

En cinco años, el sistema previsional ha perdido 200 mil jóvenes afiliados por cambios demográficos



Abril 2025

En cinco años, el sistema previsional ha perdido 200 mil jóvenes afiliados por cambios demográficos

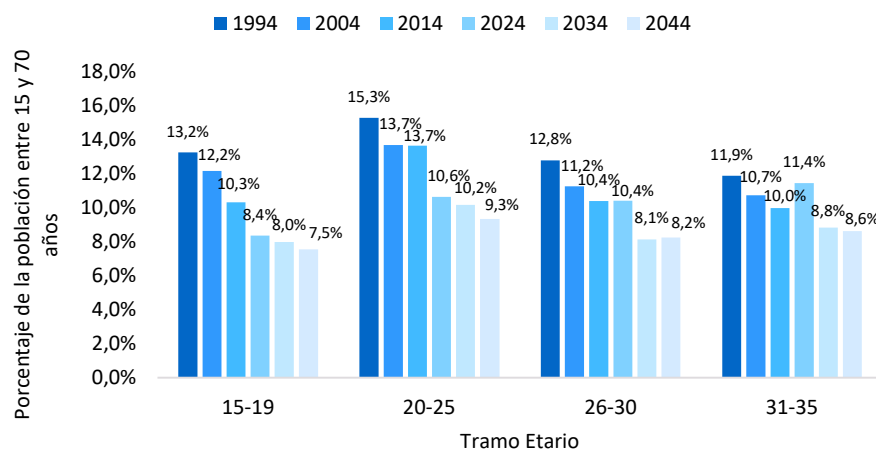
- A diciembre de 2024, los afiliados entre 20 y 30 años alcanzaron los 2,6 millones, registrando una disminución de 183 mil personas respecto a diciembre de 2019. Lo que es consistente con la transformación demográfica chilena y la disminución sistemática del número de jóvenes.
- Entre 2022 y 2024, el número de cotizantes activos de 20 a 30 años disminuyó en 90 mil personas, alcanzando apenas 1,3 millones. Esta reducción es resultado tanto del ingreso tardío al mercado laboral como de una marcada disminución en la participación juvenil en el sistema previsional.
- Desde 1985, el número de cotizantes entre 20 y 35 años ha reducido su participación en 20 puntos porcentuales respecto al total, con un aumento equivalente en la proporción de cotizantes mayores de 45 años, reflejando un claro envejecimiento de la población afiliada.
- Pese a las tendencias mencionadas, los jóvenes entre 20 y 35 años se encuentran actualmente en mejor situación previsional que hace 30 años, en 2024, el 83% de la población joven se encuentra afiliada y el 44% cotizando.
- Los saldos de capitalización individual de personas entre 20 y 35 años sufrieron una disminución sustancial entre 2019 y 2023. Esta disminución puede atribuirse a múltiples factores, siendo el principal los retiros de fondos de pensiones.
- El ingreso imponible real promedio de los cotizantes más jóvenes ha crecido un 0,9% real anual en los últimos cinco años, cifra menor al 1,7% registrado para el total de cotizantes del sistema.
- Las personas menores de 35 años muestran, de forma constante, un peor desempeño en los principales indicadores del mercado laboral. En el trimestre oct-dic 2024, este grupo presentó una tasa de participación de 58,7%, una tasa de ocupación de 51,8%, una tasa de desempleo de 11,7% y una informalidad que alcanzó 25,7%.

Introducción

El período de cotización de los afiliados al sistema de pensiones constituye un factor determinante en el monto final de las pensiones autofinanciadas. Una trayectoria de cotización más extensa se traduce directamente en jubilaciones más altas, proporcionando más seguridad económica durante la vejez. Si bien cada aporte al sistema previsional es importante, las cotizaciones realizadas desde edades tempranas resultan más significativas, ya que permiten que los fondos acumulados capitalicen durante períodos más prolongados. De hecho, para un hombre con ingresos y densidad de cotizaciones promedio, iniciar sus cotizaciones a los 25 años en lugar de los 27 podría aumentar su pensión autofinanciada en aproximadamente un 11%.

La estructura demográfica chilena está experimentando una transformación significativa que impacta directamente al sistema previsional. Como se evidencia en el Gráfico y Tabla N°1, tanto para hombres como para mujeres, la participación porcentual de las cohortes más jóvenes (15 a 30 años) ha disminuido sistemáticamente desde 1994, proyectándose que esta tendencia se intensifique en las próximas décadas. Este progresivo envejecimiento poblacional representa un desafío estructural para el sistema de pensiones, ya que reduce la base de cotizantes jóvenes que sostienen el sistema actual y anticipa una presión creciente sobre los mecanismos de financiamiento previsional en el futuro cercano.

Gráfico N° 1: Evolución de la proporción de personas jóvenes (entre 15 y 35 años), como porcentaje del total de personas entre 15 y 70 años (1994-2044)



La proporción de jóvenes ha disminuido de manera sostenida en el tiempo y se proyecta que esta tendencia continuará hacia 2044.

Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información del Instituto Nacional de Estadísticas-CELADE.

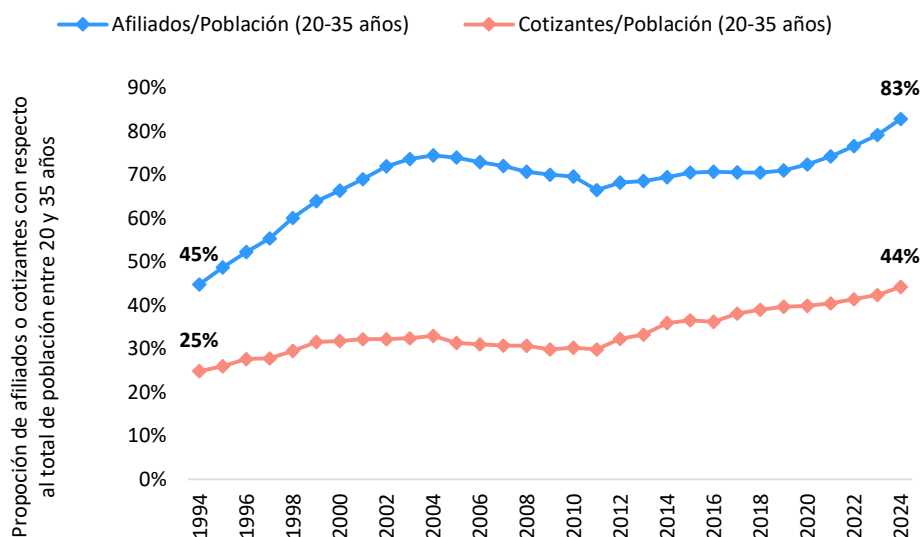
Tabla N° 1: Evolución de la proporción de personas jóvenes (entre 15 y 35 años), como porcentaje del total de personas entre 15 y 70 años, por sexo (1994-2044)

Tramo etario	1994		2004		2014		2024		2034		2044	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
15-19	13,9%	13,0%	12,7%	12,0%	10,8%	10,2%	8,7%	8,3%	8,3%	8,0%	7,8%	7,6%
20-25	15,9%	15,1%	14,3%	13,5%	14,2%	13,6%	11,0%	10,6%	10,5%	10,2%	9,7%	9,4%
26-30	13,2%	12,7%	11,6%	11,2%	10,8%	10,4%	10,8%	10,4%	8,4%	8,2%	8,5%	8,3%
31-35	12,1%	11,9%	11,0%	10,7%	10,3%	10,0%	11,8%	11,4%	9,1%	8,9%	8,9%	8,7%

Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información del Instituto Nacional de Estadísticas-CELADE

A pesar de este cambio demográfico, los jóvenes entre 20 y 35 años se encuentran actualmente en mejor situación previsional que hace 30 años, tanto en términos de afiliación como de cotización. En diciembre de 2024, el 83% de la población joven se encuentra afiliada y el 44% cotizando, lo que representa un aumento de 38 y 19 puntos porcentuales respectivamente, con respecto a las cifras presentadas en 1994 (Ver Gráfico N°2).

Gráfico N° 2: Evolución de la proporción de afiliados y cotizantes jóvenes, como porcentaje del total de personas entre 20 y 35 años (1994-2024)



Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información de la Superintendencia de Pensiones y el Instituto Nacional de Estadísticas-CELADE.

En este contexto, el presente informe se enfoca en analizar exhaustivamente la situación previsional de los afiliados más jóvenes dentro del sistema de capitalización individual, examinando tanto las dinámicas actuales como los desafíos estructurales que enfrentan en su inserción al mercado laboral. Para

lograr una comprensión integral del fenómeno, se desarrolla un análisis comparativo de la evolución de indicadores laborales y previsionales desde 1985 hasta 2024. Esta perspectiva histórica permite identificar tendencias de largo plazo y evaluar con mayor precisión el potencial impacto de las condiciones laborales en el ahorro previsional futuro de las nuevas generaciones de trabajadores.

