



## AHORRAR AHORA PARA DISFRUTAR MAÑANA

Uno de los pocos objetivos de inversión que aplican a todas las personas es el retiro o jubilación. A pesar de lo anterior, es un tema que no se trata en detalle y muchas veces no nos preocupamos de esto hasta cuando nos empezamos a acercar a ese momento. Es fundamental planear este evento en forma anticipada y de esta forma poder estar seguro y disfrutar ese periodo

Por Miguel Silva, CFA.

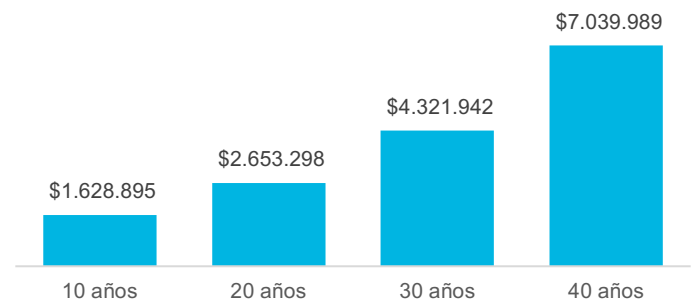
La expectativa de vida de los chilenos ha aumentado progresivamente durante los últimos años. Según datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), durante 2023 sobrepasará los 81 años. El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) complementa esta información: el 2050 el 32% de los habitantes del país serán mayores de 60 años, sumado a que la esperanza de vida se ha triplicado en los últimos 100 años.

Pocos son conscientes de que lo anterior implica que cada vez viviremos más tras jubilarnos. A través de la siguiente columna invito a reflexionar sobre esta realidad y la importancia de planificar y prepararse para la vejez.

El sistema financiero pone a disposición de las personas una amplia variedad de instrumentos para ahorrar. Se necesita conocerlos, entenderlos, pero sobre todo se requiere disciplina, organización y determinación para guardar hoy para descansar el día de mañana.

Aunque nunca es tarde para empezar a ahorrar, lo ideal es hacerlo lo más temprano. Mientras antes comiences, menores serán los aportes que deberás realizar conforme se acerca tu fecha de retiro. Además, al hacerlo de forma temprana, los fondos acumulados se beneficiarán de un mayor periodo de inversión, que aumentarán progresivamente con el paso de los años, gracias al poder del interés compuesto.

### Resultado de Invertir \$1.000.000 al 5% anual



Un hábito que puede ser útil para generar consistencia es la automatización de aportes mensuales en tus cuentas de inversión/ahorro.

Lo segundo es determinar el monto que puedo destinar al ahorro, este debe ser un monto tal que nuestra capacidad de cumplir con nuestros compromisos financieros no se vea afectado. Lo recomendable es establecer un presupuesto mensual, que incluya los recursos que necesitamos destinar a gastos y los que pueden ser reservados para el ahorro. Una fórmula sugerida es ocupar el 50% de los ingresos para cubrir gastos fijos (arriendo, servicios básicos) el 30% a gastos discretos (viajes, recreación) y un 20% destinado al ahorro.

En tercer lugar, es necesario definir una meta u objetivo. Si este es lograr el ahorro necesario para mantener el nivel de gastos previo al retiro, se requiere planificación, atención y detalle, así como también contemplar posibles incrementos en el costo de vida luego del retiro. Lamentablemente no hay una fórmula

universal para determinar este monto, sin embargo, una regla muy utilizada es determinar el monto mensual requerido para vivir, multiplicar por 12 para llegar a un costo anual, y luego multiplicarlo por 25. El resultado de este ejercicio será el monto que debemos alcanzar para estar cómodos durante la vejez.

Cuando se hayan cumplido los puntos anteriores, corresponde estructurar una cartera de inversiones que nos permita alcanzar la meta propuesta. Se busca una asignación óptima de activos que maximice el retorno ajustado por riesgo que la persona esté dispuesta a asumir. En esta etapa se vuelve fundamental una diversificación entre distintas clases de activo, regiones y categorías de inversión. Las categorías más comúnmente utilizadas en este tipo de portafolios son: Renta Variable, Renta Fija, y recientemente han ganado importancia los activos alternativos (Como los activos inmobiliarios, deuda privada, private equity, entre otros).

Finalmente, es muy importante la utilización de los beneficios tributarios que otorga el Estado para fomentar el ahorro para la previsión. Inversiones en regímenes de Ahorro Previsional Voluntario (APV) y/o Depósito Convenido (DC) son excelente alternativas a considerar. Dentro de las alternativas de APV, existen dos tipos, el APV-A y APV-B, la elección de estos dependerá de la renta de la persona.

Poco se habla de la importancia de planificar el retiro, y de como podemos hacerlo de forma anticipada. La invitación es a informarse, a asesorarse y planificar este momento, al que tarde o temprano, todos llegaremos.