Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela Profesional de Economía

Implementación de reportes virtuales para mejorar los procesos de seguimiento de los fondos de inversiones en la Oficina de Normalización Previsional (ONP)

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Para optar el Título Profesional de Economista

AUTOR

Jhosep Amilcar SOTO LUQUE

ASESOR

Dr. Héctor Javier BENDEZÚ JIMÉNEZ

Lima, Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Soto, J. (2024). *Implementación de reportes virtuales para mejorar los procesos de seguimiento de los fondos de inversiones en la Oficina de Normalización Previsional (ONP).* [Trabajo de suficiencia profesional de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Economía]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Jhosep Amilcar Soto Luque
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	48337691
URL de ORCID	----------
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Héctor Javier Bendezú Jiménez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	09547922
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0001-9530-6472
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Jorge Eusebio Manco Zaconetti
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	06039724
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Jorge Abraham Barrera Herrera
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	07966719
Datos de investigación	
Línea de investigación	D.1.4.4 Derivados financieros
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento

Ubicación geográfica de la investigación	Edificio: Oficina de Normalización Previsional del Perú País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: Cercado de Lima Avenida: Garcilaso de la Vega Lote: 1336 Latitud: -12.05623581368699, Longitud: -77.03686538301284
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Octubre 2022 – Mayo 2024
URL de disciplinas OCDE	Economía https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01 Informática y Ciencias de la Información https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#1.02.00 Estadísticas, Probabilidad https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#1.01.03

UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS
Universidad del Perú. Decana de América
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ACTA DE SUSTENTACIÓN DEL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

Reunidos en EL Salón de Grados de la Facultad de Ciencias Económicas el día sábado 01 de junio de 2024 a las 16:**30** pm, ante el Jurado presidido por el catedrático **Econ. JORGE EUSEBIO MANCO ZACONETTI** e integrado por los catedráticos :**Mg. JORGE ABRAHAM BARRERA HERRERA y Dr. HÉCTOR JAVIER BENDEZÚ JIMÉNEZ.**

Se presenta el Bachiller **SOTO LUQUE JHOSEP AMILCAR** para realizar la defensa de su Trabajo de Suficiencia Profesional "**IMPLEMENTACIÓN DE REPORTES VIRTUALES PARA MEJORAR LOS PROCESOS DE SEGUIMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIONES EN LA OFICINA DE NORMALIZACIÓN PREVISIONAL (ONP)"** presentada para la obtención del Título Profesional de Economista

De acuerdo a las normas vigentes el Bachiller después de finalizada la exposición absolvió las preguntas planteadas por los miembros del jurado. Concluida esta fase se suspendió el acto público, a fin de que los señores catedráticos en votación secreta procedieran a la calificación correspondiente

Acto seguido el presidente del Jurado informó que el graduando había sido APROBADO por UNANIMIDAD con el calificativo de 16 DIECISEÍS
(Números y letras)

Para dar fe del acto, suscriben la presente acta el Presidente y los miembros de jurado a los 01 días del mes de junio de 2024.

Econ. JORGE EUSEBIO MANCO ZACONETTI
Presidente

Mg. JORGE ABRAHAM BARRERA HERRERA
Miembro

Dr. HÉCTOR JAVIER BENDEZÚ JIMÉNEZ
Asesor

Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América

Vicerrectorado de Investigación y Posgrado

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y POSGRADO

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo HECTOR JAVIER BENDEZU JIMENEZ en mi condición de asesor acreditado con la Resolución Decanal N° 000552-2024-D-FCE/UNMSM de la tesis/monografía/informe de investigación/trabajo académico, cuyo título es IMPLEMENTACIÓN DE REPORTES VIRTUALES PARA MEJORAR LOS PROCESOS DE SEGUIMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIONES EN LA OFICINA DE NORMALIZACIÓN PREVISIONAL (ONP) presentado por el bachiller/magíster/egresado/licenciado/estudiante JHOSEP AMILCAR SOTO LUQUE para optar el grado/título/especialidad de TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante el software de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el porcentaje de 10.% de similitud, nivel **PERMITIDO** para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación en el repositorio institucional.**

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del grado/ título/ especialidad correspondiente.

Firma del Asesor

DNI: 09547922

Nombres y apellidos del asesor:
HECTOR JAVIER BENDEZU JIMENEZ



Huelladigital

DEDICATORIA

A mi amada familia, cuyo constante apoyo y amor incondicional me han guiado a lo largo de mi vida. Gracias por confiar en mí y darme la libertad de seguir mi camino.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN. 1

II. DESCRIPCIÓN DE LAS ENTIDADAD 9

II.3. Razón social. 11

II.4. Periodo de Duración de la Relación Laboral 11

II.5. Actividad económica a la que pertenece. 12

II.6. Posicionamiento Nacional 12

II.6.1 Fondo 0: Protección De Capital 12

II.6.2 Fondo 1: Preservación De Capital 13

II.6.3 Fondo 2: Del Tipo Mixto 13

II.6.4 Fondo 3: Apreciación De Capital 13

II.6.5 Análisis de Rentabilidad por Tipo de Fondo con información a Set 2023 16

II.7. Posicionamiento Internacional 18

II.7.1 Resultados Esperados Del Sistema De Pensiones 19

II.7.2 Tipos de sistemas pensionarios en Latinoamérica 20

II.8. Estructura de la institución 21

II.8.1 Órganos de Alta Dirección 21

II.8.2 Órgano de Control 22

II.8.3 Órganos de Asesoramiento 22

II.8.4 Órganos de Apoyo 23

II.8.5 Órganos de Línea 23

II.8.6 Organigrama de la institución. 25

III. ACTIVIDADES DESEMPEÑADAS 26

III.1. Área de la entidad donde desarrolla su experiencia profesional 26

III.2. Principales actividades desarrolladas 26

III.3. Problemas importantes presentados al cumplir las funciones designadas 26

III.4. Participación en la solución del problema: aportes y resultados 28

III.4.1 Aportes realizados para solucionar las problemáticas internas y externas 28

III.4.2 Resultados obtenidos por la implementación de los aportes en reportería 33

III.4.3 Bases teóricas de la profesión utilizadas 38
III.4.4 Cursos del plan de estudio de la profesión utilizadas en el convenio laboral 41
III.5. PERSPECTIVAS FUTURAS 46
IV. CONCLUSIONES.....47
IV.1. Justificación.....47
IV.2. Metodología Aplicada 48
IV.3. Descripción de la Implementación 48
V. RECOMENDACIONES. 49
VI. BIBLIOGRAFÍA......50
VII. ANEXOS .....**¡Error! Marcador no definido.**

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Flujo Evolutivo del Sistema de Pensiones en el Perú.....10

Figura 2 Distribución de Afiliados por Administradoras.....14

Figura 3 Distribución de Afiliados por Sexo.....15

Figura 4 Sistemas de pensiones en Latinoamérica. 20

Figura 5 Organigrama de la Oficina de Normalización Previsional. 25

Figura 6 Instructivos de procedimientos de Actividades principales. 28

Figura 7 Cronogramas de informes y actividades. 29

Figura 8 Reporte recurrente antes de la implementación de la visualización en POWER BI8 ...30

Figura 9 Reporte Nuevo tras la implementación de la visualización en POWER BI 31

Figura 10 Implementación de nuevas variables de análisis económico para el seguimiento de instrumentos. 32

Figura 11 Panel de seguimiento de subyacentes a nivel del fondo. 34

Figura 12 Panel de seguimiento de subyacentes individual. 35

Figura 13 Panel de seguimiento de fondos de inversión por periodo. 36

Figura 14 Reporte generado para un periodo en específico de un fondo de inversión. 37

Figura 15 Gráficos de inversiones alternativas externas 40

Figura 16 Ejemplo práctico de efectos de retiro de capitales 43

Figura 17 Evolución de la TIR y MOIC en caso práctico 44

Figura 18 Evolución de la TIR y MOIC en caso práctico 45

Figura 19 Perspectiva futura profesional 2024 – 2026.....47

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Número de Afiliados Activos por AFP y Sexo (Set -23) 13

Tabla 2 Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 0 por AFP 16

Tabla 3 Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 1 por AFP 16

Tabla 4 Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 2 por AFP 17

Tabla 5 Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 3 por AFP 18

Tabla 6 Rendimiento de la inversión en relación con el capital inicialmente invertido…… .46

ACRÓNIMOS

BID: Banco Interamericano de Desarrollo.

CAPM: Capital Asset Pricing Model.

CIIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme.

DDM: Dividend Discount Model.

MER: Modelo Entidad Relación.

MEF: Ministerio de Economía y Finanzas.

MOIC: Multiple on Invested Capital

MSSQL: Microsoft SQL

N.A: No Available.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

OGR: Oficina de Gestión de Riesgos

PCGA: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

RedPLAC: Red de Pensiones de América Latina y el Caribe.

RUC: Registro Único de Contribuyente

SBS: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú

SCTR: Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo

SNP: Sistema Nacional de Pensiones del Perú

TIR: Tasa Interna de Retorno

TSP: Trabajo de Suficiencia Profesional.

I. INTRODUCCIÓN.

En el presente Trabajo de Suficiencia Profesional (en adelante TSP) se describen las actividades desempeñadas por el bachiller Soto en la Oficina de Normalización Previsional, entidad estatal que gestiona el Sistema Nacional de Pensiones del Perú (en adelante SNP). Se destaca la experiencia profesional adquirida dentro de la Oficina de Gestión de Riesgos (en adelante OGR), órgano encargado de gestionar la administración y evaluación de riesgos cautelando los fondos administrados por la institución.

El objetivo del TSP, es obtener el título profesional de economista a través de la exposición del presente trabajo ante un jurado designado por la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Como punto de partida, el presente trabajo realiza una descripción detallada de la entidad donde el autor desarrollo sus actividades laborales como practicante profesional. Se realiza una breve descripción de la historia de la ONP, la razón social, la estructura organizativa, el contexto socioeconómico en el que opera la institución y otros datos de importancia.

En una segunda parte, se expone las actividades desempeñadas en la entidad, incluyendo las funciones principales, los problemas presentados en el desarrollo de las actividades cotidianas, así mismo, como metodologías y procedimientos utilizados para abordar estos desafíos.

Posteriormente, se analizarán los resultados obtenidos a partir de las implementaciones de mejoras planteadas por el egresado, sus perspectivas en su desarrollo profesional. Finalmente se abordan las conclusiones y bibliografía utilizada correspondientemente.

II. DESCRIPCIÓN DE LAS ENTIDADAD

II.1. **Antecedentes**

El Sistema Nacional de Pensiones del Perú (SNP) fue fundado en el año 1973 durante el gobierno del General Juan Velasco Alvarado mediante el Decreto Ley 19990. Con el objetivo de consolidar los regímenes de pensiones existentes en esa fecha que principalmente eran los siguientes: Caja Nacional del Seguro Social, el Seguro Social del Empleado y el Fondo Especial de Jubilación de Empleados Particulares.

Con este propósito, la administración del recién creado SNP estuvo a cargo por el Seguro Social del Perú, que posteriormente transfirió las responsabilidades administrativas del SNP al Instituto Peruano de Seguridad Social en el año 1980.

El SNP a la fecha, funcionaba como un fondo común donde los trabajadores acumulaban una proporción de sus ingresos, el cual debía ser administrado financieramente con el objetivo de generar rentabilidades futuras. Cuanto un cierto grupo de afiliados llegaba a la edad de jubilación, este fondo común generacional distribuía la rentabilidad generada a lo largo del tiempo entre los afiliados de la misma edad sin distinción del aporte individual.

El sistema implementado a la fecha no teniendo los resultados esperados y esto sumado a la insatisfacción de los afiliados sufre una reforma estructural que resulta a una migración a un sistema de pensiones con un modelo de reparto, el cual heredamos a la fecha.

