

MAYO
2025

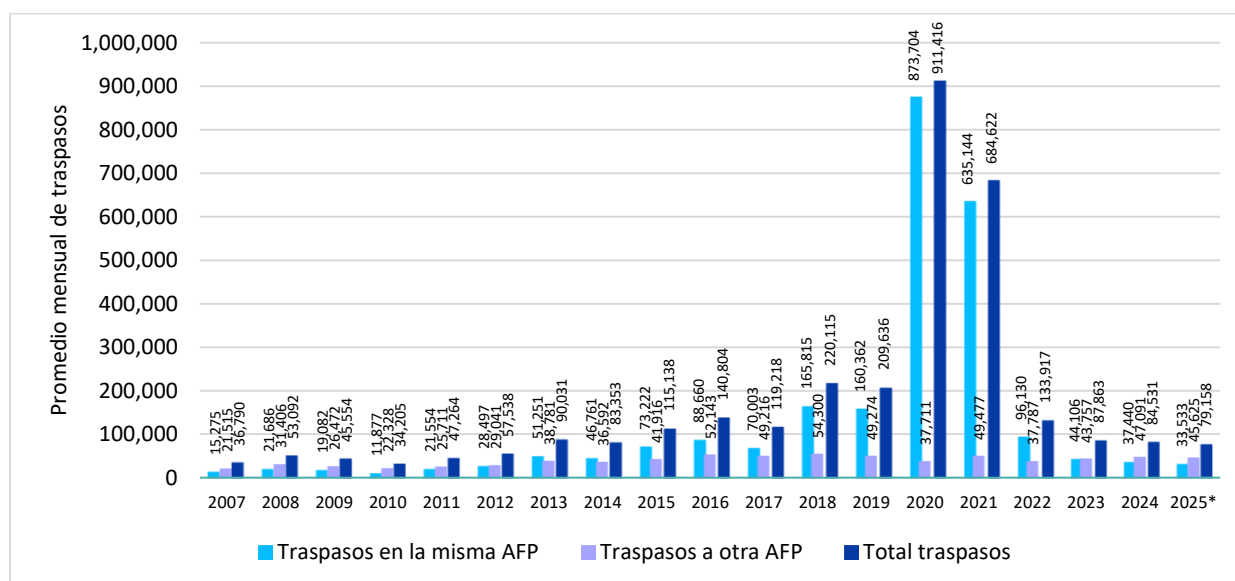
BOLETÍN DE TRASPASOS: CAMBIO DE AFP Y FONDOS DE PENSIONES (CON CIFRAS HASTA MARZO DE 2025)

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-marzo de dicho año.

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

El total de traspasos en marzo de 2025 (ver Cuadro N° 1) fue de 78.914 (1,3% del total de cotizantes y 0,7% del total de afiliados a dicho mes), correspondiente a un alza de 2,9% respecto al mes previo y una caída de -6,7% respecto al mismo mes del año anterior. Del total de traspasos, el 47% corresponde a cambios en la misma AFP, mientras que el restante 53% fueron movimientos hacia otra entidad. A su vez, en lo que va de 2025 (enero-marzo) se registra un promedio mensual de 79.158 traspasos, disminuyendo un -6,5% respecto a igual período de 2024 (84.686 traspasos promedio).

Los montos traspasados en marzo de 2025 ascendieron a \$1.978.436 millones, equivalentes al 1,0% de los fondos de pensiones administrados en dicho mes.

