



Ahorro de los Hogares en Chile

Conferencia Sobre Desarrollo y Estabilidad Financiera, CMF

Stephany Griffith-Jones
Consejera, Banco Central de Chile

9 de septiembre de 2022

Mensajes principales

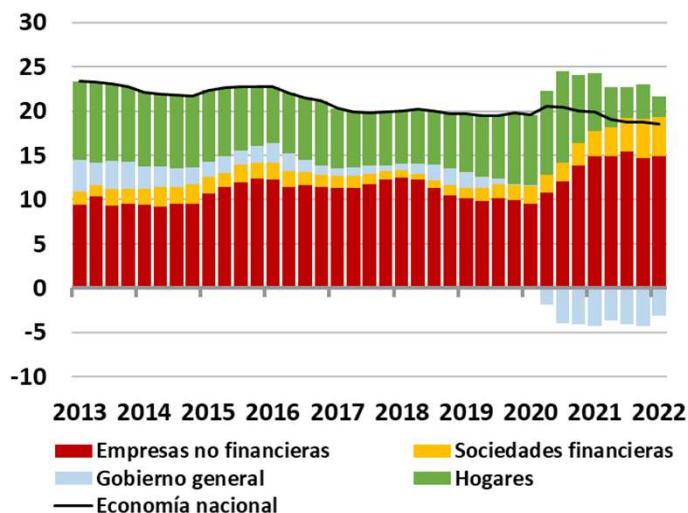
- Las **tasas de ahorro bruto en Chile** se han ubicado algo por debajo del promedio mundial, donde los hogares mostraron un aumento de su ahorro durante la pandemia y una reversión en lo más reciente.
- El **ahorro previsional** en Chile es relativamente más elevado que los países de la OECD. Ahora bien, al mirar los balances financieros de los hogares, en el agregado, se observa una participación relevante de los **activos no bancarios**.
- Si bien dentro del ahorro bancario, los **depósitos a plazo** lo más importante en términos de montos, detrás de las **cuentas de ahorro a plazo** el número de usuarios es alto, siendo un producto relevante para gran parte de la población.
- Los **cambios normativos** implementados en junio por el BCCh respecto de cuentas de ahorro permiten un producto más flexible y adaptable a las características del ahorrante, en línea con recomendaciones del Banco Mundial.
- El **desafío** ahora consiste en que los diversos agentes de mercado puedan seguir innovando y desarrollando alternativas de productos de ahorro atractivos y acordes a las necesidades del cliente.

Mensajes principales

- Las **tasas de ahorro bruto en Chile** se han ubicado algo por debajo del promedio mundial, donde los hogares mostraron un aumento de su ahorro durante la pandemia y una reversión en lo más reciente.

Las tasas de ahorro bruto de Chile se han ubicado en los últimos años algo por debajo del promedio mundial, donde los hogares mostraron un aumento de su ahorro durante la pandemia y una reversión en lo más reciente.

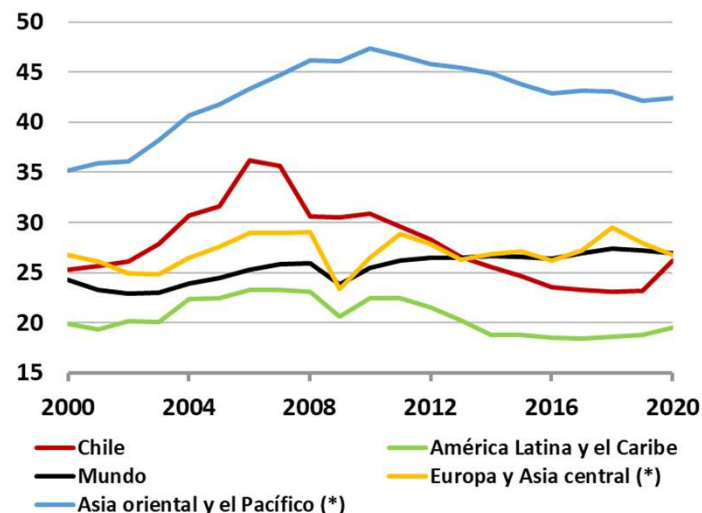
Ahorro bruto por sector institucional (porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



(*) Extraído del informe de Cuentas Nacionales por Sector Institucional más reciente del BCCCh. Para más detalles, ver https://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/Metodologias/CCNN/sector_institucional/CNSI.pdf.

