



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA

El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de
los aportantes de Lima Metropolitana

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Economista

AUTORES:

Achulli Condori, Raquel (ORCID: 0000-0002-7762-3914)

Aranda Pinedo, Nayelly (ORCID: 0000-0002-8132-3682)

ASESOR:

Mg. Pizarro Rodas, Wilder (ORCID: 0000-0002-6713-3401)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Política Económica

LIMA - PERÚ

2021

Dedicatoria

El presente trabajo va dedicado a Dios por darme la fortaleza en cada momento de mi vida, a mi familia por el gran apoyo que me brindaron desde el inicio de esta nueva etapa universitaria.

Achulli Raquel

Dedicatoria

A mi familia, a mis hermanos y pequeños sobrinos, quienes siempre confiaron en mí y me apoyaron desde el primer día en este camino, somos y seremos el equipo más unido, puesto que ellos mi seguridad, mi consuelo y mi gran bendición. A mi madre quien es la persona más importante en mi vida, mi fortaleza. Este logro es en especial para ti, Mario Aranda, mi padre, que desde donde estes siempre me acompañas, un beso al cielo.

Aranda Nayelly

Agradecimiento

Expreso mi agradecimiento a nuestros docentes, asesor temático Mg. Pizarro Rodas, Wilder por su paciencia y aporte para poder culminar la tesis, al profesor Roberd Jara, al Dr. Bernardo Cojal y al profesor Rogger Mejía por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de mi profesión.

Achulli Raquel

Agradecimiento

A mis docentes que estuvieron presentes en mi formación, quienes asumieron el rol de guías y a la vez se convirtieron en grandes amigos, gracias por compartir sus enseñanzas y experiencias y por estar ahí cuando los eh necesitado.

Al Prof. Wilder Pizarro, por su paciencia y apoyo en la realización de la tesis, al Prof. Rogger Mejía, Prof. Roberd Jara y al Dr, Bernardo Cojal, por su apoyo, cariño y motivación a lo largo de este camino.

A mis nuevos amigos del ámbito laboral, quienes fueron una gran ayuda en todo este proceso, compartiendo sus consejos y apoyándome en todo lo necesario para llegar a concluir esta investigación.

En especial, a aquellas personas que nos apoyaron compartiendo sus experiencias e información a través de la encuesta.

¡Mil gracias!

Aranda Nayelly

ÍNDICE	
Índice de tablas	5
Índice de figuras	6
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	9
III. METODOLOGÍA	13
3.1. Tipo y diseño de investigación	13
3.2. Variables y operacionalización.....	13
3.3. Población y muestra.....	15
3.4. Técnica e instrumentos de recopilación de datos	17
3.5. Procedimiento	17
3.6. Método de análisis de datos.....	17
3.7. Aspectos éticos	18
IV. RESULTADOS.....	19
V. DISCUSIÓN	30
VI. CONCLUSIONES	32
VII. RECOMENDACIONES	33
REFERENCIAS	35
ANEXOS	41

Índice de tablas

Tabla 1	14
Tabla 2	15
Tabla 3	27
Tabla 4	28
Tabla 5	29
Tabla 6	30
Tabla 7	41
Tabla 8	42
Tabla 9	47
Tabla 10	48
Tabla 11	52
Tabla 12	53
Tabla 13	57
Tabla 14	58
Tabla 15	59

Índice de figuras

Figura 1 Afiliados al Sistema Privado de Fondos de Pensiones, América Latina. Diciembre 2020	3
Figura 2 Entidades pertenecientes a las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones y porcentaje del total de afiliados.	4
Figura 3: Retiro de fondos privados de pensiones por modalidad en millones de soles	6
Figura 4 Sexo	19
Figura 5 :Tipo de AFP.....	20
Figura 6: Monto mínimo de aporte mensual.	20
Figura 7: Monto de aporte mensual a la AFP.	21
Figura 8. Monto de AFP en su CIC.	22
Figura 9: Ganancia fija de AFP.....	23
Figura 10: Porcentaje de rentabilidad variable de la AFP.	23
Figura 11: Modalidad de retiro AFP.	24
Figura 12. Monto de retiro.	25
Figura 13 Gasto promedio mensual en Consumo.....	26
Figura 14: Encuesta realizada en el Distrito de Carabaylo – Provincia de Lima - Departamento de Lima.	60
Figura 15: Encuesta realizada en el Callao – Provincia Constitucional del Callao – Departamento de Lima	60
Figura 16: Encuesta realizada en el Distrito de Jesús María – Provincia de Lima - Departamento de Lima.	61
Figura 17: Encuesta realizada en Distrito de San Juan de Lurigancho–Provincia de Lima – Departamento de Lima	61

Resumen

La presente investigación denominada, el retiro del fondo privado de pensiones y de los afiliados, planteo como problema general ¿El retiro de los fondos privados de pensiones impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana? se realizó con la finalidad de determinar el impacto de los fondos privados de pensiones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, es por ello que al desarrollo de esta investigación se evidenciara con los temas actuales. Respecto a la metodología aplicada a la investigación realizada, se ha podido determinar que es de enfoque cuantitativo, el nivel explicativo, con paradigma hipotético deductivo, aplicada y el diseño es no experimental, transeccional correlacional – causal, con nivel explicativo. Se utilizo como muestra 500 aportantes al fondo privado de pensiones de Lima Metropolitana para la realización de las encuestas en este proyecto. Después de los resultados obtenidos mediante el modelo de regresión lineal múltiple se concluye que el retiro de los fondos privados de pensiones impacta de manera positiva en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

Palabras clave: Retiro de fondos, consumo, sistema privado de pensiones.

Abstract

The present investigation called, the withdrawal of the private pension fund and the permanent income of the affiliates, raised as a general problem Does the withdrawal of the private pension funds impact on the consumption of the contributors of metropolitan Lima? It was carried out in order to determine the impact of private pension funds on the consumption of contributors in metropolitan Lima, which is why the development of this research was evidenced by current issues. Regarding the methodology applied to the research carried out, it has been possible to determine that it has a quantitative approach, the explanatory level, with a hypothetical deductive paradigm, applied and the design is non-experimental, transactional correlational - causal, with an explanatory level. A sample of 500 contributors to the private pension fund of Metropolitan Lima was used to carry out the surveys in this project. After the results obtained through the multiple linear regression model, it is concluded that the withdrawal of private pension funds has a positive impact on the consumption of contributors in metropolitan Lima.

Keywords: Withdrawal of funds, consumption, private pension system

I. INTRODUCCIÓN

Los sistemas de pensiones desde su creación han pasado por constantes cambios que tienen como principal objetivo beneficiar a los afiliados. Según Martínez (2004) el objetivo de contar con un Fondo de pensiones (Ahorro para jubilación) es lograr que los ingresos en la etapa de jubilación sean equitativos a los niveles de ingreso de los últimos años de actividad.

En los últimos años se puede ver que el sistema de pensiones ha pasado por distintas etapas y todas ellas llevando una agenda de cambio, como explica el CEPAL (2004), es claro que el itinerario de reformas de los sistemas de pensiones atiende a relevantes retos relacionados a aquellos problemas en la recaudación de bajos recursos financieros y los requerimientos planteados por las demandas relacionadas a los riesgos de vejez, invalidez y muerte. En ese contexto, es fundamental añadir solidaridad en el sistema, conforme la asignación de un régimen de participación que diferencie el financiamiento del acceder a los beneficios, es decir que el sistema no solo tenga dependencia en la capacidad económica si no también en el nivel de riesgo que tiene los afiliados” (p.5).

Como explica CEPAL (2004). América Latina fue uno de los escenarios con las reformas más profundas con perfil a cambiar contundentemente las relaciones entre el Estado, sociedad y mercado. Por tanto, la reforma de los sistemas de pensiones estuvo considerada una alternativa factible para enfrentar y ganar al déficit fiscal, originado en su mayoría por la insuficiente eficiencia de los sistemas de seguridad social del territorio. En América Latina se contradicen con los principios de universalidad y solidaridad, por ello ha observado de manera rigurosa el aspecto de seguridad social y encontró fallas en sus esquemas establecidos.

Chile, fue uno de los primeros países a nivel latinoamericano en implementar políticas para el resguardo provisional de los ciudadanos, la cual se divide en tres etapas diferentes. La primera etapa comienza en el año 1924, donde establecen seguros sociales por segmentación de profesionales. La segunda etapa desde los 60 hasta los 80, proponiendo tendencias de universalización de la seguridad social. La tercera etapa en 1981, estableciendo un sistema

financiado por recaudamiento personal a cargo del sector privado, siendo este último, el actual. (Medina, et al, 2013).

Como lo menciona Wong (2013), la finalidad del sistema privado de fondos de pensiones es reconfortar y respaldar al desarrollo del sistema social de pensiones. El sistema privado cuenta con la modalidad de cuentas individuales de capitalización, bajo este régimen privado se encuentran 21 países, incluso en países que tienen una enorme asistencia social y considerada de bienestar como Estados Unidos, Suecia y Hong-Kong. A nivel mundial se encuentran más de 88 millones de afiliados, acumulando en sus cuentas individuales fondos que exceden de 200 mil millones de dólares.

En América Latina, según Bosch. Et (2018). La población trabajadora desconoce de la necesidad y las consecuencias del no tener un fondo de pensiones puesto que solo el 52.8% de los trabajadores cuenta con este tipo de ahorro. Como menciona la OCDE (2020), los grupos que optan por no participar en el sistema de pensiones son grupos de jóvenes o mayores, que tienen menores ingresos y empleos que no son estables. En los últimos años esto se estuvo trabajando logrando así, que más personas confíen en el sistema y sean parte de ella sin la necesidad de que su consumo presenta se vea afectado.

Según FIAP (2020) para diciembre del 2020 más de 110 millones de personas estaban afiliadas al sistema privado de fondos de pensiones. Con el objetivo de conocer dicha cantidad de afiliados por país en Latinoamérica, se proyecta resultados provenientes de la base de datos de la FIAP.

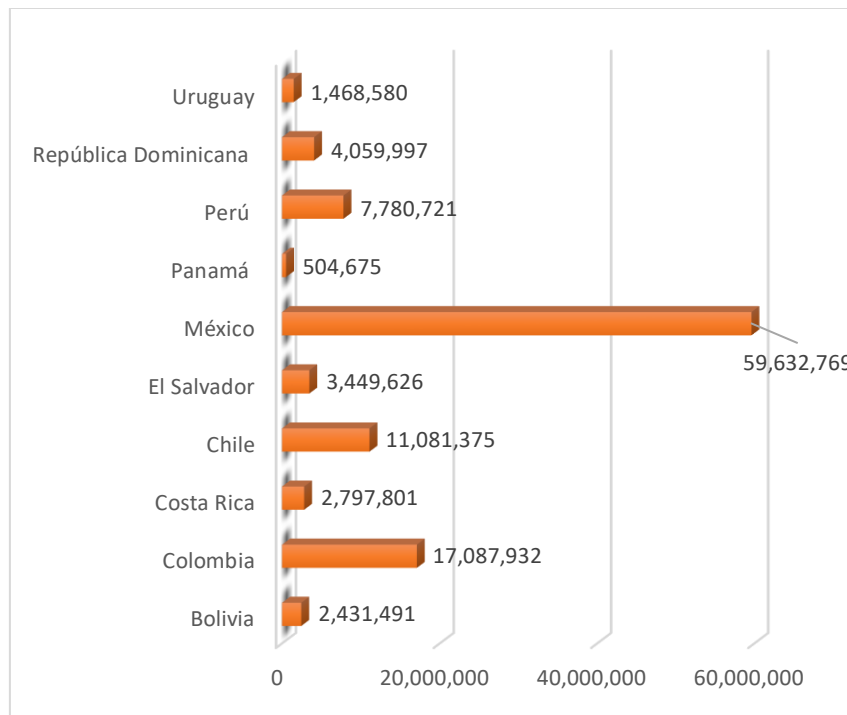


Figura 1 Afiliados al Sistema Privado de Fondos de Pensiones, América Latina. Diciembre 2020. Fuente: Elaboración propia basada en la Federación Internacional de Administradoras de Fondos de Pensiones.

La Figura 1, proporciona información de la cantidad exacta de los aportantes al sistema privado de pensiones por distintos países de América Latina, se aprecia que el país que cuenta con más afiliados es México, quien según la FIAP (2021), tiene la posición 35 en el índice Mundial de pensiones de MERCER la cual revela y califica de 0 a 100 puntos, que tan preparados están los países para enfrentar un futuro donde la población esta envejecida. De la misma manera ubica a Colombia a en la posición 21, Chile se encuentra en la décimo tercera posición, Perú en la posición 24 y Brasil en el puesto 26 Los demás países no están dentro de este ranking.

En la actualidad el Perú tiene dos sistemas de respaldo social, el Sistema Nacional de Pensiones para sector público y el Sistema Privado de Pensiones para el sector privado. En ese contexto, el Sistema Peruano de Pensiones, funciona a bases de contribuciones realizadas por trabajadores (as) para recibir una pensión futura. (INEI, 2019).

En los últimos 30 años el Perú ha pasado por varios cambios. En los años 70 y 80, el Instituto Peruano de Seguridad Social (Bernal, 2020) y las diversas instituciones del estado bajo régimen del Decreto Legal Nro. 20530, eran los

encargados de brindar las pensiones a los trabajadores civiles. No obstante, en los finales del año 80, dichos regímenes evidenciaron desbalances financieros que causaron una implementación de reformas. De tal modo, en 1992 se estableció un subsistema privado de cuentas individuales de los afiliados para prevalecer con el sistema público (DL 19990 y 20530). Originalmente, eran ocho las AFP en el sistema compitiendo, uno con el otro, para captar el mayor número de afiliados. Sin embargo, el mercado fue reconfigurado y con ella el número de las entidades pertenecientes a la AFP con cuatro, siendo estas, el mismo número que hoy en día tenemos, pero con diferentes entidades. (CEPAL, 2020).

