

ABRIL
2025

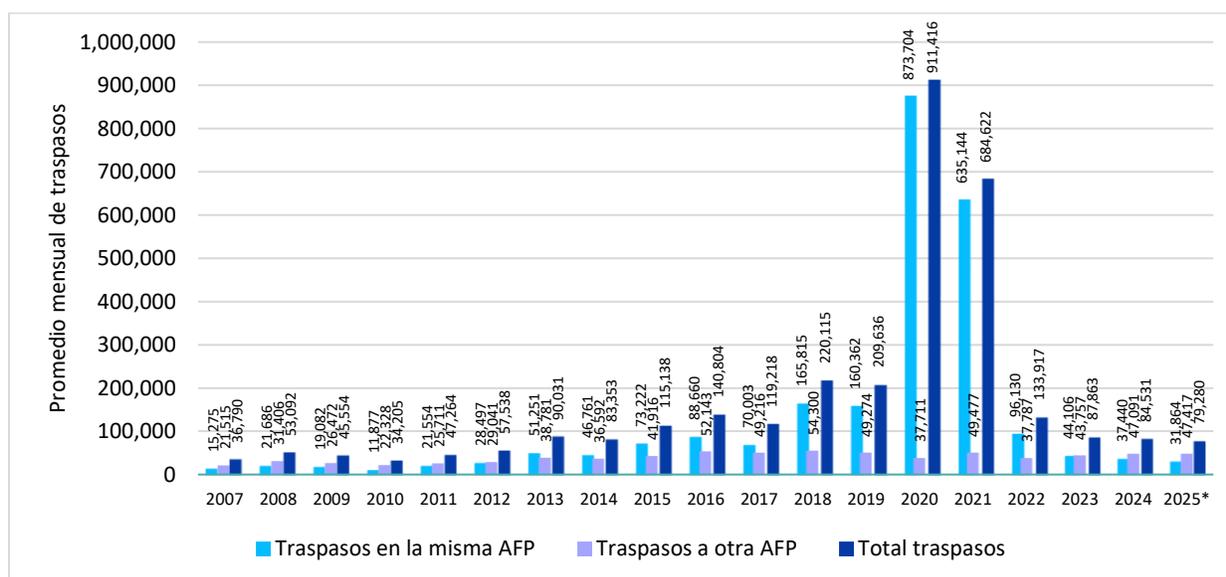
BOLETÍN DE TRASPASOS:
CAMBIO DE AFP Y FONDOS DE PENSIONES
(CON CIFRAS HASTA FEBRERO DE 2025)

1. TRASPASOS SEGÚN TIPO

Inicialmente, los mayores cambios de fondos se daban en escenarios de crisis financieras globales. No obstante, desde el año 2012 se comienzan a observar incrementos en el número de traspasos, vinculados principalmente a recomendaciones de cambio de fondos por parte de terceros, produciéndose movimientos masivos de fondos dentro de la misma AFP (acentuado en 2020-2021).

El promedio mensual de traspasos para el período 2007-2025 según tipo de movimiento se presenta en el Gráfico N° 1. En el marco de la crisis del coronavirus y la creciente incertidumbre política, en mayo de 2021 se registró la cantidad más alta de movimientos desde el inicio de los multifondos, con 1.930.873 traspasos totales, mientras que en abril de igual año y octubre de 2020 se dieron la segunda y tercera mayor cantidad histórica, con 1.884.756 y 1.672.553 traspasos totales respectivamente, hechos marcados principalmente por traspasos en la misma AFP. No obstante, en julio de 2021 entró en vigencia la normativa que, entre algunos de sus elementos, regula a entidades que sugieren traspasos masivos, impactando en su cantidad.

Gráfico N° 1: Promedio mensual de traspasos según tipo (2007-2025)



(*) Cifras consideran período enero-febrero de dicho año.

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

El total de traspasos en febrero de 2025 (ver Cuadro N° 1) fue de 76.685 (1,3% del total de cotizantes y 0,6% del total de afiliados a dicho mes), correspondiente a una caída de -6,3% respecto al mes anterior y de -8,8% respecto al mismo mes del año anterior. Del total de traspasos, el 38% corresponde a cambios en la misma AFP, mientras que el restante 62% fueron movimientos hacia otra entidad. A su vez, en lo que va de 2025 (enero-febrero) se registra un promedio mensual de 79.280 traspasos, disminuyendo un -6,4% respecto a igual período de 2024 (84.740 traspasos promedio).

Los montos traspasados en febrero de 2025 ascendieron a \$1.594.714 millones, equivalentes al 0,9% de los fondos de pensiones administrados en dicho mes.