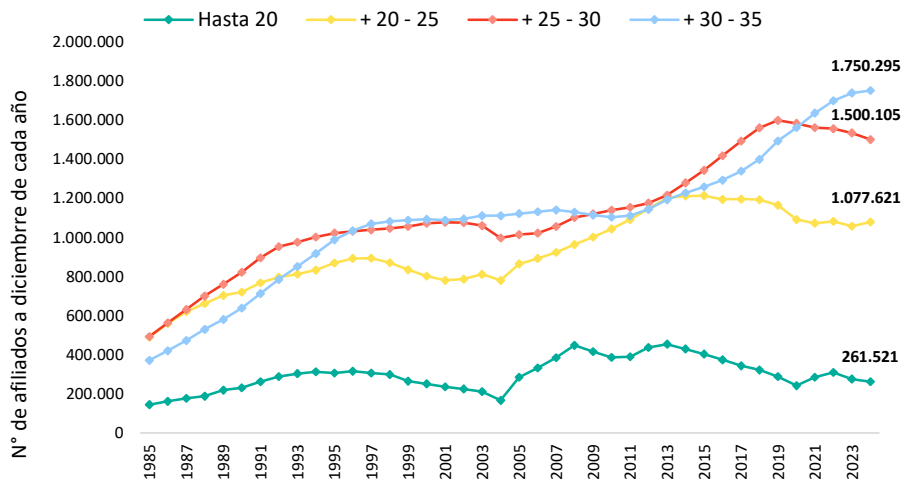
Envejecimiento progresivo de la población cotizante dentro del sistema de capitalización individual

Jóvenes en el Sistema de Pensiones: Cuatro décadas de crecimiento y un reciente retroceso

Durante diciembre de 2024, el sistema de capitalización individual alcanzó 4,3 millones de afiliados entre los 20 y 35 años, cifra que corresponde al 36,3% del total de afiliados. Este número representa un aumento significativo respecto a períodos anteriores: 3,7 millones en 2014, 2,9 millones en 2004 y 1,4 millones en 1985, demostrando la progresiva expansión del sistema a lo largo de cuatro décadas.

El Gráfico N°3 muestra una tendencia de crecimiento constante en la afiliación juvenil desde 1985, impulsada tanto por el aumento en la cobertura previsional como por el crecimiento poblacional. Sin embargo, esta tendencia se ha revertido recientemente, observándose una disminución significativa de afiliados jóvenes entre los 20 a 30 años en los últimos años¹.

Gráfico N° 3: Número de afiliados jóvenes, de 20 a 35 años, a diciembre de cada año (1985-2024)



El número de afiliados jóvenes mostró un crecimiento sostenido desde 1985, sin embargo, durante los últimos cinco años se ha registrado un descenso significativo en la cantidad de afiliados menores de 30 años.

Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información de la Superintendencia de Pensiones.

En el tramo de 20 a 25 años, el número de afiliados descendió de 1,16 millones en 2019 a 1,07 millones a fines de 2024, representando una reducción de 86 mil personas. De manera similar, en el tramo de 25 a 30 años, la afiliación cayó de alrededor de 1,6 millones en 2019 a 1,5 millones en la actualidad, una disminución

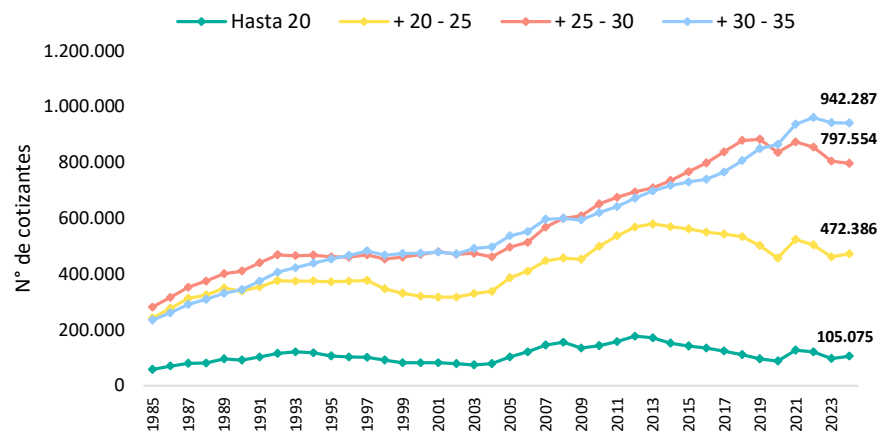
¹ Estas tendencias tendrían relación al concepto de "bono demográfico": es un fenómeno económico y poblacional que ocurre cuando la proporción de personas en edad productiva (generalmente entre 15-64 años) es mayor que la población dependiente (niños y adultos mayores). En este caso, el bono demográfico en el caso de nuestro país está en retroceso.

de aproximadamente 97 mil afiliados. En total, desde 2019, el sistema ha perdido un total de 183 mil jóvenes entre los 20 y 30 años.

Al examinar la evolución de los cotizantes a diciembre de cada año, el Gráfico N°4 confirma un crecimiento sostenido desde 1985. Sin embargo, de manera similar en los afiliados, en años recientes se aprecia un comportamiento diferenciado por grupos etarios: mientras disminuye en la participación del segmento de 20 a 30 años, aumenta entre los cotizantes de entre 30 y 35 años. Resulta particularmente preocupante que entre 2022 y 2024 se evidencia un estancamiento en el número de cotizantes en todos los grupos etarios analizados, lo que sugiere una desaceleración en la incorporación de jóvenes al mercado laboral formal. Durante este período, la cantidad de cotizantes ha experimentado una reducción significativa: 90 mil personas menos en el tramo de 20 y 30 años, cifra que se amplía a 126 mil cuando se considera el rango completo hasta los 35 años.