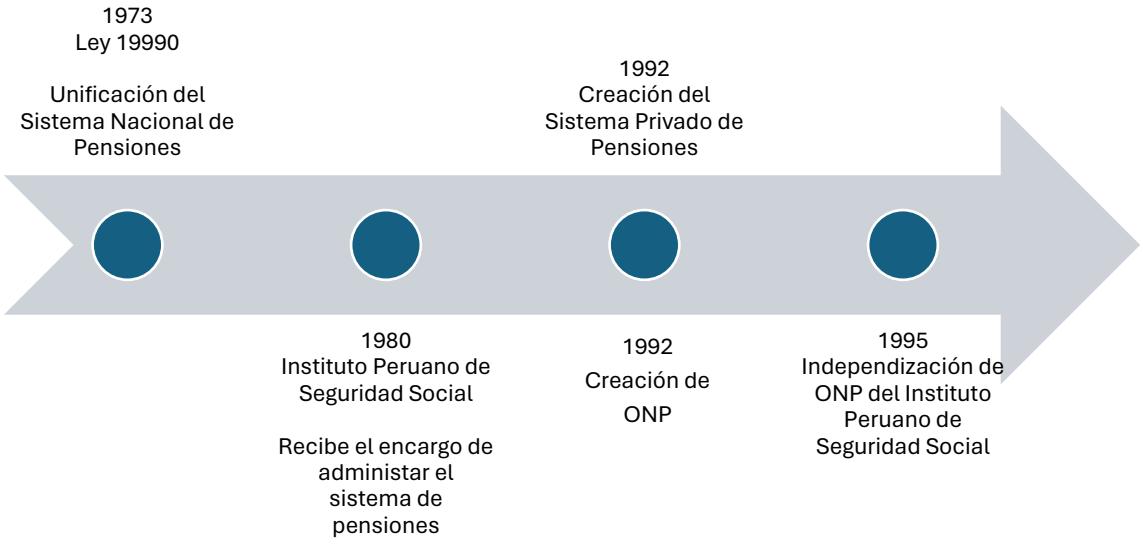
En este nuevo sistema se establece un compromiso multigeneracional donde los aportantes nuevos sostienen a los aportantes de una generación anterior y se espera que en el futuro los nuevos aportantes de esa fecha sostengan a los afiliados que pasarían a la jubilación.

Para 1992, se crea el Sistema Privado de Pensiones como sistema complementario y alternativo al SNP, con el objetivo de generar pensiones personalizadas que variarían de acuerdo a los ingresos de cada uno de los aportantes.

Paralelamente a la creación del Sistema Privado de Pensiones, con el objetivo de centralizar la administración de los sistemas de pensiones estatales se crea la Oficina de Normalización Previsional. No obstante, no es hasta 1994 que en Oficina de Normalización Previsional asume la administración del Sistema Nacional de Pensiones, absorbiendo las responsabilidades del Instituto Peruano de Seguridad Social.

Figura 1

Flujo Evolutivo del Sistema de Pensiones en el Perú



Nota: La información fue obtenida de la memoria institucional de ONP

II.2. Sobre la entidad

La Oficina de Normalización Previsional (ONP) es un Organismo Público Técnico y Especializado del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), que tiene a su cargo la administración del Sistema Nacional de Pensiones, así como el Régimen de Seguridad Social para Trabajadores y Pensionistas Pesqueros entre otros regímenes de pensiones a cargo del estado en la actualidad.

Adicionalmente la ONP ofrece un Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo - SCTR a los afiliados regulares que desempeñan actividades de alto riesgo. Asimismo, cuando los trabajadores solicitan su traslado al Sistema Privado de Pensiones, la ONP reconoce los aportes correspondientes que deben ser transferidos mediante la calificación, emisión y redención de Bonos de Reconocimiento y Bonos Complementarios.

Con respecto a los derechos pensionarios, la ONP reconoce, califica, liquida y paga los beneficios con estricto cumplimiento del marco legal. Además, también cuenta con centros de orientación para los asegurados garantizando una atención especializada sobre los trámites y requisitos relacionados a los beneficios pensionarios.

II.3. Razón social.

ONP es una Institución Publica con razón social: OFICINA DE NORMALIZACIÓN PREVISIONAL cuyo número de Registro Único de Contribuyente (RUC) es: 20254165035 así mismo, el domicilio fiscal es: Jirón Bolivia 109, Lima.

II.4. Periodo de Duración de la Relación Laboral

La relación laboral con La Oficina De Normalización Previsional empieza el 17 de julio del 2023 a través de un convenio de prácticas profesionales el cual fue obtenido tras un concurso

público a nivel nacional. El convenio se mantendrá vigente hasta la fecha de obtención del Título Universitario de Economista todo esto con base legal: Artículo 12 del DL N° 1401, modificado por la Ley Nº 31396.

II.5. Actividad económica a la que pertenece.

La Oficina De Normalización tiene como actividad económica FONDOS DE PENSIONES y está identificada con el numeral 6530 en la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU). Comprende las actividades de entidades jurídicas organizadas para proporcionar prestaciones de jubilación.

II.6. Posicionamiento Nacional

En la actualidad tenemos dos opciones en las cuales la población debe afiliarse. El sistema Privado de Pensiones, administrado por las Administradoras de Fondos de Pensiones y el Sistema Nacional de Pensiones, administrado por la Oficina de Normalización Previsional.

Por el lado del Sistema Privado de Pensiones, existen en la actualidad cuatro Administradoras de Fondos de Pensiones: Profuturo, AFP Integra, Prima AFP y AFP Habitat.

Estas administradoras ofrecen cuatro tipos de fondos de los cuales, los afiliados pueden elegir gestionar sus pensiones de acuerdo con sus respectivas características, objetivos a largo plazo y preferencias.

II.6.1 Fondo 0: Protección De Capital

Es un fondo estructurado con un enfoque para los afiliados que cumplan con más de 60 años y estén iniciando los tramites de su jubilación, el principal objetivo es proteger el capital ahorrado a lo largo de la vida laboral frente a posibles fluctuaciones en el mercado de capitales, es el fondo más conservador.

II.6.2 Fondo 1: Preservación De Capital

Es un fondo estructurado para los afiliados que ya están cerca a la edad de jubilación. El objetivo de este fondo es generar estabilidad en los rendimientos con una exposición mínima a las fluctuaciones del mercado.

II.6.3 Fondo 2: Del Tipo Mixto

Es un fondo estructurado para personas que están a mediados de su vida laboral y cuentan con un capital significativo acumulado, pero aún tienen años productivos por delante donde se esperan más aportes a su fondo de pensión. El principal objetivo es generar rendimientos a largo y mediano plazo con una exposición que conlleva más riesgos.

II.6.4 Fondo 3: Apreciación De Capital

Fondo estructurado para las personas que recién inician sus actividades en el mercado laboral y tienen una alta tolerancia al riesgo. El principal objetivo es realizar inversiones de alto riesgo que tienen un potencial de apreciación significativo a largo plazo con lo que se espera grandes retornos para la edad de jubilación

A continuación, podemos ver una tabla resumen del número de afiliados existes a un sistema de pensiones en base a la información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS).

Tabla 1

Número de Afiliados Activos por AFP y Sexo (Set -23)

ADMINISTRADORA	SEXO	TOTAL	PART. POR SEXO (%)	PART. POR INST. (%)
		1 015 154	**100.0**	
Habitat	**Hombres**	561 885	55.3	**7.35**
	Mujeres	453 269	44.7	

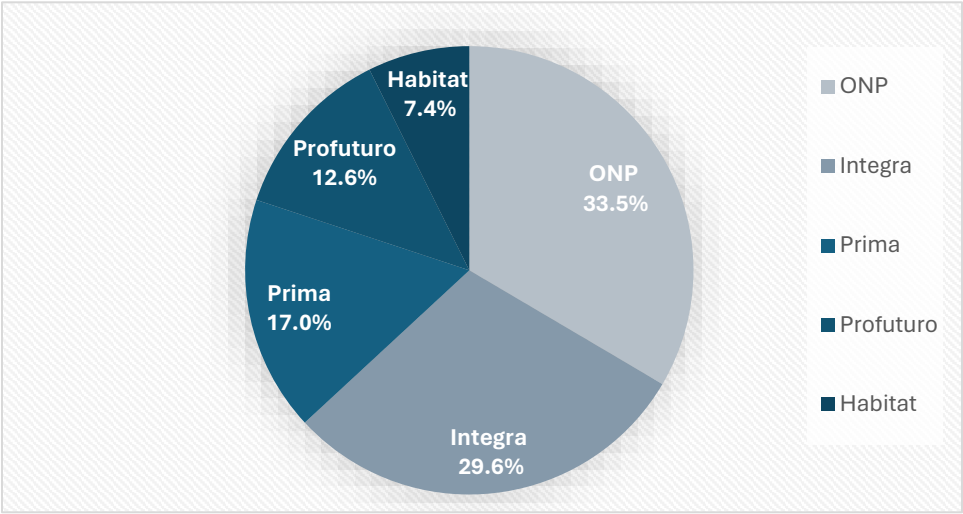
Integra		**4 091 054**	**100.0**	
	Hombres	2 362 175	57.7	**29.64**
	Mujeres	1 728 879	42.3	
Prima		**2 342 517**	**100.0**	
	Hombres	1,372,880	58.6	**16.97**
	Mujeres	969,637	41.4	
Profuturo		**1,734,594**	**100.0**	
	Hombres	1,148,911	66.2	**12.57**
	Mujeres	585,683	33.8	
ONP		**4,621,177**	**100.0**	
	Hombres	2,680,308	58.0	**33.48**
	Mujeres	1,940,869	42.0	
Total		**13,804,496**	**100.0**	
	Hombres	8 126 159	58.9	**100.0**
	Mujeres	5 678 337	41.1	

Nota. Esta tabla muestra la dispersión de afiliados por sexo de acuerdo con la entidad de gestión de su fondo

Podemos rescatar que el 33.48% de la población peruana que es parte de un sistema de pensiones tiene a la Oficina de Normalización Previsional como su administrador de pensiones siendo esta la entidad más importante del país en términos de cantidad de afiliados y su impacto en nuestra sociedad.

Figura 2

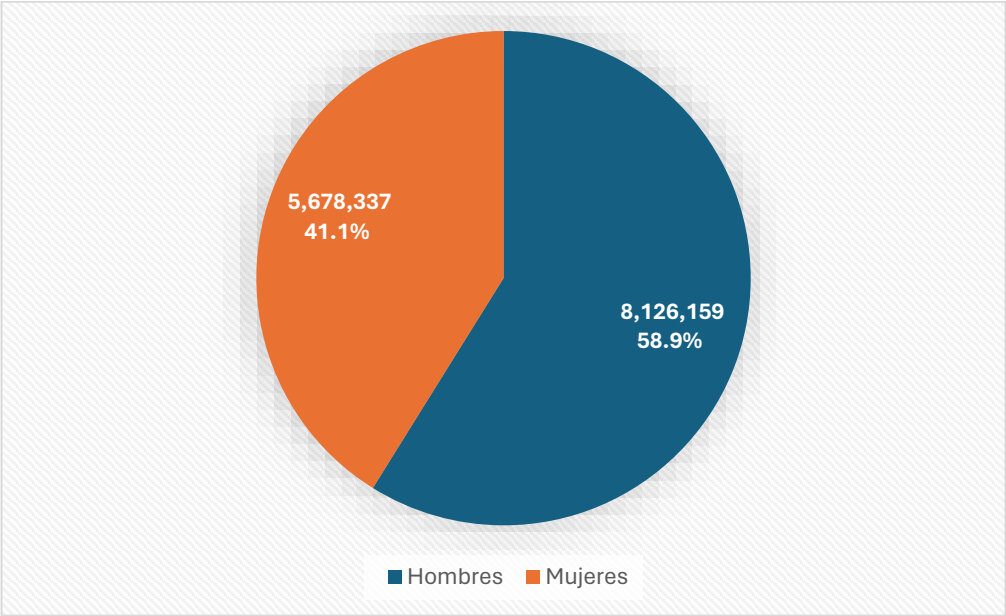
Distribución de Afiliados por Administradoras



Así mismo, a pesar de los esfuerzos por promover la igualdad de género en el ámbito laboral con medidas que promueven oportunidades de desarrollo profesional y faciliten el equilibrio entre la vida laboral y personal para las mujeres, en la actualidad los resultados no son los esperados, aún existen barreras culturales y estructurales que limitan el acceso y avance de las mujeres en el sector formal, lo que se traduce en el siguiente grafico que nos ayuda a visualizar la gran diferencia que existe en el número de afiliados por sexo a los Sistemas de Pensiones en el Perú.