Fuente: Banco Central de Chile.

Ahorro bruto, comparación internacional (*) (porcentaje del PIB)



(*) PIB menos el gasto de consumo final (consumo total). Asia oriental y el Pacífico, y Europa y Asia central excluyen países de alto ingreso.

Fuente: Elaboración propia en base a información del Banco Mundial.

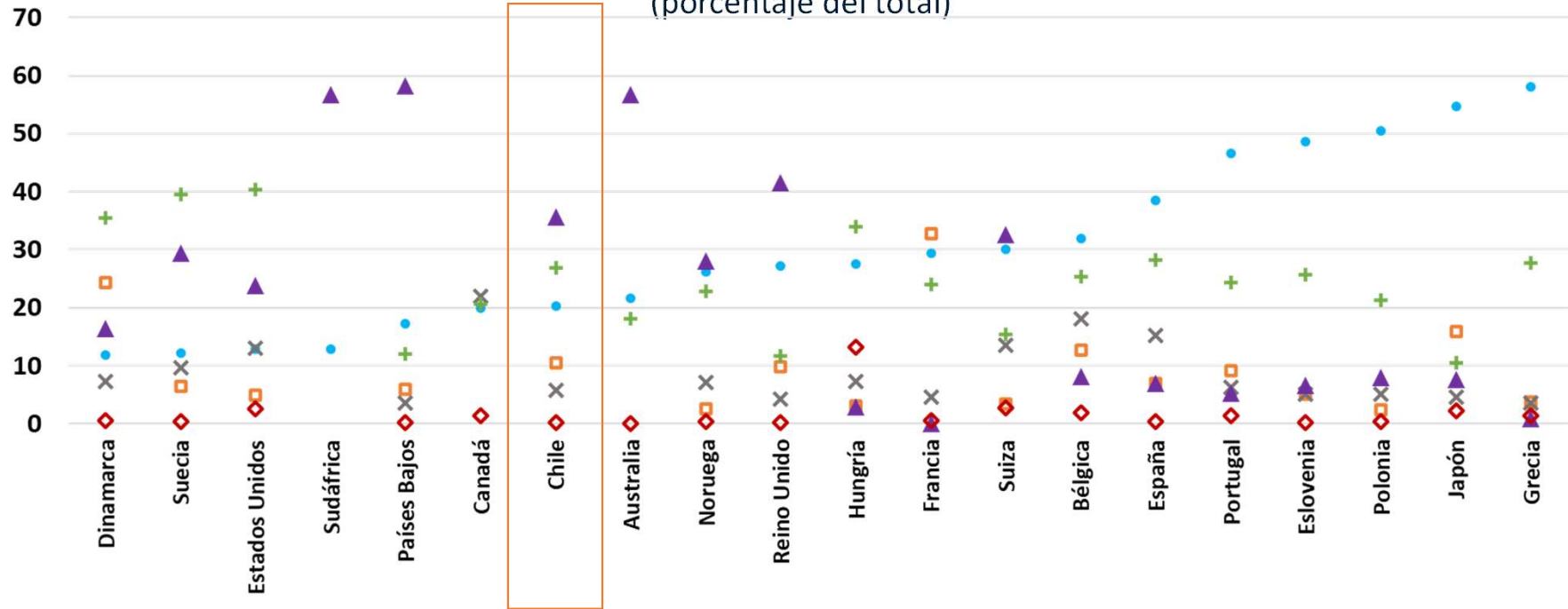
Mensajes principales

- Las **tasas de ahorro bruto en Chile** se han ubicado algo por debajo del promedio mundial, donde los hogares mostraron un aumento de su ahorro durante la pandemia y una reversión en lo más reciente.
- El **ahorro previsional** en Chile es relativamente más elevado que los países de la OECD. Ahora bien, al mirar los balances financieros de los hogares, en el agregado, se observa una participación relevante de los **activos no bancarios**.

Respecto de los países miembros de la OCDE, en Chile el ahorro previsional es elevado.

