

Fecha: 20-10-2023
Medio: La Segunda
Supl.: La Segunda
Tipo: Actualidad

Pág.: 16
Cm2: 701,3

Tiraje: 11.692
Lectoría: 33.709
Favorabilidad: ☐ No Definida

Título: Estado reserva \$34 mil millones para beneficio de APV que pocos usan

Felipe O'Ryan

Año a año ha ido creciendo el mercado del Ahorro Previsional Voluntario (APV), el llamado tercer pilar contributivo no obligatorio del sistema previsional chileno que este año cumplió 21 años y que tiene asociado un beneficio tributario que pocos usan.

En el Presupuesto fiscal del año 2021, se registraron \$14.252 millones para este crédito en las cuentas de APV régimen "A". La cifra subió en un sorprendente 50% para el 2022, a \$21.491 millones, y luego otro 60% más hasta \$34.392 millones en 2023, según las leyes de presupuesto de cada año.

Pero a pesar de esto, expertos en inversiones dicen que existe aún mucho desconocimiento de este mercado, que puede ser mucho más barato que otros tipos de inversión, y con rentabilidades aseguradas por el Estado.

"Hay dos regímenes de APV. En el "A", el Estado te regala un 15% de lo que ahorres en un año, con un tope de 6 UTM, cerca de \$381.000 al año si ahorras \$2.547.000. La plata entra directo a tu fondo APV y es depositada por Impuestos Internos, generalmente entre agosto y octubre de cada año. El régimen "B" tiene como beneficio que paga menos impuestos", explica Omar Larré, cofundador y CIO de Fintual.

Larré hace una serie de simulaciones para explicar el volumen de este beneficio en el tiempo. Una persona que invirtiera \$150 mil por mes a los 35 años, pensando en jubilar a los 65 años, obtiene como ahorro en esas tres décadas \$325.385.753 adicionales a lo que haya ahorrado en su AFP, considerando una rentabilidad esperada real del 7,53%, invirtiendo en el APV del fondo más riesgoso de Fintual, que tiene una comisión anual del 0,49%.

Las comisiones varían según el instrumento. En las AFP, por ejemplo, según la Superintendencia de Pensiones, las comisiones más bajas son las de AFP Modelo con 0,5%, AFP Capital con 0,51% y AFP Habitat, con 0,55%.

Las AFP permiten invertir APV en fondos que simulan las inversiones de sus fondos previsionales. Pero en este último tiempo, estos han tenido rentabilidades muy variadas dependiendo del riesgo. Según el Ciedess, el fondo "A" (el de mayor riesgo, por estar enfocado en renta varia-

A 21 años de la creación del Ahorro Previsional Voluntario:

Estado reserva \$34 mil millones para beneficio de APV que pocos usan



ILUSTRACIÓN: VERÓNICA BOUDOI

Beneficio puede alcanzar a \$381 mil en el año. Expertos explican cómo aprovecharlo.

ble) ha rentado 2,59% este año, pero perdió 21% el 2022 y el 2021 fue el que más ganó, con 13%. El fondo "E" (el más estable, por estar enfocado en renta fija) en cambio fue el único que ganó en 2022, un 7,83%, pero perdió un 13,1% en 2021 y otro 9,14% en lo que va de este año.

Renta asegurada del 15%

Pero como comúnmente se cree, advierte Pablo Salcedo, director ejecutivo de

Value Advice y asesor de inversiones, invertir en fondos de la AFP no es la única opción para los APV. La oferta ha ido creciendo y qué instrumentos elegir depende del perfil del inversionista.

"Algunas personas que usan APV no saben que hay diferentes plataformas que permiten que uno se arme su propia cartera. No tiene que ser el fondo A, B o D. Con montos pequeños se puede abrir una cuenta y se puede acceder incluso a pershing (cuentas en EE.UU.) o fondos con activos alternativos, como deuda privada. Muchos fondos tienen la serie APV, hay que fijarse en eso, y además tienen el beneficio de que no cobran IVA, por lo que las comisiones son más bajas", explica Salcedo.

"Si recibes la bonificación de 15% de lo que ahoraste, es como tener una rentabilidad de 15% asegurada. Es una inversión que si pones \$1 millón, te asegura en un año \$150 mil. Si inviertes en un 'money market', que renta 8% por ejemplo, lo graste 23% de rentabilidad anual con un riesgo bajísimo y poca comisión, ya que el cliente de APV es uno a más largo plazo, que genera menos costos, lo que se traspara a las comisiones", explica Max Pinto, director de Productos y Asesoría Chile en Sura Investment, uno de los mayores actores de esta industria con un 18,65% de participación en el APV régimen "A" y cer-

ca de 37 mil clientes.

Los fondos de APV que mejor han rentado en el año están relacionados con Estados Unidos y la fuerte alza del dólar (invierten en instrumentos dolarizados), según la plataforma de fondos de DVA Capital. Ejemplos son el fondo mutuo Scotiabank Acciones USA APV, que ha ganado 37,26% en el año, el Santander Go Acciones Selectas USA APV con 32% y el Risky Norris de Fintual, con 27%. Incluso hay opciones más personalizadas para diferentes gustos, como el Scotiabank Acciones Sustentables Global, que ha ganado 24% en pesos.

"Lo mejor es que una parte de la capacidad de ahorro vaya a APV y la otra a algo más líquido, que se pueda tener más a mano", sugiere Salcedo. La "liquidez" es importante de considerar, porque si saca su inversión en APV-A antes de jubilarse, deberá devolver al Estado el aporte que éste le hizo.

Y si de todas formas decidiese invertir en APV, ¿qué régimen le convendría, el "A" o el "B"?

"El régimen A está enfocado en personas con rentas de hasta \$4.400.000 brutos al mes", dice el gerente comercial de Wealth Management de Bci, Gerardo Sagredo. Sobre esa cifra, es más beneficioso el descuento tributario del régimen "B".

“

Hay dos regímenes de APV. En el "A", el Estado te regala un 15% de lo que ahorres en un año, con un tope de 6 UTM".
Omar Larré, Fintual

