

DUDAS DE FONDO

Tras la aprobación del retiro de aportes a las AFP hasta en un 95%, muchos jubilados se encuentran en la disyuntiva de solicitar el grueso de sus fondos de pensión o meditar mejor el destino de estos. Aquí, algunos consejos de los expertos.

ESCRIBE: LUIS FELIPE GAMARRA ILUSTRACIÓN: NADIA SANTOS

Para los economistas más conservadores, el retiro de los fondos de pensión hasta por el 95,5% –programado a partir de este 16 de mayo– resulta populista. Para los más liberales, generará más opciones para los recién jubilados, quienes podrán optar por instrumentos financieros más allá de las AFP, que les ofrezcan mayor rentabilidad por administrar sus fondos. No obstante, a pesar de las discrepancias ideológicas, los expertos coinciden en un solo tema: para que el jubilado tome la decisión de retirar un por-

centaje de sus fondos previsionales, este deberá estar lo suficientemente informado para no quedarse sin ahorros y acabar convertido en una carga para la familia.

Antes de tomar una decisión, el jubilado deberá estar lo suficientemente informado para no quedarse sin ahorros.

TASAS Y OPCIONES

En los últimos 20 años, los fondos de pensiones –que son de tres tipos, dependiendo de su exposición al mercado de valores– han arrojado rentabilidades de entre 7,6% (Fondo 1), 9,5% (Fondo 2) y 13,3% (Fondo 3), según la Asociación de AFP. Durante el 2015, debido a la incertidumbre de los mercados internacionales, las tasas oscilaron entre 3% y 3,5%. Para

MUCHA ATENCIÓN

- **PLATA EN MANO.** Un estudio de Social Markets Foundation (Londres) reveló que en los países donde existe el mecanismo del retiro de los fondos de pensiones, los jubilados se gastan su dinero en menos de una década por malas decisiones financieras.
- **CUIDADO.** En Australia, donde existe una legislación similar a la aprobada por el Congreso peruano, el 40% de los ciudadanos se queda sin dinero a los 75 años.
- **PRECAUCIÓN.** Con una expectativa de vida de 87 años para los hombres y de 89 para las mujeres, los australianos viven entre 12 y 14 años sin pensión.

el profesor Alfredo Zamudio, director del área académica de Finanzas de Postgrado UPC, existen opciones dentro del mercado financiero con rentabilidades incluso más altas.

Los fondos mutuos, por ejemplo –instrumentos constituidos por los excedentes de los participantes, que invierten en depósitos a plazo de bancos, en inversión en instrumentos de deuda y acciones de compañías–, representan una alternativa interesante. Después de dos años difíciles para la economía global, debido a la desaceleración de China, sumada al incremento de la tasa de interés de referencia de la Reserva Federal de Estados Unidos, los fondos mutuos han empezado a arrojar tasas de interés por encima de las expectativas de los partícipes. Para Rafael

INVERSIÓN EN INMUEBLES

- **FONDO JOVEN.** El economista Jorge González Izquierdo está a favor del retiro de hasta el 95,5% del fondo de pensiones. No obstante, cree que se le ha ido la mano al Congreso al aprobar una ley para utilizar el 25% de los fondos para fines inmobiliarios (cuota inicial o prepago de deuda), porque se está usando dinero de personas jóvenes.
- **PRECEDENTE.** “Se está perforando el concepto de pensión, puesto que para obtener una vivienda hoy se reducirá el monto de la pensión mañana”, asegura por su parte Pedro Grados, vicepresidente de Wealth Management del Grupo Scotiabank, que maneja Profuturo AFP.
- **BENEFICIOS.** En cambio,

para el economista Juan Mendoza, profesor de la Universidad del Pacífico, esta medida es positiva, porque así como se ha aprobado el 25% del fondo previsional como garantía hipotecaria, da acceso al 50% del fondo en caso de enfermedad terminal y extiende la vigencia de la jubilación anticipada para los desempleados mayores de 50.

Buckley, gerente general de Fondos Sura, dependiendo de la administradora de fondos, el plazo de la deuda, la moneda, la exposición o la aversión al riesgo, este año se podrían alcanzar hasta rentabilidades de entre 4% y 9%. Por otro lado, Buckley

señala que están también los Depósitos a Plazo Fijo, cuyas tasas de interés no han mostrado retrocesos en los últimos 12 meses, con rentabilidades entre 4% y 5%, dependiendo del banco.