Los afiliados que se traspasaron en marzo de 2025 se caracterizan por poseer una edad promedio de 41 años, una remuneración imponible promedio de \$1.572.146 y un saldo acumulado en su Cuenta de Capitalización Individual de \$25.070.780. 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 (marzo de 2025)

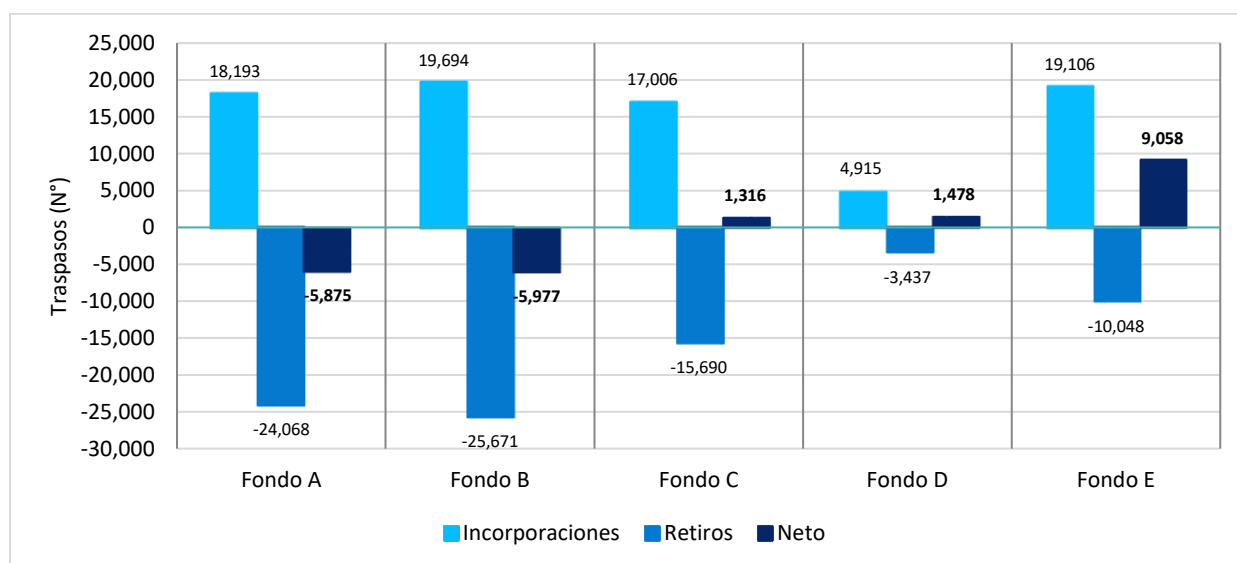
Tipo de Traspaso	N° de Traspasos	Edad Promedio	Remuneración Imponible Promedio	Saldo CCI Promedio	Var. Traspasos Mensual	Var. Traspasos 12 Meses
En la misma AFP	36.873	43	1.985.112	38.188.712	25,4%	-15,4%
A otra AFP	42.041	39	1.209.944	13.565.403	-11,1%	2,5%
Total	78.914	41	1.572.146	25.070.780	2,9%	-6,7%