En cuanto al funcionamiento, las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) es responsable del SPP, la cual son compañías unidas por ingresos privados cuyo único fin es administrar que, en forma periódica o individual, aportan los afiliados. Dicho ello, el objetivo de la administración para el fondo, es retornar el dinero de manera recíproca acorde a lo aportado durante su afiliación en su periodo laboral, entre otros. (INEI, 2016).

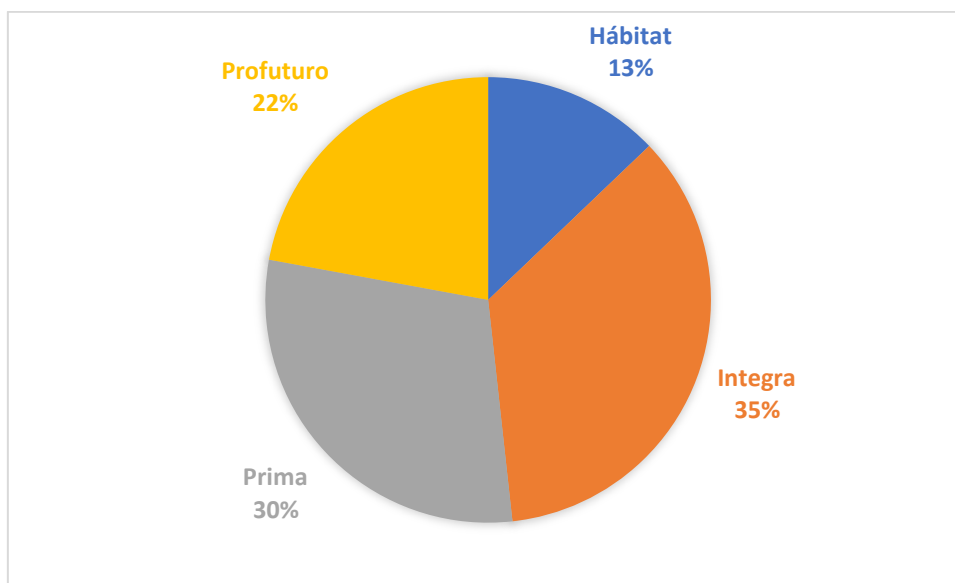


Figura 2 Entidades pertenecientes a las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones y porcentaje del total de afiliados. Fuente: Elaboración propia basada en la Superintendencia de banca, Seguros y AFP.

La figura 2, provee la conformación de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones y el número de afiliados hasta mayo del 2021, haciendo un total de 7 946 062 de afiliados al sistema privados de pensiones, de las cuales AFP Hábitat administra a 1 021 525 de afiliados, 2 813 095 son administrados

por AFP Integra, 2 354 819 son parte del AFP Prima y 1 756 623 están bajo la administración de AFP Profuturo.

Ahora bien, como los sistemas de pensiones pasaron muchas reformas esto genera más desconfianza hacia las entidades y en el Perú una de estas reformas permiten el retiro de los fondos de pensiones, como mencionan Antonio, Calle, Flores, Juárez y Mora (2017), los trabajadores consideran que ellos pueden administrar mejor sus fondos por ello el Congreso de la Republica aprueba en la Ley N° 30425, en el cual se les da el poder de decisión a los afiliados retirar el 95.5% del total de sus fondos, antes de cumplir el requisito de llegar a los 65 años de edad.

La nueva ley publicada por el gobierno que otorgó el permiso para el retiro de los fondos de los afiliados, permite retirar cuando el afiliado cumpla los 65 o 55 años de edad y cuenten con más de 1 año sin haber laborado.

Por tanto, los aportantes a la AFP podrán retirar hasta el 98.5% de sus aportaciones para fines personales, así mismo el 25% para poseer un inmueble o pagar un adelanto crediticio de hipoteca. (Reyes, 2017).

Como menciona Fernández (2020), no cabe duda que La pandemia del Covid-19 afectó prácticamente a todos los continentes, ocasionando consecuencias económicas, políticas y sociales. Por lo tanto, en el mes de marzo y abril, hubo cambios significativos en la política económica a nivel mundial por la rápida expansión del Covid-19 a todos los continentes del mundo, el cual puso en máxima alerta a cada país y a incorporar nuevas medidas políticas, en algunas situaciones fueron tomadas por necesidad, ya que no consideraban esta nueva pandemia eventual. Los impactos sobre el mercado laboral fueron significativamente relevantes por las alzas en la tasa de informalidad que hay en América Latina y el efecto que ocasiona en los sistemas de pensiones. Siendo el Perú, uno de esos países afectados críticamente. (INEI, 2020).

El Poder Ejecutivo (1 de abril, 2020), toma una decisión con la finalidad de afrontar los grandes efectos económicos ocasionados por la pandemia, entonces se dispone el retiro extraordinario de hasta un monto de S/. 2000, 00 del fondo del sistema privado, bajo solicitud de sus afiliados.

Como decidió el Poder Legislativo (mayo, 2020), se establece una ley con finalidad de aliviar y dinamizar la economía familiar, en este documento se autoriza el retiro extraordinario de los fondos del SPP de forma voluntaria con un límite del 25% del total de los fondos, colocando como monto máximo el retiro de hasta 3 UIT y como monto mínimo 1UIT.

Según FIAP (2021). Hasta el mes de abril del 2020, por la nueva ley de retiro del 95,5% se observó un retiro de S/ 24.825 millones y en cuanto a la ley del retiro del 25% por el concepto de pago de la primera vivienda y de hipoteca se observa un total de retiro de S/ 2.861 millones, cantidad retirada a la misma fecha por los afiliados. Por otro lado, los DU promulgados para hacer frente a la pandemia significaron una cantidad de S/ 5.032 millones, y ante la ley N° 31017 de retiro del 25% giraron S/ 19.246 millones, ambos retiros dan un total de S/51.964 millones, es decir, un 39,4% de los fondos existentes en el mes de mayo del 2016, fecha aprobada para el primer retiro de fondos. Tal como podemos ver a detalle en la figura 3.

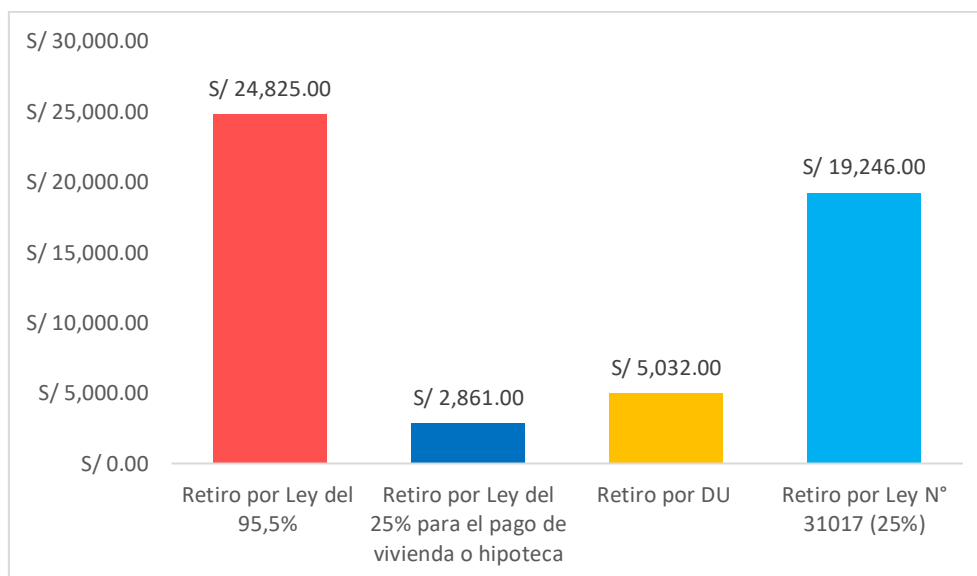


Figura 3: Retiro de fondos privados de pensiones por modalidad en millones de soles. Elaboración propia basado en la FIAP.

Por otro lado, la mayoría de las personas enfrentaron una disminución de ingresos a causa del COVID-19, donde 9 de cada 10 personas, siendo los trabajadores independientes los más afectados con dicha reducción de ingresos. Los menores ingresos, generado del confinamiento, logró cambios en el comportamiento del consumidor, dañando las tendencias de consumo en países

de Latinoamérica. En una primera etapa de abastecimiento (compras por pánico) y adaptación familiar a la cuarentena obligatoria hasta que el pánico cese y se adopté la “nueva normalidad”. (Orbezo, 2020).

Según el INEI (2020), El gasto del consumo privado decreció en -22,1%, como resultado de la reducción del ingreso real por el desempleo, en los primeros meses del 2020 el gasto de las familias en bienes duraderos se redujo en -45,1%, en bienes no duraderos -17,6%, en servicios -28,5% y en alimentos -3,1%. Al ser el empleo el principal generador de ingreso se puede entender como a raíz de la crisis por la Covid-19 el consumo privado muestre dicha disminución.

Sobre este comportamiento de consumo existen distintas teorías, para Keynes (1992), el consumo depende básicamente del ingreso y que a pesar de que existen otros factores estos no poseen la suficiente relevancia, por ello trabaja el consumo teniendo como única dependiente el ingreso real disponible, generando la siguiente ecuación:

$$C = f(Yd)$$

Keynes sostiene que la propensión marginal a consumir es un aumento en el consumo ante un crecimiento en su renta, y sostiene que PMgC probablemente disminuya cuando el ingreso aumente.

Como menciona Fonseca (2021), para Fisher resulta incompleta la teoría de Keynes y propone un modelo que permite estudiar de qué forma los consumidores tomen decisiones en distintos periodos de tiempo, considerando las limitaciones que tienen los consumidores y sus preferencias. Además, indica que la cantidad que pueden gastar tiene un límite, y es conocida como restricción presupuestaria, con ello pueden determinar la cantidad a consumir actualmente y cuanto ahorrar para el futuro.

Al momento de tener la posibilidad contar con mayor ingreso las personas tienden a consumir más, entonces al momento de que el afiliado retire sus fondos de su cuenta individual de capitalización contará con una mayor cantidad de ingreso real y podrá así movilizar la restricción presupuestaria y poder consumir más de lo que su nivel de vida se lo permita, sin pensar claro en las consecuencias que le puede traer a su consumo futuro.

En tal sentido, se plantea la siguiente problemática: ¿El retiro de los fondos privados de pensiones impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana? Del mismo, se despliegan otras interrogantes: ¿De qué manera el nivel de aporte de los afiliados impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana?, ¿De qué manera la rentabilidad repercute en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana?, ¿De qué manera el nivel de retiro por modalidad influye en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana?

Desde el criterio social, se considera necesario realizar el presente proyecto, con el fin de lograr que la población pueda identificar los riesgos y claro el impacto en el nivel de consumo a raíz de gastar un dinero que se tenía previsto para el gasto futuro. Los ahorros que tienen el fin de asegurar el ingreso cuando ya no se está en edad laborar son fundamentales pues es la única manera que se tiene para lograr mantener un estilo de vida, sin la necesidad de cambiar el gasto. Comprender de qué manera esos ahorros obligatorios son necesarios para el futuro, pues permitirá conocer cómo se puede mejorar y así asegurarse de que el monto de pensión a recibir sea el necesario para cubrir el consumo ya acostumbrado.

Desde la perspectiva práctica, la investigación se orienta a determinar el impacto que se pueda tener en el consumo a raíz de los retiros del fondo de privado de pensiones, a abordar acciones y posibles modificaciones a las políticas con la cual los afiliados puedan tener mayor confianza y así confíen su ingreso en la vejez a estas entidades que a su vez ayuden con el bien común.

Desde la parte metodológica consideramos necesario realizar esta investigación formal para la contribución a muchos otros estudios, se busca que sirva como modelo para investigaciones futuras, y logre contribuir en las políticas de los sistemas de pensiones para contar una mayor seguridad social en el futuro.

En relación a la problemática planteada se tiene como objetivo general: Determinar el impacto de los fondos privados de pensiones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana. Y como objetivos específicos: Determinar de qué manera el nivel de aporte de los afiliados impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, determinar de qué manera la rentabilidad

repercute en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana y, determinar de qué manera el nivel de retiro por modalidad influye en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

En relación a lo establecido, a cuenta como hipótesis general: El retiro de los fondos privados de pensiones impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana. A raíz de esto, se esboza como hipótesis específicas: El nivel de aporte de los afiliados impacta de manera positiva en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, la rentabilidad repercute en alto grado en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, y, el nivel de retiro por modalidad influye de manera significativa en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

II. MARCO TEÓRICO

Tobar (2018). En su investigación sobre las Administradoras de Fondos de Pensiones y el impacto que tiene en su el nivel de calidad de vida real en Chile, busca establecer el nivel de calidad de vida de los afiliados con respecto a las cantidad de pago que perciben de la entidad encarga de administrar los fondos de pensiones llegando a la conclusión que las variaciones demográficas debido al aumento de la esperanza de vida de los individuos y el decrecimiento de la tasa de natalidad son algunos de los motivos que amenazan la sostenibilidad del sistema presente y, por tanto, ordena a tomar medidas para asegurarla.