Figura 3

Distribución de Afiliados por Sexo



Nota. Este grafico muestra la distribución de los afiliados activos por sexo de todo el sistema de pensiones del Perú

II.6.5 Análisis de Rentabilidad por Tipo de Fondo con información a Set 2023

Tabla 2

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 0 por AFP

Administradora	Set 2023 / Set 2022 (1 año)		Set 2023 / Set 2020 (3 años)		Set 2023 / Set 2017 (6 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Habitat	8.07	2.88	4.38	-1.77	4.30	0.36
Integra	7.94	2.76	3.93	-2.18	3.81	-0.12
Prima	7.79	2.62	4.20	-1.94	3.98	0.06
Profuturo	8.24	3.04	4.14	-1.99	4.03	0.10
Promedio	**7.99**	**2.80**	**4.07**	**-2.06**	**3.92**	**0.00**

Nota. Esta tabla muestra rentabilidades en términos anualizados para una mejor comparación.

Como es de esperar, el Fondo de Pensión tipo 0 tiene una rentabilidad real a mediano plazo (en este caso de 6 años) con una tendencia a cero, con lo cual cumple el objetivo de preservar el capital exponiéndose en instrumentos financieros que solo contrarrestan la inflación.

Tabla 3

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 1 por AFP

Administradora	Set 2023 / Set 2022 (1 año)		Set 2023 / Set 2017 (6 años)		Set 2023 / Set 2011 (12 años)		Set 2023 / Set 2007 (16 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Habitat	12.35	6.95	4.10	0.17	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Integra	12.84	7.42	3.47	-0.44	5.47	1.84	4.98	1.41
Prima	14.28	8.80	4.28	0.34	5.78	2.13	5.54	1.95
Profuturo	12.65	7.24	3.42	-0.49	5.15	1.52	4.85	1.29
Promedio	**13.25**	**7.82**	**3.74**	**-0.18**	**5.53**	**1.89**	**5.36**	**1.78**

Nota: Siendo fondos orientados al mediano y largo plazo, el periodo de análisis se extiende a 16 años en adelante.

Los fondos de pensión tipo 1 son caracterizados por su exposición mínima, pero con un objetivo de capitalizar rendimientos a mediano y largo plazo, tal como podemos observar, a largo plazo el fondo cumple con sus objetivos en rendimientos reales.

Tabla 4

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 2 por AFP

Administradora	Set 2023 / Set 2022 (1 año)		Set 2023 / Set 2020 (3 años)		Set 2023 / Set 2018 (5 años)		Set 2023 / Set 2011 (12 años)	
	Nominal	**Real**	**Nominal**	**Real**	**Nominal**	**Real**	**Nominal**	**Real**
Habitat	8.04	2.85	3.51	-2.58	5.21	0.71	N.A.	N.A.
Integra	7.62	2.45	4.51	-1.64	4.72	0.24	6.47	2.80
Prima	10.16	4.87	4.00	-2.12	4.40	-0.06	6.17	2.51
Profuturo	6.79	1.66	3.04	-3.03	4.37	-0.09	6.16	2.50
Promedio	**8.25**	**3.06**	**3.97**	**-2.16**	**4.60**	**0.13**	**6.33**	**2.67**

Nota: La data no disponible será registrada como No Available. (N.A.)

A pesar de ser un fondo mixto, donde se tiene una exposición riesgosa, los rendimientos generados por este fondo en el largo plazo no son los esperados, esto es más notorio si comparamos con alternativas de inversión en el sistema financiero como el Depósito a Plazo fijo.

Según la SBS para el mismo periodo de setiembre 2023, el promedio de la tasa anual de rendimiento fue de 7.37% anuales en términos nominales. Los afiliados podrían tener el dinero con una rentabilidad segura en vez de exposiciones riesgosas con resultados similares.

Tabla 5

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 3 por AFP

Administradora	Set 2023 / Set 2022 (1 año)		Set 2023 / Set 2017 (6 años)		Set 2023 / Set 2011 (12 años)		Set 2023 / Set 2007 (16 años)	
	Nominal	**Real**	**Nominal**	**Real**	**Nominal**	**Real**	**Nominal**	**Real**
Habitat	5.91	0.82	5.68	1.69	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Integra	-0.36	-5.15	3.38	-0.53	5.40	1.77	3.63	0.11
Prima	3.02	-1.93	2.77	-1.11	4.75	1.14	2.99	-0.51
Profuturo	4.24	-0.76	4.87	0.91	6.47	2.80	4.47	0.92
Promedio	**2.87**	**-2.07**	**3.84**	**-0.08**	**5.65**	**2.01**	**3.84**	**0.31**

Nota: La data no disponible será registrada como No Available. (N.A.)

Fondo Tipo 3 conlleva una exposición en instrumentos de alto riesgo, lo cual sería justificado con una maximización de resultados a largo plazo. No obstante, el resultado en términos reales no justifica el riesgo que los afiliados están expuestos.

II.7. Posicionamiento Internacional

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en el 2015 crea la Red de Pensiones de América Latina y el Caribe (Red PLAC) con el objetivo de apoyar los esfuerzos regionales en términos de mejora de capacidad institucional y técnicas de gestión en las entidades de pensiones.

Desde su fundación La Red PLAC lleva implementando seminarios web periódicos donde se discuten temas de importancia para los reguladores de pensiones en la región. También viene distribuyendo documentación que establecen el lineamiento en materia de supervisión de pensiones. En la actualidad La Red PLAC se encuentra en el proceso de construcción de un modelo

estándar de proyecciones de pensiones para colaborar con el proceso de evaluación de la sostenibilidad financiera y social de los sistemas de pensiones.

La Oficina de Normalización Previsional es miembro de la Red PLAC desde julio del 2023, esto con el objetivo de implementar mejores prácticas en sus procedimientos pensionarios para lograr los siguientes resultados.

II.7.1 Resultados Esperados Del Sistema De Pensiones

Cobertura

Se debe incluir tantos afiliados como sea posible al sistema de pensiones para una jubilación digna.

Suficiencia

Incrementar el monto de la jubilación esperada, generando rentabilidad a los aportes y estimulando la persistencia de las contribuciones por parte de los afiliados

Sostenibilidad

Mantener la confianza pública del sistema de pensiones, mejorando la calidad del servicio y su asequibilidad a largo plazo.

Eficiencia:

Mejorar la eficiencia en los procesos administrativos tanto como la rentabilidad de las inversiones.

Seguridad

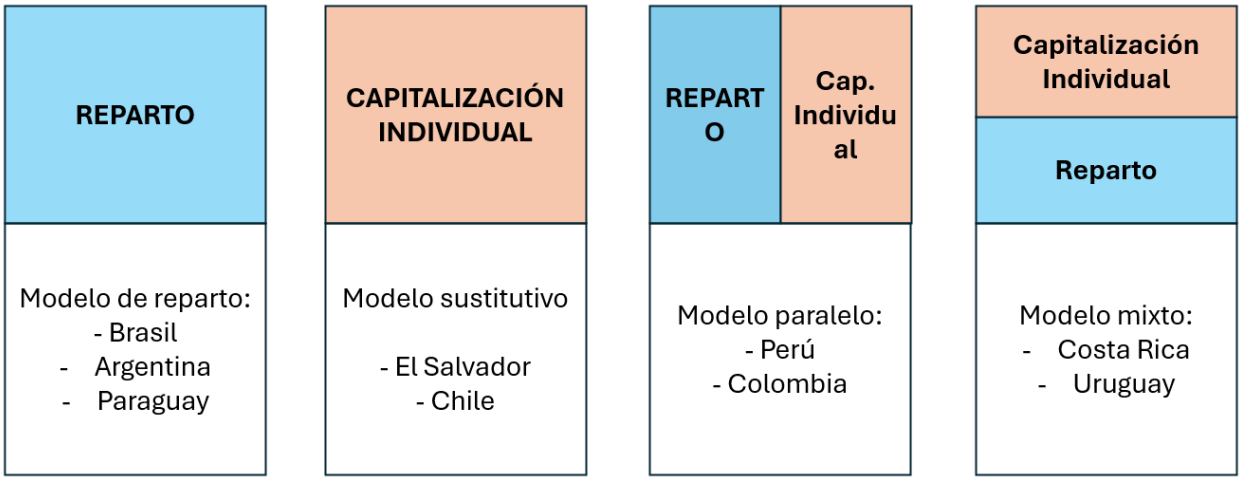
Garantizar que los aportes de los afiliados no se pierdan, ni se vean reducidos por malas decisiones ya sea en términos administrativos o financieros.

II.7.2 Tipos de sistemas pensionarios en Latinoamérica

A continuación, se procederá a realizar una descripción de los tipos de sistemas de pensiones vigentes en Latinoamérica en los cuales la Red PLAC brinda asesoría.

Figura 4

Sistemas de pensiones en Latinoamérica.



Nota: La información fue obtenida de los informes de Red PLAC

Reparto

Sistema que depende de los aportes que el afiliado realiza durante su vida laboral. Se caracteriza por la administración del estado y su imposición obligatoria a los afiliados. El SNP del Perú hace uso de este sistema de pensión. El cual se basa en una solidaridad intergeneracional, es decir, los aportes de los afiliados más nuevos cubren las habilitaciones a los jubilados en la actualidad. No es un ahorro individual, es un fondo común.

Capitalización Individual

Sistema que depende de los aportes que el afiliado realice durante su vida activa laboral. Pero a diferencia del sistema de Reparto este sistema está compuesto de cuentas de ahorro individuales donde los beneficios a futuro dependen únicamente del individuo aportante. En el Perú, el Sistema Privado de Pensiones hace uso de este sistema el cual también es de imposición obligatoria.

Modelo Paralelo

Sistema de pensión donde los afiliados deben elegir entre el sistema de Reparto y el Sistema de Capitalización Individual. El aporte sigue siendo obligatorio, pero la decisión final recae en el afiliado. Puesto que este puede elegir entre uno de ellos o migrar de un sistema a otro.

Modelo Mixto

Sistema que implementa de forma híbrida la gestión de las pensiones, una parte del sistema es público y otra parte es privada. Estas partes se complementan y no compiten por afiliados. Una porción del aporte del afiliado va a un fondo común y otra parte a una cuenta de capitalización individual.

II.8. Estructura de la institución

La ONP está estructurado de la siguiente forma para su correcto funcionamiento.

II.8.1 Órganos de Alta Dirección

Jefatura

Órgano de mayor jerarquía en la Oficina de Normalización Previsional, dirige y supervisa el adecuado funcionamiento de la institución.

Gerencia General

Órgano encargado de la conducción, supervisión y control de las actividades de los demás órganos de la institución.

Oficina de Gestión de Riesgos

Órgano encargado de gestionar la administración y evaluación de riesgos de la Institución cautelando los fondos administrados por la Institución

Oficina de Relaciones Institucionales

Órgano encargado de formular y proponer estrategias de comunicación, gestionar las relaciones institucionales, proponer la política de responsabilidad social e implementar acciones de prevención en el entorno de la Institución.

II.8.2 Órgano de Control

Órgano de Control Institucional

Órgano encargado de llevar el control gubernamental en la Entidad, en conformidad con las normas del Sistema Nacional de Control y demás disposiciones.

II.8.3 Órganos de Asesoramiento

Oficina de Asesoría Jurídica

Órgano encargado de brindar asesoría, absolver consultas, proponer soluciones y realizar acciones de índole jurídico-legal, con el objetivo de mejorar la gestión y toma de decisiones de los demás órganos de la ONP.

Oficina de Planeamiento, Presupuesto y Evaluación de la Gestión

Órgano encargado de las actividades relacionadas con los procesos de planeamiento, presupuesto, organización, racionalización, estudios previsionales, métricas, evaluación de la gestión, así como la cooperación técnica internacional.

Oficina de Ingeniería de Procesos

Órgano encargado de administrar las actividades vinculadas a la gestión de la calidad y la optimización de procesos.

II.8.4 Órganos de Apoyo

Oficina de Administración

Órgano encargado de programar, conducir y controlar los sistemas administrativos de, logística, contabilidad y tesorería de la institución.

Oficina de Recursos Humanos

Órgano encargado de proponer y gestionar políticas, estrategias y planes de recursos humanos, para garantizar un servicio de calidad de manera sostenida.

Oficina de Tecnología de la Información

Órgano encargado de mantener una adecuada plataforma tecnológica que soporte los procesos de recaudación, verificación y acreditación de los aportes de los asegurados.

II.8.5 Órganos de Línea

Dirección de Producción

Órgano encargado de gestionar los procesos de programación, control de la producción, procesos de recaudación, verificación y acreditación de los aportes de los asegurados.

Dirección de Prestaciones

Órgano encargado de conducir, coordinar y controlar los procesos de orientación y recepción de solicitudes a nivel nacional.

