



DE SER FORMALIZADOS, SALDO DE CTS EN EL SISTEMA FINANCIERO CRECERÍA 13,3%

## PREOCUPA QUE TRABAJADORES INFORMALES EN EL SECTOR FORMAL NO RECIBAN LA CTS

En los últimos cinco años, los depósitos por este concepto crecieron en promedio anual 13,7%.



**Dr. César Peñaranda Castañeda**  
 Director ejecutivo  
 Instituto de Economía y Desarrollo  
 Empresarial  
 Cámara de Comercio  
[cpenaranda@camaralima.org.pe](mailto:cpenaranda@camaralima.org.pe)

**L**

a población económicamente activa ocupada (PEAO) en el Perú comprende a 16,2 millones de personas, de las cuales alrededor del 26,8% (tasa correspondiente al 2015) se considera empleados formales, es decir con derechos laborales como seguro social, gratificaciones y compensación por tiempo de servicios (CTS). El Instituto de Economía y

Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima indica que la CTS es un derecho laboral cuya importancia radica en que previene las contingencias originadas por el cese laboral de un trabajador, es decir enfrentar con un sustento económico un periodo de desempleo. De acuerdo a ley el



el periodo promedio estimado que toma reincorporarse al trabajo, dicho excedente será de disposición inmediata de los trabajadores. Por ello es que en las circunstancias actuales la CTS se torna en un seguro de desempleo.

No obstante, la trascendencia que tiene un seguro de desempleo, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) señala que más del 70% de los trabajadores en el mundo no tiene acceso a ningún tipo de seguro en caso de pérdida del empleo. En el caso del Perú el 73,2% de la PEAO no dispone de CTS.

**REPRESENTATIVIDAD CTS**

De acuerdo a la SBS, al mes de febrero del 2017, se identificaron 3,9 millones de cuentas CTS, acumulando un monto de S/17.811 millones, lo que representa el 2,7% del PBI y el 15,5% del total de depósitos a plazo del sistema financiero. En cuanto al tipo de moneda, el 70,2% del saldo total se encuentra en moneda nacional, tasa que se viene incrementando si tomamos en cuenta que en febrero del 2014 representaba el 61,4%.

Se observa que alrededor de 3,5 millones de cuentas, es decir el 89,1% del total de cuentas CTS tienen un saldo igual o menor a S/ 9.759. Otro 7,2% de cuentas tienen un saldo desde S/9.759 hasta

**“ A FEBRERO DEL 2017 SE IDENTIFICARON 3,9 MILLONES DE CUENTAS CTS, ACUMULANDO UN MONTO DE S/17.811 MILLONES ”**

S/24.397. Al otro extremo se encuentran 10 cuentas con un saldo entre S/1'463.790 y S/9'758.600.

De acuerdo al IEDEP, en los últimos cinco años se muestra que la CTS creció a una tasa promedio anual de 13,7%, con un mayor pico en febrero del 2013, año que bordeó el 26,3%. Las políticas de mayor disponibilidad de CTS hicieron que las tasas de crecimiento disminuyeran ubicándose en 11,0% y 5,0% para los años 2015 y 2016, respectivamente.

Por otro lado, los depósitos en moneda nacional crecieron en 22,1%, mientras que en moneda extranjera lo hicieron en 2,3%. A pesar que en el 2014 y 2015 la depreciación del sol respecto al dólar fue de 6,7% y 14% respectivamente, las bajas tasas de interés por depósitos en dólares y la apreciación del sol durante el 2016 han llevado a que los depósitos en moneda nacional representen 2,4 veces los depósitos en moneda extranjera.

**CTS POR ENTIDAD FINANCIERA**

Del saldo de S/17.811 millones, el 80,1% fue captado por la Banca Múltiple (BM), 16,2% se encuentra en Cajas Municipales (CM), 3,1% en Empresas Financieras (EF) y el 0,6% en Cajas rurales (CR). Los depósitos en las EF son los que mostraron mayor dinamismo en los últimos cinco años, creciendo a una tasa promedio de 49,5% anual, con tasas de 52,1% y 36,8% para depósitos en moneda nacional y extranjera, respectivamente.

Entretanto los depósitos CTS en CR han tenido una caída drástica (13,8% anual). Los depósitos en moneda nacional y sobretodo en moneda extranjera se contrajeron en una tasa promedio anual de 12,3% y 24.5%, respectivamente. La caída en el crecimiento económico afectó los resultados financieros de las CR en los últimos años. El ratio de cartera de alto riesgo alcanzó el 15,7% en marzo del 2015 y los ratios de rentabilidad son negativos en los tres últimos años, incrementándose la percepción de riesgo en dichas entidades. Por ello, las cuentas CTS se habrían trasladado a EF que ofrecen similares tasas de interés pero que son percibidas con menor riesgo. El Iledp también destaca que los depósitos CTS en la BM crecieron sobretodo en moneda nacional (21,9% anual), muy por encima que

empleador deberá realizar un depósito equivalente a media remuneración dentro de los primeros quince días de los meses de mayo y noviembre de cada año. Señala que estos fondos se depositan en una cuenta intangible del sistema financiero y que pasa a disposición de los trabajadores en caso estos pierdan su empleo. Así también, si el monto acumulado supera las cuatro remuneraciones, que es

**SALDO DE DEPÓSITOS CTS A FEBRERO 2017**

	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales	Sistema Financiero
<b>Total CTS (miles S/)</b>	14'268.306	551.963	2'878.553	112.217	17'811.039
<b>Moneda nacional (miles S/)</b>	9'270.767	481.975	2'640.289	103.824	12'496.854
<b>Moneda extranjera (miles US\$)</b>	1'532.517	21.462	73.065	2.574	1'629.618

Se identificaron 3,9 millones de cuentas CTS, acumulando un monto de S/17.811 millones, lo que representa el 2,7% del PBI. En cuanto al tipo de moneda, el 70,2% del saldo total se encuentra en moneda nacional.

Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

moneda extranjera (1,9% anual). En el caso de CM las tasas fueron 25,7% y 11,8%, respectivamente. A la fecha la rentabilidad de los depósitos CTS en EF, CM y CR oscilan entre 6% y 8% anual. Estas tasas son incluso mayores a las que ofrecen las entidades bancarias por depósitos a plazo por 360 días. En esa misma línea dichos depósitos en la BM rinden en promedio tasas menores al 5%.

**INFORMALIDAD LABORAL**

El 73,2% de la PEAO es informal la cual puede estar empleada en una empresa del sector formal o informal. Es decir existe un porcentaje importante de trabajadores que se encuentran en condición de informales a pesar de estar empleados en empresas formales los cuales no perciben la CTS. De acuerdo al INEI este segmento de trabajadores al 2015 representó el 17,2% de la PEAO, es decir alrededor de 2'785.900 trabajadores a nivel nacional. Igualmente información del Ministerio de Trabajo muestra que en 16 de las 24 regiones del país el ingreso laboral de un

**MONTO DE DEPÓSITOS Y NÚMERO DE CUENTAS CTS EN EL SISTEMA FINANCIERO**

Depósitos CTS		Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales
Hasta	9.759	3'187.650	50.140	214.921	13.575
de	9.759 a 24.397	220.325	8.868	50.120	1.917
de	24.397 a 48.93	67.523	3.764	18.587	603
de	48.93 a 97.586	27.824	1.600	7.613	219
de	97.586 a 195.172	9.586	432	2.086	61
de	195.172 a 390.344	2.705	108	362	18
de	390.344 a 585.516	461	13	49	2
de	585.516 a 780.688	126	4	9	1
de	780.688 a 975.860	51	2	4	
de	975.860 a 1'463.790	53		1	
de	1'463.790 a 1'951.720	2			
de	1'951.720 a 4'879.300	7			
de	4'879.300 a 9'758.600	1			
de	9'758.600 a más				

Alrededor de 3,5 millones de cuentas CTS, es decir el 89,1% del total, tienen un saldo igual o menor a S/9.759. Otro 7,2% de cuentas tienen un saldo desde S/9.759 hasta S/24.397.

Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

**“ EL 73,2% DE LA PEAO ES INFORMAL LA CUAL PUEDE ESTAR EMPLEADA EN UNA EMPRESA DEL SECTOR FORMAL O INFORMAL ”**

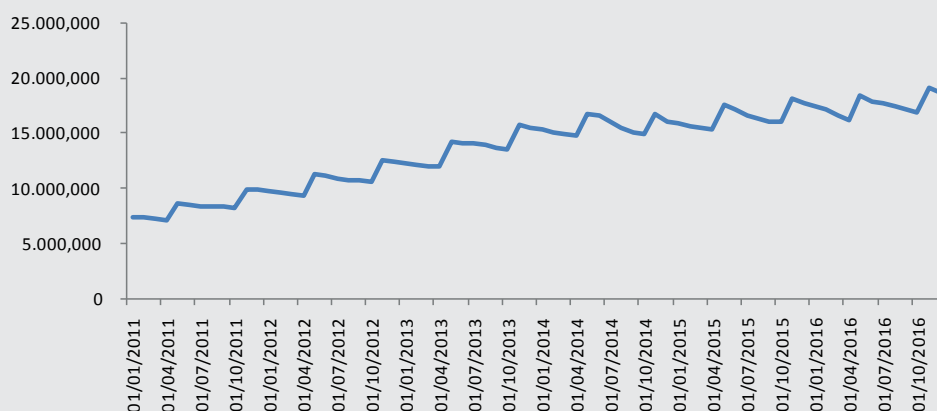
trabajador informal está por debajo de la remuneración mínima de S/850.

Si este universo de trabajadores informales que laboran en el sector formal se formalizan con una remuneración de S/850 además de sus derechos laborales, entre ellos la CTS, se tendrían depósitos por alrededor de S/ 2.368 millones anuales, los cuales en estos momentos se están dejando de percibir en el sistema financiero.

Finalmente, el Instituto menciona que se viene discutiendo en el Congreso de la República la creación de un nuevo sistema de seguro de desempleo el cual podría reemplazar a la CTS. Si bien ésta no constituye rigurosamente un seguro de desempleo, cumple con respaldar al trabajador en caso pierda su empleo dándole además una capacidad de gasto adicional bajo ciertas condiciones. El debate entre ambas alternativas debe llevar como un primer paso a incorporar a los 2,8 millones de trabajadores informales que laboran en el sector formal.

**EVOLUCIÓN DE LA CTS EN EL SISTEMA FINANCIERO**

(En miles de S/)



En los últimos cinco años se muestra que la CTS creció a una tasa promedio anual de 13,7% con un mayor pico en febrero del 2013, año que bordeó el 26,3%.

Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP