



CARLOS  
ROJAS

CEO de CAPIA SAFI

## EL FORMAL PONE EL HOMBRO (Y SUS AHORROS TAMBIÉN)

Se retirarían poco más de US\$ 5.000 millones, que representan 2% del PBI.

**N**uevamente el trabajador formal, que representa el 20% de la población en edad de trabajar, se mete la mano al bolsillo y saca sus ahorros para rescatar a la débil y alicaída economía peruana ante la incapacidad absoluta de nuestros gobernantes de turno de generar un ambiente para la inversión favorable y de crecimiento. En vez de que el Estado tome medidas para reactivar la economía, como sucede en otros países, se hace más fácil recurrir al trabajador formal, que saca otra vez los ahorros pensados para su vejez (las 4 UIT de las AFP) y el “guardadito” por si se quedaba desempleado (la CTS).

Se estima que saldrán entre S/ 15.000 y S/ 20.000 millones de las AFP en este séptimo retiro, y unos S/ 2.000 o S/ 3.000 millones de la CTS. Es decir, el trabajador formal peruano sacaría un poco más de US\$ 5.000 millones, que representan 2% del PBI. Para que se vea la magnitud: el año pasado decrecimos -0,6% del PBI. Y miren lo mal que se sintió, y la pobreza que generó.

¿Y a dónde se iría ese retiro? Se calcula que 25%-30% terminaría en gastos de bienes y servicios (que pueden ser alimentos, restaurantes, televisores, muebles, viajes, cuotas de autos, etc.). Deberíamos sentir un empujón en el tercer trimestre, basado en consumo, entre la CTS, el aguinaldo de julio



y la plata de las AFP. Otro 70%-75% podría ser para pagos de deudas, tarjetas de crédito, y para el “ahorro”. Esto se canalizaría mayormente por los bancos, lo que podría ayudar a los que tienen más exposición a personas a bajar en algo la cartera pesada; y, por otro lado, hará que descendan las tasas de interés que nos pagan. Bueno para ellos, malo para nuestros ahorros y depósitos a plazo. Este empuje, sumado a las bajas de tasa de referencia por el Banco Central, van a hacer sentir su efecto, y debería ser más que suficiente para llegar a ese crecimiento de 3%, en este 2024 y en el 2025 también.

Si usted ya decidió sacar su dinero de la AFP, la mejor decisión de “ahorro” es, sin ninguna duda, pagar su tarjeta de crédito o el crédito personal. Según la SBS, el promedio de la tasa de interés es de 69% y 60%, respectivamente. No hay nada que le vaya a dar ese retorno. Nada. Y la peor decisión sería sacar el dinero que hoy le rinde 10% anual compuesto y ponerlo en una cuenta de ahorro al 0,2%. Mire bien dónde pone su dinero.

Quienes también ganarán con estas salidas son los pensionistas de otros países, porque ellos van a terminar financiando las obras de infraestructura que necesitamos y se van a llevar su buen 8% de retorno anual en algún bono que emitamos, como se hizo en el pasado, con la diferencia de que antes los pensionistas peruanos eran también los que se llevaban esa tasa. Ahora se la van a pagar a los pensionistas alemanes, chilenos, noruegos, estadounidenses, etc.

Para que nosotros mismos podamos volver a tener el tamaño necesario para financiar nuevamente las obras de infraestructura que necesitamos, y a los plazos largos que requieren, van a pasar unos buenos años. Se precisa visibilidad, seguridad y confianza. Lo que sí parece es que los siguientes 12 meses se sentirán mejor económicamente que los 12 pasados, y eso ya es una buena noticia.