Aguiló y Echevarría (2020) Cuya investigación tiene como finalidad realizar un análisis del sistema de pensiones en Chile a partir de una visión histórica y como también contemporánea, tomando en cuenta la opinión ciudadana, con el fin de plantear una secuencia de acciones que le den más consistencia con los principios de la Seguridad Social internacionalmente conocidos. Llegando a la conclusión que en la actualidad Chile no tiene un sistema de seguridad social y solo cuenta con un conjunto de seguros privados lo cual protegen todo tipo de situaciones inesperadas incluida la vejez. Por eso se necesitan urgentemente reformas, se volvió a demostrar en el llamado 'estallido social' en el 2019, y en sus sucesos posteriores, en el cual instalaron una nueva constitución y las reformas a las pensiones como las principales demandas para terminar con la crisis social en Chile. El primordial motivo para modificar dicho sistema es que

no cuenta con el apoyo de los ciudadanos, Esto, a su vez, hace que carezca de legitimidad.

Garduza y Ménez (2017) En su investigación sobre las mejores AFP con respecto al rendimiento y cantidad de cuentas administradas en Latinoamérica desde el 2005 hasta el 2015, muestra un estudio donde estima el funcionamiento de las AFP que operan en el territorio, tomando en cuenta las variables rendimiento real, comisiones y cantidad de cuentas. Se concluye que Uruguay cuenta con la mayor correlación entre las variables rendimiento y comisiones representando un 99,7% de la conducta de la cantidad de cuentas administradas, entonces para el país es correcto que una disminución en la comisión y el rendimiento, puesto que esto incrementará la cantidad de cuentas en la AFP República. Por otro lado, la correlación más baja la presenta AFP Provida de Chile con 34,4%, no obstante, pertenece a los territorios que conserva estáticas sus comisiones, por ende, el porcentaje señala que la conducta de la cantidad de cuentas bajo gestión, no se explica por la tasa de retorno que ofrece.

Agüero (2016) En su tesis realiza un análisis de los componentes que establecen el ahorro voluntario en el sistema de pensiones mexicano. La cual, utilizó la información de la ENIGH 1984-2014 para estudiar el ahorro de los hogares partiendo de cohortes sintética. Concluyendo que los componentes que más intervienen en la elección tienen una relación entre trayectoria profesional y la previsión del trabajador. De esta manera se muestra que no importa el tipo de ahorro para la jubilación, puesto que las condiciones en relación con el trabajo, la integración en el sistema financiero, los pronósticos de gastos futuro, la cantidad de empleos y el ingreso tendrán un impacto en la posibilidad de realizar un ahorro.

Betancour y Sáenz (2019) cuya investigación tuvo como objetivo analizar el impacto de las restricciones regulatorias de inversión en la rentabilidad de las Administradoras de Pensiones y cómo la flexibilización de las restricciones puede ayudar a mejorar los beneficios para los contribuyentes. Teniendo como resultado en la investigación el hecho de flexibilizar los límites en los activos rentables que registraron como las más alta del año analizado la relación rentabilidad-riesgo, el cual para el periodo 2018 – 2019 se determina que la rentabilidad bajo las restricciones regulares del Fondo 2 es 6.85%; pero al

ampliarlo al 100% la rentabilidad puede llegar a ser 7.06%. Por lo tanto, las restricciones requieren un límite superior en la rentabilidad de los fondos administrados y hacerlo más flexibles puede ayudar a reducir la atención del público.

Mendoza (2018) Cuya investigación tiene como objetivo realizar un análisis sobre la manera que el retiro de fondo de pensión impacta en el derecho a una pensión en el sistema privado. Su diseño de investigación es de enfoque cualitativo no probabilístico, teoría fundamentada mediante entrevistas. La muestra del estudio estuvo conformada por abogados especialistas en derecho laboral y previsional, representantes de Profuturo AFP. Se concluye que el retiro del fondo de pensiones, vulnera el derecho a una pensión, se verifico que siete de cada diez aportantes optaron por realizar el retiro de fondos antes de la edad correspondiente para su jubilación, lo que afectara su calidad de vida a largo plazo debido que no cuentan con un plan sin considerar en su futura edad de jubilación.

Reyes (2017) En su investigación, tiene como finalidad obtener un análisis del retiro del fondo de pensiones y lo que causa en la situación económica financiera de las AFPs en el Perú durante el 2015 y 2016. Los resultados que se obtuvo para este estudio reflejaron que durante la coyuntura económica en el 2015 y el 2016, la rentabilidad del margen de utilidad para AFP Integra fue de 15% en el 2015 y 13% durante el 2016, de la misma manera Prima AFP tuvo un 28% y 25% respectivamente, Profuturo AFP obtuvo un 14% el 2015 y en el 2016 un 15%, y la que sufrió pérdidas de 53% en el 2015 y 6% en 2016 fue AFP Hábitat, la contribución de sus activos en AFP Integra es 41% en 2015 y 39% en 2016, de la misma manera Prima AFP 28% Y 31% en los años 2015 y 2016 respectivamente, Profuturo AFP obtuvo una contribución de activos de 32% y 31% en el 2015 y 2016 respectivamente y por el contrario AFP Hábitat sufrió pérdidas en 28% y 31% en el 2015 y 2016 respectivamente.

Obregón y Pariona (2020) Cuya investigación tiene como objetivo analizar si a causa de la pandemia existe alguna amenaza de crisis en los fondos de pensiones de las AFP. Con un diseño metodológico fenomenológico de carácter cualitativo de tipo básica. Su muestra cuanta con 5 participantes, quienes son: un afiliado, una ingeniera comercial, un economista, un abogado que se

especializa en la rama previsional y un abogado especialista en rama constitucional. Llegando a la conclusión, de que la amenaza de crisis para los fondos de pensiones a consecuencia de la crisis sanitaria si existe, afectando a todo el sistema privado de pensiones debido a la coyuntura actual ocasionado por el covid-19, se tiene en completa evidencia de que hace falta un proceso sobre la contribución en el sistema de pensiones en vista que el sistema actual no ha logrado el propósito constitucional, siendo el objetivo velar por el afiliado al sistema privado y no solo este hecho sino a todo miembro constituyente de la sociedad.

Sánchez (2017) Cuya investigación tiene como objetivo estimar el efecto de las pensiones que son realizadas por el Sistema Privado de Pensiones en la mejora del bienestar de los jubilados. Con una muestra de 120 jubilados del sistema para el estudio, llega a la conclusión que el 94,6% de la cantidad de jubilados no asciende su nivel de bienestar, debido que las pensiones que brinda el Sistema privado de pensiones son menores a S/. 2000, por lo tanto, prefieren continuar trabajando para seguir generando un ingreso adicional. El 28,2% de los jubilados perciben mensualidades de pensiones inferiores a S/. 500. Por lo que se concluye que será complicado llegar a obtener el mínimo de bienestar para todos los jubilados ya que solo el 5,5% de jubilados perciben un monto de pensiones superiores a los S/. 2000.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

El estudio sigue un enfoque cuantitativo y con paradigma hipotético deductivo. Hernández, Baptista y Fernández (2014) Manifiestan que para el método cuantitativo “se emplea una recopilación de información para sostener la hipótesis y la investigación con el objetivo de justificar las teorías” (p.4). A su vez, Rodríguez y Pérez (2017), se inicia de una hipótesis inferida de principios, leyes o por los datos empíricos, arribándose a predicciones que son sometidos a verificación empírica, y si corresponden con los hechos se comprueba si la hipótesis de partida es verdadera o no.

El presente trabajo se distingue por ser aplicada, como menciona Carrasco (2019), sus propósitos son prácticos e inmediatos bien definidos, es decir la finalidad de la investigación es actuar, modificar, transformar o crear cambios en sector de la realidad determinado.

La investigación tiene la característica de ser de nivel explicativo, de acuerdo con Bernal (2016), este tipo de investigación se fundamenta en la prueba de hipótesis y se esfuerza por sacar conclusiones sobre el planteamiento, el contraste de las leyes o sobre los principios científicos. Son metas de investigación fijadas por investigadores, es decir, examinar las causas de los fenómenos. En definitiva, en este estudio se estudian las causas y efectos de la existencia de ambas variables (p.148)

Por otra parte, el diseño de esta investigación corresponde al tipo no experimental. Según Martínez (2018) este tipo de diseño presenta los fenómenos sociales tal y como son en la realidad, es decir las variables no son alteradas, con la finalidad de analizarlos y explicarlos.

3.2. Variables y operacionalización

Para el estudio hemos identificado las siguientes variables:

La tabla 1, define y dimensiona la variable independiente cuantitativa: Retiro de fondos. Como menciona El poder legislativo (2018), el retiro de fondos, se referencia como aquella situación donde la Administradora de fondos de pensiones

conduce a la devolución de los aportes de los afiliados, un porcentaje de su Cuenta Individual de Capitalización y el aporte restante será devuelto hasta su jubilación del afiliado, siempre que la pensión calculada resulte igual o mayor a la remuneración mínima vital.

Tabla 1

Variable independiente cuantitativa: Retiro de Fondos

DIMENSIONES	INDICADORES	DESCRIPCIÓN DE LOS INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Nivel de aporte de los afiliados	Monto de aportes de los afiliados de Lima metropolitana.	Cantidad que aportan los afiliados a los fondos privados Lima metropolitana.	Intervalo
Rentabilidad	Tasa de renta fija	Porcentaje de ganancias que los afiliados reciben por las inversiones de sus aportes.	Razón
	Tasa de renta variable.		Razón
Nivel de retiro por modalidad	Monto de retiro por modalidad que realizaron los afiliados de Lima Metropolitana	Cantidad de retiros por modalidad que realizaron los afiliados de Lima Metropolitana	Intervalo

Fuente: Elaboración propia.

La tabla 2, define y dimensiona la variable dependiente cuantitativa: Consumo de los aportantes. Mankiw (2017), considera que “el consumo es todo gasto que realizan los hogares en bienes y servicios, excepto a la compra de nuevas viviendas. Los bienes incluidos en el gasto de las familias pueden ser duraderos y no duraderos, los servicios incluyen los artículos intangibles y los gastos en educación.” (p.489)

Tabla 2

Variable dependiente cuantitativa: Consumo de los aportantes

DIMENSIONES	INDICADORES	DESCRIPCIÓN DE LOS INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Consumo Privado	Gasto de consumo privado de los aportantes de Lima metropolitana.	Cantidad de dinero destinado a los gastos de los afiliados de Lima metropolitana	Intervalo

Fuente: Elaboración propia.

3.3. Población y muestra

Una población que tiene objetivo de estudio es solo una fracción de la población objetivo. Para Hernández, Fernández y Baptista (2014) la población es un conjunto de elementos que cumplen con cierta descripción. (p.174). Por otro lado, es muy importante contar con una población voluminosa, Asiamah, Mensah y Oteng-Abayie, (2017), comparan la participación de la población en estudios cuantitativos y cualitativos, considerando que el estudio cuantitativo cuente con una participación grande de individuos, lo que permiten generalizar los datos y por ende los resultados.

Para la investigación, la población está conformada por todos los aportantes que realizaron algún retiro de sus fondos privados de pensiones de Lima Metropolitana.

Los criterios de inclusión para la investigación son los aportantes de Lima metropolitana, que realizaron algún retiro de su cuenta individual de capitalización, sin importar la modalidad de esta acción.

Por otro lado, los criterios de exclusión, corresponden a afiliados del sistema privado de pensiones en Lima metropolitana, quienes no realizaron ningún retiro de sus fondos.

El tamaño de la muestra por lo general tiende a abarcar a todos los aspectos de la población, según Ventura (2017) una muestra se entiende como aquel subconjunto de la población compuesta por las unidades de análisis, que cuentan con distintas características. Entonces, si la muestra representa a la población, el análisis de la muestra permite inferir conclusiones válidas acerca de la población. (Murray y Larry, 2017).

Como lo mencionan Neumayer y Plúmer (s.f.), la muestra representa a la población, ya se por medio de un sorteo aleatorio con la finalidad de demostrar y sustentar las hipótesis en base a la estadística.

La investigación cuenta como tamaño de muestra a una proporción de los afiliados de Lima metropolitana, que realizaron un tipo de retiro de sus fondos privados de pensiones. Por ello, se utilizará la fórmula realizada por Murray y Larry (2005), citado en Bolaños (2012) puesto que así se podrá calcular el tamaño correcto de la muestra para una población desconocida es decir infinita.

$$n = \frac{Z_a^2 \times p \times q}{i^2}$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra

Z: Nivel de confianza

p: Probabilidad de éxito, o proporción esperada

i: error previsto.

Se empleará a 500 aportantes al fondo privado de pensiones de Lima Metropolitana para la realización de las encuestas en este proyecto.

La selección se realizará de manera aleatoria, para Anderson, Sweeney y Williams (2008), la muestra aleatoria de una población que es infinita, se selecciona de tal manera que cada elemento seleccionado venga de la población y que a su vez sea independientemente. El presente estudio se caracteriza por ser probabilístico, aplicable aleatorio simple.

Mendenhall, Beaver y Beaver (2006), mencionan que es necesaria la decisión de como seleccionar a la muestra, ya que de esta manera se trata de describir y/o pronosticar la manera de comportarse de la población en base a la data obtenida de una muestra representativa de dicha población y permitirá su medición.

La unidad de análisis incluye a los elementos que son parte de la muestra, por ello a la población. Es esta investigación, se trata de cada aportante a los fondos privados de pensiones en Lima Metropolitana.

3.4. Técnica e instrumentos de recopilación de datos

Como técnica para la recolección de datos se utiliza la encuesta. Hurtado, Kuznik y Espinal (2010) mencionan que la encuesta “es una técnica de recolección de datos, es decir, una forma específica y definido de un procedimiento de investigación”. (p. 317).

La investigación utiliza como instrumento de recopilación el cuestionario, según López - Roldán y Fachelli (2015) señalaron que el cuestionario es un instrumento diseñado para la recopilación de datos de la población o muestra en estudio, no necesita de datos personales de los individuos para la realización del cuestionario (p.14).

Los datos obtenidos serán guardados y procesados en hojas de registro para que luego puedan ser analizados en programas estadísticos.

3.5. Procedimiento

La investigación realizará el proceso de datos a través de programadores, los cuales permitirán la realización de un diagnóstico y la estimación del modelo, estos nos brindarán gráficos, cuadros, figuras y tablas estadísticas que servirán para realizar un análisis correcto. Todo esto con la finalidad de determinar el impacto de los fondos privados de pensiones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

3.6. Método de análisis de datos

Se busca elaborar una matriz de datos, con el fin de estructurar la información recopilada para poder adaptarlo al diseño de un modelo empírico de corte transversal que permita reflejar y evaluar los impactos generados por los retiros de

los fondos privados de pensiones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, este se proyecta a un Modelo de Regresión Lineal Múltiple.

La estructura del modelo comprende:

$$y_i = \alpha + \beta_1 X_{1i} + \beta_2 X_{2i} + \dots + \beta_k X_{ki} + \mu_i$$

Donde y , es la variable endógena, X las variables exógenas, μ los residuos y α los coeficientes estimados del efecto marginal entre X e y .

Como menciona Fama y French (2019), cuando se utilizan factores transversales en un modelo econométrico, este proporciona una mejor descripción que otros modelos que trabajan con factores de tiempo.

La aplicación del modelo de Regresión Lineal Múltiple nos permitirá determinar la situación real del impacto de los retiros de los fondos de pensiones en el consumo de los aportantes.

$$\ln y_i = \alpha + \beta_1 \ln NAA1_i + \beta_2 \ln R2_i + \beta_3 \ln NRM3_i \dots + \mu_i$$

$i : 1, \dots, 500$ aportantes de Lima Metropolitana.

Donde i , muestra las unidades de análisis, es decir, a los aportantes de Lima metropolitana. y_i , denota el consumo de aportantes de Lima Metropolitana en todas sus dimensiones por i ; $NAA1_i$, denota el Nivel de aporte de los afiliados colocados en el área de estudio por i ; $R2_i$, denota la rentabilidad, $NRM3_i$, denota el Nivel de retiro por Modalidad y μ_i , es un término error, que recoge las perturbaciones no observadas.

3.7. Aspectos éticos

Para el desarrollo de la investigación, la precisión de los datos recopilados y la información correspondiente se realizó diferentes aspectos éticos tales como, confidencialidad, propiedad intelectual, veracidad y objetividad el cual nos permitirá dar confiabilidad a la investigación.

IV. RESULTADOS

El presente trabajo buscó demostrar si el retiro de los fondos privados de pensiones ha tenido impacto en el consumo de los aportantes de Lima Metropolitana.

Por ello, se realizó un levantamiento de información, bajo mecanismos y diseños para recabar información de primera mano, tanto cualitativa y cuantitativamente independientemente de aportante de Lima Metropolitana desde 04/10/2021 al 23/10/2021. Esto permitió probar las hipótesis generales y específicas realizadas de manera preliminar.

ANÁLISIS

La figura 4, nos brinda información con referente al sexo de los aportantes de Lima Metropolitana estudiados. Los cuales comprenden un 51% al sexo femenino y el 49% al sexo masculino. Es importante mencionar la cantidad de mujeres que forman parte de la población estudiada y las cuales son parte de la población económicamente activa y que aporta a sus pensiones.

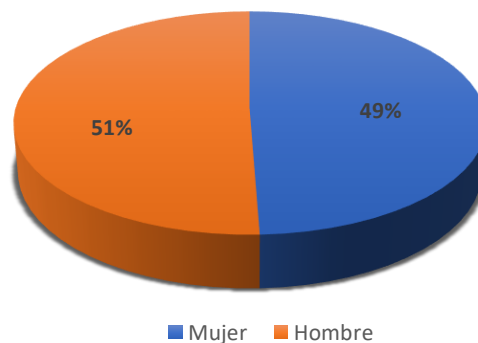


Figura 4 Sexo. Fuente: Elaboración propia en base a encuesta

La figura 5, facilita la información que alude a los aportantes estudiados, el 29% de la población estudiada pertenecen a la AFP Hábitat, el 26% realiza sus aportaciones al AFP Profuturo, el 23% es parte del AFP Integra y el 22% forma

parte de AFP Prima. Cabe resaltar que se tiene la presencia casi equitativa de todas las AFP existentes en nuestro territorio.

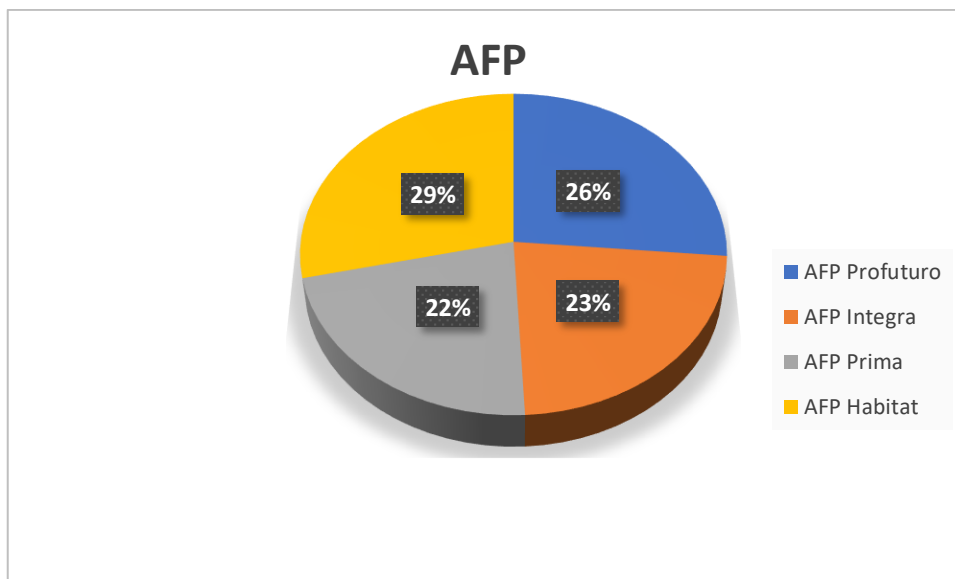


Figura 5 :Tipo de AFP. Fuente: Elaboración propia en base a encuesta

La figura 6, provee información sobre el monto de aporte mensual de los afiliados, si este es mayor o menor al monto mínimo de S/93 soles. El 84% de los encuestados realiza un aporte mayor a los S/. 93.00 soles puesto que son trabajadores a tiempo completo o aportantes independientes. El 16% considera que sus aportes son inferiores al monto mínimo, por lo general son trabajadores en condición de medio tiempo y con un sueldo inferior al mínimo.

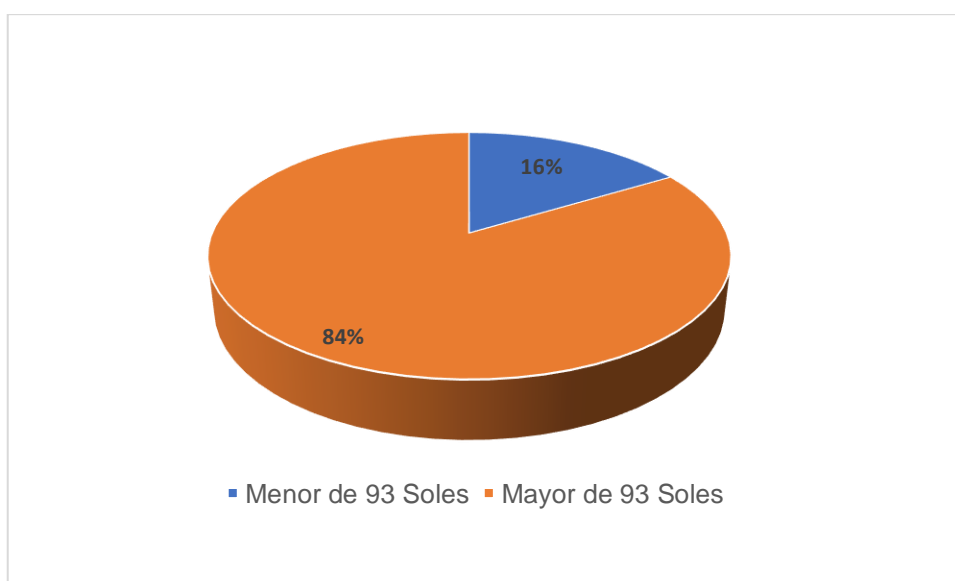


Figura 6: Monto mínimo de aporte mensual. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta

La Figura 7, brinda información sobre los montos que aportan los afiliados de Lima Metropolitana mensualmente a las AFP, asumiendo que el 23% aporta entre S/. 48 y S/. 104, el 15% corresponde a los que aportan entre S/.105 y S/.130. Por otro lado, existe un 15% que aporta entre S/. 131 y S/. 156. En una misma proporción de 15% aportan entre S/157-S/182 mensuales, también un 15% aporta entre S/183-S/208 soles. El 11% aporta entre S/209-S/234 y el 6% aporta S/235-S/260. Se puede intuir que las personas encuestadas no cuentan con un sueldo muy elevado.

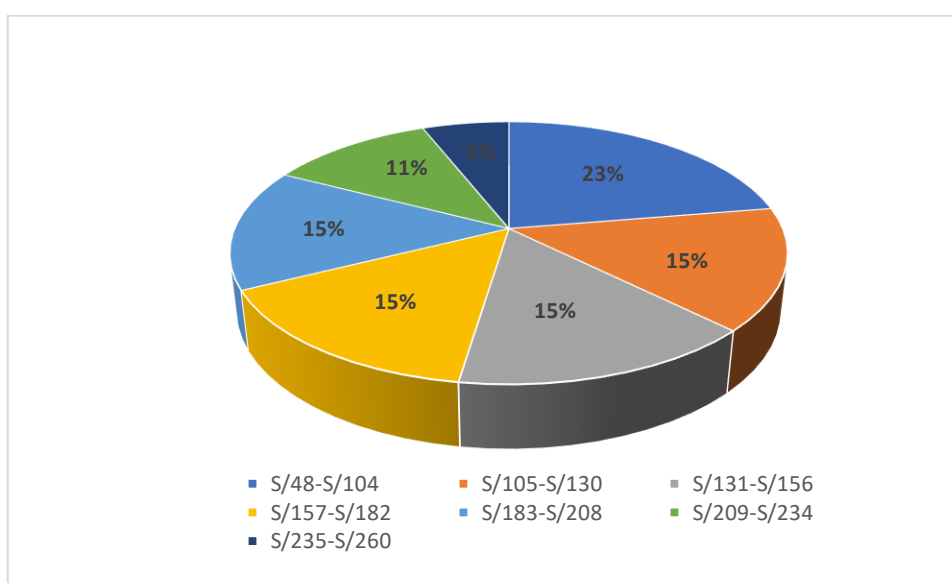


Figura 7: Monto de aporte mensual a la AFP. Fuente: Elaboración en base a la encuesta.

La Figura 8, muestra información relacionada a los montos que los afiliados tiene en su CIC, el 17% cuenta con un monto entre S/30-S/5630, el 7% indica tener un monto entre S/5631-S/11231, el 6% cuenta con un monto entre S/11232-S/16832, también un 6% indica tener un monto entre S/16833-S/22433, el 4% cuenta con un monto entre S/22434-S/28034, el 5% tiene un monto entre S/28035-S/33635, el 7% indica tener un monto entre S/33636-S/39236, el 6% cuenta con un monto entre S/39237-S/44837, el 4 % está entre S/44838-S/50438, el 5% tiene fondos entre S/50439-S/56039, el 5.4% cuenta con un monto entre S/56040-S/61640, el 3.8% tiene un fondo entre S/61641-S/67241, el 3.4% tiene un monto entre S/67242-S/72842, el 4.4% cuenta con un monto entre S/72843-S/78443, el 3.2% tiene

fondos entre S/78444-S/84044, el 2.2% tiene un fondo entre S/84045-S/89645, el 2.8% indica tener un monto entre S/89646-S/95246, 1% tiene fondos entre S/95247-S/100847, 0.8% tiene un monto entre S/100848-S/106448, el 0.8% indica tener un monto entre S/106449-S/112049, el 1.2% tiene un monto entre S/112050-S/117650, el 0.2% tiene un monto entre S/117651-S/123251 y el 0.4% tiene un monto entre S/123252-S/128852

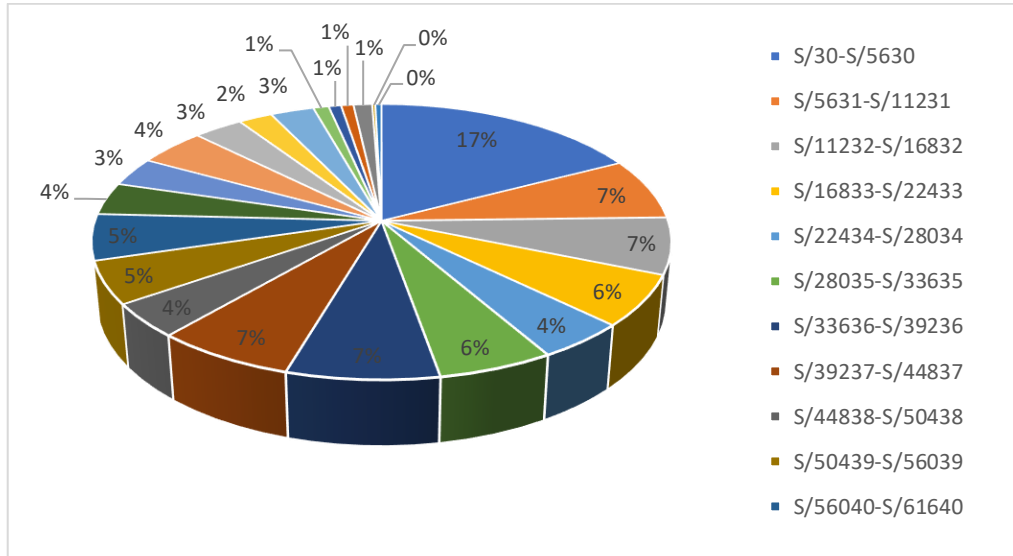


Figura 8. Monto de AFP en su CIC. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta

La figura 9, muestra información sobre la ganancia fija que recibe los afiliados, el 88% indica que recibe un monto entre S/.12 y S/.68 solos, por otro lado, el 12% percibe una ganancia de entre S/.69 y S/.125.

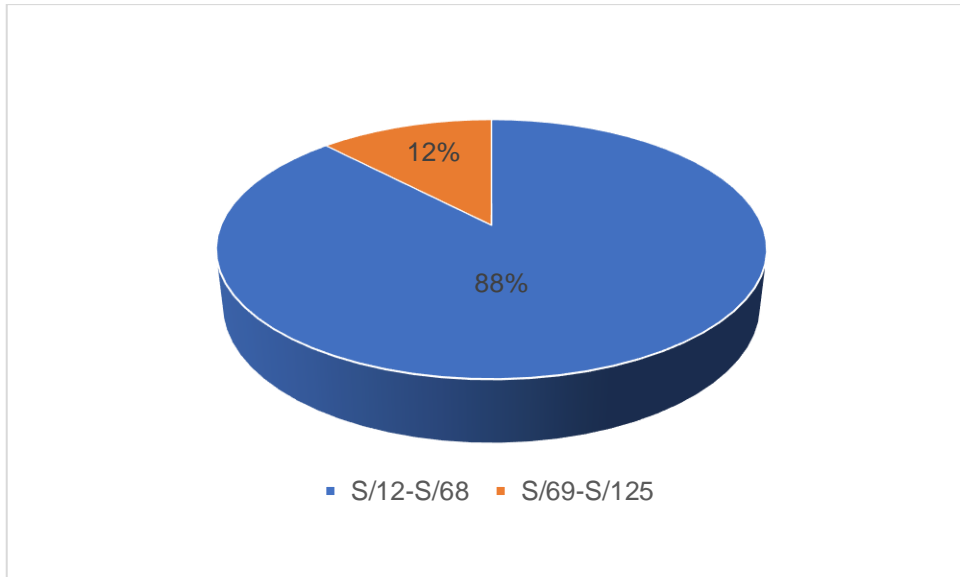


Figura 9: Ganancia fija de AFP. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta

La Figura 10, brinda información sobre el porcentaje de rentabilidad variable que reciben los afiliados de Lima Metropolitana, el 35% indicó que percibe una rentabilidad variable de 3%, el 56% indica tener una ganancia variable de 2% y el 10% indicó tener una rentabilidad de 3.5%.

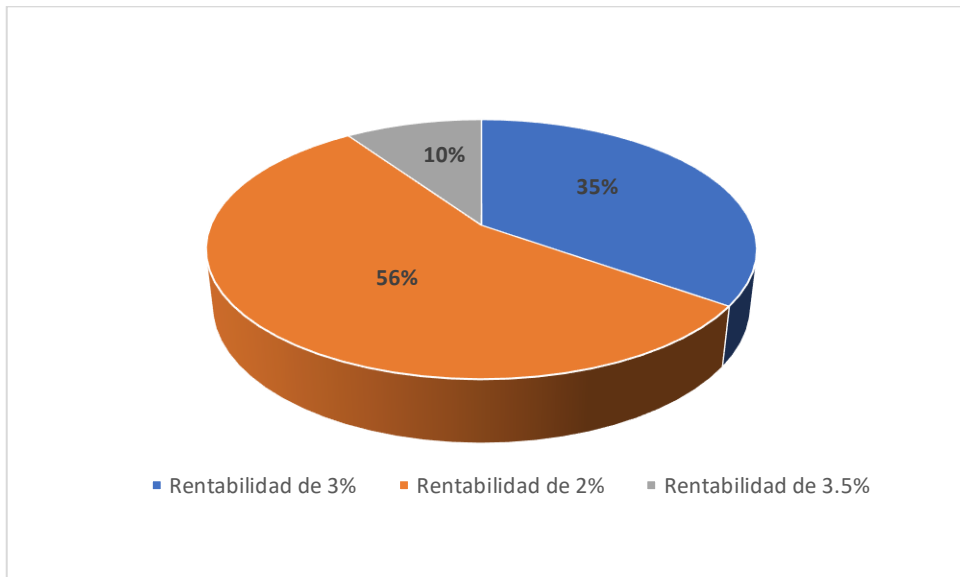


Figura 10: Porcentaje de rentabilidad variable de la AFP. Fuente: elaboración propia en base a la encuesta.

La figura 11, proporciona información sobre la modalidad de retiro a la cual los afiliados prefirieron o realizaron sobre sus fondos. El 27% indica que realizó el retiro por la Ley del 95.5%, por lo general son las personas próximas a jubilarse. Ningún afiliado realizó el retiro por la LEY del 25% para casa o hipoteca, debido a que esta opción es muy poco conocida entonces los afiliados no se acogen a este tipo de retiro. El 50% se acogió al retiro por ley N°31017 la cual se realizó en pandemia por lo general influenciados con poder amortiguar las consecuencias económicas ocasionadas por este problema sanitario y el 23% realizó sus retiros por Decreto de Urgencia el cual permitía retirar los fondos para poder contrarrestar los daños por la pandemia.

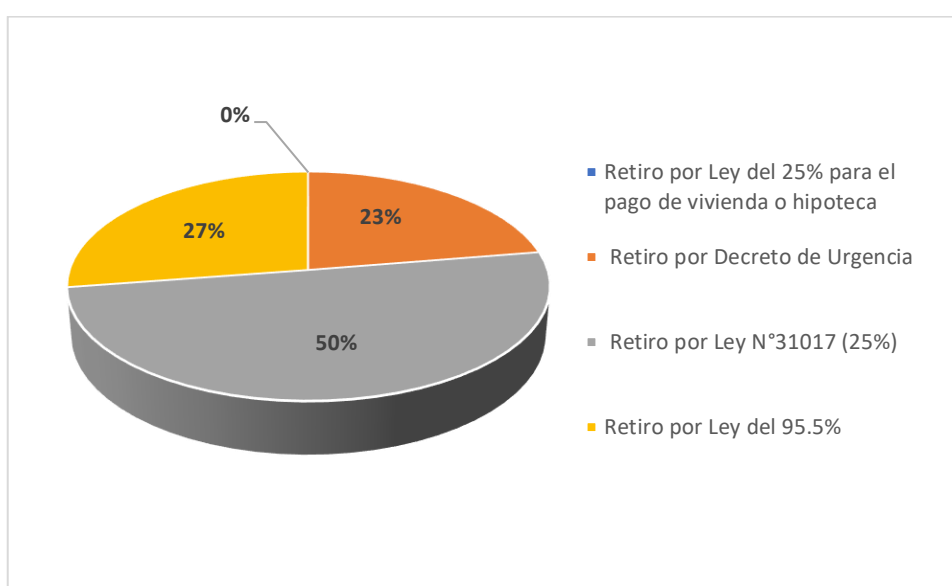


Figura 11: Modalidad de retiro AFP. Fuente: elaboración propia en base a encuesta.

La figura 12, muestra el monto del retiro que los afiliados realizaron de sus cuentas, se puede observar que el 78% realizó un retiro de montos entre S/3707 a S/4297, el 10% realizó un retiro de montos entre S/161 a S/751, el 3% retiró una suma entre S/1934 a S/2524, otro 3 % realizó un retiro de montos que van desde S/3116 a S/3706. Por otro lado, un 2% retiró de sus cuentas un monto entre S/752 a S/1342, también un 2% retiró entre S/1343 a S/1933 y al final el 2% realizó un retiro de entre S/2525 a S/3115.

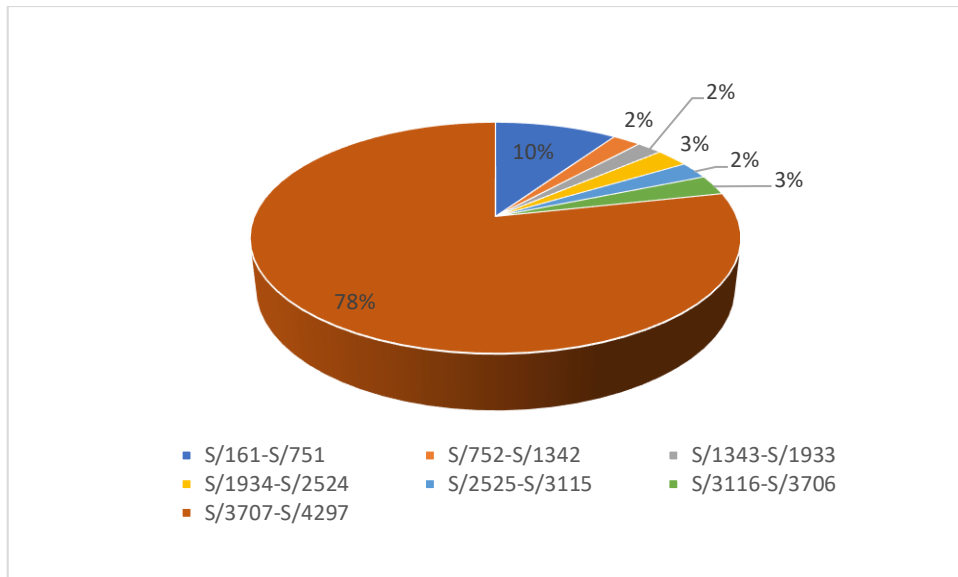


Figura 12. Monto de retiro. Fuente: Elaboración propia en base a encuesta

La figura 13, proporciona información del gasto promedio mensual el cual ha sido agrupado en intervalos, el 14% de los encuestados tiene un gasto promedio entre S/394 a S/694, el 15% indica tener un gasto en su consumo de S/695 a S/995, el 20% tiene un gasto mensual entre S/996 a S/1296, el 21% cuenta con un gasto en consumo entre S/1297 a S/1597, el 19% tiene el consumo entre S/1598 a S/1898, el 9% indica que su consumo se encuentra entre S/1899 a S/2199 y solo el 2% indica tener un monto ente S/2200 a S/2500.

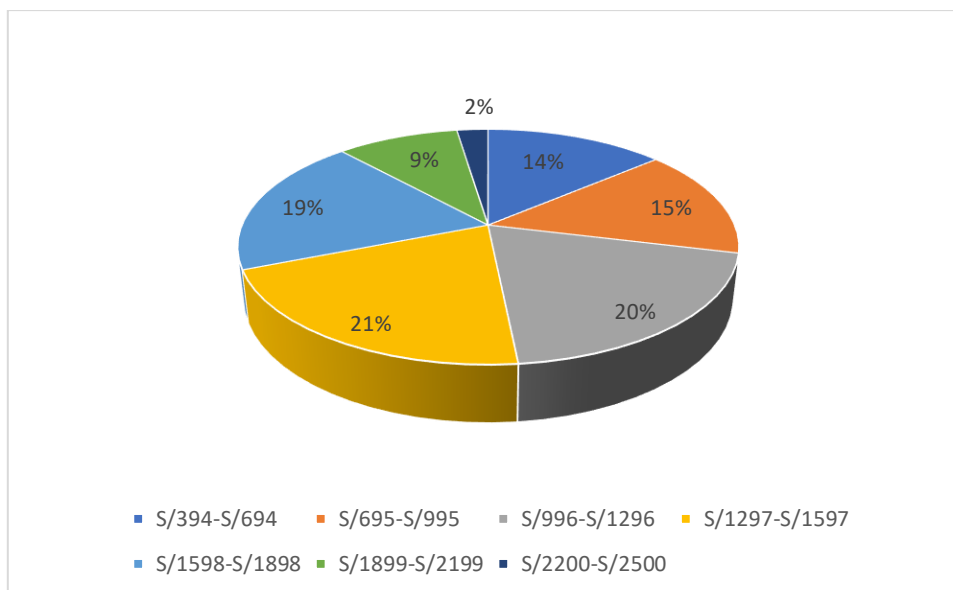


Figura 13 Gasto promedio mensual en Consumo. Fuente: elaboración propia en base a la encuesta.

Para poder estimar la relación entre las variables a estudiar se estima el MODELO ECONOMETRICO, utilizando el tipo de modelo de regresión lineal múltiple utilizado responde al grado de relación de las dimensiones de la variable independiente con la variable dependiente de una manera conjunta e individual. El Nivel de aporte de los afiliados, la rentabilidad y el nivel de retiro por modalidad, buscan explicar la variación en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

Las variables empleadas son:

Variable dependiente: Consumo de los aportantes, representada por CONSUMO.

Variable independiente: Monto del retiro, representada por NAA, que simboliza el comportamiento de los aportes realizados por los afiliados para poder variar su consumo.

La RENTABILIDAD, que detalla las ganancias por los aportes realizados.

El nivel de retiro por modalidad, representada por NRM que precisa y señala el comportamiento del monto de retiro por modalidad.

