dónde y cómo ahorrar.

## Índice de Capacidades Financieras

- En 2023, Chile obtiene 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.

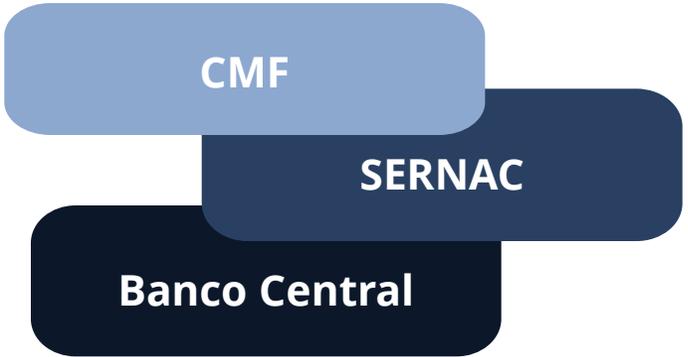
# Promoción del ahorro y coordinación interinstitucional



**CAPIF**  
Ministerio de Hacienda

Instancia que asesora al Presidente de la República para mejorar las condiciones de inclusión y educación financiera, y de protección de los derechos del consumidor.

## Asesores Permanentes



CMF

SERNAC

Banco Central

### ✓ Elaboración de la primera **Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF)**

- Incluye 44 Iniciativas, CMF participa en 20
- Varias se relacionan con promover el ahorro



Fomentar la oferta de productos que se ajusten a las necesidades, expectativas y nivel de riesgo de las personas.



Promover la habilitación de comparadores web de productos y servicios financieros.



Propender a mejorar la entrega de información sobre los productos y servicios financieros.



Participar en mesas público-privadas para fomentar espacios de análisis y sobre innovación en productos y servicios financieros.

### ✓ Actualmente se encuentra trabajando en la actualización de la **Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF)**

# Pilares para promover el ahorro

## 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

- Países OCDE usan esquemas de **incentivos tributarios** para ahorro previsional y vivienda.
- Se recomienda ajustar marcos para favorecer productos que premien la constancia en el ahorro y aseguren su protección.

## Pregunta para votación

**¿Cómo percibe el estado actual del ahorro en Chile, en términos de fomento de hábitos, fortalecimiento de la educación financiera, desarrollo de productos asequibles y adecuados, y generación de incentivos?**



- a) Muy adecuado
- b) Adecuado
- c) Regular
- d) Insuficiente
- e) Muy insuficiente

## Pregunta para votación

**¿En cuáles de las siguientes áreas considera que existen actualmente las mayores brechas en la promoción del ahorro?**

(Puede elegir más de una opción)



- a) Fomento de hábitos.
- b) Educación financiera.
- c) Desarrollo de productos asequibles y adecuados.
- d) Generación de incentivos.

# Temas de discusión

1

Educación Financiera

Tecnología y Finanzas digitales

2

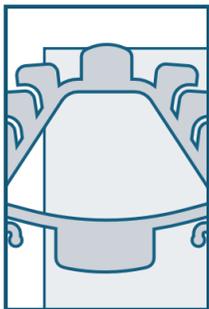
3

Incentivos

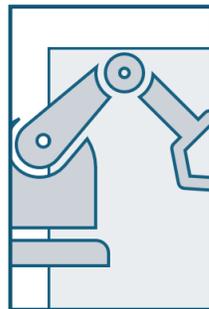
Coordinación

4

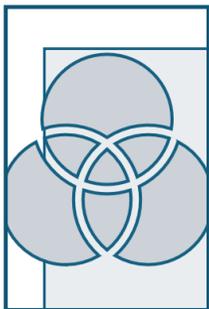
# Educación Financiera



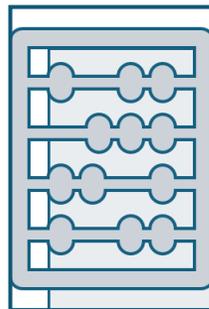
**Alianzas con colegios e instituciones para fomentar la cultura de ahorro en niños y jóvenes**



**Incentivos para aumentar la educación financiera por medios digitales, y evaluaciones y certificaciones de programas**



**Cuentas de ahorro para jóvenes**

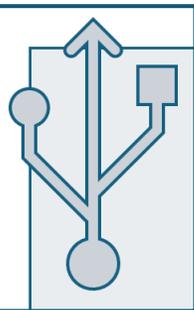


**Programas de administración de finanzas personales**

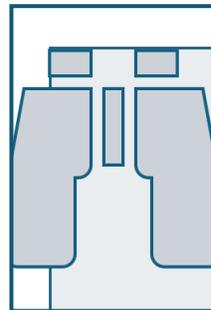
# Educación Financiera: Preguntas de discusión

1. ¿Cómo puede la CMF fomentar la cultura de ahorro en niños y jóvenes?
2. ¿Qué aspectos deberían priorizar los programas de educación en finanzas personales para ser realmente útiles en la vida cotidiana de las personas?
3. ¿Cómo podemos medir si los programas educativos realmente están cambiando actitudes y comportamientos de ahorro a largo plazo?