Activos financieros de los hogares al 2021 (*)

(porcentaje del total)



● Monedas y Depósitos ■ Seguros de Vida × Fondos Mutuos ▲ Fondos de Pensiones ◆ Otros valores no accionarios + Acciones

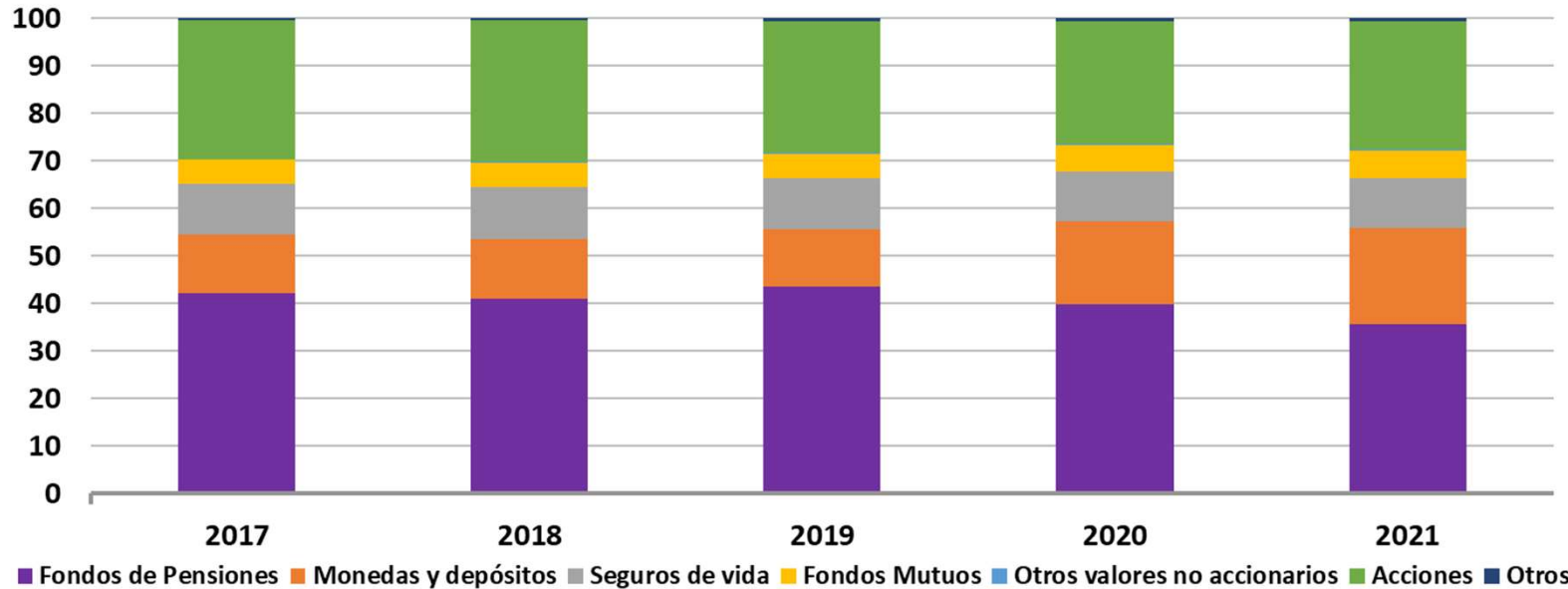
(*) Muestra seleccionada de países miembros de la OECD, de acuerdo con disponibilidad de datos para el año seleccionado.

Fuente: OECD (2022), Household financial assets (indicator).



Los balances financieros de los hogares chilenos muestran, en el agregado, que en la parte no previsional las alternativas de ahorro ofrecidas por bancos y otras entidades no bancarias son relevantes.

Activos financieros de los hogares en Chile
(porcentaje del total)



Fuente: OECD (2022), Household financial assets (indicator).