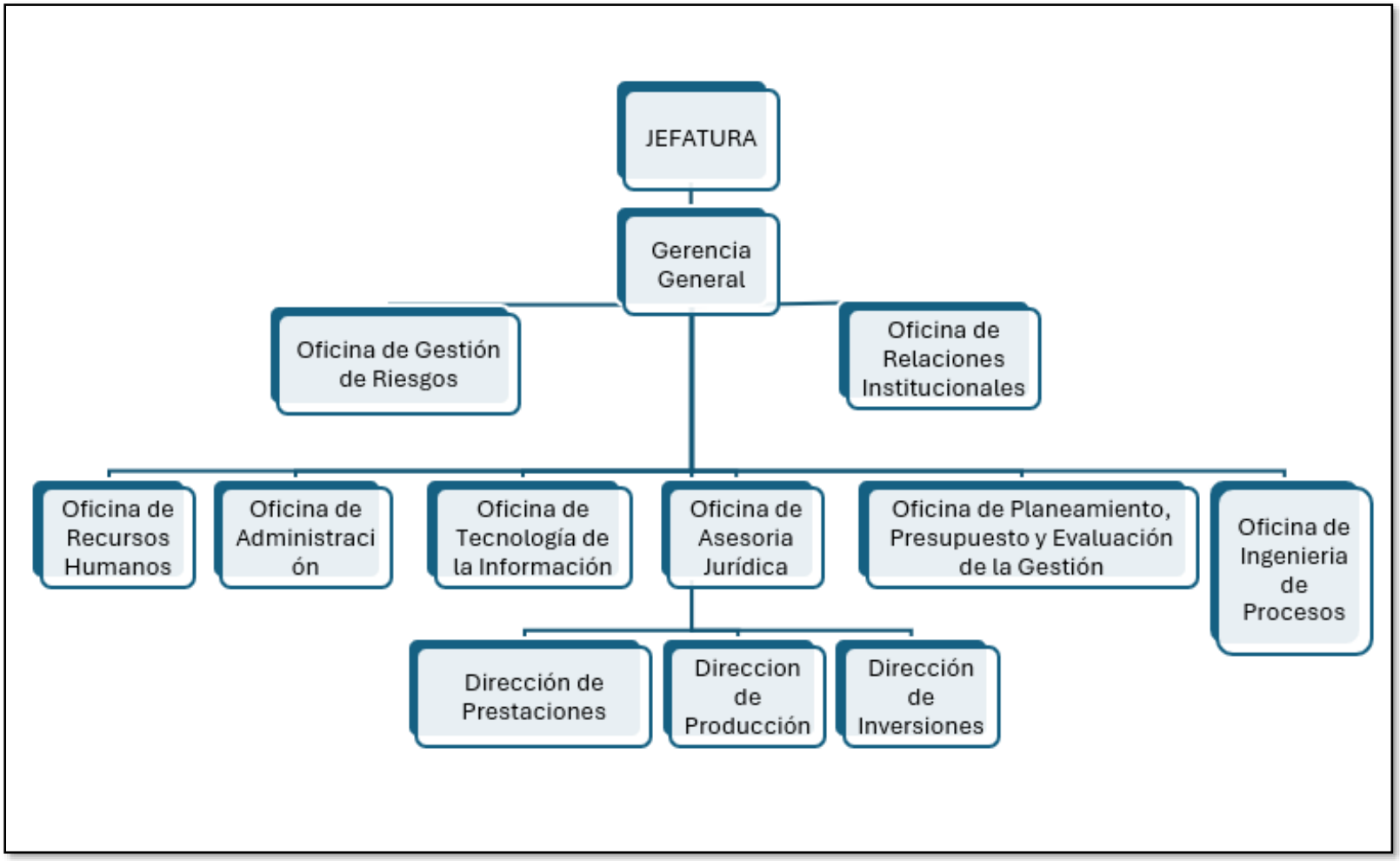
Dirección de Inversiones

Órgano encargado de administrar, gestionar y rentabilizar los activos de los fondos administrados por el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales.

II.8.6 Organigrama de la institución.

Figura 5

Organigrama de la Oficina de Normalización Previsional.



III. ACTIVIDADES DESEMPEÑADAS

III.1. Área de la entidad donde desarrolla su experiencia profesional

El convenio de prácticas profesionales se lleva a cabo en la Oficina de Gestión de Riesgos y el puesto que desempeño es el de Practicante Profesional de Riesgos Financieros.

III.2. Principales actividades desarrolladas

- Apoyar en la búsqueda, preparación y análisis de información para los diversos reportes de riesgos del área.
- Apoyar en el Análisis de Estados Financieros, Indicadores Financieros y otros para la actualización de los reportes de riesgo de crédito de inversiones del portafolio.
- Apoyar en los procesos relacionados a la supervisión de los fondos de Inversión.
- Apoyar para el seguimiento de sectores e indicadores relevantes de la actividad económica del Perú e internacional.

III.3. Problemas importantes presentados al cumplir las funciones designadas

Los obstáculos encontrados al momento de cumplir las funciones pueden ser clasificados en dos aspectos generales, Obstáculos Internos, los cuales son situaciones donde los procedimientos de ONP no facilitan el cumplimiento de las funciones asignadas. Obstáculos Externos, situaciones donde situaciones externas a ONP obstaculizan el cumplimiento de las funciones.

A continuación, procederemos a mencionar los principales obstáculos:

III.3.1 Obstáculos Internos

Falta de procedimientos

Este fue un obstáculo al momento de incorporarme a las funciones, puesto que el área de riesgos financiero no tenía guías instructivas de cómo y de donde obtener la información necesaria para los reportes. Los servidores antiguos tenían el know-how interiorizado y no lo habían plasmado en un documento instructivo.

Desorganización del seguimiento de actividades a realizar

No se contaba con un método de seguimiento para saber cuáles son los siguientes informes por presentar y esto genera una acumulación de tareas las cuales forzaban a los servidores a que faltando pocos días para el vencimiento se empiece a realizar la extracción de datos.

Bases de datos complejas y desorganizadas

Como es muy común con instituciones del estado, no se cuenta con una base de datos especializada para almacenar la información, el método usado es la vinculación de varios documentos de hojas de cálculo Excel sin un formato determinado lo cual no permitía hacer una búsqueda rápida de información.

III.3.2 Obstáculos Externos

Desorganización en las fuentes de información

La información necesaria para la generación de reportes y el adecuado seguimiento de las inversiones proviene de múltiples fuentes ya sea por procedimiento de conciliación como también por la diversidad de activos que se manejan, generando un descenso en la productividad de los servidores.

Las Fuentes de información no reportan los indicadores a tiempo

Algunas fuentes de información reportan los indicadores financieros hasta con 3 meses de rezago, esto generando ineficiencias al momento de realizar un reporte a un cierto corte de tiempo.

III.4. Participación en la solución del problema: aportes y resultados

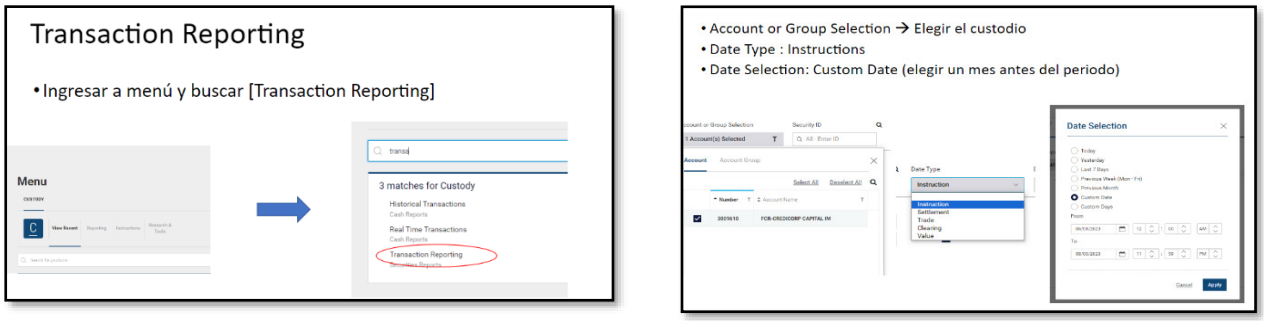
Debido a la naturaleza del convenio de prácticas profesionales se me otorgó amplia libertad para implementar cambios en los procesos del área.

III.4.1 Aportes realizados para solucionar las problemáticas internas y externas

Para solucionar la falta de procedimientos se procedió a generar instructivos guías que cubren los principales procedimientos de las principales tareas rutinarias ya sean guías instructivas en como notas internas en las tablas de cálculos los cuales servirán para los próximos servidores. Cada guía tiene los procedimientos detallados desde el URL de acceso a la plataforma como que botón en específico dar clic para la obtención de la información

Figura 6

Instructivos de procedimientos de Actividades principales.



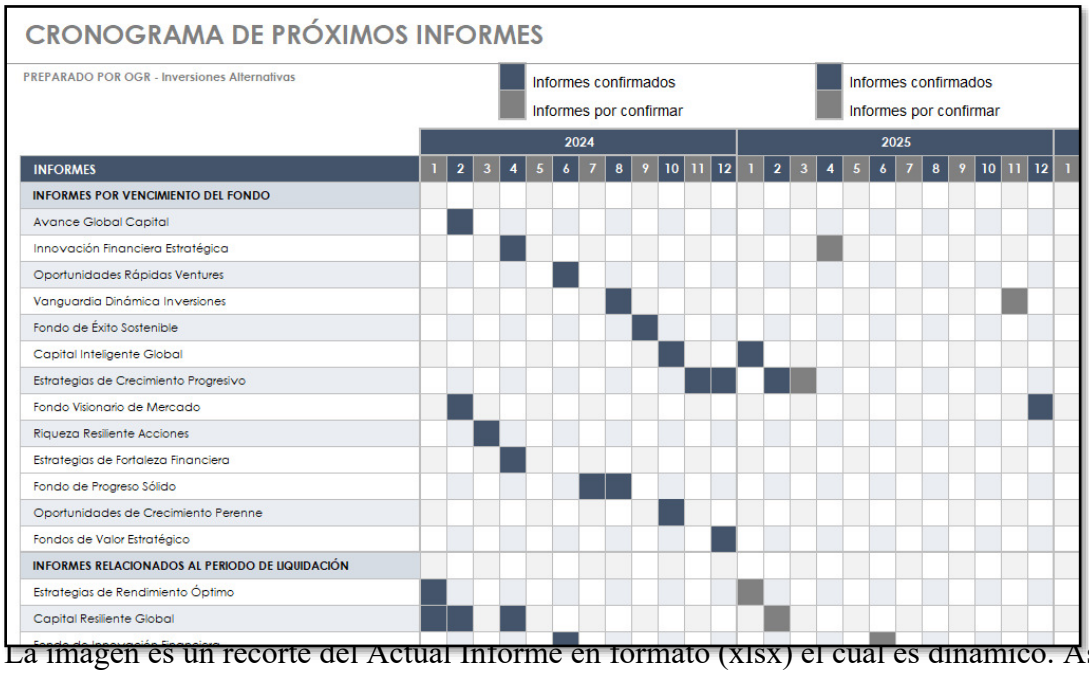
Nota: Guías en formatos Power Point donde se observan los pasos de cada actividad.

Para solucionar el problema de desorganización de seguimiento de actividades a realizar, se implementó un reporte con formato de Diagrama de Gantt donde cada informe a presentar sería

tratado como un proyecto del equipo para poder realizar el seguimiento y distribución de recursos de forma óptima.

Figura 7

Cronogramas de informes y actividades.



Nota: La imagen es un recorte del Actual Informe en formato (xlsx) el cual es dinamico. Así mismo por motivos de confidencialidad, se están alterando los datos mostrados en las figuras como los nombres y montos de las inversiones.