Los afiliados que se traspasaron en febrero de 2025 se caracterizan por poseer una edad promedio de 37 años, una remuneración imponible promedio de \$1.450.890 y un saldo acumulado en su Cuenta de Capitalización Individual de \$20.795.644. Existen diferencias según el tipo de traspaso, ya que quienes se

cambian a otra AFP son más jóvenes que aquellos que se traspasan en la misma AFP (sólo traspaso de fondos), poseen una renta imponible menor y tienen un saldo acumulado inferior.

Cuadro N° 1: Número y caracterización de los traspasos según tipo (febrero de 2025)

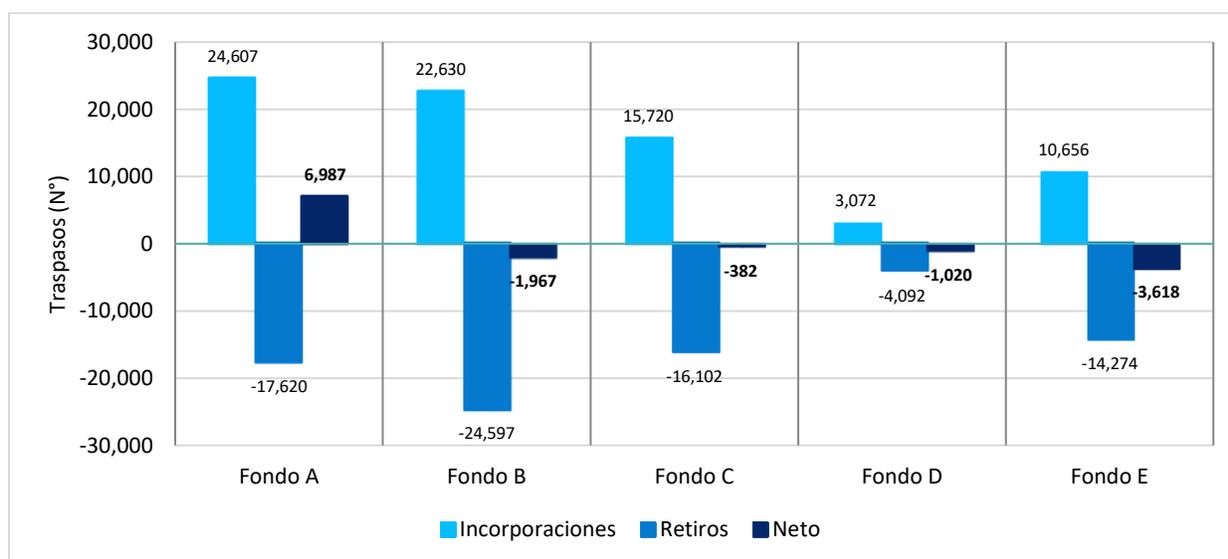
Tipo de Traspaso	N° de Traspasos	Edad Promedio	Remuneración Imponible Promedio	Saldo CCI Promedio	Var. Traspasos Mensual	Var. Traspasos 12 Meses
En la misma AFP	29.411	39	1.879.671	33.636.217	-14,3%	-13,5%
A otra AFP	47.274	36	1.184.129	12.807.023	-0,6%	-5,6%
Total	76.685	37	1.450.890	20.795.644	-6,3%	-8,8%