Este estancamiento en la cantidad de población joven cotizante es especialmente relevante, ya que el ingreso temprano al sistema previsional permite a los trabajadores acumular ahorros por un período más prolongado. Esto no solo maximiza el efecto de la rentabilidad de los fondos de pensiones, sino que también contribuye a mejorar el monto de la pensión en la etapa de retiro. Además, una mayor participación de jóvenes en el sistema fortalece la sostenibilidad del sistema previsional a largo plazo, pues estas personas serán menos dependientes de la Pensión Garantizada Universal (PGU) al momento de jubilarse.

Gráfico N° 4: Número de cotizantes jóvenes a diciembre de cada año (1985-2024)

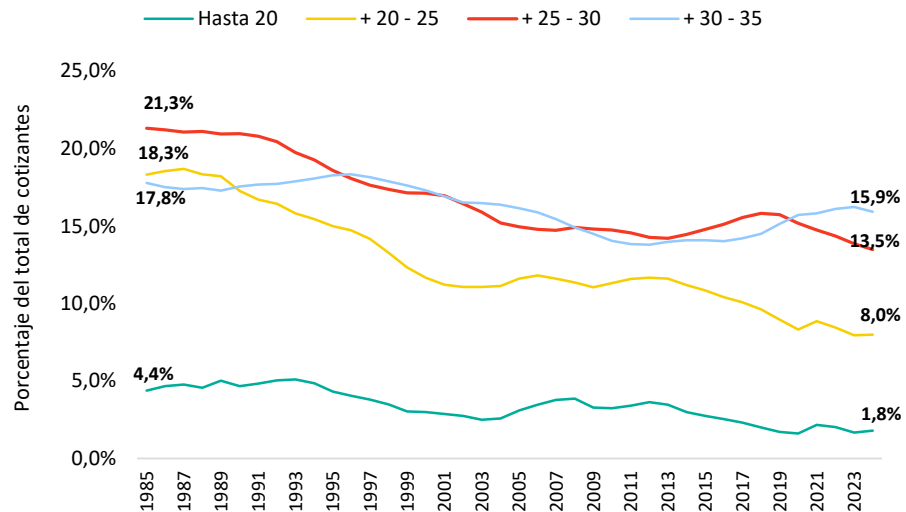


Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información de la Superintendencia de Pensiones.

En los últimos dos años, el número de cotizantes jóvenes entre 20 y 35 años experimentó una caída de 126 mil personas.

Al analizar la distribución de cotizantes, el Gráfico N°5 evidencia una sostenida disminución en la participación relativa de los trabajadores jóvenes en el sistema previsional chileno. El grupo de 20 a 25 años experimentó la reducción más marcada, pasando de representar el 18,3% del total de cotizantes en diciembre de 1985 a solo 8,0% en diciembre de 2024, con una caída de 10,3 puntos porcentuales que se aceleró notablemente desde 2010, con un descenso de 3,7 puntos porcentuales en este último período. De manera similar, la participación del segmento de 25 a 30 y entre 30 y 35 años se contrajo, confirmando la progresiva disminución de la proporción de jóvenes cotizantes en el sistema de capitalización individual. En conjunto, desde 1985, los cotizantes entre 20 y 35 años han reducido su participación en 20 puntos porcentuales.

Gráfico N° 5: Proporción del número de cotizantes según tramo etario con respecto al total de cotizantes del mes (diciembre de 1985 y 2024)

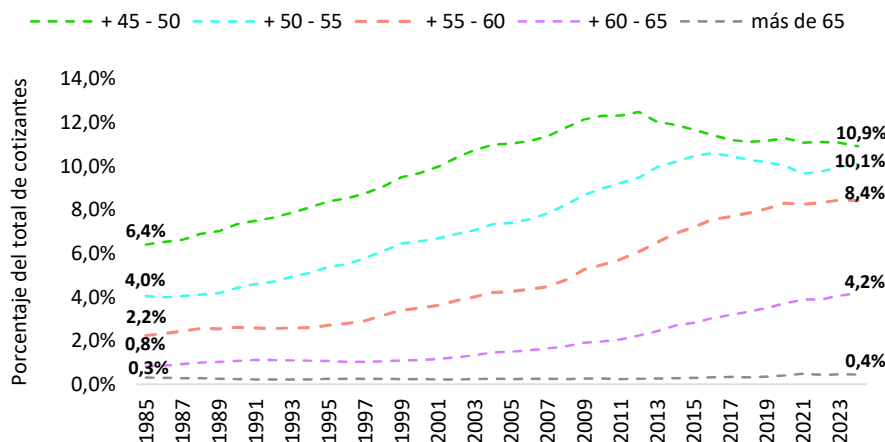


La proporción de cotizantes jóvenes respecto al total ha disminuido constantemente desde 1985, evidenciando un claro envejecimiento poblacional.

Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información de la Superintendencia de Pensiones.

Este descenso en la proporción de cotizantes jóvenes ha sido contrarrestado por un incremento significativo en la participación de trabajadores de mayor edad en el sistema previsional. Como muestra el Gráfico N°6, el grupo de 45 a 50 años aumentó su representación del 6,4% en 1985 a cerca del 11% en la actualidad (4,6 puntos porcentuales), con un crecimiento más acelerado entre 2004 y 2014. De manera similar, los cotizantes de 50 a 55 años duplicaron su participación, con ligeras fluctuaciones en años recientes.

Gráfico N° 6: Proporción del número de cotizantes según tramo etario (diciembre de 1985 y 2024)



La proporción de cotizantes mayores de 45 años respecto al total ha aumentado sostenidamente desde 1985.

Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información de la Superintendencia de Pensiones.

Saldos de jóvenes cotizantes: contracción post-2019 y tendencia actual de recuperación

El inicio temprano de cotizaciones maximiza el efecto de la rentabilidad compuesta, permitiendo que los saldos acumulados crezcan exponencialmente y faciliten la construcción de un fondo sólido al momento de pensionarse.

Entre julio de 2023 y mayo de 2024², la edad promedio de incorporación de nuevos afiliados fue de 27 años, lo que implica una desventaja en la acumulación de saldos. Para un hombre con ingresos y densidad de cotizaciones promedio, iniciar sus cotizaciones a los 27 años en lugar de los 25 podría reducir su pensión autofinanciada en aproximadamente un 11%³.

Entre 2004 y 2019, se observó un crecimiento sostenido en los saldos para todos los tramos etarios jóvenes (ver Gráfico N°7). Destacando el grupo de 30 a 35 años que pasó de \$6 millones en 2004 a \$8,7 millones en 2019 (incremento del 45%). Sin embargo, en 2023 se registró una disminución generalizada en los saldos acumulados respecto a 2019. El segmento de 30 a 35 años cayó de \$8,7 millones a \$5,2 millones, y el tramo de 25 a 30 años se redujo de \$4,3 millones a \$2,2 millones. Esta disminución puede atribuirse a múltiples factores⁴, incluyendo la densidad de cotizaciones, la edad de afiliación, la rentabilidad de los fondos y principalmente la realización de retiros de fondos de pensiones.

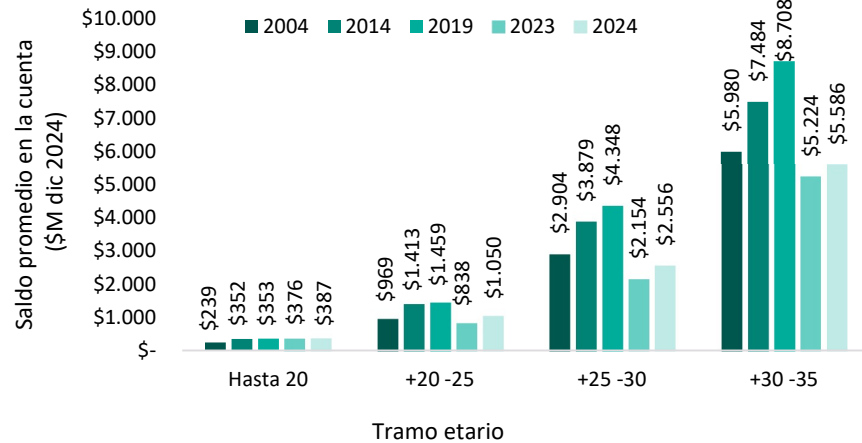
² Ficha Estadística Previsional de la SP, febrero 2025.

³ Se asume una rentabilidad real anual del 4% para los fondos de pensiones y una edad de jubilación de 65 años y un 10% de tasa de cotización.

⁴ La rentabilidad real anual promedio del Fondo C en los últimos 20 años fue de 4,02% y en los últimos 5 años de 2,40%. Según el Documento de Trabajo N°67 de la SP – Retiro de Fondos de Pensiones: cerca del 37%, 33% y 31% de las personas que realizaron el 1°, 2° y 3° retiro fueron personas menores de 35 años.

Gráfico N° 7: Saldo promedio en las cuentas de capitalización individual por tramo etario a diciembre de cada año
(miles de pesos a dic 2024)

Los saldos promedio de los afiliados sufrieron un impacto severo entre 2019 y 2023, con una disminución promedio del 17%. Sin embargo, recientemente han comenzado a recuperar los montos perdidos.



Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información de la Superintendencia de Pensiones.