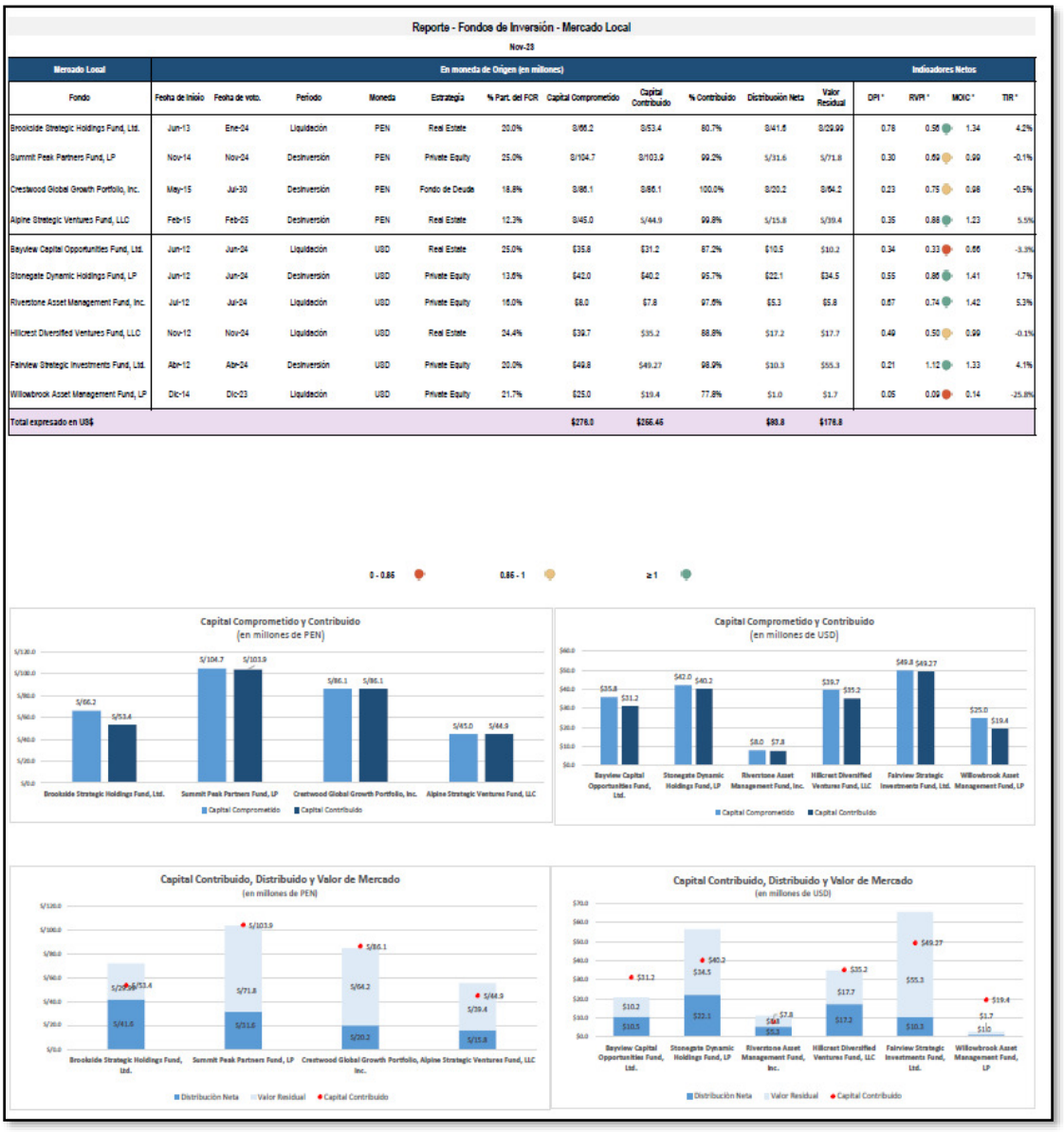
Para solucionar el problema de bases de datos complejas y desorganizadas, se utilizó el Modelo Entidad Relación (MER) el cual es una herramienta de modelado de base de datos que consiste en identificar los elementos o entidades importantes del sistema, los datos que componen cada uno de ellos y la interacción relación entre los elementos.

Con esta implementación ahora contamos con una base de datos unificada la cual nos sirve para encontrar información de forma oportuna y más ordenada. La implementación del modelo de base de datos no solo permitió la agilización de obtención de información, también me ayudo a

migrar los reportes recurrentes que se hacían en formato PDF a una reportería en la nube usando el software Power BI.

Figura 8

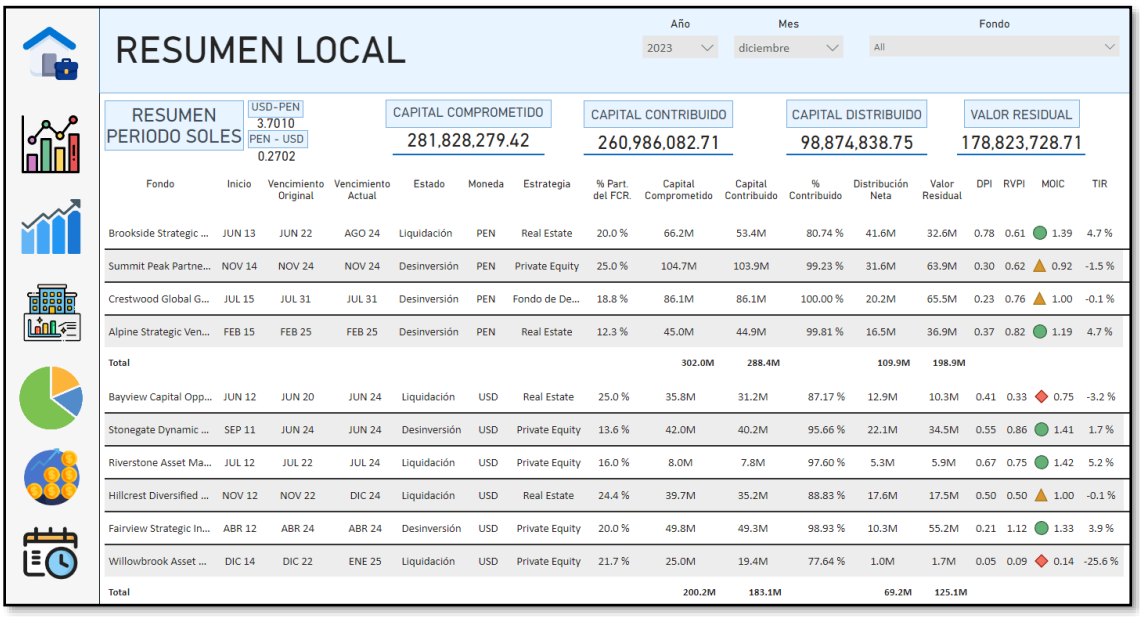
Reporte recurrente antes de la implementación de la visualización en POWER BI

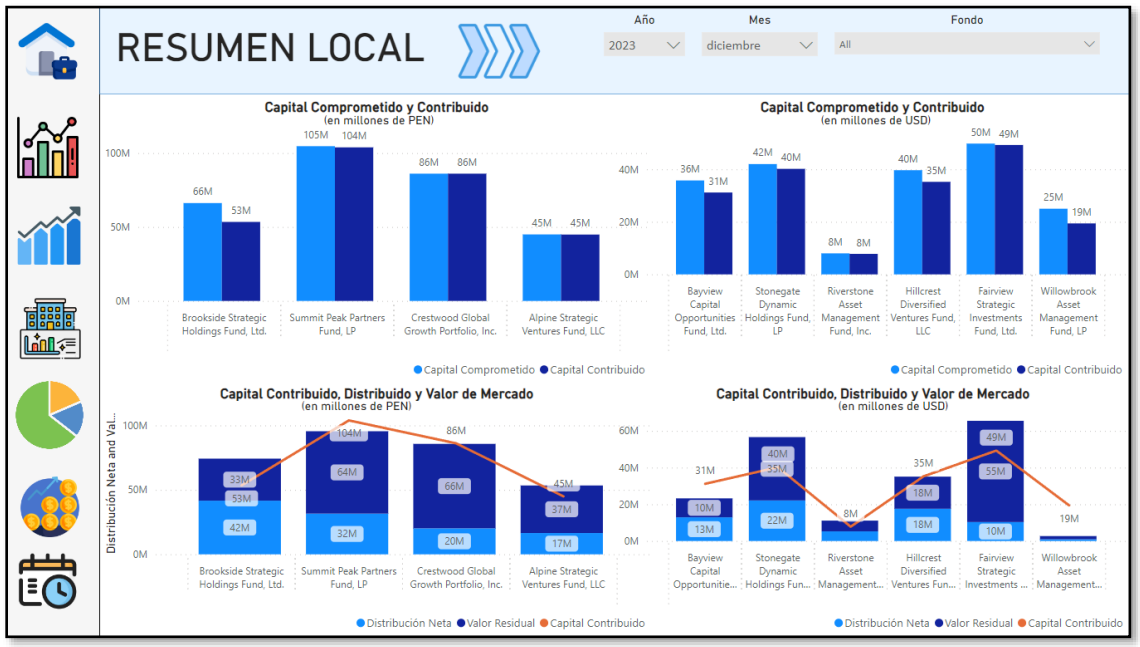


Nota: La imagen es un recorte del Informe en formato (pdf.) el cual se genera trimestralmente.

Figura 9

Reporte Nuevo tras la implementación de la visualización en POWER BI





Nota: La imágenes son recortes estáticos del Informe en la nube proporcionado por Power BI, la información en la plataforma es dinámica y podemos navegar por los botones izquierdos para cambiar de panel.

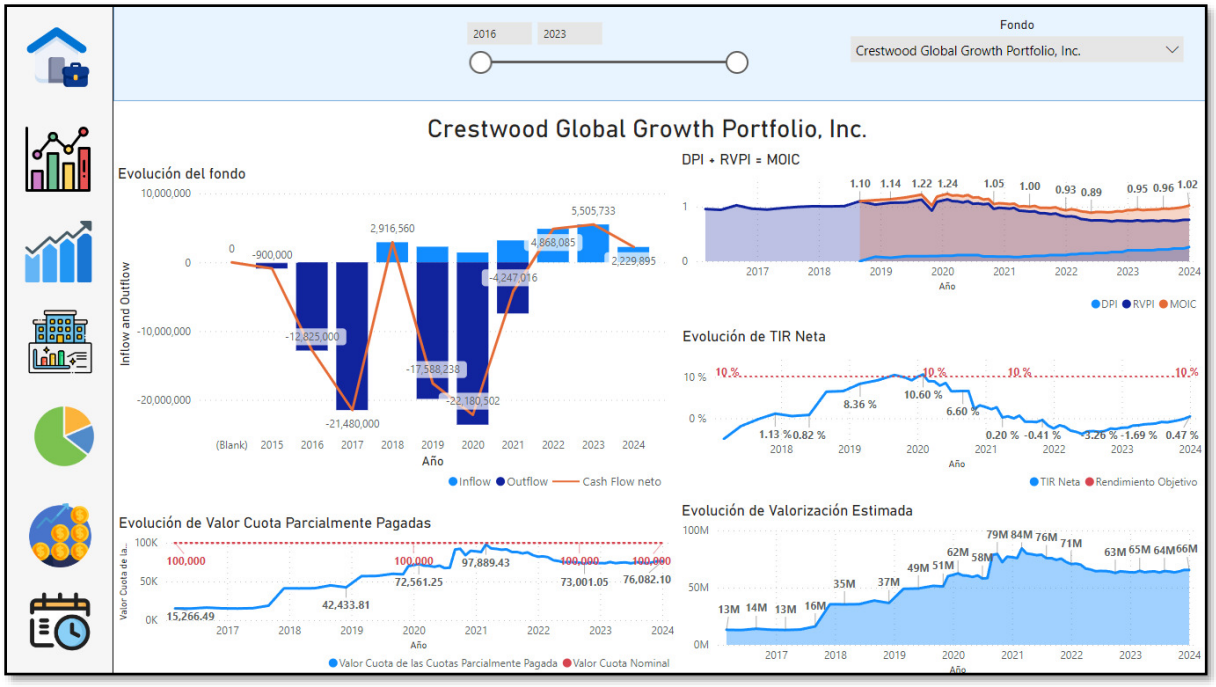
Una vez completada la primera fase, la cual se caracterizó por estandarización de la información y la migración a la nube se procedió a implementar mejoras para el análisis económico del rendimiento de los fondos de inversión.

Las variables de análisis añadidas al reporte fueron: Curva J, Evolución, MOIC y TIR, Calificación Crediticia, División por Moneda, por Geografía e Industria; TIR objetivo,

Valor Cuota. Todo esto calculado mensualmente aprovechando la funcionalidad dinámica de la herramienta.

10Figura 10

Implementación de nuevas variables de análisis económico para el seguimiento de instrumentos.



Nota: La imagen es un recorte estático del Informe en la nube proporcionado por Power BI, podemos ver en el hemisferio izquierdo de arriba para abajo, la Curva J y la Evolución del Valor Cuota, por el lado derecho, Histórico de la variable MOIC, TIR, y Valoración del Periodo.

