

INVERSIÓN INTELIGENTE



ALDO FERRINI
Gerente general de AFP Integra

100 + 100

En julio del año 2027 se publicará el número 200 de esta revista. Ojalá que, para esa fecha, hayamos retomado la senda de crecimiento que podemos lograr.

La primera columna que escribí para G de Gestión fue para el tercer número de la revista, en febrero del 2011. Han pasado 98 meses, 98 columnas y otras cosas más. En febrero del 2011, Alan García estaba en el tramo final de su segundo y “exitoso” mandato presidencial y Ollanta Humala no figuraba en el top 5 de las encuestas para la elección que finalmente ganaría en mayo de ese mismo año.

El tipo de cambio estaba, a inicios de febrero, en S/ 2,78 por dólar; el Índice de la Bolsa de Valores de Lima marcaba 23.200 puntos; la acción más líquida de nuestro mercado, Credicorp, cotizaba ligeramente por encima de US\$ 100; el cobre era ese gran viento de cola de la economía peruana, y tenían que pagarnos US\$ 4,5 por cada libra del metal que exportábamos; el índice S&P 500 había recuperado tres cuartas partes de la caída generada por la crisis de Lehman y rozaba los 1.300 puntos; y, para terminar, el petróleo volaba por encima de los US\$ 110 por barril haciendo sentir invencibles a gobiernos como el venezolano.

Son 100 números ya de esta revista y, obviamente, las cosas han cambiado. Todos los expresidentes de nuestro país están con un pie en la cárcel. En sus 100 ediciones, la revista ha visto 4 presidentes, 8 ministros de Economía y Finanzas y 12 presidentes del Consejo de Ministros.

Los mercados han cambiado también. Nuestra acción más líquida subió más



de 130%, lo cual generó un retorno anualizado de 11%; el S&P ha subido casi 120% y hoy está cerca de duplicar el valor máximo pre crisis Lehman; nuestra maltrecha Bolsa de Valores, que permanentemente coquetea con ser fronterera, retrocedió un poco más de 10%; el viento de cola (y China) abandonaron el cobre y este ha caído más de 30%.

Pero, sin duda, el petróleo y los petróleo-dependientes son los que más

han sufrido con una caída del oro negro, durante estas 100 ediciones, de 40%. Durante estas 100 ediciones, el Perú ha crecido más que el resto del mundo, pero queda la sensación de que se pudo haber hecho mucho más.

En julio del año 2027 se publicará el número 200 de esta revista. Ojalá durante esos siguientes 100 números hayamos superado el Bicentenario por todo lo alto. Ojalá lleguemos al 2021 habiendo tenido éxito tanto en la reforma política como en la reforma de justicia que se están iniciando.

Ojalá la novela Lava Jato haya llegado a su fin castigando de manera drástica y firme a los culpables y limpiando de polvo y paja a los inocentes. Ojalá como ciudadanos entendamos que hacer obra no justifica robar y que el corrupto nos roba a cada uno de nosotros. Ojalá tengamos dos cambios democráticos impecables y que hayamos retomado la senda de crecimiento que podemos lograr.

Espero que en julio del 2027 hablar de equidad de género sea un motivo de satisfacción por lo logrado y que, como sociedad civil y empresarial, hayamos incorporado en nuestro ADN que ser responsables con el medio ambiente es algo “no negociable”. Espero, por un interés más personal, que hayamos logrado modernizar de manera exitosa nuestro sistema de seguridad social. Espero que el Perú esté en Qatar 2022 y en EU/M/C 2026.

Felicitaciones G por las primeras 100. ¡Que vengan 100 más!