Por consiguiente, vamos a presentar el MODELO ECONOMETRICO GENERAL, el cual está representado de la siguiente manera:

$$\text{Log}(\text{CONSUMO}) = \beta_1 + \beta_2 \text{Log}(\text{NAA}) + \beta_3 \text{Log}(\text{RENTABILIDAD}) + \beta_4 \text{Log}(\text{NRM})$$

La tabla 3, es el modelo general y compone a las variables mencionadas, el nivel de aporte por afiliado, la rentabilidad y el nivel de retiro por modalidad. Se pondrá a prueba la hipótesis general haciendo uso de estas variables. Se aborda el retiro de los fondos privados de pensiones impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

Tabla 3

Modelo de hipótesis general

	β_1	B2	B3	B4
Coefficiente	2.043174	1.041597	-0.035854	0.004381
Probabilidad	0.0000	0.0000	0.0271	0.5437
R-cuadrado	0.966457			
Durbin – Watson	1.922210			

Fuente: elaboración propia.

$$\text{Log}(\text{CONSUMO}) = 2.043174 + 1.041597 \text{Log}(\text{NAA}) - 0.035854 \text{Log}(\text{RENTABILIDAD}) + 0.004381 \text{Log}(\text{NRM})$$

El modelo muestra que existe una relación positiva con el retiro de los fondos privados de pensiones, es decir, el consumo de los aportantes se incrementa cuando su monto retiro sea mayor. Por otro lado, se puede notar que existe una relación negativa con la rentabilidad, es decir, que a menor rentabilidad la capacidad de consumo se deteriora puesto que los fondos recaudados son menores. Por último, existe una relación positiva con el nivel de retiro por modalidad puesto que los aportantes pueden acceder a distintas modalidades de retiro y por ende a distintas cantidades de dinero.

Se verifica la significancia de los estimadores. Es decir, el 96% de las variaciones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se debe a las variaciones en el monto de sus aportes, la rentabilidad y el nivel de retiro por modalidad.

El parámetro β_1 , muestra el efecto parcial del nivel de aportes de los afiliados utilizados para el consumo de los aportantes, al igual que el efecto de la rentabilidad y el nivel de retiro por modalidad asignados a la variable dependiente.

El modelo demuestra que, si el monto del aporte por afiliado aumenta en 1%, el consumo incrementaría en un 104%, si la rentabilidad disminuye en 1% el consumo disminuiría en un 3,5% y si el nivel de retiro por modalidad aumenta en 1% el consumo aumenta en un 0.4%.

Para poder medir el nivel de impacto del nivel de aportes de los afiliados sobre el consumo se realiza el siguiente MODELO ECONOMETRICO ESPECIFICO 1, la tabla 4, se compone de las variables consumo de los aportantes y el nivel de aportes de los afiliados.

Se pondrá a prueba la hipótesis específica haciendo uso de estas variables, por ello, se plantea que el nivel de aporte de los afiliados impacta de manera positiva en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

Tabla 4

Modelo de hipótesis específica 1

	β_1	B2
Coefficiente	2.089573	1.012393
Probabilidad	0.0000	0.0000
R – cuadrado	0.966071	
Durbin – Watson	1.918631	

Fuente: elaboración propia.

$$\text{Log}(\text{CONSUMO}) = 2.089573 + 1.012393 \text{ Log}(\text{NAA})$$

El modelo muestra que existe una clara relación positiva con el nivel de aportes de los afiliados, es decir que el consumo de los afiliados se incrementa cuando tiene mayor monto en sus aportes.

Se verifica la significancia de los estimadores, es decir que el 96% de las variaciones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se debe a las variaciones en nivel de aportes de los mismos.

El modelo demuestra que, si el nivel de aportes de los afiliados aumenta en un 1%, el consumo incrementaría en un 101%.

Para medir el impacto de la rentabilidad de los aportantes sobre el consumo de los mismo, se realiza el MODELO ECONOMETRICO ESPECIFICO 2, la tabla 5, se compone de las variables consumo de los aportantes y la rentabilidad.

Se pondrá a prueba la hipótesis específica haciendo uso de estas variables, por ello, se plantea que la rentabilidad repercute en alto grado en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

Tabla 5

Modelo de hipótesis específica 2

	β_1	B2
Coefficiente	4.114901	0.802283
Probabilidad	0.0000	0.0000
R – cuadrado	0.730979	
Durbin – Watson	1.870278	

Fuente: elaboración propia.

$$\text{Log (CONSUMO)} = 4.114901 + 0.802283 \text{ Log (RENTABILIDAD)}$$

El modelo muestra que existe una clara relación positiva con la rentabilidad de los afiliados, es decir que el consumo de los afiliados se incrementa cuando tiene percibe una mayor rentabilidad por sus aportes.

Se verifica la significancia de los estimadores, es decir que el 73% de las variaciones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se debe a las variaciones en la rentabilidad.

El modelo demuestra que, si la rentabilidad aumenta en 1% el consumo incrementaría un 80%.

Para poder medir la influencia del nivel de retiro de los aportantes sobre el consumo de los mismos, se estima el MODELO ECONOMETRICO ESPECIFICO

3, la tabla 6, se compone de las variables consumo de los aportantes y el nivel de retiro por modalidad

Se pondrá a prueba la hipótesis específica haciendo uso de estas variables ya antes mencionada, por ello, se menciona y plantea que el nivel de retiro por modalidad influye de manera significativa en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

Tabla 6

Modelo de hipótesis específica 3

	β_1	B2
Coefficiente	3.630006	0.432165
Probabilidad	0.0000	0.0000
R – cuadrado	0.508306	
Durbin – Watson	1.859135	

Fuente: elaboración propia.

$$\text{Log (CONSUMO)} = 3.630006 + 0.4321650 \text{ Log (NRM)}$$

El modelo demuestra que existe una relación significativa con el nivel de retiro por modalidad de los afiliados, es decir que el consumo de los afiliados se incrementa cuando tiene acceso a las distintas modalidades de retiro

Se verifica la significancia de los estimadores, es decir que el 51% de las variaciones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se debe a las variaciones en el nivel de retiro.

El modelo demuestra que, si el monto aumenta en 1%, el beneficio se incrementaría en 43%.

V. DISCUSIÓN

De acuerdo a los resultados obtenidos y en función del primer objetivo, que es determinar el impacto de los retiros de los fondos privados de pensiones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se corrobora que es significativa según lo presentado en la tabla 3.

El retiro efectuado por los afiliados repercute en la economía nacional, puesto que a pesar de la situación presentada este ingreso llega ser utilizado para confrontar una situación difícil, mejorar la situación o para que se pueda mejorar la calidad de vida, desde que se permitió el primer retiro de los fondos con los requisitos de jubilación adelantada los afiliados empezaron a tener una postura desafiante frente a sus fondos para sus pensiones, puesto que prefieren tener el control de sus CIC y así utilizarlos de la mejor manera en muchos de los casos aumentando sus gastos actuales con un fondo destinado para el futuro.

Como menciona Goldstein et (2016), el efectuar el realizar un retiro como pago único en lugar de tener un ingreso fluido crea en las personas una ilusión de riqueza, de la misma manera que personas con un nivel de vida inferior tiendan a tener un consumo elevado en base a sus ahorros para el futuro.

Entonces, el hecho de que los afiliados realicen los retiros de sus fondos, genera una falsa riqueza por el aumento de su consumo, ocasionando a su vez que el futuro se tenga una población pobre. Siendo los más afectados, según el Instituto Peruano de Economía, los trabajadores de 40 años, puesto que estos ya están cerca de su jubilación, la población futura puesto que su pensión se reduciría, además que por la pandemia los mercados financieros tuvieron pérdidas quitando de esta manera la oportunidad de recuperación cuando los mercados se estabilicen.

En función al segundo objetivo, el cual es determinar de qué manera el nivel de aporte de los afiliados impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se puede establecer que estas impactan de manera positiva, de acuerdo con la tabla 4. Mencionando que el nivel de aportes de los afiliados genera que estos puedan contar un mayor ahorro en sus CIC, haciendo que se tenga una pensión justa o que el monto a retirar sea mayor y así contar con un límite de gasto mayor.

En función al tercer objetivo, el cual es determinar de qué manera la rentabilidad repercute en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se establece que este repercute de manera positiva, demostrado en tabla 5. Es importante tener en consideración la rentabilidad de los aportes puesto que, si estos son mayores, el

monto recaudado sea mayor se pueda obtener más en un retiro anticipado y de esta manera tener un monto mayor para utilizar.

En función del cuarto objetivo, el cual es determinar de qué el nivel de retiro por modalidad influye en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, se corrobora que este influye de manera significativa, demostrado en la tabla 6. Por ello se destaca que el hecho de que los afiliados se apoyan de estas modalidades para poder efectuar el monto que más le convenga, según la situación presentada estas son de mucha utilidad, un claro ejemplo el tiempo de pandemia donde los retiros en muchas ocasiones cubrieron medicinas y necesidades básicas de los aportantes.

Con los discutido y verificado con las distintas variables y objetivos, se llega a la formalización de que, al aportante de Lima metropolitana, el retiro de los fondos privados de pensiones a causado que su consumo aumente en gran proporción puesto que cuentan con un mayor ingreso así sea momentáneo.

El presente trabajo tiene como fortaleza principal el trato directo con el aportante o afiliado al sistema privado de pensiones, puesto que, gracias a ello, se estableció como principal acto la narración de su experiencia en los retiros, de la misma manera poder interrogarlo según lo planeado. Por otra parte, como debilidad es la información que se buscó obtener desde la Asociación de AFP, la cual por temas de confidencialidad no pudo realizarse de dicha manera, por ende, se optó por realizar una encuesta ambulatoria en dicho sector y así contar con los datos necesarios.

VI. CONCLUSIONES

El retiro de los fondos privados de pensiones impacta de manera positiva en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.

Resaltando que existe un alto grado de explicación de las variables independientes con la dependiente, sea el nivel de lo aportes de los afiliados, la rentabilidad y el nivel de retiro.

El nivel de aporte de los afiliados impacta de manera positiva en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, demostrando que, si este aumentase en un 1%, el consumo de los aportantes incrementaría en un 101%.

La rentabilidad repercute en alto grado en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana demostrando que, si el mismo aumenta en 1% el consumo incrementaría un 80%.

El nivel de retiro por modalidad influye de manera significativa en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana, verificando que, si el monto aumenta en 1%, el consumo se incrementaría en 43%.

VII. RECOMENDACIONES

El retiro de los montos privados de pensiones realizados en los últimos años tienen una gran correlación con el consumo de los aportantes, puesto que estos ingresos momentáneos generan una falsa riqueza y a su vez un aumento en la cantidad de gasto puesto que al tener mayores ingresos hay mayores gastos, por ello se estima necesario considerar que los afiliados puedan tener mayores nociones y sobre todo conciencia al momento de utilizar estos montos, ya que si solo lo usan para el consumo, en el futuro no contarán con nada seguro y peor aún estará acostumbrados a nivel de vida mayor al que les corresponde o puedan solventarse.

La rentabilidad recibida por los montos que se depositan mensualmente de manera automática por parte de los afiliados a sus CIC, tiene y deben de ser considerados dentro de los cálculos que se realizan al momento de calcular el monto total del retiro, puesto si ya no cuenta con una rentabilidad medianamente alta, los montos serán menores y esto puede causar que no se tenga fondos para cubrir los planeado con dicho ingreso.

Se propone a los afiliados que realizaron algún retiro de sus fondos puedan disponer de estos fondos para inversiones o realizar el pago de sus deudas de esta manera ese dinero será bien utilizado, claro que también es importante considerar utilizarlos para poder continuar con el nivel de vida dada en la vida laboral activa o antes de la pandemia que se viene viviendo de esta manera se puede contrarrestar

sus efectos y así no se sentirán los cambios de manera directa e intempestiva que la pandemia viene causando.