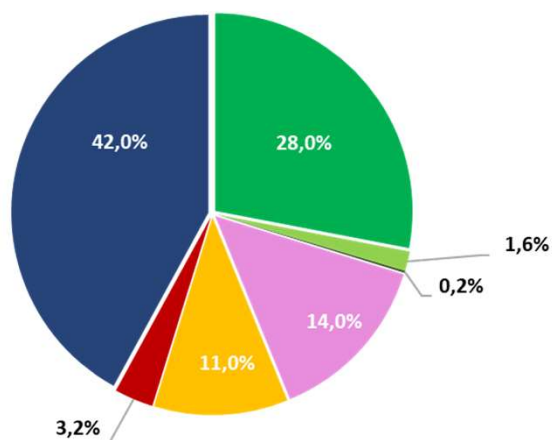
Mensajes principales

- Las **tasas de ahorro bruto en Chile** se han ubicado algo por debajo del promedio mundial, donde los hogares mostraron un aumento de su ahorro durante la pandemia y una reversión en lo más reciente.
- El **ahorro previsional** en Chile es relativamente más elevado que los países de la OECD. Ahora bien, al mirar los balances financieros de los hogares, en el agregado, se observa una participación relevante de los **activos no bancarios**.
- **Si bien dentro del ahorro bancario, los depósitos a plazo lo más importante en términos de montos, detrás de las **cuentas de ahorro a plazo** el número de usuarios es alto, siendo un producto relevante para gran parte de la población.**

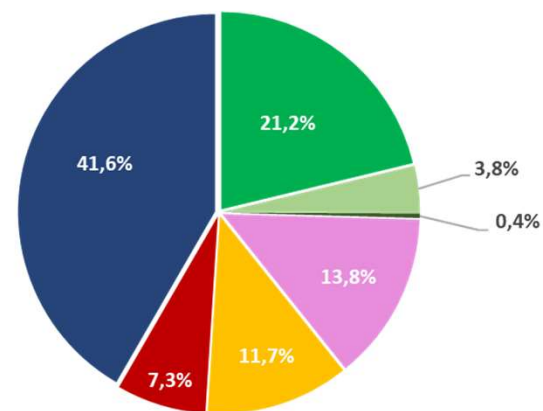
De los vehículos de ahorro disponibles, los depósitos a plazo representaban a diciembre del 2021 algo sobre 20% del total (36% del total sin ahorro previsional).

Alternativas de ahorro/inversión (*) (porcentaje del total)

Diciembre 2015



Diciembre 2021



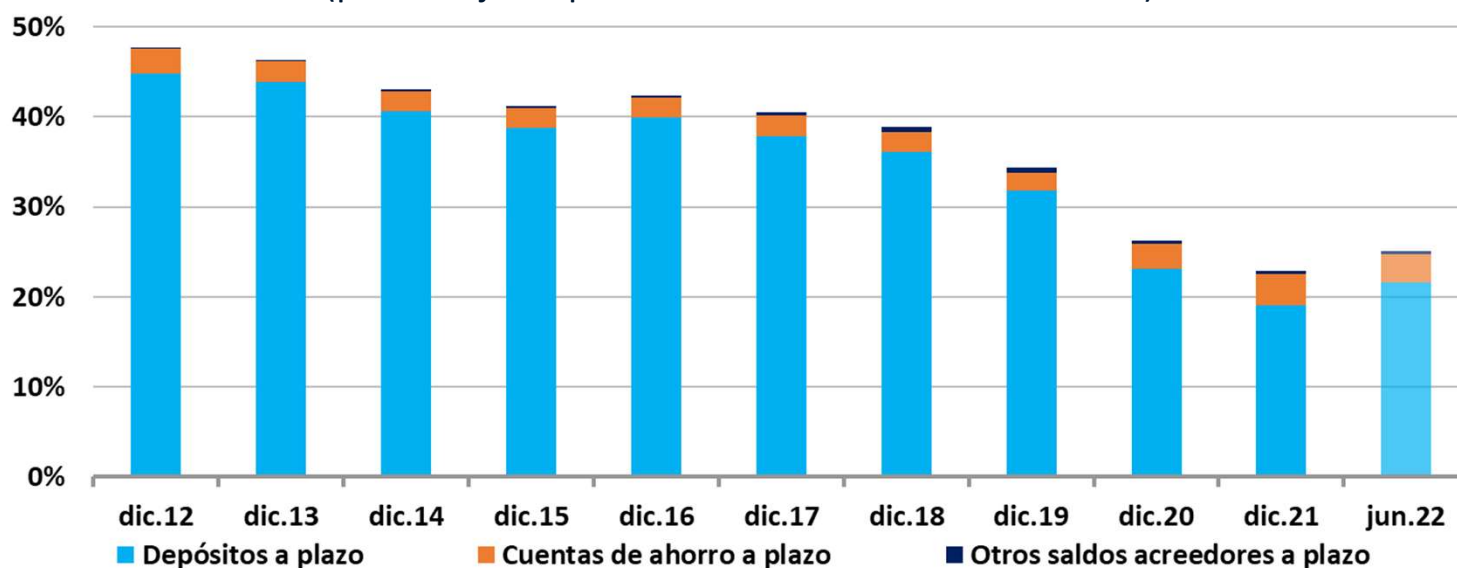
- Bancos: Depósitos a Plazo
- Bancos: Cuentas de ahorro a plazo
- Bancos: Otros saldos acreedores a plazo
- Compañías de Seguros
- Fondos Mutuos
- Fondos de Inversión
- AFPs

