

EXPERTOS ENUMERAN LOS ERRORES MÁS HABITUALES

El aguinaldo de otoño: dónde invertir la devolución de impuestos

JEAN PIERRE VILLARROEL

El dinero todavía no ha llegado, pero la decisión ya está tomada. Es lo que Maximiliano Gré, *financial advisor manager* de Betterplan, observa cada año: "La devolución aparece en la cuenta y ya hay un viaje, un gasto innecesario o una deuda que parecía urgente esperando. El dinero desaparece sin que nadie lo haya decidido conscientemente". Este miércoles comenzaron los pagos del SII.

Los asesores identifican tres patrones que impiden que la devolución se convierta en inversión. El primero es que el impulso de gastar ya está activado antes de que el dinero llegue. El segundo es dejarlo en la cuenta corriente, donde "pierde valor real mes a mes por la inflación", advierte Gré. El tercero es invertir sin criterio, "ponerlo en lo primero que alguien recomienda o en lo que está de moda, sin considerar el horizonte de tiempo ni el perfil de riesgo". Y el denominador común, coinciden, es la falta de un plan previo.

Recomendaciones según perfil

Para perfiles conservadores, Diego Valda, jefe de estrategia y economía para Latam de Zurich AGF, apunta a estabilidad y liquidez: "Lo más recomendable es invertir en fondos de duración corta que suelen enfocarse en depósitos a plazo o instrumentos de renta fija muy segu-



Los especialistas coinciden en que un error común es la falta de un plan de inversión previo.

ros". Oscar Niño de Zepeda, estrategia económica de We Are Mef, agrega el argumento de coyuntura: "Lo ideal es aprovechar la aún atractiva TPM, o bien invertir en renta fija local de duración corta o intermedia, donde la *yield* compensa la expectativa de inflación que el Banco Central proyecta hacia fin de año".

Para perfiles moderados, Valda recomienda combinar renta fija y variable, lo que "permite aprovechar oportunidades de crecimiento sin asumir riesgos excesivos, manteniendo un buen nivel de protección del capital". Gré suma la dimensión tributaria: cuando el horizonte lo permite, vale incorpo-

rar diversificación internacional y beneficios como el APV.

En perfiles agresivos, el énfasis se traslada a la renta variable. "Mayor peso en ETF, acciones o fondos con alta presencia bursátil. Si el horizonte es largo, la volatilidad de corto plazo no debería ser una barrera", afirma Gré. Para quienes tienen tolerancia al riesgo, coincide Niño de Zepeda, "la renta variable sin duda no pierde atractivo".

El tamaño de la devolución también define la estrategia. Para montos reducidos, Gré prioriza liquidar deudas de alto costo: "Si no las hay, un ETF o instrumento de bajo costo es una buena entrada. Lo importante no es el retorno, sino crear el hábito". Valda añade que los fondos mutuos permiten ingresar con bajas barreras y diversificación, aunque acá es necesario evaluar comisiones. Y cuando la devolución es mayor, Gré recomienda pensar en instrumentos acogidos al artículo 107 de la LIR.

Milenko Mitrovic, CIO de Octogone, marca un matiz. "Soy más de la opinión de invertir todo de una vez y no especular con que los precios pueden caer para obtener un mejor punto de entrada". Y fija el principio estructural: "Asesorarse por un experto, mantenerse dentro del perfil de riesgo y permanecer invertido por un plazo razonable que permita que el fundamento de la inversión pueda desarrollarse sin problemas".

EL MERCURIO.
Inversiones
 Más detalles en
www.elmercurio.com/inversiones