III.4.2 Resultados obtenidos por la implementación de los aportes en reportería

Visualización Clara y Concisa:

El Dashboard proporciona una visualización clara y concisa del historial de cada fondo inversión alternativa. Dado que el funcionamiento es intuitivo este puede ser manipulado por los servidores con poca experiencia en software de reportería y pueden inspeccionar de manera ágil cómo ha evolucionado cada inversión a lo largo del tiempo, lo que les permite tomar decisiones informadas en cada comité de vigilancia o asamblea de participes.

Anteriormente solo los especialistas y analistas del área de alternativos podían tener una idea clara de la situación de las inversiones, ahora es posible transmitir este conocimiento a los demás servidores.

A continuación, un ejemplo del estado de inversiones de un fondo a un determinado tiempo donde podemos rescatar el estado de maduración del fondo a la actualidad, el cual es el **Estado de liquidación** y cuánto tiempo queda para su respectivo vencimiento todo esto de forma visual.

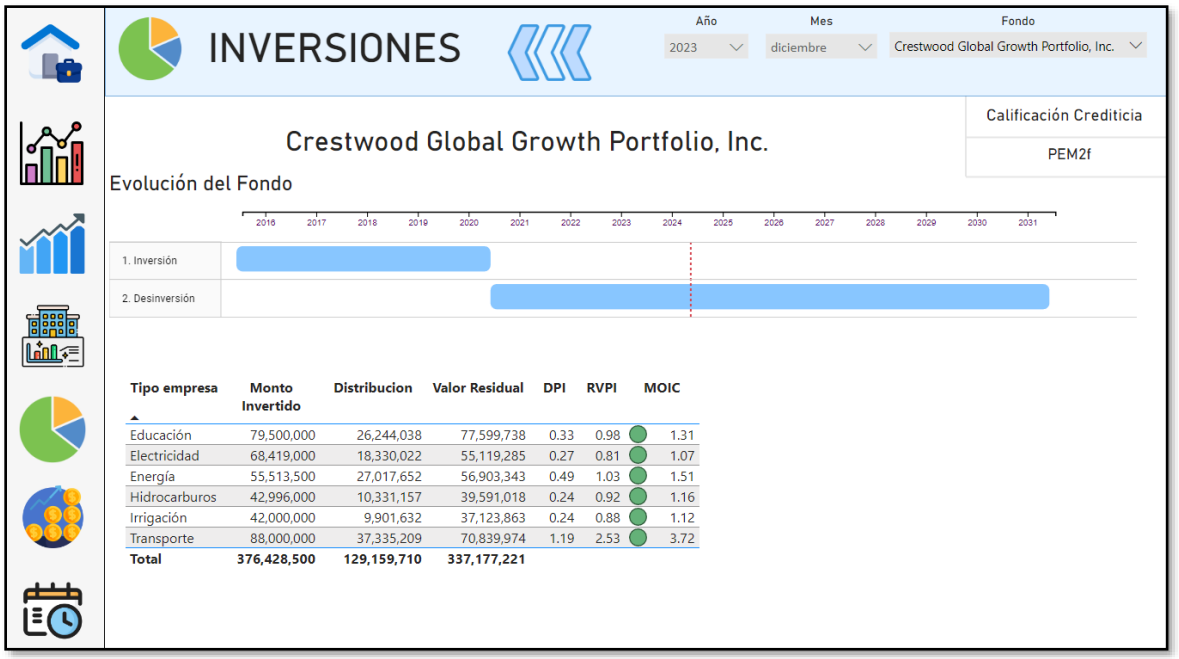
Adicional a esto tenemos la clasificación Crediticia del Periodo, en este ejemplo **BBB-fi.pe** la que corresponde a una adecuada capacidad de pago de sus obligaciones financiera en los plazos y condiciones pactados del fondo de inversión.

Sin embargo, esta capacidad es vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico, por lo que los analistas deben plantear e informar medidas para minimizar el riesgo de pérdida en la inversión.

Se implemento una tabla dinámica de todos los subyacentes que están siendo administrados por el fondo de inversión y haciendo clic a cada uno de estos subyacentes nos dirige a su histórico correspondiente.

Figura 11

Panel de seguimiento de subyacentes a nivel del fondo.



Tipo empresa	Monto Invertido	Distribucion	Valor Residual	DPI	RVPI	MOIC
Educación	79,500,000	26,244,038	77,599,738	0.33	0.98	1.31
Electricidad	68,419,000	18,330,022	55,119,285	0.27	0.81	1.07
Energía	55,513,500	27,017,652	56,903,343	0.49	1.03	1.51
Hidrocarburos	42,996,000	10,331,157	39,591,018	0.24	0.92	1.16
Irrigación	42,000,000	9,901,632	37,123,863	0.24	0.88	1.12
Transporte	88,000,000	37,335,209	70,839,974	1.19	2.53	3.72
Total	**376,428,500**	**129,159,710**	**337,177,221**			

Nota: La imagen es un recorte estático del Informe en la nube proporcionado por Power BI, la cual es dinámica y podemos ver los resultados de todas las inversiones.

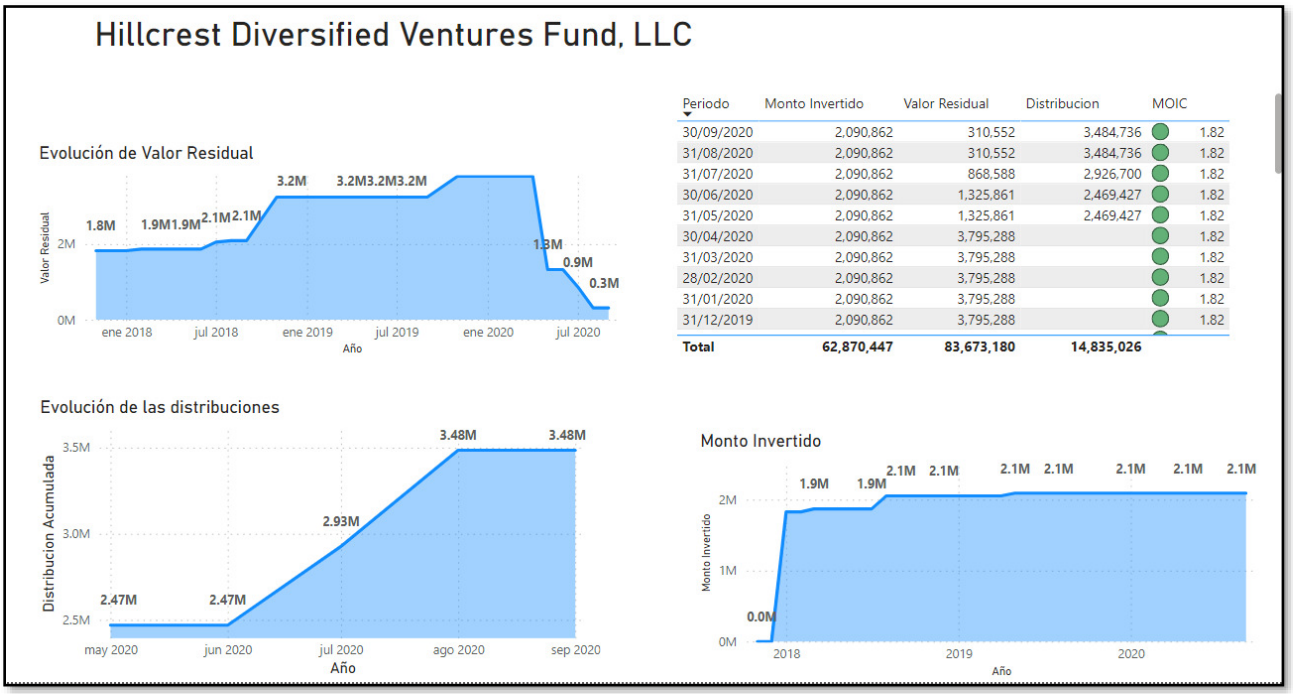
La información mostrada cuenta con el historial del subyacente desde su concepción hasta la actualidad y también un semáforo de estado del múltiplo de inversión MOIC lo cual nos alertaría de una situación adversa en las inversiones.

También se implementó un panel de análisis más detallado donde podemos ver a nivel individual de la inversión gestionada por el fondo de inversión. En este nuevo panel podemos

encontrar, Valor Residual, Evolución de las Distribuciones y el Monto Invertido desde la gestación de la inversión hasta la última información.

Figura 12

Panel de seguimiento de subyacentes individual.



Nota: La imagen es un recorte estático del Informe en la nube proporcionado por Power BI, la cual es dinámica y a decisión del individuo puede cambiar el objetivo de análisis.

Análisis Comparativo:

Se implemento esta funcionalidad en el reporte de Power BI con el objetivo de que los servidores pueden comparar de manera ágil el rendimiento de diferentes inversiones puesto que tenemos exposición en Mercados Primarios, Mercados Secundarios, Fondos de Deuda etc.

El resultado fue positivo puesto que ahora se puede hacer comparativos en tiempo real del tipo de inversiones que están generando mejores rendimientos de aquellas que pueden necesitar ser reevaluadas o desinvertidas.

Monitoreo en Tiempo Real:

Debido a la naturaleza de la herramienta, cada que se obtiene nueva información por parte de los fondos de inversión, esta es cargada al sistema, logrando proporcionar información en tiempo real sobre el rendimiento de las inversiones alternativas. Anterior a esta herramienta, era necesario la asignación de horas hombre para realizar un reporte con la última información disponible, en la actualidad esta tarea quedo completamente automatizada.

Figura 13

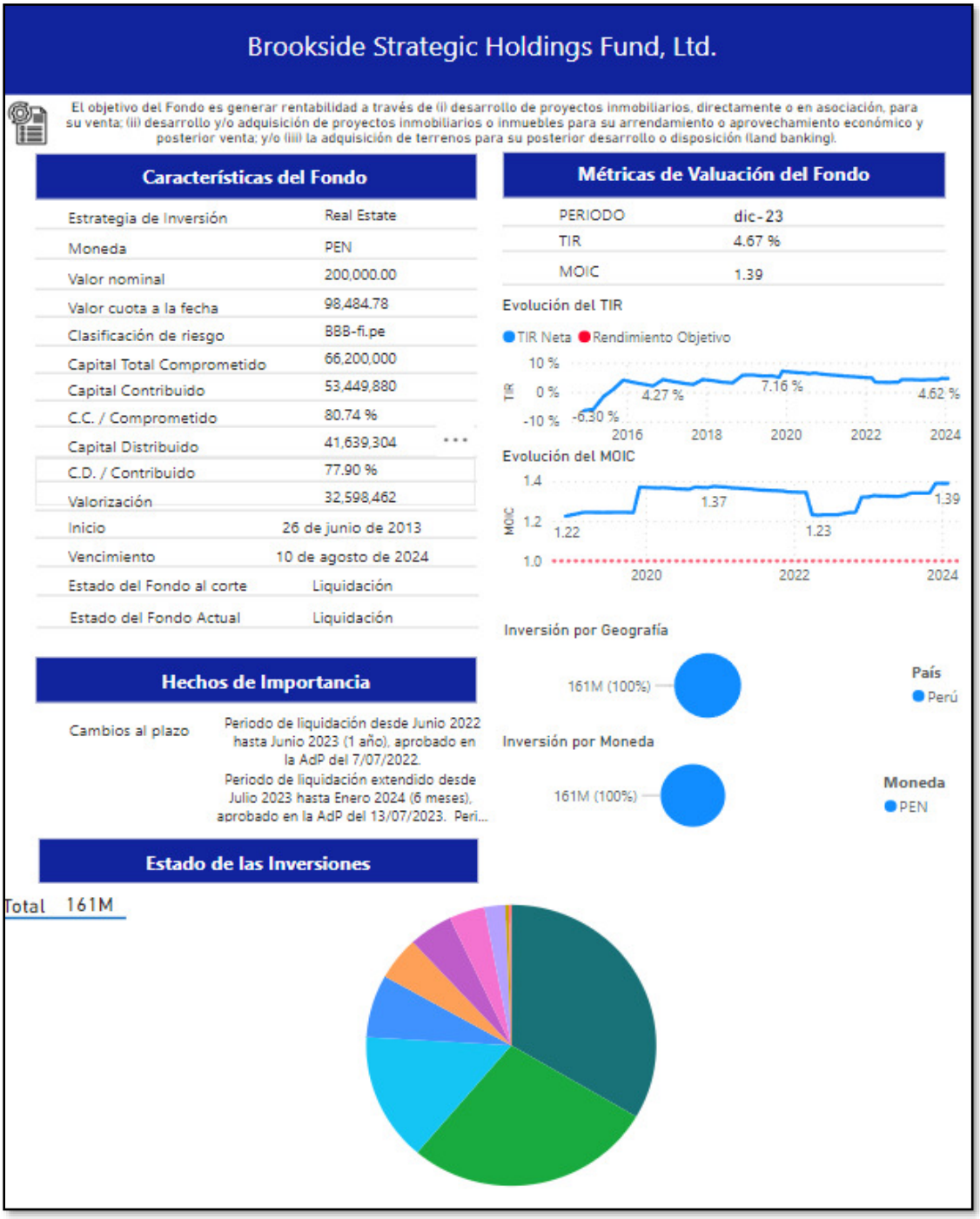
Panel de seguimiento de fondos de inversión por periodo.



Nota: La imagen es un recorte del panel de Reportes del Dashboard, donde el servidor puede elegir el fondo de inversión y el periodo que se desea generar el reporte.

Figura 14

Reporte generado para un periodo en específico de un fondo de inversión.



Nota: La imagen es un recorte del reporte generado en el Dashboard, consta con la información al periodo seleccionado de las principales variables de control de las inversiones.

III.4.3 Bases teóricas de la profesión utilizadas

Para el desarrollo de las actividades relacionadas con la supervisión y gestión de riesgos, se han empleado diversas bases teóricas fundamentales en el ámbito financiero y de inversiones. A continuación, se detallan las principales teorías y conceptos utilizados:

Teoría de la cartera de inversiones

La teoría moderna de carteras de Harry Markowitz ha servido como base para la diversificación eficiente de activos en el portafolio de inversiones. Esta teoría es muy importante para la optimización de activos puesto que, en la actualidad, no es suficiente tener un portafolio diversificado, si no también estadísticas históricas para un cálculo óptimo de la varianza media, que en finanzas viene a ser la volatilidad de los activos.

Modelos de valoración de activos financieros

Cuando se trata de valorizar las inversiones subyacentes, se han aplicado modelos como el Capital Asset Pricing Model (CAPM), usado para calcular el rendimiento esperado de los activos bajo gestión en la cartera de inversiones alternativas como también el DIVIDEND DISCOUNT MODEL (DDM) para evaluar el precio justo de los activos financieros bajo la gestión de Renta Fija, así como para estimar el rendimiento esperado y el riesgo asociado a cada inversión.

Análisis fundamental y técnico

El análisis fundamental como el análisis técnico también proporcionan enfoques complementarios para evaluar la salud financiera de las inversiones el cual principalmente enfocado en la identificación de oportunidades de inversión basado en el análisis de patrones de

precios y volumen en los mercados financieros complementados con un análisis profundo del entorno económico e industrial.

Teoría de la eficiencia del mercado

Una de las hipótesis fundamentales que nos enseñan en la universidad, que sostiene que los precios de los activos reflejan toda la información disponible en el mercado, puesto que en la era de la información en la que nos encontramos la información está disponible para todos gracias a la eficiencia del mercado. En la ONP se cuenta con herramientas como Bloomberg Terminal el cual nos proporciona información en tiempo real de ciertos activos bajo gestión.

Análisis de riesgo y rendimiento

Se están aplicando herramientas como el índice de Sharpe y la relación de Treynor para evaluar la relación entre riesgo y rendimiento en el portafolio de inversiones de ONP. Esto se debe a que no todas las inversiones comparten el mismo tipo de riesgo de mercado, ya sean en inversiones alternativas, renta fija o renta variable.

Teoría de la estructura temporal de los tipos de interés

Para las inversiones de renta fija, se aplica esta teoría para entender la relación entre los tipos de interés y los vencimientos de los bonos bajo gestión.

Conceptos de liquidez y flujo de fondos

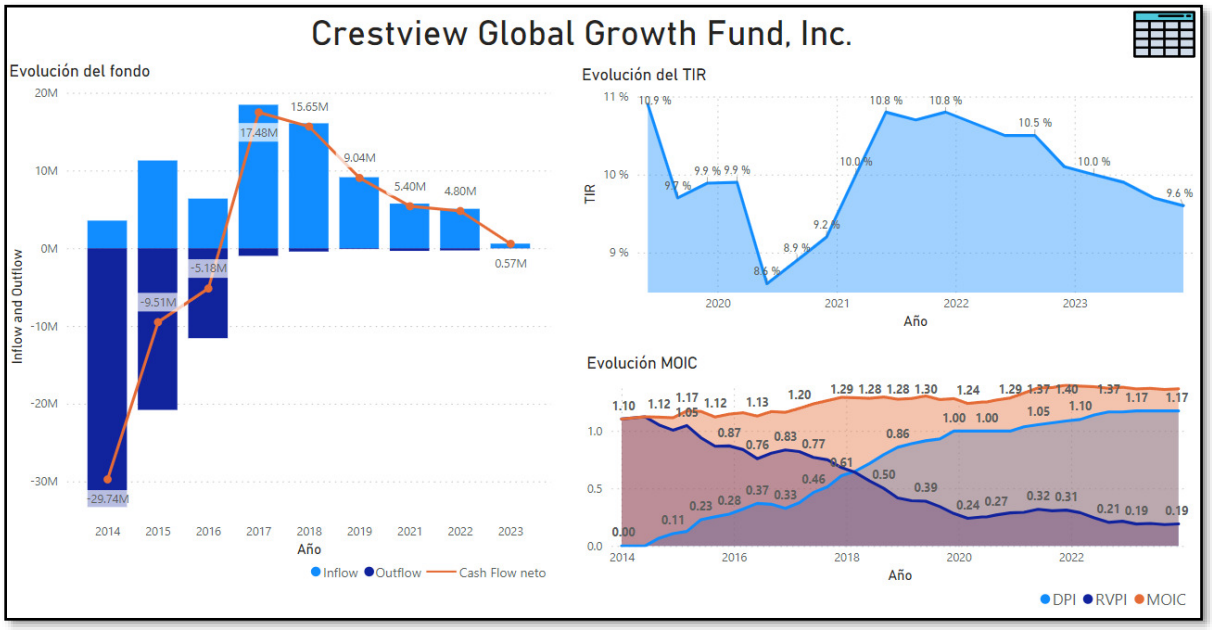
Base teórica importante para la gestión de activos de capital de riesgo, puesto que dada la naturaleza de las inversiones de largo plazo una buena gestión se vuelve crucial cuando la coyuntura sugiere la necesidad de desinvertir o liquidar ciertas posiciones.

Teoría de la visualización de datos

Estos principios aplicados a las finanzas implican un uso óptimo de gráficos y diagramas de tendencias los cuales se pueden observar en el Dashboard en las respectivas herramientas visuales.

Figura 15

Gráficos de inversiones alternativas externas



Nota: La imagen muestra un ejemplo de una efectiva aplicación de gráficos para la muestra del histórico de flujo de dinero y rendimientos.

Análisis de riesgos financieros

Como oficina de gestión de riesgo esta base teórica es muy importante para evaluar la probabilidad y el impacto de eventos adversos en los mercados financieros y la economía en general en nuestro portafolio.

Implementación de herramientas de Business Intelligence como Power BI

Power BI es una herramienta especializada para el análisis y la visualización de datos. Comprender la teoría de la integración de datos, modelado de datos y creación de informes interactivos es imperativo para una gestión eficiente del portafolio.

Interpretación de datos económicos

Una vez completada la recopilación de datos, es importante poder interpretar los resultados y extraer conclusiones significativas. Esto implica una comprensión profunda de las variables financieras aplicadas a fondos de inversión y la capacidad para relacionar los hallazgos con las bases teóricas ya mencionadas.

III.4.4 Cursos del plan de estudio de la profesión utilizadas en el convenio laboral

Los fundamentos teóricos y habilidades necesarias para llevar a cabo las actividades de gestión de carteras en la ONP fueron obtenidos durante el transcurso de la educación universitaria. A continuación, se nombrarán los cursos que resultaron útiles para este propósito.

Matemática Financiera Y Actuarial

El curso proporcionó una comprensión profunda de los principios matemáticos y estadísticos que subyacen en la evaluación y gestión de riesgos financieros. Las principales herramientas adquiridas en esta materia son: valor del dinero en el tiempo, tasas de interés, valor presente neto, evaluación de riesgos, técnicas de valoración de Activos y Pasivos, etc.

Contabilidad Financiera

El curso proporcionó una comprensión profunda en la preparación y presentación de estados financieros como también la interpretación de información contable. Las principales

herramientas adquiridas en el curso son: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), Estados Financieros, Estados de las inversiones, Interpretación de Estados Financieros, Ratios Financieros, Gestión de Flujos de efectivo, etc.

Costos y Presupuestos

El curso proporcionó una comprensión de los costos y el seguimiento de los presupuestos de las empresas bajo gestión del portafolio. Las principales herramientas adquiridas en el curso son: Análisis de Costos y Presupuestos, Control de Costos, Análisis de Punto de Equilibrio, Evaluación de Rentabilidad, etc.

Análisis Financiero

El curso proporcionó conocimiento sobre la evaluación e interpretación avanzada de la información financiera de una empresa. Lo cual es crucial al momento de tomar decisiones sobre inversiones y desinversiones de activos. Las principales herramientas adquiridas en el curso son: Evaluación de proyectos, Análisis de Sensibilidad, Análisis de tendencias financieras,

Economía Financiera

El curso proporcionó conocimiento sobre los mercados financieros y su incidencia en las decisiones financieras a nivel corporativo. Las principales herramientas adquiridas en el curso son: Mercados Financieros, Riesgo y Rendimiento, Mercados de Capitales, Política Monetaria y Fiscal, Regulación Financiera.

Gerencia Financiera

El curso proporcionó conocimiento sobre las decisiones estratégicas relacionadas a la gestión de los recursos financieros de una empresa. Las principales herramientas adquiridas en el curso son: Planificación Financiera a Largo Plazo, Administración de Riesgos, Estructura de Capital, Análisis de Inversiones, Gestión de Capital de Trabajo.

III.4.5 Uso práctico del Dashboard para el análisis del efecto de un Retiro Extraordinario de aportes de un fondo de pensiones.

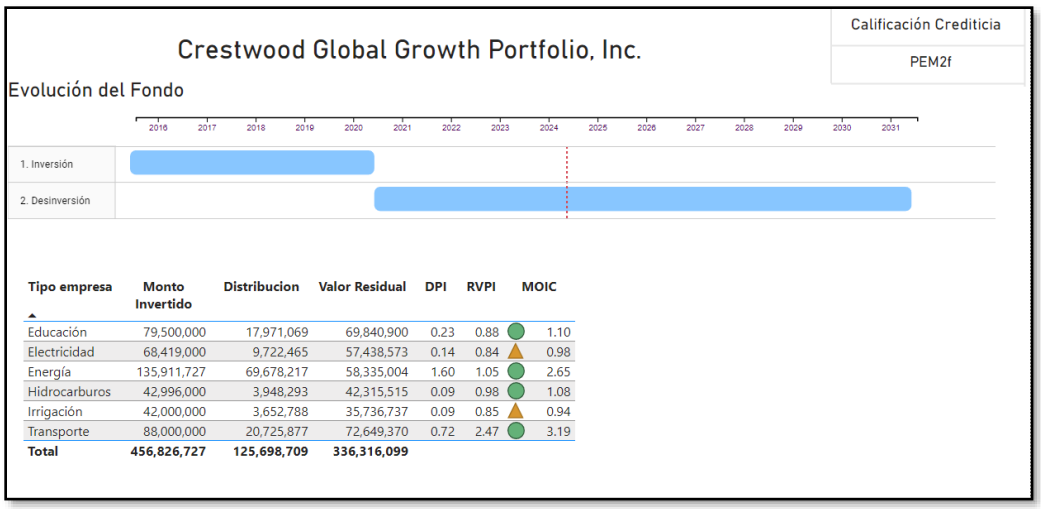
En este ejemplo, usaremos a un fondo de inversión ficticio, Crestwood Global Growth Porfolio.Inc que tiene una estrategia de inversión en Private Equity. Estrategia que se caracteriza por la adquisición de diferentes empresas para luego de implementar mejoras en procesos que valoricen la empresa y luego venderlas y obtener ganancias.