(*) Activos financieros de instituciones no bancarias del mercado financiero; pasivos bancarios de depósitos a plazo y otras captaciones a plazo; cifras en pesos chilenos. Última cifra disponible para fondos de inversión: septiembre 2020.

Fuente: Elaboración propia en base a información de la CMF.

Los Depósitos a Plazo son una de las alternativas de ahorro bancario más importantes para las familias chilenas. Ahora bien, en términos de número de usuarios, las **cuentas de ahorro a plazo** son un producto relevante para gran parte de la población.

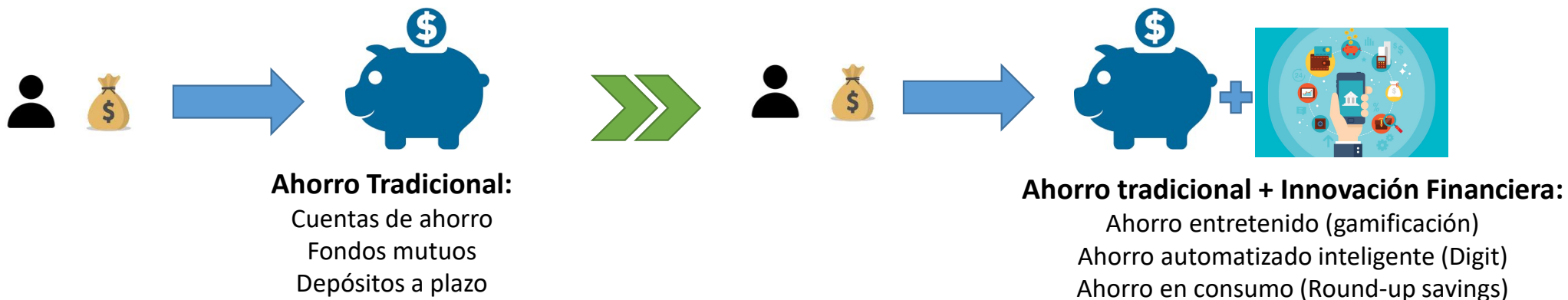
Depósitos y otras captaciones a plazo del Sistema Bancario (*)
(porcentaje de pasivos totales del sistema bancario)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la CMF.

La oferta de productos de ahorro a las personas en el mercado local se encuentra centrada principalmente en las cuentas de ahorro, depósitos a plazo e inversiones en fondos mutuos.

- La tendencia internacional apunta a:
 - Democratizar el acceso a distintos productos de ahorro (inclusión digital).
 - Productos de ahorro flexible que se adapten a las necesidades del cliente (oferta específica para cada necesidad).
 - Innovación y desarrollo de productos que fomenten micro-ahorro y promuevan una experiencia que premie el mismo (tecnologías, Fintech, gamificación)



Mensajes principales

- Las **tasas de ahorro bruto en Chile** se han ubicado algo por debajo del promedio mundial, donde los hogares mostraron un aumento de su ahorro durante la pandemia y una reversión en lo más reciente.
- El **ahorro previsional** en Chile es relativamente más elevado que los países de la OECD. Ahora bien, al mirar los balances financieros de los hogares, en el agregado, se observa una participación relevante de los **activos no bancarios**.
- Si bien dentro del ahorro bancario, los **depósitos a plazo** lo más importante en términos de montos, detrás de las **cuentas de ahorro a plazo** el número de usuarios es alto, siendo un producto relevante para gran parte de la población.
- Los **cambios normativos** implementados en junio por el BCCh respecto de cuentas de ahorro permiten un producto más flexible y adaptable a las características del ahorrante, en línea con recomendaciones del Banco Mundial.

