

POR AIRAM FERNÁNDEZ

Los ahorrantes en el sistema de Ahorro Previsional Voluntario (APV) han aumentado considerablemente en los últimos 12 años y con ello, la brecha en la capacidad de ahorro que históricamente ha existido entre hombres y mujeres poco a poco se va acortando.

Según un estudio reciente de la Asociación de Fondos Mutuos (AAFM) que hace zoom a la evolución por género desde 2010, en ese año el 32% de los ahorrantes eran mujeres, cifra que subió a 41% en 2022. Los expertos destacan esta evolución, pese a que aún existe una brecha, pues la participación de los hombres sigue siendo mayor y llega al 59%.

“Nuestra lectura es positiva porque vemos cómo se va acortando la brecha en términos de mujeres versus hombres que hacen APV, más allá de las dificultades que se reflejan en el mercado laboral para las mujeres”, dice Mónica Cavallini, gerente general de la AAFM.

José Luis Ruiz, director académico del Diplomado en Administración de Riesgos Unegocios de la Facultad de Economía y Negocios de la U. de Chile, detalla que esas dificultades están asociadas a que reciben menores salarios ante un mismo nivel de

# Se acorta la brecha: 41% de las cuentas de APV pertenece a mujeres

■ Aunque la capacidad o el interés de los hombres por invertir en este tipo de instrumentos sigue siendo mayor, el aumento de la participación femenina registrado en los últimos 12 años es algo que celebran los expertos.

competencia y tienen mayores lagunas previsionales, además de que viven más y se jubilan antes. Por eso le parece relevante lo que refleja el estudio. “Ese aumento es algo muy positivo, dada la necesidad en general de que las personas complementen de manera voluntaria los recursos para el financiamiento de una mejor pensión”, sostiene.

## Las razones

Lo que observa Juan Pablo Lira, gerente general de Administradora General de Fondos Security es que, en general, las personas son cada día más conscientes de la importancia de diversificar sus ahorros para la jubilación. “Ello incide en esta mayor inversión en APV”, señala.

A ojos de Diego Ceballos, gerente de Inversiones de Santander Asset Management, la mayor participación se debe a la instalación de la idea de que el monto ahorrado de manera obligatoria en el pilar de capitalización individual no es suficiente para lograr una buena pensión, además de que la esperanza de vida ha ido aumentando.

“A nuestro entender, estos temas, que han estado en la

discusión previsional pero sin efectos materializados en cambios al sistema, han llevado a que las personas busquen mejorar su expectativa de pensión utilizando el componente voluntario, lo que se ha visto acrecentado en el caso de las mujeres”, señala Ceballos.

La mayor inserción de la mujer al mercado laboral es otra de las razones que destaca Claudia Torres, gerente general de Bci Asset Management: “Desde 2010, la tasa de participación femenina ha evolucionado positivamente desde 45% a algo más de 48%, pasando por un peak previo a la pandemia de 53%”.

Eso, junto a una mejor educación financiera, ha ido cerrando la brecha de las mujeres en el acceso a distintos productos de ahorro, y no solo en APV. “Durante la última década se observa un aumento significativo y persistente en el número de productos de ahorro bancario contratados por mujeres. De cada 100 productos de ahorro bancarios contratados por personas naturales, 58 están asociados a ellas”, dice Torres, citando el Informe de Género en el Sistema Financiero 2022 de la CMF.

Por su parte, Cavallini destaca el rol que han tenido las reformas del mercado de capitales a lo largo de los años, ya que han

CONTINUA PÁG. 21



VIENE DE PÁG. 20

## TOTAL AHORRANTES APV, POR SEXO



## EVOLUCIÓN SALDO APV, ACUMULADO POR GÉNERO



permitido aumentar el grado de competencia del sistema financiero, permitiendo también que diversos actores puedan administrar productos de APV. "Más relevante aún es la creación de incentivos para hacer ahorro de este tipo para rentas más bajas", dice, en referencia al régimen A, que cuenta con la bonificación del Estado, lo que ha resultado "fundamental para la masificación del APV a través de fondos mutuos en segmentos de rentas más bajas, así como también en mujeres".