REFERENCIAS

- Agüero, E. (2016). El ahorro doméstico y el ahorro para el retiro en México. El caso del ahorro voluntario con base en factores de inclusión financiera (Tesis de maestría). Recuperado de <https://flacso.repositorioinstitucional.mx/jspui/handle/1026/150>
- Aguiló, J. y Echevarría, V. (2020) Análisis del sistema de pensiones chileno: orígenes, evolución, propuestas existentes y una propuesta innovadora (Tesis pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/177182>
- Altamirano, A., Berstein, S., Bosh, M., García - Huitrón, M. y Oliveri, M. (2018). *Presente y futuro de las pensiones en américa latina y el caribe*. Recuperado de <http://dx.doi.org/10.18235/0001307>
- Antonio, P., Calle, P., Flores, A., Juárez, H. y Mora, C. (2017). *¿Es constitucional que un afiliado al sistema privado de pensiones pueda acceder hasta el 95,5% de los fondos de su cuenta individual de capitalización?* Revista de actualidad Mercantil. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/actualidadmercantil/article/view/19527>
- Asiamah, N., Mensah, H. y Oteng – Abayie, E. (2017). General, Target, and Accessible Population: Demystifying the Concepts for Effective Sampling. The Qualitative Report, 22(6), 1607-1621. Recuperado de <https://nsuworks.nova.edu/tqr/vol22/iss6/9/>
- Bauman, Z. (2007). *Vida de Consumo*. México: FCE.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación*. (4° ed.). Colombia: Pearson
- Bernal, N. (2020). El sistema de pensiones en el Perú: institucionalidad, gasto público y sostenibilidad financiera. (CEPAL). Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/45800-sistema-pensiones-peru-institucionalidad-gasto-publico-sostenibilidad-financiera>

- Betancour, P. y Sáenz, P. (2019). Evolución del Sistema Privado de Pensiones y el portafolio óptimo (Tesis de maestría). Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/651630>
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la investigación científica. Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- CEPAL (2004). *Los Sistemas de Pensiones en América Latina: Un análisis de género*. Santiago de Chile: Naciones Unidas. Recuperado de https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/27830/S0408643_es.pdf
- Corral, Y. (2009). Validez de confiabilidad de los instrumentos de investigación para la recolección de datos. *Revista Ciencias de la Educación*. 19(33), 228 – 247. Valencia: Universidad de Carabobo.
- Fama, E. y French, K. (2019). Comparing Cross-Section and Time-Series Factor Models. *The Review of Financial Studies*, 33(5), 1891–1926. Recuperado de <https://doi.org/10.3916/C62-2020-08>
- Fernández, E. (2020). Análisis de la política económica en el sector salud y educación del Perú y la república federativa de Brasil frente a la pandemia del covid-19. (Tesis pregrado). Recuperado de <http://repositorio.usil.edu.pe/handle/USIL/10374>
- FIAP. (2020). *Estadísticas Históricas. Afiliados. Información trimestral, actualizada al 31 de diciembre de 2020*. Recuperado de <https://www.fiapinternacional.org/estadisticas/>
- FIAP. (2021). *Índice Mundial de Pensiones MERCER CFA 2020: El impacto del Covid-19 en las pensiones*. Recuperado de http://www.fiapinternacional.org/wp-content/uploads/2021/01/Nota_de_Pensiones_No50_Indice_Mundial_de_Pensiones_Mercer_2020_esp.pdf
- FIAP. (2021). *Retiro de fondos: Desnaturalizando los sistemas de Pensiones. Una mirada a los efectos de esta Política Pública*. Recuperado de

https://www.fiapinternacional.org/wp-content/uploads/2021/01/Retiro_de_Fondos_Desnaturalizando_los_sistemas_de_pensiones_FIAP_Ene_2021.pdf

Fonseca, J. (2021). Incidencia del ingreso disponible y la tasa de interés en el consumo privado según la teoría keynesiana. Perú: 2010-2018. (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/16564>

Garduza, J. y Ménez, P. (2017). Las 2 mejores AFP de acuerdo al rendimiento y número de cuentas administradas en la región de Latinoamérica en el periodo 2005-2015. (Tesis pregrado). Recuperado de <http://ri.uaemex.mx/handle/20.500.11799/94463>

Goldstein, D.; Hershfield, H. y Benartzi, S. (2016). The Illusion of wealth and its reversal. *Journal of Marketing Research* , 53(5), 804-81. Recuperado de <https://doi.org/10.1509%2Fjmr.14.0652>

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. 6a ed. México D.F: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A.

Hurtado, A.; Kuznik, A. y Espinal, A. (2010). *El uso de la encuesta de tipo social en Traductología. Características metodológicas*. MonTI. Monografías de Traducción e Interpretación, (2),315-344. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265119729015>

INEI (Setiembre del 2016). *Perú: Cobertura del sistema de Pensiones*. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_pensiones.pdf

INEI. (2020). *Producción y Empleo Informal en el Perú*. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1764/libro.pdf

INEI. (Junio/ agosto, 2020). *Comportamiento de la economía peruana en el segundo trimestre de 2020*. Recuperado de

https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_pbi_trimestral_iit_2020.pdf

Keynes, J (1992). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. (2ª.ed.). Buenos Aires: Fondo de cultura económica.

López – Roldán, P. y Fachelli, S. (2015). Metodología de la investigación social cuantitativa. Recuperado de http://ibdigital.uib.es/greenstone/collect/portal_social/import/masterMiso/10987/miso10987_005.pdf

Mankiw, G. (2017). *Principios de economía*. (7ª. ed.). México: CENGAGE Learning.

Martínez, C. (2018). Investigación descriptiva: definición, tipos y características. Recuperado de <https://www.lifeder.com/investigacion-descriptiva>

Martínez, E. (2004). Los fondos de pensiones: procesos de adopción y difusión en el mercado español. (Tesis doctoral). Recuperada de <http://hdl.handle.net/10486/4184>

Medina, A., Gallegos, C., Vivallo, C., Cea, Y. y Alarcón, A. (2013) Efecto sobre la rentabilidad que tiene para el afiliado la comisión cobrada por las administradoras de fondos de pensiones. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/262713315_Efecto_sobre_la_rentabilidad_que_tiene_para_el_afiliado_la_comision_cobrada_por_las_administradoras_de_fondos_de_pensiones

Mendenhall, W.; Beaver, R. y Beaver, B. (2006), *Introduction to Probability and Statistics*. (13th, et). Estados Unidos: Books/Cole.

Mendoza, H. (2018). Retiro del Fondo de pensión en el Sistema Privado y el derecho a una pensión-Profuturo AFP 2017. (Tesis pregrado). Recuperado de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/51620>

Murray, R. y Larry, S. (2017)). *Theory and Problems of Statistics*. (6ª .et) Nueva York: McGraw-Hill Education.

- Neumayer, E. y Plümper, T. (s.f). Population and Sample Uncertainty. University of Essex, Wivenhoe Park, Colchester y London School of Economics. Recuperado de <http://www.lse.ac.uk/website-archive/GeographyAndEnvironment/neumayer/pdf/Population-sample-uncertainty.pdf>
- Nolaños, E. (2012). Muestra y muestreo. Recuperado de <https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/handle/123456789/14620>
- Obregón, J. y Pariona, E. (2020). Amenaza de crisis en los fondos de pensiones de las AFP a causa de la pandemia. (Tesis pregrado) <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/57417>
- OCDE. (2020). *OECD Pensions Outlook*. Recuperado de <https://doi.org/10.1787/67ede41b-en>
- Orbezo, M. (3 de Setiembre 2020). Perspectivas de consumo durante el Covid-19. Recuperado de https://www.ey.com/es_pe/strategy/perspectivas-consumo-durante-covid-19
- Poder Ejecutivo. (1 de abril de 2020). *Decreto de Urgencia N° 034-2020*. Diario Oficial El Peruano. Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/presidencia/normas-legales/466105-034-2020>
- Poder legislativo (2018). Proyecto de Ley que permite la devolución de aportes del sistema privado de pensiones. Recuperado de https://leyes.congreso.gob.pe/Docu0mentos/2016_2021/Proyectos_de_Ley_y_de_Resoluciones_Legislativas/PL0303620180615.pdf
- Poder Legislativo. (1 de mayo, 2020). *Ley N°31017. Ley que establece medidas para aliviar la economía familiar y dinamizar la economía nacional en el año 2020*. Diario Oficial El Peruano. Recuperado de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-establece-medidas-para-aliviar-la-economia-familiar-ley-n-31017-1865958-1/>
- Reyes, G (2017). *El retiro del fondo de pensiones y su efecto en la situación económica financiera de las AFPs en el Perú periodo 2015-2016* (Tesis

pregrado). Recuperado de:
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/9977>

Rodríguez, A y Pérez, A. (2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. Revista Escuela De Administración De Negocios, (82), 175–195. <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>

Sánchez, V. (2017). El nivel de bienestar de los jubilados en el Perú como efecto de las pensiones recibidas del Sistema Privado de Pensiones. (Tesis de doctorado). Recuperado de <https://hdl.handle.net/20.500.12672/5998>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (Mayo, 2020). *El dilema que enfrenta un afiliado: retirar o no el 25% del fondo de pensiones*. Recuperado de <https://www.sbs.gob.pe/boletin/detalleboletin/idbulletin/1113>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (Mayo, 2021). Número de afiliados activos por AFP, tipo de fondo, sexo y rango de edad. Recuperado de <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=31#>

Tobar, N. (2018). Administradoras de Fondos de Pensiones y el nivel de calidad de vida real obtenido en el Sistema de Pensiones de Chile. (Tesis pregrado) Recuperado de <https://repositorio.usm.cl/handle/11673/47817>

Ventura-León, J. (2017). *¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria*. Revista Cubana de Salud Pública, 43(4) Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-34662017000400014&lng=es&tlng=es

Wong, Z. (Julio/agosto, 2013). Sistema privado de pensiones. Revista Quipukamayoc, 21(40), 71-7.

ANEXOS

Tabla 7

Operacionalización de variables. El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de lima metropolitana.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
V1: Retiro de fondos	El poder legislativo (2018), hace referencia al retiro de aportes, como aquella situación donde la AFP procede a la devolución un porcentaje de los aportes que el afiliado tiene en su CIC, quedando el saldo restante en la CIC del afiliado hasta el momento de su jubilación, siempre que la pensión calculada resulte igual o mayor a la remuneración mínima vital.	El retiro de aportes cuyas dimensiones lo conforman se medirán mediante la aplicación de un análisis documental y un cuestionario	Nivel de aporte de los afiliados Rentabilidad Nivel de retiro por modalidad	Monto de aportes de los afiliados de Lima metropolitana Tasa de renta fija Tasa de renta variable Monto de retiro por modalidad que realizaron los afiliados de Lima Metropolitana	Intervalo Razón Razón Intervalo
V2: Consumo de los aportantes	Según Bauman (2007), el consumo es un hecho trivial, ya que se realiza a diario sin demasiada planificación, es algo permanente que no puede deslindar de la vida y hoy en día el consumo determina el estilo de la vida social.	El consumo de los aportantes se determinará a través de dimensiones aplicando un cuestionario	Consumo Privado	Gasto de consumo privado de los aportantes de Lima metropolitana.	Intervalo

Elaboración propia.

Tabla 8

Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL			
¿El retiro de los fondos privados de pensiones impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana?	Determinar el impacto de los fondos privados de pensiones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.	El retiro de los fondos privados de pensiones impacta en el consumo de los aportantes de lima metropolitana.	RETIRO DE FONDOS	Nivel de aporte de los afiliados Rentabilidad Nivel de retiro por modalidad	Monto de aportes retiro de los aportantes de Lima metropolitana Tasa de renta fija. Tasa de renta variable Monto de retiro por modalidad que realizaron los afiliados de Lima Metropolitana
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICAS			
¿De qué manera el nivel de aporte de los afiliados impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana?	Determinar de qué manera el nivel de aporte de los afiliados impacta en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.	El nivel de aporte de los afiliados impacta de manera positiva en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.			
¿De qué manera la rentabilidad repercute en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana?	Determinar de qué manera la rentabilidad repercute en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.	La rentabilidad repercute en alto grado en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana	CONSUMO DE LOS APORTANTES	Consumo Privado	Gasto de consumo privado de los aportantes de Lima metropolitana
¿De qué manera el nivel de retiro por modalidad influye en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana?	Determinar de qué manera el nivel de retiro por modalidad influye en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.	El nivel de retiro por modalidad influye de manera significativa en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.			

Elaboración propia.

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

CONSENTIMIENTO INFORMADO ENCUESTA

Esta es una investigación llevada a cabo dentro de la escuela de Economía de la Universidad César Vallejo; los datos recopilados son anónimos, serán tratados de forma confidencial y tienen finalidad netamente académica. Por tanto, en forma voluntaria; SÍ () NO () doy mi consentimiento para continuar con la investigación que tiene por objetivo: Determinar el impacto de los fondos privados de pensiones en el consumo de los aportantes de Lima metropolitana. Asimismo, autorizo para que los resultados de la presente investigación se publiquen a través del repositorio institucional de la Universidad César Vallejo. Cualquier duda que les surja al contestar esta encuesta puede enviarla al correo: naarandaa@ucvvirtual.edu.pe / rachullic@ucvvirtual.edu.pe

El presente instrumento tiene la finalidad de medir el impacto del retiro de los fondos privados pensiones en el consumo de los aportantes. Por favor, no deje ninguna pregunta sin responder. Recuerde que no existe respuesta correcta o incorrecta.

EL RETIRO DE LOS FONDOS PRIVADOS DE PENSIONES Y EL CONSUMO DE LOS APORTANTES DE LIMA METROPOLITANA.

CUESTIONARIO

Edad:

Sexo:

1. ¿A qué AFP pertenece?
 Profuturo
 Hábitat
 Prima
 Integra
2. ¿Considera que el monto de su aporte mensual a la AFP es igual o mayor al monto mínimo de S/.93.00?
 Si No
3. ¿Cuál es el monto que aporta mensualmente a su AFP?
.....
4. ¿Cuál es el monto total que tiene en sus fondos AFP?
.....
5. ¿Cuál es la ganancia fija que recibe de sus aportes?
.....
6. ¿Cuál es el porcentaje de rentabilidad que recibe por sus aportes?
.....
7. ¿Cuál es la modalidad de retiro que utilizó?
 Retiro por Ley del 95.5%
 Retiro por Ley del 25% para el pago de vivienda o hipoteca
 Retiro por Decreto de Urgencia
 Retiro por Ley N°31017 (25%)
8. ¿Cuál es el monto total que retiró de sus fondos AFP?
.....
9. En promedio, ¿cuánto gasta usted en su consumo?
.....
10. ¿En cuánto aumento su gasto en consumo después de tener los ingresos por los retiros de sus AFP?
.....

¡Gracias por participar!

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Dr. Cojal Loli Bernardo Artidoro

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la escuela de Economía de la UCV, en la sede de Lima Norte, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder realizar el Desarrollo del Proyecto de Investigación de X ciclo.

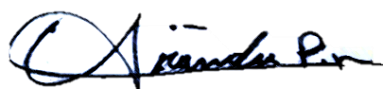
El título del proyecto de investigación es: *“El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana”* y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de comercio y negocios internacionales.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables
- Matriz de consistencia
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos que miden las variables y dimensiones.