En lo que compete al BCCh, los cambios normativos implementados respecto de cuentas de ahorros permiten un producto más flexible y adaptable a las características del ahorrante.

- **Mejorar el atractivo que tienen las cuentas de ahorro, un producto sencillo y de amplia penetración, genera incentivos positivos para la industria y fomenta la cultura del ahorro.**

Mejoras en accesibilidad



- Apertura cuentas remota.
- Manejo de cuenta online.
- Vincular contratación a otros productos financieros (Cta. Corriente, Cta. Vista)

Mayor información y transparencia



- Garantiza entrega adecuada de información al cliente.
- Detalla condiciones de reajuste, intereses y giros.
- Contextualiza oferta del producto mediante oferta de alternativas.

Productos de ahorro flexibles y mejor adaptados a los requerimientos del cliente



- Flexibiliza límite de giros
- Flexibiliza periodo de cálculo y pago de intereses y reajuste.

Fomento al ahorro a través de la modernización de la regulación

- La modificación normativa emitida en junio por el BCCh a los Capítulos III.E.1 a III.E.5 del Compendio de Normas Financieras **tiene como uno de sus objetivos principales el fomentar la cultura del ahorro** mediante la flexibilización del producto cuentas de ahorro, mejorando las alternativas de ahorro para las personas.
- Las necesidades de ahorro de las personas varían de acuerdo a distintos elementos:
 - **Plazo de ahorro** (necesidad de los fondos para su uso en corto o largo plazo).
 - **Liquidez del producto** (facilidad para acceder a los fondos en un plazo determinado).
 - **Objetivo del ahorro** (vivienda, educación, consumo, emergencias, etc.).
- El proveer de instrumentos que se ajusten de mejor forma a las particularidades de estas necesidades de ahorro de las personas fomenta el desarrollo de este mercado y favorece la promoción de una cultura del ahorro.
 - **Permite a las personas contar con productos específicos para cada una de sus necesidades y metas, permitiéndoles incorporar a su planificación financiera el elemento de ahorro.**

El **desafío** ahora consiste en que los diversos agentes de mercado puedan seguir innovando y desarrollando alternativas de productos de ahorro atractivos y acordes a las necesidades del cliente.

¿Cómo desarrollar productos de ahorro atractivos y acordes a las necesidades del cliente?

- Incorporación de metodologías de ahorro que faciliten y fomenten el ahorro, en distintos segmentos de la población y cubran sus objetivos y necesidades específicas.
 - Disponibilidad y acceso a los fondos acorde a plazos y objetivos del mismo.
 - Cálculo y pago de reajuste e intereses en plazos variados y que se adapten a los objetivos del ahorro.
- Mayor facilidad en acceso y contratación de productos de ahorro por canales remotos o digitales.
- Incorporación de productos multicanal o asociar cuenta de ahorro a otros productos bancarios (cuenta vista + cuenta de ahorro).
- Posibilidad de reconocimiento o beneficios asociados al uso y adecuado manejo de las cuentas de ahorro (programas de puntos, méritos, descuentos, etc.).

Mensajes principales

- Las **tasas de ahorro bruto en Chile** se han ubicado algo por debajo del promedio mundial, donde los hogares mostraron un aumento de su ahorro durante la pandemia y una reversión en lo más reciente.
- El **ahorro previsional** en Chile es relativamente más elevado que los países de la OECD. Ahora bien, al mirar los balances financieros de los hogares, en el agregado, se observa una participación relevante de los **activos no bancarios**.
- Si bien dentro del ahorro bancario, los **depósitos a plazo** lo más importante en términos de montos, detrás de las **cuentas de ahorro a plazo** el número de usuarios es alto, siendo un producto relevante para gran parte de la población.
- Los **cambios normativos** implementados en junio por el BCCh respecto de cuentas de ahorro permiten un producto más flexible y adaptable a las características del ahorrante, en línea con recomendaciones del Banco Mundial.
- El **desafío** ahora consiste en que los diversos agentes de mercado puedan seguir innovando y desarrollando alternativas de productos de ahorro atractivos y acordes a las necesidades del cliente.



Ahorro de los Hogares en Chile

Conferencia Sobre Desarrollo y Estabilidad Financiera, CMF

Stephany Griffith-Jones
Consejera, Banco Central de Chile

9 de septiembre de 2022