La relación entre hombres y mujeres ahorrantes en APV correspondiente a fondos mutuos sigue la misma tendencia que el APV a nivel sistema y las brechas observadas entre ambos géneros son menores en los últimos años, revela el estudio de AAFM. A marzo de 2022, el 51% de los ahorrantes en este segmento son hombres, mientras que las mujeres representan el 49%, lo que contrasta con lo observado en 2010, cuando los hombres representaban un 69%.

## ¿Hay estrategias?

El profesor Ruiz tiene la sensación de que en general no hay estrategias focalizadas por género en la industria, sino más bien un interés por mostrar la importancia de ahorrar. Y lo confirman algunas administradoras de fondos. "Nuestra estrategia es establecer las condiciones necesarias para que todos puedan invertir", señala Diego Ceballos.

Juan Pablo Lira cuenta que en Security las distintas alternativas de inversión que ofrecen están orientadas al perfil de cada uno de sus clientes, sin distinción de género. Eso sí: buscando satisfacer las necesidades que tienen, que son muy diversas.

En el caso de Itaú AGF, el foco está puesto en "entregar a todas las personas las mejores herramientas de ahorro", dice José Godoy, gerente de Renta Fija. Aun así, dice que la participación de mujeres como aportantes de APV que contabilizan ya bordea el 50% en este tipo de inversión.

Claudia Torres detalla que en el

caso de Bci, el 39% de los participantes en fondos mutuos en series APV son mujeres. "Pero si lo vemos como activos bajo administración, ese porcentaje se diluye a 28%", dice. Por esa razón trabajan en "mejorar e impulsar la educación y la inclusión financiera" y añade que lo están haciendo al apoyar la selección y desarrollo del talento femenino.

Solo desde Zurich AGF dicen que sí están trabajando con estrategias concretas y enfocadas en el ahorro previsional femenino, "mediante charlas y material informativo para empresas, destacando la importancia de este pilar de ahorro", ejemplifica su gerente comercial, Daniel Orellana.

## Los desafíos

La brecha que persiste solo podrá seguir acortándose con más educación financiera y más oportunidades laborales, en condiciones de igualdad.

"Creemos que la educación financiera es clave para fomentar

el ahorro previsional voluntario, sobre todo en traspasar los beneficios que conlleva el ahorro temprano y hacer uso de los efectos del interés compuesto, independiente de la cantidad que se ahorre", dice Mónica Cavallini.

Para el académico de la U. de Chile, es clave avanzar en elementos que permitan a las personas mejorar su planificación en materia de pensiones y que además esto se realice de manera exitosa con ahorros frecuentes por medios voluntarios o por defecto, como descuentos por planilla. A su juicio, profundizar en elementos de aritmética también es basal para que el efecto sea mayor en el largo plazo. Aun así, cree que la industria de fondos mutuos "enfrenta el desafío de expandir la familiaridad de sus productos en el conocimiento y confianza de las personas como vía de ahorro, lo que tendría una gran repercusión no solo en este tipo de ahorro sino también en la expansión del mercado de capitales".

La relación entre hombres y mujeres ahorrantes en APV correspondiente a fondos mutuos sigue la misma tendencia que el APV a nivel sistema, revela el estudio de la AAFM.

GRUPO DF  
 DF - BME - BMS - B3 - BAZARRE

Directora: Marilú Lúder / Subdirectora: Teresa Espinoza / Gerente Comercial: José Ignacio De la Cuadra / Editora: Claudia Marr / Director Creativo y Arte: Rodrigo Aguayo  
 Coordinadora: Marcia Aguilar / Dirección Edificio Fundadores, Badajoz 45, piso 10, Las Condes, Fono: 23391000 / e-mail: buson@df.cl / Impreso por COPESA IMPRESORES S.A., que solo actúa como impresor.  
 Se prohíbe la reproducción total o parcial de los contenidos de la publicación.