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración, nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Aranda Pinedo, Nayelly Ana

DNI: 75779900



Achulli Condori, Raquel Vanessa

DNI: 75367894

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Dr. Cojal Loli Bernardo Artidoro
- I.2. Especialidad del Validador: Doctor
- I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente – Universidad César Vallejo
- I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
- I.5. Autor del instrumento: Aranda Pinedo, Nayelly Ana / Achulli Condori, Raquel Vanessa.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN		95%				

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95 %

Firma del experto:



Dr. Cojal Loli Bernardo Artidoro
DNI: 17898066
Teléfono: 966547895

Los Olivos, 15 de Noviembre del 2021.

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Retiro de Fondos

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1	X		
Ítem 2	X		
Ítem 3	X		
Ítem 4	X		
Ítem 5	X		
Ítem 6	X		
Ítem 7	X		
Ítem 8	X		

Variable 2: Consumo de los Aportantes

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 9	X		
Ítem 10	X		



.....
Dr. Cojal Loli Bernardo Artidoro


DNI: 17898066

Teléfono: 966547895

Los Olivos, 15 de Noviembre del 2021.

Tabla 9

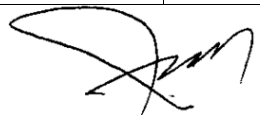
Validez del experto Dr. Cojal Loli Bernardo Artidoro, de la variable independiente, Retiro de fondos.

Título de la investigación: El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.							
Apellidos y nombres del investigador: Aranda Pinedo, Nayelly / Achulli Condori, Raquel.							
Apellidos y nombres del experto: Cojal Loli Bernardo Artidoro							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM/PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
RETIRO DE FONDOS	Nivel de aporte de los afiliados	Monto de aportes de los afiliados.	¿A qué AFP pertenece?	Nominal	X		
			¿Considera que el monto de su aporte mensual a la AFP es igual o mayor al monto mínimo de S/.93.00?	Nominal	X		
			¿Cuál es el monto que aporta mensualmente?	Razón	X		
			¿Cuál es el monto total que tiene en sus fondos AFP?	Razón	X		
	Rentabilidad	Tasa de renta fija.	¿Cuál es la ganancia fija que recibe de sus aportes?	Razón	X		
		Tasa de renta variable.	¿Cuál es el porcentaje de rentabilidad que recibe por sus aportes?	Nominal	X		
	Nivel de retiro por modalidad	Monto de retiro por modalidad que realizaron los afiliados.	¿Cuál es la modalidad de retiro que utilizó?	Nominal	X		
			¿Cuál es el monto total que retiró de sus fondos AFP?	Razón	X		
Firma del experto: 			Fecha:15/11/2021				

Elaboración propia.

Tabla 10

Validez del experto Dr. Cojal Loli Bernardo Artidoro, de la variable dependiente, Consumo de los aportantes.

Título de la investigación: El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.							
Apellidos y nombres del investigador: Aranda Pinedo, Nayelly / Achulli Condori, Raquel.							
Apellidos y nombres del experto:							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM/PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
CONSUMO DE LOS APORTANTES	Consumo privado	Cantidad de dinero destinado a los gastos de consumo de los afiliados.	En promedio, ¿cuánto gasta usted en su consumo?	Razón	X		
			¿En cuánto aumento su gasto en consumo después de tener los ingresos por los retiros de sus AFP?	Razón	X		
			Firma del experto: 		Fecha:15/11/2021		

Elaboración propia

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mg. Mejía Leiva, Rogger Antonio.

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la escuela de Economía de la UCV, en la sede de Lima Norte, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder realizar el Desarrollo del Proyecto de Investigación de X ciclo.

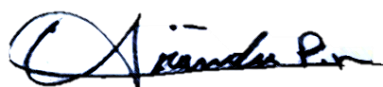
El título del proyecto de investigación es: “*El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana*” y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de comercio y negocios internacionales.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables
- Matriz de consistencia
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos que miden las variables y dimensiones.

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración, nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Aranda Pinedo, Nayelly Ana

DNI: 75779900



Achulli Condori, Raquel Vanessa

DNI: 75367894

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mejía Leiva, Rogger Antonio.
I.2. Especialidad del Validador: Maestro
I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente – Universidad César Vallejo.
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
I.5. Autor del instrumento: Aranda Pinedo, Nayelly Ana / Achulli Condori, Raquel Vanessa.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN		85%				

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

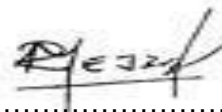
¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

85 %

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Firma del experto:



Mejía Leiva, Rogger Antonio.

DNI: 16730676

Teléfono: 966547895

Los Olivos, 26 de Noviembre del 2021

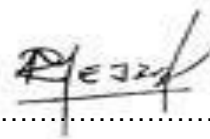
V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Retiro de Fondos

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1	X		
Ítem 2	X		
Ítem 3	X		
Ítem 4	X		
Ítem 5	X		
Ítem 6	X		
Ítem 7	X		
Ítem 8	X		

Variable 2: Consumo de los Aportantes

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 9	X		
Ítem 10	X		



.....
Mejía Leiva, Rogger Antonio.
DNI: 16730676
Teléfono: 966547895

Los Olivos, 26 de Noviembre del 2021.

Tabla 11

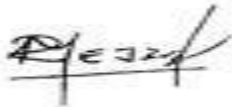
Validez del experto Mejía Leiva, Rogger Antonio de la variable independiente, Retiro de Fondos.

Título de la investigación: El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.							
Apellidos y nombres del investigador: Aranda Pinedo, Nayelly / Achulli Condori, Raquel.							
Apellidos y nombres del experto: MEJÍA LEIVA, ROGGER ANTONIO							
ASPECTO POR EVALUAR				OPINIÓN DEL EXPERTO			
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM/PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
RETIRO DE FONDOS	Nivel de aporte de los afiliados	Monto de aportes de los afiliados.	¿A qué AFP pertenece?	Nominal	√		
			¿Considera que el monto de su aporte mensual a la AFP es igual o mayor al monto mínimo de S/.93.00?	Nominal	√		
			¿Cuál es el monto que aporta mensualmente?	Razón	√		
			¿Cuál es el monto total que tiene en sus fondos AFP?	Razón	√		
	Rentabilidad	Tasa de renta fija.	¿Cuál es la ganancia fija que recibe de sus aportes?	Razón	√		
		Tasa de renta variable.	¿Cuál es el porcentaje de rentabilidad que recibe por sus aportes?	Nominal	√		
	Nivel de retiro por modalidad	Monto de retiro por modalidad que realizaron los afiliados.	¿Cuál es la modalidad de retiro que utilizó?	Nominal	√		
			¿Cuál es el monto total que retiró de sus fondos AFP?	Razón	√		
Firma del experto:			Fecha: 26/11/2021				

Elaboración propia.

Tabla 12

Validez del experto Mejia Leiva, Rogger Antonio de la variable independiente, consumo de aportantes.

Título de la investigación: El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.							
Apellidos y nombres del investigador: Aranda Pinedo, Nayelly & Achulli Condori, Raquel.							
Apellidos y nombres del experto: MEJÍA LEIVA, ROGGER ANTONIO							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM/PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
CONSUMO DE LOS APORTANTES	Consumo privado	Cantidad de dinero destinado a los gastos de consumo de los afiliados.	En promedio, ¿cuánto gasta usted en su consumo?	Razón	√		
			¿En cuánto aumento su gasto en consumo después de tener los ingresos por los retiros de sus AFP?	Razón	√		
			Fecha:26/11/2021				
Firma del experto:							

Elaboración propia.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mg. Jara Olivas Roberd

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la escuela de Economía de la UCV, en la sede de Lima Norte, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder realizar el Desarrollo del Proyecto de Investigación de X ciclo.

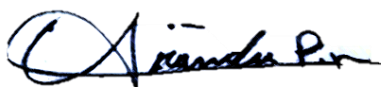
El título del proyecto de investigación es: “*El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana*” y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de comercio y negocios internacionales.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables
- Matriz de consistencia
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos que miden las variables y dimensiones.

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración, nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Aranda Pinedo, Nayelly Ana

DNI: 75779900



Achulli Condori, Raquel Vanessa

DNI: 75367894

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mg Jara Olivas Roberd.
I.2. Especialidad del Validador: Maestro
I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente – Universidad César Vallejo.
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
I.5. Autor del instrumento: Aranda Pinedo, Nayelly Ana / Achulli Condori, Raquel Vanessa.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN		93%				

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

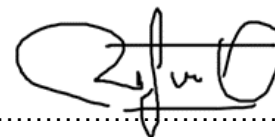
¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

93 %

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Firma del experto:



Mg. Roberd Jara Olivas

DNI: 10057138

Teléfono: 990883292

Los Olivos, 01 de Diciembre del 2021

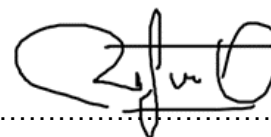
V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Retiro de Fondos

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1	X		
Ítem 2	X		
Ítem 3	X		
Ítem 4	X		
Ítem 5	X		
Ítem 6	X		
Ítem 7	X		
Ítem 8	X		

Variable 2: Consumo de los Aportantes

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 9	X		
Ítem 10	X		



Mg. Roberd Jara Olivas

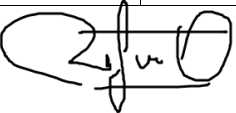
DNI: 10057138

Teléfono: 990883292

Los Olivos, 01 de Diciembre del 2021.

Tabla 13


Validez del experto Jara Olivas Roberd de la variable independiente, Retiro de Fondos.

Título de la investigación: El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.							
Apellidos y nombres del investigador: Aranda Pinedo, Nayelly / Achulli Condori, Raquel.							
Apellidos y nombres del experto: ROBERD JARA OLIVAS							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM/PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
RETIRO DE FONDOS	Nivel de aporte de los afiliados	Monto de aportes de los afiliados.	¿A qué AFP pertenece?	Nominal			
			¿Considera que el monto de su aporte mensual a la AFP es igual o mayor al monto mínimo de S/.93.00?	Nominal	X		
			¿Cuál es el monto que aporta mensualmente?	Razón	X		
			¿Cuál es el monto total que tiene en sus fondos AFP?	Razón	X		
	Rentabilidad	Tasa de renta fija.	¿Cuál es la ganancia fija que recibe de sus aportes?	Razón	X		
		Tasa de renta variable.	¿Cuál es el porcentaje de rentabilidad que recibe por sus aportes?	Nominal	X		
	Nivel de retiro por modalidad	Monto de retiro por modalidad que realizaron los afiliados.	¿Cuál es la modalidad de retiro que utilizó?	Nominal	X		
			¿Cuál es el monto total que retiró de sus fondos AFP?	Razón	X		
Firma del experto: 			Fecha: 01/12/2021		El instrumento cumple adecuadamente con los parámetros que requiere un trabajo de investigación científica.		

Elaboración propia.

Tabla 14

Validez del experto Jara Olivas Roberd de la variable independiente, Consumo de los aportantes.

Título de la investigación: El retiro de los fondos privados de pensiones y el consumo de los aportantes de Lima metropolitana.							
Apellidos y nombres del investigador: Aranda Pinedo, Nayelly / Achulli Condori, Raquel.							
Apellidos y nombres del experto:							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM/PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
CONSUMO DE LOS APORTANTES	Consumo privado	Cantidad de dinero destinado a los gastos de consumo de los afiliados.	En promedio, ¿cuánto gasta usted en su consumo?	Razón	X		
			¿En cuánto aumento su gasto en consumo después de tener los ingresos por los retiros de sus AFP?	Razón	X		
			Firma del experto:  Mg. Roberd Jara Olivas DNI 10057138		Fecha: 01/12/2021	El instrumento cumple adecuadamente con los parámetros que requiere un trabajo de investigación científica.	

Elaboración propia.

CORRELACIÓN ENTRE LA VARIABLE DEPENDIENTE Y LAS DIMENSIONES DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE.

Según Corral (2009), por definición, la correlación mide la relación lineal entre las variables cuantitativas, es decir si estas varían juntas. Esta medida puede variar entre -1 y +1, ambos extremo considerados perfectos ya sean negativos o positivos según corresponda.

Variable Independiente: Retiro de Fondos.

- Dimensión 1: Nivel de aportes de los afiliados
- Dimensión 2: Rentabilidad
- Dimensión 3: Nivel de retiro por modalidad

Variable dependiente: Consumo de los Aportantes.

En la tabla 15, se muestra el nivel de correlación entre las variables realizados en base a las encuestas. Como se pueda observar, la dimensión Nivel de aportes de afiliados muestra una relación positiva fuerte con el Consumo pues se tiene un 97% de correlación. La dimensión de Rentabilidad cuenta con una relación positiva fuerte con el consumo, contando con una correlación de 78%. Entre el consumo y la dimensión Nivel de retiro por modalidad existe una correlación de 64%, es decir también tienen una relación positiva sustancial.

Tabla 15

Correlación entre las variables

	CONSUMO
NAA	0.974147
R	0.784725
NRM	0.645994

Elaboración propia

En conclusión, existe una relación positiva fuerte en las variables Retiro de Fondos y el Consumo de los aportantes. Demostrando así, la confiabilidad del instrumento utilizado.

EVIDENCIA DE ENCUESTA



Figura 14: Encuesta realizada en el Distrito de Carabaylo –
Provincia de Lima - Departamento de Lima.



Figura 15: Encuesta realizada en el Callao –
Provincia Constitucional del Callao – Departamento de Lima



Figura 16: Encuesta realizada en el Distrito de Jesús María –
Provincia de Lima - Departamento de Lima.



Figura 17: Encuesta realizada en Distrito de San Juan de Lurigancho–
Provincia de Lima – Departamento de Lima