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

2. TRASPASOS ENTRE MULTIFONDOS

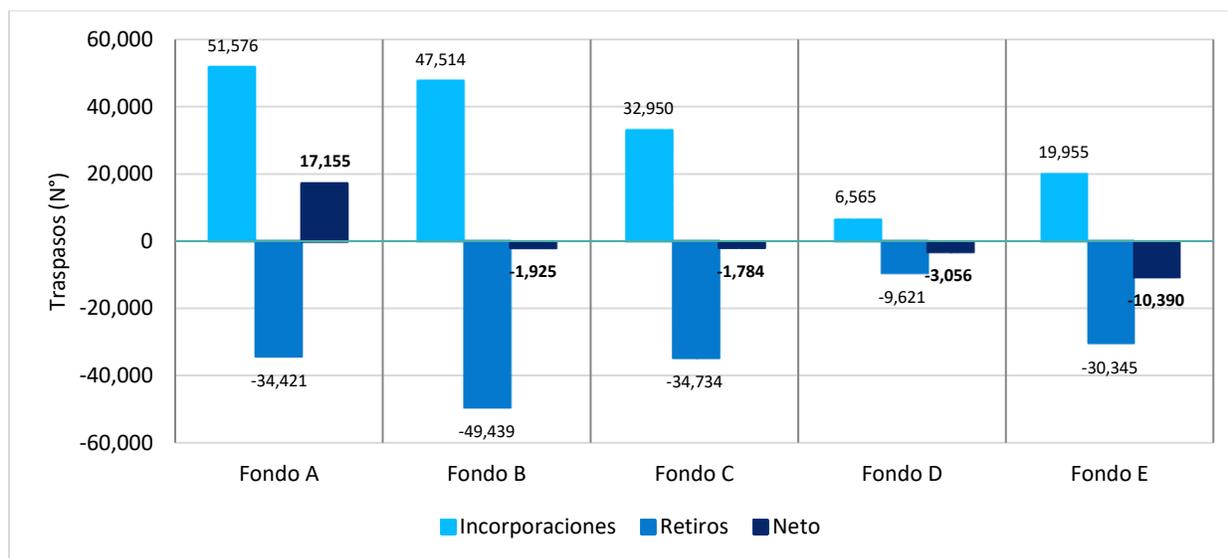
El fondo con mayor cantidad de traspasos netos (incorporaciones menos retiros) en febrero de 2025 fue el Tipo A, con 6.987 incorporaciones netas; mientras que el fondo Tipo E registró el caso inverso, con un neto de -3.618 movimientos. Por su parte, los resultados de los fondos Tipos B, C y D fueron de -1.967, -382 y -1.020 traspasos netos respectivamente (ver Gráfico N° 2).

Gráfico N° 2: Traspasos netos según Tipo de fondo (febrero de 2025)



Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

Por su parte, el panorama durante 2025 (enero-febrero) muestra que el fondo con la mayor cantidad de traspasos netos fue el Tipo A, con 17.155 incorporaciones netas; mientras que el fondo Tipo E registra el caso inverso, con un neto de -10.390 movimientos. A su vez, los resultados de los fondos Tipos B, C y D son de -1.925, -1.784 y -3.056 traspasos netos respectivamente (ver Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3: Total de traspasos netos según Tipo de fondo, acumulado 2025 (enero a febrero)*

(*) Cifras acumuladas entre enero y febrero de 2025, por lo que un mismo afiliado podría contabilizarse por más de una vez según los traspasos realizados a cada fondo.

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

3. TRASPASOS NETOS POR AFP

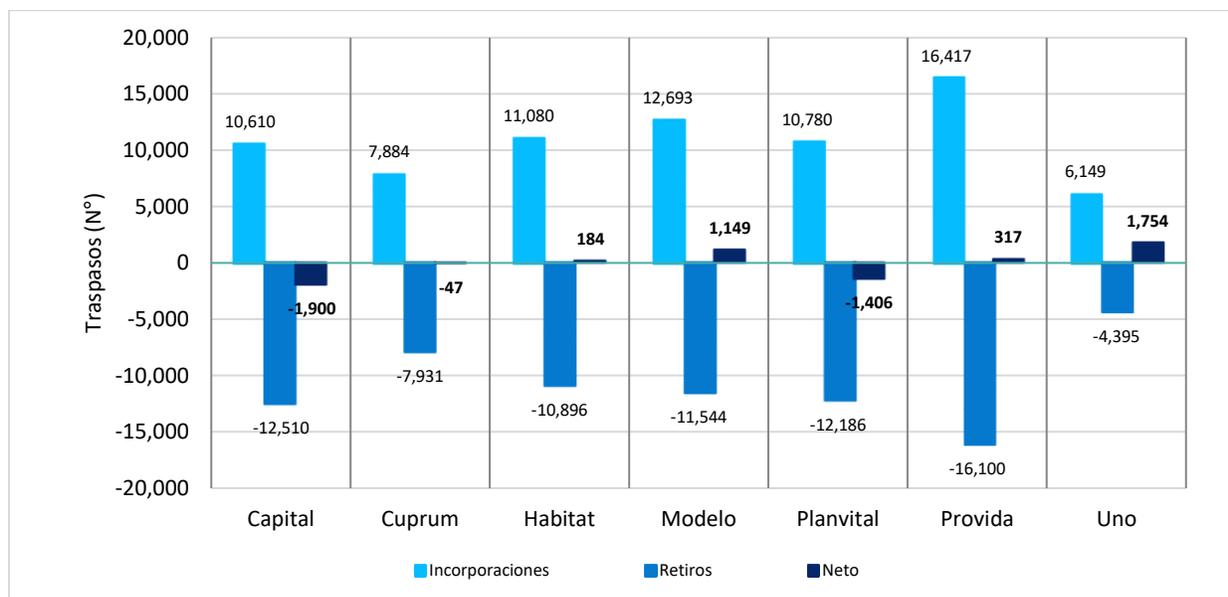
En el mes de febrero de 2025 la AFP que presentó el mayor número de traspasos netos (más incorporaciones que retiros por traspasos) fue Uno, con 1.555 afiliados netos; mientras que el caso inverso lo mostró Capital, con -1.107 traspasos netos. Los resultados de incorporaciones, retiros y traspasos netos se exponen en el Cuadro N° 2. Por su parte, el panorama durante 2025 (enero-febrero) muestra que Uno es la AFP con el mejor saldo, con 1.754 traspasos netos; mientras que Capital registra el escenario inverso, con -1.900 salidas netas (ver Gráfico N° 4).