Por lo generar son inversiones de largo plazo, es decir comprometen un dinero a ser administrado por periodos mayores a 10 años donde no se tiene previsto retirar ningún capital invertido.

Este fondo, tienen como fecha de inicio 2016 y planifica un proceso de Inversión y posteriormente Desinversión que culminarían en 2031. Es decir, el fondo no llega a su madurez y las inversiones no rinden frutos en la actualidad.

Figura 16

Ejemplo práctico de efectos de retiro de capitales



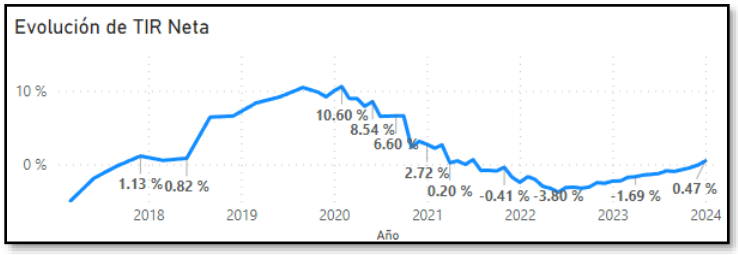
Tipo empresa	Monto Invertido	Distribucion	Valor Residual	DPI	RVPI	MOIC
Educación	79,500,000	17,971,069	69,840,900	0.23	0.88	1.10
Electricidad	68,419,000	9,722,465	57,438,573	0.14	0.84	0.98
Energía	135,911,727	69,678,217	58,335,004	1.60	1.05	2.65
Hidrocarburos	42,996,000	3,948,293	42,315,515	0.09	0.98	1.08
Irrigación	42,000,000	3,652,788	35,736,737	0.09	0.85	0.94
Transporte	88,000,000	20,725,877	72,649,370	0.72	2.47	3.19
Total	**456,826,727**	**125,698,709**	**336,316,099**			

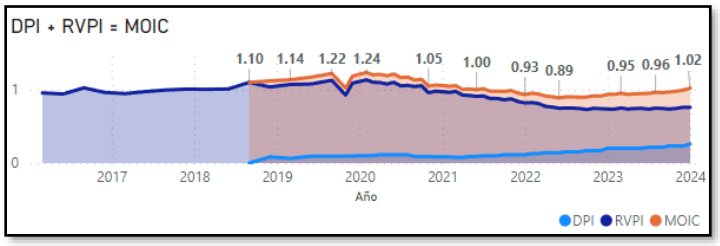
Como podemos observar en el grafico anterior, el fondo realizo una inversión de 456 millones de soles y a la actualidad solo recupero 125 millones de soles. Esto mediante ventas parciales de las empresas que conforman el paquete de inversiones. El Valor Residual, en términos de fondos de inversiones vienen a ser a el valor estimado que tienen los activos que aún posee el fondo de inversiones. Es decir, si el contexto económico se mantiene estable para el 2031 se espera recuperar los 336 millones restantes que valorizan las inversiones. En total la recuperación sería solo de 462 millones de soles. Por lo general, en el tiempo restante de la vida de la inversión se implementan medidas que buscan la revalorización de los activos para generar rentabilidad al momento de vender las inversiones.

Como podemos observar en el siguiente grafico de seguimiento de la evolución de la TIR Neta y el múltiplo MOIC, el fondo no tiene rendimientos excelentes en la actualidad, se espera que apenas recupere el monto invertido.

Figura 17

Evolución de la TIR y MOIC en caso práctico.





Ahora que tenemos clara la situación de un fondo de inversión, analizaremos el efecto de un requerimiento de liquidación anticipada de los activos por el Retiro Extraordinario de aportes del fondo de pensiones.

El proceso de desinversión se basa en conseguir compradores el mercado secundario de fondos de inversiones y dada la urgencia por tener liquidez en el corto plazo se liquidan los activos con un descuento. La media de descuento es de 20%, pero en situaciones donde hay mucha demanda de liquidez por la ley de oferta y demanda se debe vender el portafolio con descuentos superiores. Para el caso práctico incluso una salida con pérdida del 10% que es muy optimista, el monto de recuperación máxima es 428 millones de soles incluyendo las distribuciones realizadas.

Figura 18

Evolución de la TIR y MOIC en caso práctico

Valor Residual	Venta 90%	Venta 80%	Venta 70%
35,736,737	32,163,063	28,589,390	25,015,716
42,315,515	38,083,964	33,852,412	29,620,861
57,438,573	51,694,716	45,950,858	40,207,001
58,335,004	52,501,504	46,668,003	40,834,503
69,840,900	62,856,810	55,872,720	48,888,630
72,649,370	65,384,433	58,119,496	50,854,559
336,316,099	**302,684,489**	**269,052,879**	**235,421,269**

Incluso en el mejor de los casos podemos observar que el múltiplo MOIC es 0.93 es decir por cada 1 sol invertido, solo se recupera 0.93 centavos efecto que verían los afiliados directamente en sus montos de jubilación.

Tabla 6

Rendimiento de la inversión en relación con el capital inicialmente invertido

Inversión	100%	90%	80%	70%
Valor Residual	461	427	394	360
MOIC	1.01	0.93	0.92	0.91

III.5. PERSPECTIVAS FUTURAS

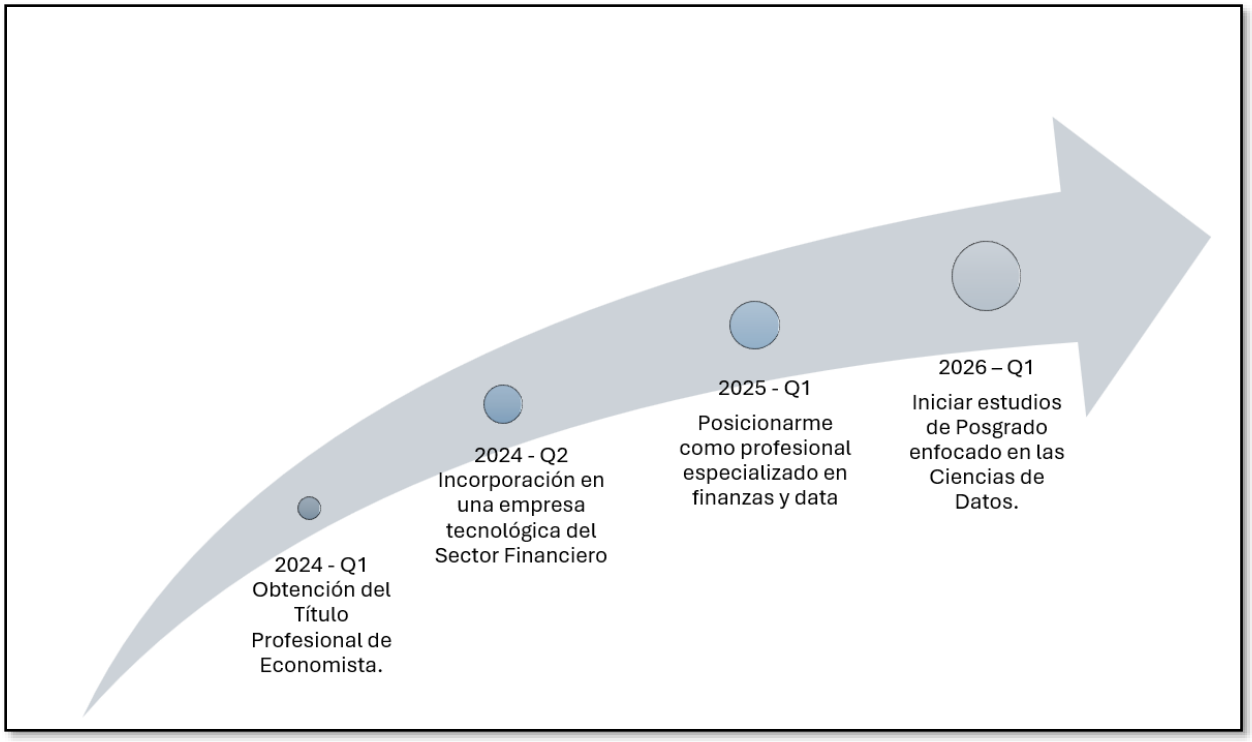
Mi experiencia como practicante profesional de riesgos financieros en el fondo de pensiones más importante de nuestro país me proporciono una sólida base en la gestión de riesgos y el análisis de datos en el sector financiero. Durante el periodo de prácticas profesionales, tuve la oportunidad de diseñar e implementar un Dashboard de monitoreo de inversiones, lo que me permitió desarrollar habilidades técnicas avanzadas en herramientas como Power BI y Bloomberg Terminal, con esto, profundizar mi conocimiento en el análisis de datos económicos y financieros. Adicionalmente, colaboré en la optimización de procesos internos que dieron resultado a un manejo eficiente de nuestros recursos.

A medida que avanzo en mi vida profesional, mi objetivo es posicionarme como un experto en análisis de datos en el sector financieros, contribuyendo al crecimiento y la sostenibilidad de la empresa en la que desarrolle mis actividades, implementando herramientas

visuales y mejora continua en los procesos, todo esto con el objetivo de aportar valor a la comunidad financiera en general.

Figura 19

Perspectiva futura profesional 2024 – 2026



IV. CONCLUSIONES

IV.1. Justificación

El presente Trabajo de Suficiencia Profesional ofrece una ventana para comprender cómo el conocimiento obtenido en la formación profesional en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos puede aplicarse en un sector laboral muy competitivo en el área de finanzas, Asimismo puede mostrar las ultimas herramientas aplicadas en la gestión de datos y reportería que serán muy útiles a los estudiantes de pregrado que buscan orientar su perfil profesional a esta área.

IV.2. Metodología Aplicada

La metodología utilizada en la elaboración de este trabajo es de naturaleza descriptiva, involucrando la recopilación de datos de fuentes secundarias. Esto incluyó una descripción detallada de la organización donde llevé a cabo mi experiencia laboral y las actividades realizadas. Se analizaron los desafíos surgidos durante la ejecución de las responsabilidades, así como los métodos y estrategias empleados para resolverlos. Se destaco la importancia de mi formación profesional en cada paso. El objetivo es proporcionar una comprensión de los problemas enfrentados y ofrecer una guía que documente los procedimientos utilizados para abordarlos.

IV.3. Descripción de la Implementación

El desarrollo del Trabajo de Suficiencia Profesional se realizó siguiendo un cronograma semanal de una duración de dos meses. Durante este lapso, se llevaron múltiples sesiones de asesoría de forma virtual como de forma presencial, en las cuales se establecieron los objetivos, estructura y búsqueda de información secundaria relacionada al trabajo.

V. RECOMENDACIONES.

Las principales recomendaciones que podrían mejorar los procesos de gestión y monitoreo de información para el análisis financiero en la entidad son las siguientes:

- Implementación de una base de datos estructurada en MSSQL para gestionar el acceso a la de información necesaria para análisis financiero de las inversiones. La alimentación de la información como la extracción debe ser automatizada, así los servidores puedes acceder de manera rápida a la información.
- Implementación de nuevas herramientas de software para la automatización de la limpieza, administración, actualización de bases de datos y así mismo para las estimaciones financieras. La herramienta principal que generaría un gran impacto es Python, que cuenta con la facilidad de integración de librerías financieras de una forma ágil.
- Seguir implementando las guías de procesos de gestión y actividades el cual ahora se limita principalmente a las actividades de los practicantes, todo esto con el objetivo de una mejor integración de nuevo servidores.
- Dado a la implementación de nuevas herramientas de software, es necesaria una capacitación periódica en materia de utilización y mantenimiento de las principales herramientas.

BIBLIOGRAFÍA.

Ferrari, M., Russo, A., & Webb, C. (2018). Analyzing Data with Power BI and Power Pivot for Excel (1st ed.). Microsoft Press.

Silberschatz, A., Korth, H. F., & Sudarshan, S. (2010). Database System Concepts (6th ed.). McGraw-Hill Education.

Weston, J. F., & Brigham, E. F. (2014). Fundamentos de administración financiera (14th ed.). Cengage Learning.

Zima, P. (2012). Mathematics of financial markets (2nd ed.). Springer.

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2016). Fundamentals of Corporate Finance (11th ed.). McGraw-Hill Education.

Krugman, P. R., & Obstfeld, M. (2017). International Economics: Theory and Policy (11th ed.). Pearson.