



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Rendimiento de la Administradora de Fondo De Pensiones Prima y su  
efecto en la Rentabilidad del Afiliado, distrito de Trujillo

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público

**AUTOR:**

Obezo Gutiérrez, Luigui Stefano (ORCID: 0000-0001-7879-7652)

**ASESOR:**

CPC Mag. Sandoval Nizama, Genaro Edwin (ORCID: 0000-0002-9684-9935)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

TRUJILLO- PERU

**2020**

## DEDICATORIA

A Dios y mi ángel que es mi tía Lizbeth, porque siempre me guía y me ilumina a donde vaya, encomendándome ante ellos para poder seguir mejorando en la vida.

A mi madre Julissa, que sabe todo lo que es y significa para mí, que siempre está en todos los momentos de mi vida para apoyarme cuando a veces estoy por caerme, porque es padre, madre y amiga.

A mi hermano Christopher por estar en esta etapa de mi vida, el amor y comprensión que se tiene.

## AGRADECIMIENTO

A todos mis docentes que hicieron posible con sus enseñanzas y sus consejos en la vida universitaria y a mi docente de Tesis Sandoval Nizama, Genaro Edwin por su apoyo y comprensión en mi formación como profesional.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA .....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS .....	v
ÍNDICE DE GRÁFICOS Y FIGURAS.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y Diseño de investigación.....	11
3.2. Operacionalización de variables.....	12
3.3. Población, muestra y muestreo .....	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	13
3.5. Procedimientos .....	21
3.6. Métodos de análisis de datos .....	22
3.7. Aspectos éticos.....	22
IV. RESULTADOS .....	23
V. DISCUSIÓN.....	36
VI. CONCLUSIONES.....	40
VII. RECOMENDACIONES .....	41
REFERENCIAS .....	42
ANEXOS.....	49

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b>	Puntuación del cuestionario .....	15
<b>Tabla 2</b>	Puntuación del cuestionario .....	16
<b>Tabla 3</b>	Validez del Instrumento .....	16
<b>Tabla 4</b>	Escala de alfa de Cronbach .....	17
<b>Tabla 5</b>	Confiabilidad de la Variable Rendimiento de la Administradora.....	17
<b>Tabla 6</b>	Confiabilidad de la Variable Rentabilidad del Afiliado .....	19
<b>Tabla 7</b>	Análisis vertical del estado de Situación Financiera .....	24
<b>Tabla 8</b>	Análisis vertical del Activo No Corriente .....	25
<b>Tabla 9</b>	Análisis vertical del Pasivo .....	26
<b>Tabla 10</b>	Análisis vertical del Pasivo No Corriente .....	27
<b>Tabla 11</b>	Análisis vertical del Patrimonio .....	28
<b>Tabla 12</b>	Descripción de la variable Rendimiento de la Administradora .....	29
<b>Tabla 13</b>	Descripción de la Variable Rentabilidad del Afiliado .....	30
<b>Tabla 14</b>	Niveles de la Variable Rendimiento de la Administradora .....	31
<b>Tabla 15</b>	Nivel de la variable Rendimiento de la Administradora .....	32
<b>Tabla 16</b>	Tabla de contingencia .....	33
<b>Tabla 17</b>	Coefficiente de Relación .....	35

## ÍNDICE DE GRÁFICOS Y FIGURAS

<b>Figura 1</b>	Cuentas Activo Corriente .....	24
<b>Figura 2</b>	Cuentas del Activo No Corriente .....	25
<b>Figura 3</b>	Cuentas del Pasivo .....	27
<b>Figura 4</b>	Cuentas del Pasivo No Corriente .....	28
<b>Figura 5</b>	Cuentas del Patrimonio .....	29
<b>Figura 6</b>	Descripción del Rendimiento de la Administradora de Fondo de Pensiones .....	30
<b>Figura 7</b>	Descripción de la Rentabilidad del Afiliado .....	31
<b>Figura 8</b>	Descripción del Rendimiento de la Administradora de Fondo de Pensiones .....	32
<b>Figura 9</b>	Descripción de la Rentabilidad del Afiliado .....	33
<b>Figura 10</b>	Descripción del Rendimiento de la Administradora de Fondo de Pensiones * Rentabilidad del Afiliado .....	34

## RESUMEN

La investigación titulada Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima y su efecto en la Rentabilidad del afiliado, distrito de Trujillo se desarrolló con el fin de obtener beneficios para la Administradora de Fondos de Pensiones como para los afiliados para que puedan de una manera en su jubilación poder gozar de una rentabilidad buena y apropiada para los gastos básicos del hogar y solventar otras necesidades.

Es un estudio descriptivo y de diseño no experimental correlacional lo cual se trabajó con una población determinada de trabajadores de la Administradora de Fondo de Pensiones Prima. Asimismo, se utilizaron base de datos oficiales y de las encuestas como instrumento para con ello poder obtener resultados mediante la SPSS Vs. 22. es por ello la importancia de esta investigación que se muestra en detalle lo que se quiere obtener de un afiliado para una pensión justa de jubilación para un buen nivel de vida.

Palabra clave: Administradora, Fondos de Pensiones, Prima.

## **ABSTRACT**

The research entitled Performance of the Premium Pension Fund Administrator and its effect on the profitability of the affiliate, Trujillo district was developed in order to obtain benefits for the Pension Fund Administrator as well as for the affiliates so that they can in a way in your retirement to be able to enjoy a good and appropriate return for basic household expenses and meet other needs.