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

2. TRASPASOS ENTRE MULTIFONDOS

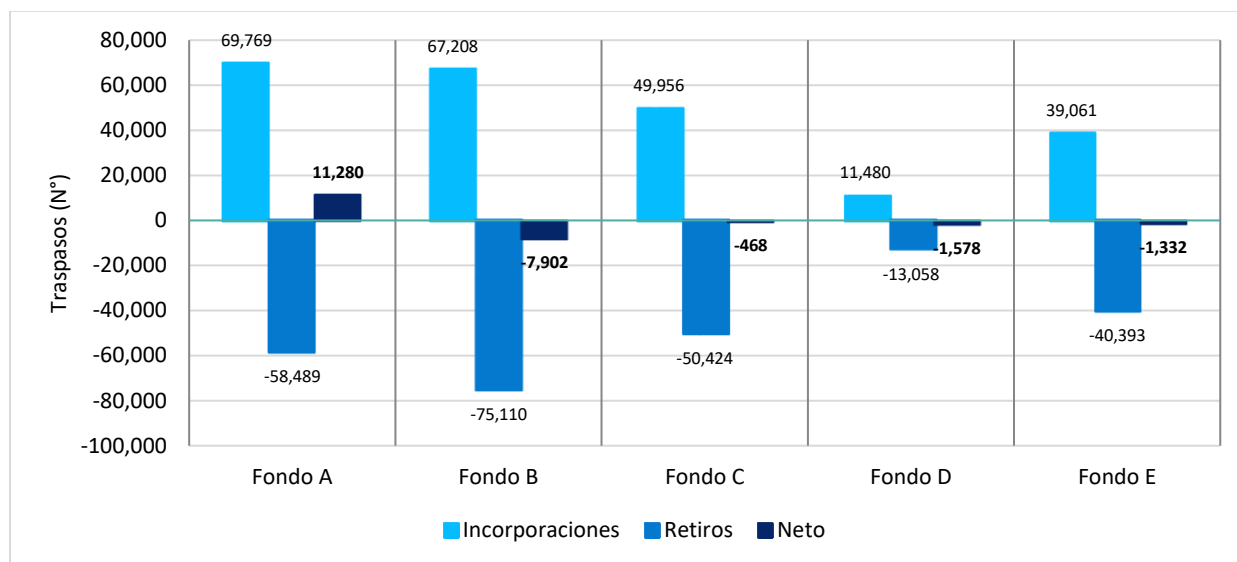
El fondo con mayor cantidad de traspasos netos (incorporaciones menos retiros) en marzo de 2025 fue el Tipo E, con 9.058 incorporaciones netas; mientras que los fondos Tipos A y B registraron el caso inverso, con netos de -5.875 y -5.977 movimientos respectivamente. Por su parte, los resultados de los fondos Tipos C y D fueron de 1.316 y 1.478 traspasos netos respectivamente (ver Gráfico N° 2).

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



Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

Por su parte, el panorama durante 2025 (enero-marzo) muestra que el fondo con la mayor cantidad de traspasos netos fue el Tipo A, con 11.280 incorporaciones netas; mientras que el fondo Tipo B registra el caso inverso, con un neto de -7.902 movimientos. A su vez, los resultados de los fondos Tipos C, D y E son de -468, -1.578 y -1.332 traspasos netos respectivamente (ver Gráfico N° 3).

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

(*) Cifras acumuladas entre enero y marzo 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

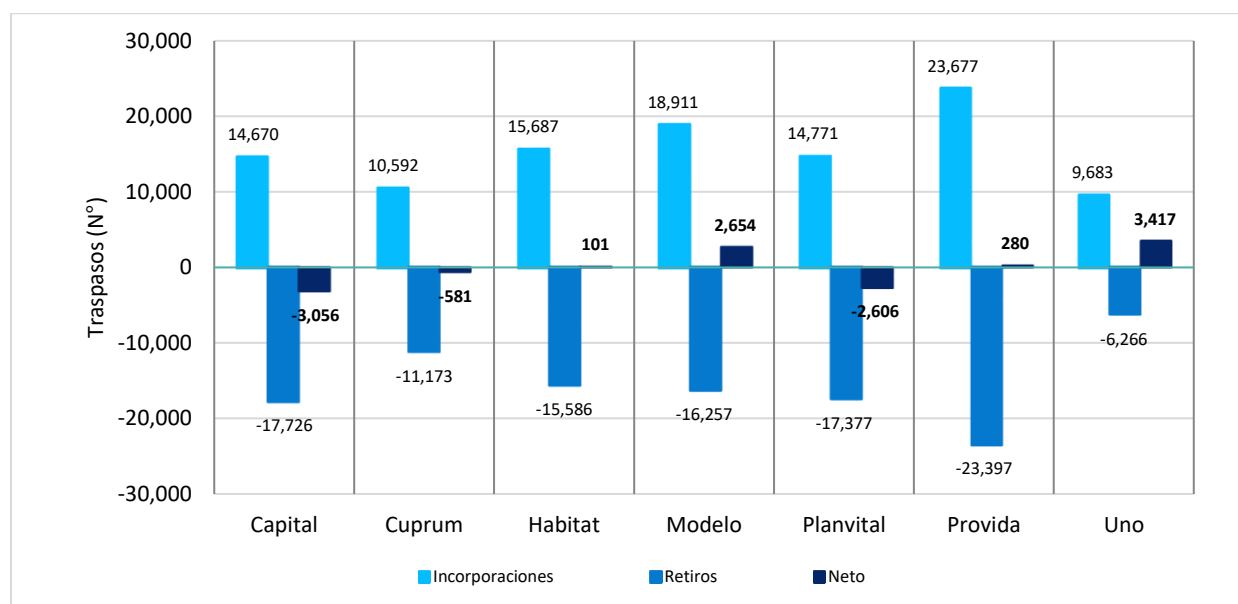
En el mes de marzo de 2025 las AFP que presentaron el mayor número de traspasos netos (más incorporaciones que retiros por traspasos) fueron Uno y Modelo, con 1.663 y 1.505 afiliados netos respectivamente; mientras que el caso inverso lo mostraron Planvital y Capital, con -1.200 y -1.156 traspasos netos respectivamente. Los resultados de incorporaciones, retiros y traspasos netos se exponen en el Cuadro N° 2. Por su parte, el panorama durante 2025 (enero-marzo) muestra que Uno es la AFP con el mejor saldo, con 3.417 traspasos netos; mientras que Capital registra el escenario inverso, con -3.056 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 (marzo de 2025)