Independiente de las causas, los afiliados jóvenes han comenzado a recuperar la tendencia creciente que presentaban en los años previos al año 2019. Por ejemplo, entre diciembre de 2023 a diciembre de 2024, el promedio de saldo en el tramo de 20 a 25 ha aumentado desde \$838 mil a \$1,1 millones; el tramo de 25 a 30, desde \$2,2 millones a \$2,7 millones y el tramo de 30 a 35 desde \$5,2 millones a \$5,6 millones. En conjunto, los afiliados, entre 20 a 35 años, han aumentado en promedio \$325 mil su saldo promedio, lo que es equivalente a un incremento de 17% en sus cuentas de capitalización individual al comparar diciembre de 2023 y 2024⁵.

Mercado laboral: menor crecimiento del ingreso imponible y un deterioro en los principales indicadores

Ingreso imponible promedio: salarios crecientes, pero a tasas menores

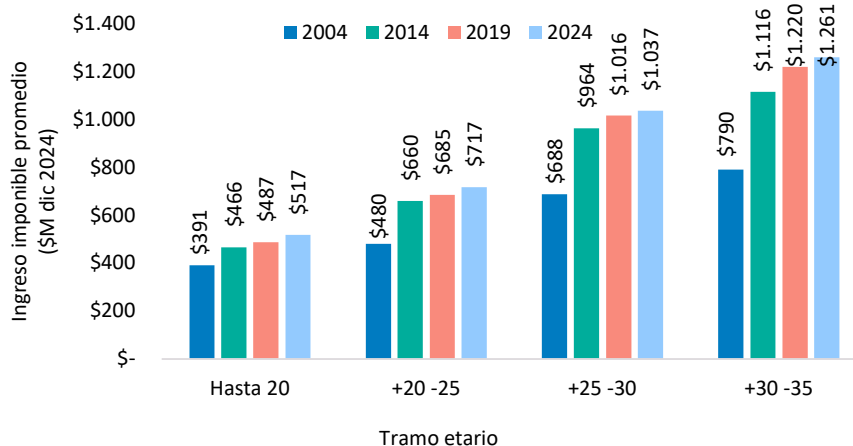
Uno de los principales factores que determinan los saldos en las cuentas de capitalización individual, y por ende las futuras pensiones, es el ingreso mensual sobre el cual los afiliados contribuyen. Según el Gráfico N°8, el ingreso imponible promedio mensual de los afiliados de 20 a 35 años ha experimentado un aumento acumulado de 58,1% (2,3% anual) en los últimos 20 años, evolucionando de un ingreso de \$672 mil (2004) a uno de \$1,06 millones (2024).

⁵ Promedio simple de los aumentos porcentuales de cada tramo etario.

Sin embargo, este crecimiento se ha desacelerado en el último tiempo. En los últimos 10 años, el ingreso imponible de este grupo ha aumentado solo 14,1% acumulado (1,3% anual), y en el último quinquenio apenas un 4,4% (0,9% anual), evidenciando un estancamiento en los salarios de los trabajadores jóvenes.

Este fenómeno de desaceleración salarial tiene consecuencias directas en la capacidad de ahorro previsional. Para un afiliado hombre que comienza a cotizar a los 25 años, la diferencia entre un crecimiento salarial anual del 1% versus uno del 2% representa una reducción cercana del 15% en su pensión autofinanciada⁶.

Gráfico N° 8: Ingreso mensual imponible promedio por tramo etario a diciembre de cada año (miles de pesos a dic 2024)



Los cotizantes jóvenes han incrementado su ingreso imponible promedio desde 2004 hasta la actualidad; no obstante, en los últimos años este crecimiento se ha estancado significativamente.

Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información de la Superintendencia de Pensiones.

Jóvenes en el mercado laboral: indicadores consistentemente por debajo del promedio nacional

Los principales indicadores del mercado laboral revelan que los jóvenes de entre 15 y 35 años enfrentan un panorama laboral desafiante sin mejoras significativas en los últimos 14 años (ver Gráficos N°9 al 11). En el trimestre octubre-diciembre de 2024, este grupo presentó una tasa de participación de 58,7%, una tasa de ocupación de 51,8% y una tasa de desempleo de 11,7%. Estos resultados son sistemáticamente inferiores al promedio nacional y a los indicadores de las generaciones de mayor edad.