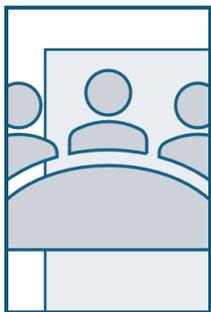
# Tecnología y Finanzas digitales



**Potenciar aplicaciones móviles** que faciliten el ahorro y gamificación en educación financiera



**Desarrollar apps con inteligencia artificial** para asesoría financiera personalizada



**Potenciar herramientas a partir del SFA** para promocionar ahorro

# Tecnología y Finanzas digitales: Preguntas de discusión

1. ¿Cómo puede la inteligencia artificial u otras herramientas tecnológicas contribuir a mejorar los hábitos de ahorro de las personas?
2. ¿Qué herramientas podrían impulsarse a partir del Sistema de Finanzas Abiertas (SFA) para promover el ahorro entre los usuarios?
3. ¿Qué estrategias podrían implementarse para reducir la brecha digital que afecta a ciertos grupos de la población, como por ejemplo los adultos mayores?

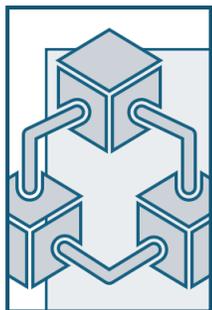
# Incentivos



**Incentivos fiscales inspirados en modelos internacionales**, para desarrollo de productos en sectores de menores ingresos



**Sistema de ahorro basado en hábitos de consumo** y planes de ahorro previsionales con aportes compartidos



**Fomento de cuentas de ahorro para pequeños ahorristas**, apoyadas por subsidios o garantías estatales y que premien la constancia en el ahorro

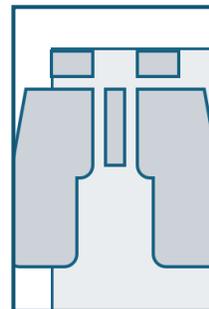
# Incentivos: Preguntas de discusión

1. ¿Cómo se podría incentivar/premiar a los pequeños ahorristas para que mantengan hábitos de ahorro constantes?
2. ¿Qué esquemas de incentivos fiscales o regulatorios han demostrado ser efectivos en aumentar el ahorro de hogares y trabajadores independientes?
3. ¿Qué papel pueden jugar los incentivos, estableciendo metas específicas o hábitos (ej. ahorro para vivienda, educación o jubilación) en motivar a distintos segmentos de la población?

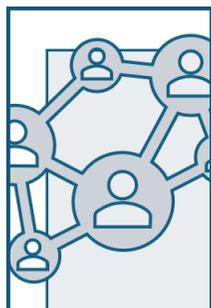
# Coordinación



**Observatorio nacional de ahorro** para dar seguimiento a las políticas



**Diseñar programas de ahorro integrados** que combinen metas de inclusión financiera, bienestar y resiliencia económica



**Estrategia conjunta** que articule educación financiera, productos digitales accesibles e incentivos fiscales

## Coordinación: Preguntas de discusión

1. ¿Qué estructuras de gobernanza y mecanismos de rendición de cuentas se requieren para supervisar y evaluar de manera efectiva las políticas de fomento al ahorro?
2. ¿Cómo asegurar que los programas de ahorro estén alineados con objetivos más amplios, como la inclusión financiera, la resiliencia y el bienestar económico?
3. ¿Cómo aprovechar sinergias entre campañas educativas, productos financieros digitales e incentivos fiscales para generar un impacto real y sostenido?

## Priorización de temas : Preguntas de discusión

1. ¿Qué temas y medidas piensa que son prioritarias, considerando la brecha existente?
2. ¿Qué medida implementaría en el corto plazo?
3. ¿Qué medidas necesitan más tiempo, desarrollo o coordinación para ser implementadas?
4. ¿Cómo se complementan las medidas propuestas? ¿Existen trade-off entre ellas?

# Preguntas de cierre

En una escala de 1 a 7, ¿cómo evaluaría esta sesión?

Describe la sesión de hoy en una palabra.



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Taller de trabajo

## **Promoción del Ahorro**

**Dirección de Desarrollo de Mercado**

Comisión para el Mercado Financiero

Septiembre 2025