Movimientos	Capital	Cuprum	Habitat	Modelo (1)	Planvital	Provida	Uno (2)
Incorporaciones del mes	4.060	2.708	4.607	6.218	3.991	7.260	3.534
Retiros del mes	5.216	3.242	4.690	4.713	5.191	7.297	1.871
Neto del mes (Mar. 2025)	-1.156	-534	-83	1.505	-1.200	-37	1.663
Neto Año 2025 (Ene.-Mar.)	-3.056	-581	101	2.654	-2.606	280	3.417
Neto Últ. 12 Meses	-18.005	3.118	1.667	561	-8.568	-5.123	24.555
Cotizantes	769.369	380.425	940.166	1.303.291	732.447	1.208.222	557.950
Comisión	1,44%	1,44%	1,27%	0,58%	1,16%	1,45%	0,49%
Rentabilidad Últ. 36 Meses*	1,70%	1,71%	1,71%	1,55%	1,92%	1,38%	1,66%
Vendedores**	501	618	513	108	392	546	0
Var. Vendedores***	-6%	-14%	-12%	-12%	-9%	-10%	-

(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 marzo de 2025. (***) Variación respecto al ejercicio anterior. Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.

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

(*) 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 marzo de 2025, registrándose un total de 47.730 incorporaciones al sistema de AFP y un total de 52.132 retirados, lo que se traduce en un neto final para dicho mes de 4.402 desafiliaciones totales. La AFP con la cantidad de afiliaciones netas más alta del mes fue Uno (16.174 afiliaciones netas), mientras que Provida presentó el escenario inverso (5.836 desafiliaciones netas).

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

Movimientos	Capital	Cuprum	Habitat	Modelo	Planvital	Provida	Uno	Total
Incorporados del mes	4.083	2.719	4.645	6.299	3.996	7.352	18.636	47.730
Dependientes	0	0	0	0	0	0	7.947	7.947
Independientes	0	0	0	0	0	0	80	80
Afiliación voluntaria	0	0	24	0	0	0	1.558	1.582
Traspasos	4.060	2.708	4.607	6.218	3.991	7.260	3.534	32.378
Otros	23	11	38	81	5	92	5.520	5.770
Retiros del mes	8.694	5.418	8.667	7.064	6.639	13.188	2.462	52.132
Traspasos	5.216	3.242	4.690	4.713	5.191	7.297	1.871	32.220
Pasivos	3.444	1.105	3.953	1.024	1.192	5.844	250	16.812
Otros	34	1.071	24	1.327	256	47	341	3.100
Neto del mes	-4.611	-2.699	-4.022	-765	-2.643	-5.836	16.174	-4.402

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.