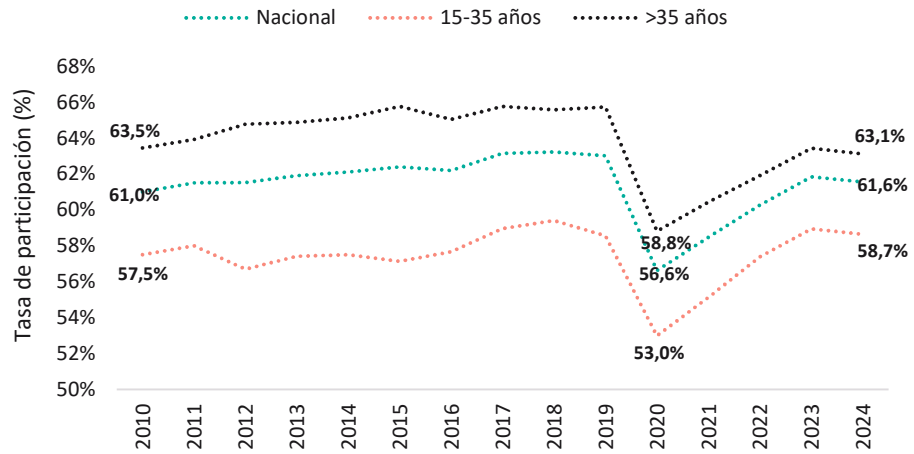
Entre 2010 y 2024, la brecha ha sido persistente y estructural: la tasa de participación juvenil ha sido, en promedio, 3,9 puntos porcentuales (pp) menor

⁶ Ejercicio para un hombre que se pensiona a los 65 años, se asume una rentabilidad de los fondos de pensiones de 4%, una densidad de cotizaciones promedio y una tasa de cotización de 10%.

que la nacional y 6,4 pp inferior a la de las personas mayores de 35 años. La situación es más crítica en términos de ocupación, donde la diferencia alcanza 5,9 pp respecto al promedio nacional y 9,6 pp en relación con los trabajadores mayores de 35 años. Paralelamente, la tasa de desempleo juvenil supera en 4 pp al promedio nacional y en 6,2 pp a la de las personas de mayor edad.

Los segmentos etarios más jóvenes del país han recuperado su participación laboral tras la pandemia; sin embargo, no muestran mejoras significativas respecto a períodos anteriores ni en relación con los grupos de mayor edad.

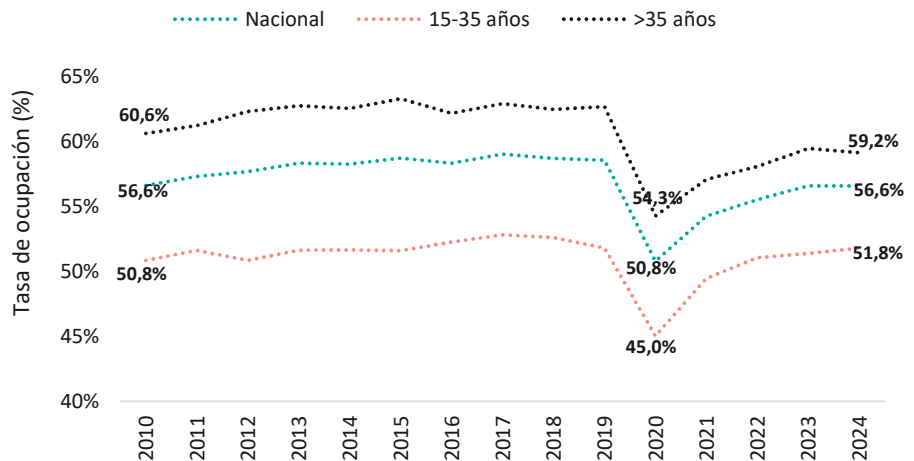
Gráfico N° 9: Tasa de participación por tramo etario (oct-dic, 2010-2024)



Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información del Instituto Nacional de Estadísticas.

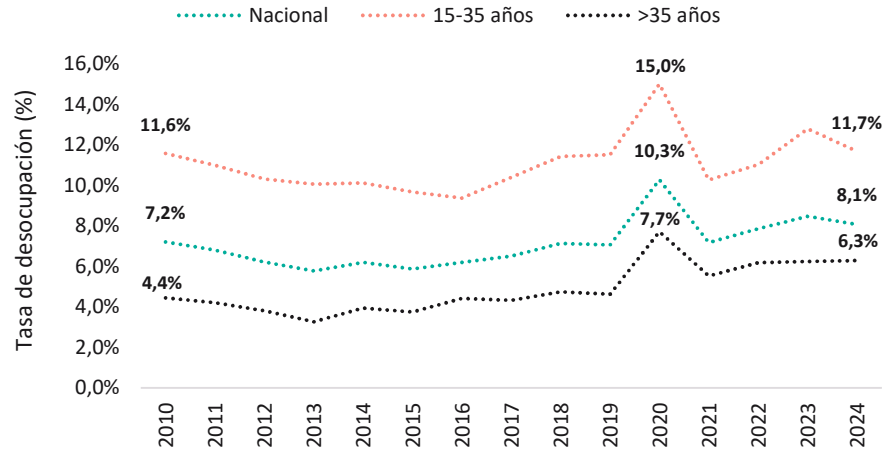
La tasa de ocupación de las personas jóvenes permanece sistemáticamente por debajo de la de los grupos de mayor edad y no ha mostrado mejoras relevantes desde 2010.

Gráfico N° 10: Tasa de ocupación por tramo etario (oct-dic, 2010-2024)



Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información del Instituto Nacional de Estadísticas.