Para Jorge Guillén, profesor de Finanzas de ESAN,

también están las cajas de ahorros municipales, rurales o provinciales, donde es posible obtener rentabilidades de hasta el 12%. Sin embargo, tanto Zamudio como Guillén señalan claramente que no todo depende de qué instrumento ofrezca más

ARCHIVO

ESPERA. A partir del 16 de mayo, las AFP ya no serán los únicos instrumentos financieros para un grueso de la población.





ARCHIVO

NÚMEROS. Los expertos coinciden en que, más que calcular la rentabilidad de instrumentos en los cuales invertir, deben ser evaluadas previamente las necesidades reales del jubilado.

rentabilidad, sino de cuáles son las necesidades del jubilado a partir de los 65 años. “¿Una persona de 65 se la va a jugar por el negocio propio o por instrumentos que ofrecen rentabilidades similares a las de su AFP?”, se pregunta Guillén.

PROS Y CONTRAS

Si bien retirar el 95,5% significa que queda un 4,5% para conservar el seguro de salud, el afiliado renunciará a los beneficios del seguro de sobrevivencia, invalidez y gasto de sepelio, lo que representará un gasto para la familia frente a cualquier eventualidad. Por otro lado, si el afiliado decide retirar una parte del fondo –cualquiera que sea el porcentaje–, renunciará también al derecho de la garantía estatal, que lo protege con una pensión mínima, como Pensión 65. Por otro lado, según Arturo Morán, ge-

LAS CIFRAS

1.300 soles pueden recibir en promedio un jubilado en renta vitalicia, siempre y cuando cuente con un fondo promedio de S/. 300 mil.

48% de jubilados esperan que sus hijos los mantengan, según un estudio de los economistas Juan José Marthans y Ricardo Stok.

12 depósitos en bancos y cajas, y siete fondos mutuos, figuran entre las 20 opciones de mayor rendimiento en el mercado.

95 mil soles es el monto que protege la SBS en el caso de los Depósitos a Plazo Fijo en cajas de ahorro municipal o financieras.

rente general de Credicorp Capital Fondos, la decisión de invertir en otros instrumentos, como fondos mutuos, depósitos a plazo e incluso inversión inmobiliaria (como compra de una casa o un departamento para vivir de la renta) dependerá en gran medida del tamaño del fondo. “Si el que tienes a los 65 años es importante, te permitirá tomar una serie de decisiones, como ingresar a fondos con mayor exposición al mercado de valores, o renta fija si eres más conservador. Pero si son los ahorros de tu vida, y son pocos, la mejor opción es que te quedes en la AFP en el retiro programado o en la renta vitalicia”,

explica Morán. Esta renta, para aquellos que poseen fondos de entre S/. 50 mil y S/. 80 mil (que representan el 38% de las personas de 65 años), podría significar entre S/. 250 o S/. 400 hasta el final de sus días.

PENSAR A LARGO PLAZO

En ese sentido, el profesor Guillén sostiene que las opciones de fondos mutuos y depósitos a plazo, entre otros, son instrumentos interesantes más para personas jóvenes, que verán sus excedentes de capital crecer en el largo plazo. Pero, para una persona con 65 años de edad, que no sabe qué pasará en el corto plazo, es mejor no jugar con el dinero. Para Guillén, lo mejor es asegurar un ingreso básico de uno o dos sueldos mínimos (S/. 850), pero para eso se necesitará haber acumulado un fondo de S/. 125 mil como mínimo, en promedio, situación en la que solo está el 46% de los aportantes de 65 años, a la fecha. “Mi recomendación es que la gente que va a retirar su capital lo haga solo porque

La decisión de invertir en fondos mutuos, depósitos a plazo e incluso vivienda dependerá del tamaño del fondo.

va a recibir una rentabilidad mayor al 10%. Si no es ese el caso, es mejor mantenerse donde está”, explica Guillén. Para este profesor, aquellos que están pensando en retirar estos fondos solo para pagar deudas o hacer ese viaje soñado, deberán tener en cuenta quién se ocupará de sus ingresos una vez que se le hayan acabado los fondos. Probablemente, como señala un estudio realizado por ESAN, terminarán siendo los hijos los que carguen con esa responsabilidad. ●