Adicionalmente, en el Cuadro N° 2 se introducen los indicadores básicos de cada Administradora, como es el caso de la comisión por depósito de cotizaciones, la cantidad de cotizantes y la rentabilidad real ponderada de los últimos 36 meses, siendo variables importantes a la hora de seleccionar una nueva AFP.

Cuadro N° 2: Incorporaciones y retiros por traspasos según AFP (febrero de 2025)

Movimientos	Capital	Cuprum	Habitat	Modelo (1)	Planvital	Provida	Uno (2)
Incorporaciones del mes	5.354	3.913	5.616	6.988	5.407	8.246	3.802
Retiros del mes	6.461	4.102	5.766	5.897	6.219	8.466	2.247
Neto del mes (Feb. 2025)	-1.107	-189	-150	1.091	-812	-220	1.555
Neto Año 2025 (Ene.-Feb.)	-1.900	-47	184	1.149	-1.406	317	1.754
Neto Últ. 12 Meses)	-18.434	3.426	2.295	-1.134	-8.614	-4.856	25.379
Cotizantes	775.223	377.132	943.708	1.311.645	735.791	1.214.884	567.188
Comisión	1,44%	1,44%	1,27%	0,58%	1,16%	1,45%	0,49%
Rentabilidad Últ. 36 Meses*	1,39%	1,38%	1,38%	1,32%	1,64%	1,08%	1,42%
Vendedores**	532	721	586	123	430	610	0
Var. Vendedores***	5%	-2%	-1%	3%	10%	4%	-

(1) Ganadora del proceso anterior de licitación de cartera de nuevos afiliados. (2) Ganadora del último proceso de licitación de cartera de nuevos afiliados. (*) Rentabilidad real ponderada por el valor de cada fondo de pensiones. (**) Según información de Estados Financieros a diciembre de 2024. (***) Variación respecto al ejercicio anterior. Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

Gráfico N° 4: Total de traspasos netos según AFP, acumulado 2025 (enero a febrero)*

(*) Corresponde a cifras acumuladas de dicho período, por lo que un mismo afiliado podría contabilizarse por más de una vez según los traspasos realizados en cada AFP. Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

VARIACIÓN MENSUAL DEL NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS SEGÚN AFP

Es importante considerar la variación total de afiliados del mes, ya que los traspasos son sólo una parte del neto final. En el siguiente cuadro se muestran las principales partidas de incorporaciones y retiros de afiliados al mes de febrero de 2025, registrándose un total de 95.519 incorporaciones al sistema de AFP y un total de 57.889 retirados, lo que se traduce en un neto final para dicho mes de 37.630 afiliaciones totales. La AFP con la cantidad de afiliaciones netas más alta del mes fue Uno (56.481 afiliaciones netas), mientras que Provida presentó el escenario inverso (6.257 desafiliaciones netas).

Cuadro N° A1: Variación del número total de afiliados por AFP (febrero de 2025)

Movimientos	Capital	Cuprum	Habitat	Modelo	Planvital	Provida	Uno	Total
<i>Incorporados del mes</i>	5.374	3.918	5.638	7.096	5.503	8.323	59.667	95.519
Dependientes	0	0	0	2	0	0	10.245	10.247
Independientes	0	0	0	0	0	0	70	70
Afiliación voluntaria	0	0	15	0	0	0	1.390	1.405
Traspasos	5.354	3.913	5.616	6.988	5.407	8.246	3.802	39.326
Otros	20	5	22	106	96	77	44.160	44.486
<i>Retiros del mes</i>	9.897	5.295	9.538	7.995	7.398	14.580	3.186	57.889
Traspasos	6.461	4.102	5.766	5.897	6.219	8.466	2.247	39.158
Pasivos	3.401	921	3.752	1.772	1.107	6.028	224	17.205
Otros	35	272	20	326	72	86	715	1.526
Neto del mes	-4.523	-1.377	-3.900	-899	-1.895	-6.257	56.481	37.630

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.