Gráfico N° 11: Tasa de desocupación por tramo etario (oct-dic, 2010-2024)



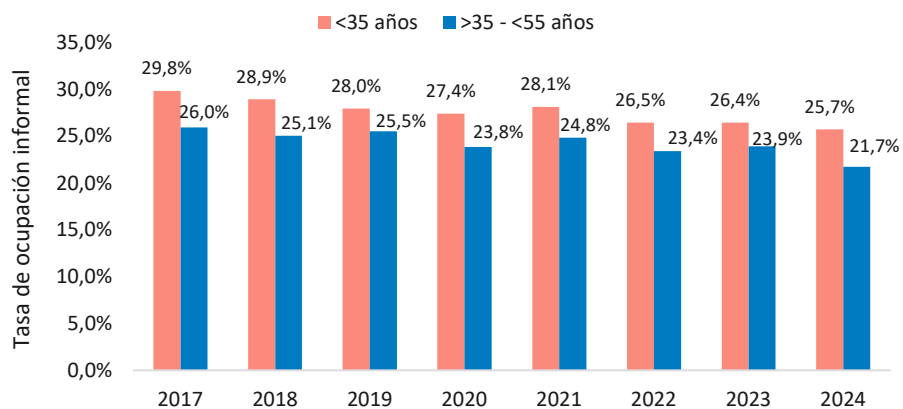
Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información del Instituto Nacional de Estadísticas.

La tasa de desocupación juvenil supera en 6,2 pp a la de mayores de 35 años y no ha mejorado en la última década.

Además de estos indicadores, es crucial considerar la cantidad de personas ocupadas que trabajan de manera informal, ya que, aunque estén trabajando, no realizan aportes mensuales para su pensión.

En el trimestre de octubre a diciembre de 2024, la tasa de ocupación informal entre los jóvenes fue del 25,7%. Aunque esta cifra representa la menor tasa desde 2017, sigue siendo superior a la tasa de informalidad en el grupo de personas entre 35 y 55 años, que alcanzó el 21,7%. Esto implica una diferencia promedio de 3,3 puntos porcentuales entre ambos grupos desde 2017 (ver Gráfico N°12).

Gráfico N° 12: Tasa de ocupación informal por tramo etario (oct-dic, 2010-2024)



Fuente: Gerencia de Estudios, Asociación de AFP, con base en información del Instituto Nacional de Estadísticas. Nota: Los datos sobre informalidad están disponibles a partir de 2017, lo que impide contar con una ventana temporal más amplia. El análisis se restringe al intervalo de 55 años, ya que, a partir de esa edad, las personas pensionadas no tienen la obligación de cotizar a pensión por lo que podrían ser clasificadas como informales.

La tasa de ocupación informal juvenil alcanzó un 25,7% a fines de 2024, sin embargo, sigue presentando una menor cifra con respecto a las personas entre 35 y 55 años

Estos factores afectan directamente su capacidad de ahorro previsional, comprometiendo la acumulación de fondos cuando la capitalización tendría mayor impacto. Factores como la falta de experiencia y oferta de empleos informales dificultan su acceso a empleos estables y bien remunerados, evidenciando la necesidad de estrategias efectivas para su integración laboral.

Conclusiones

El progresivo envejecimiento poblacional, que ha mermado en los últimos años tanto la cantidad como la proporción de afiliados y cotizantes jóvenes, impone un importante desafío al sistema previsional del país, cobrando relevancia la necesidad de aumentar el ahorro para solventar la mayor esperanza de vida de la población.

Simultáneamente, el análisis histórico de la situación previsional y laboral de los afiliados más jóvenes revela importantes desafíos. Los menores de 35 años muestran persistentemente indicadores laborales inferiores: menor participación y ocupación, junto con mayor desempleo respecto a grupos de mayor edad, evidenciando barreras en su inserción y permanencia en el mercado laboral.

Los saldos promedio en cuentas de capitalización individual experimentaron una caída considerable entre 2019 y 2023, principalmente por los efectos de la pandemia y los retiros masivos de fondos. Sin embargo, el último año muestra una recuperación gradual, reflejando un renovado esfuerzo de ahorro entre los cotizantes jóvenes.

Este escenario subraya la necesidad de abordar los factores que están limitando el crecimiento de los ingresos y la participación laboral de los jóvenes, así como de fomentar políticas públicas que promuevan el ahorro, una inserción laboral más temprana y estable, una menor informalidad y un mayor crecimiento económico.

Los comentarios y afirmaciones de este documento deben considerarse como una orientación de carácter general para aumentar el conocimiento previsional.

La información de este Boletín puede ser reproducida por los medios de comunicación, citando a la fuente.

Consultas

Gerencia de Estudios Asociación de AFP.
fhuidobro@aafp.cl

Avenida Nueva Providencia 2155, Torre B, piso 14,
Providencia. Santiago – Chile.