It is a descriptive study with a non-experimental correlational design which was carried out with a specific population of workers from the Prima Pension Fund Administrator. Likewise, official databases and surveys were used as an instrument to obtain results through the SPSS Vs. 22. That is why the importance of this research shows in detail what you want to obtain from an affiliate for a fair retirement pension for a good standard of living.

Keywords: Premium, Pension, Fund Manager.

## I. INTRODUCCIÓN

En el Perú trata de que en la coyuntura se calcula la deuda que tienen los empresarios con las Administradoras de Fondos de Pensiones supera los 10, 000 millones de soles, desgraciadamente varias de estas compañías no existen. Las posibilidades de recoger son nulas lo que definitivamente impresionará (en el asunto de SPP) a los asegurados, pues su pensión dependerá del importe de fondos que conserven en sus cuentas (Diario El Peruano, 2019).

Por otro lado, nos indica que cuando aparece el sistema privado de pensiones nunca se imaginó incluir la pensión mínima como un derecho en el sistema privado, marcando que implantaron al sistema chileno. Entonces dice Priale, la ley que aprueba el retiro del 95.5% de los fondos ahorrados nace porque el estado peruano decidió no hacer aportes para los afiliados que posean acceso a pensiones mínimas (Cámara de comercio, 2019).

Asimismo, en Lima, la página “América” habla de la rentabilidad como investigación de la superintendencia de banca y seguros y AFP los fondos de pensiones privados lograron una ganancia promedio del 12.71% al 20 de diciembre del 2019, destacando en fondo 2 que alcanzó un 13.89% que registró un mayor ingreso al fondo 1 y 3. Se debe establecer los mejores elementos para que las caídas no sean tan marcadas (Cámara de Lima, 2019).

Trujillo precisa que los afiliados para la Administradora Fondo de Pensiones pueden retirar el 25% de su cuenta personal fijándose en un tope máximo de 3 unidades impositivas tributarias (UIT) es decir S/12 900 y un monto mínimo equivalente a una UIT es decir S/4 300. La cancelación de los fondos se realizará en dos partes del 50% cada uno (América Economía, 2020).

También indica que en las últimas semanas los mercados financieros ha tolerante una fuerte caída debido al impacto del esparcimiento del coronavirus, por lo que era de esperarse ello afecta en lo que respecta la rentabilidad de los Fondos de Pensiones de la Administradora de Fondos de Pensiones. Prima AFP informó que los Fondos 1, 2 y 3 ya alcanzan rentabilidad negativa en el acumulado año (El Peruano, 2020).

España reveló que el futuro de las pensiones es una patata caliente y nace siempre en la discusión política. En la división tributaria, el juez insiste en la necesidad de promover a las pensiones privadas como complemento de las públicas. Además, se supone que los planes de pensiones de empresas, en los que contribuye el empresario y el trabajador, son un buen camino. España está peor en aportaciones a pensiones privadas (Diario El País, 2019).

Chile informó que, en los últimos 10 años, el sistema de AFP ha duplicado el número de pensiones ingresadas, finalizando el 2018 con más de 1,3 millones en sus maneras. Hoy asumimos una generación que ha cotizado la lógica de las cuentas individuales en las AFP y habitualmente todas las personas conocen a un familiar que está jubilado por el sistema privado. El sistema asume una mayor repercusión que hace una década (Diario Ciper, 2019).

En Colombia habla de los traslados exprés que fue dispuesto por los fondos privados de pensiones como un “Orangután” por su gran golpe fiscal. Se estima que la compostura hubiera costado más de \$50 billones y habría beneficiado a tan solo 170 000 personas, de altos ingresos, que se habrían favorecido de los subsidios que otorga el sistema público (Revista Dinero, 2019).

En lo que se refiere el problema en la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, esta se fundó en el periodo 2005 con la finalidad de proponer a todos sus afiliados una excelente pensión de jubilación, lo cual se cuenta con el apoyo del grupo crédito; quien lleva ya más de 125 años de experiencia siendo así el grupo financiero líder el país.

Actualmente no está pasando por sus mejores momentos en lo que respecta los ingresos y la baja de rentabilidad en los afiliados por el motivo que todos conocemos de esta enfermedad “COVID 19”. Dicha entidad también se está viendo afectado por este problema ya que los aportantes con la medida del gobierno para poder retirar su dinero de la administradora de pensiones Prima, se ha vuelto un peligro porque ha bajado en gran proporción su rentabilidad desde marzo y con ello una pérdida de sus ingresos. AFP Prima se está viendo en problemas porque a comparación de años anteriores, este año no tendrá los ingresos que se plantearon a inicios de año.

La formulación del problema se ha planteado de la siguiente forma ¿De qué manera el Rendimiento de la Administradora de Fondos De Pensiones Prima afecta en la Rentabilidad del Afiliado en el Distrito de Trujillo?

La presente investigación será de mucha importancia porque a través de esta permite ayudar a la Administradora de Fondo de Pensiones Prima con su rendimiento como entidad privada al reflejar una baja de los ingresos que los aportantes están retirando conforme lo establecido y aceptado por el estado en el decreto de urgencia ante esta magnitud de enfermedad "COVID-19", para lo cual se ve reflejado en una baja de rentabilidad que está causando efectos en el afiliado ya que se está retirando en algunos casos el total y en otros afiliados hasta un tope de 12,900 equivalente a 3 UIT.

El objetivo general de la presente investigación será Determinar el efecto del rendimiento de las Administradora de Fondos de Pensiones Prima en la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo.

Como objetivo específico será Evaluar el Rendimiento actual de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima que se viene dando en el Distrito de Trujillo, luego Analizar la rentabilidad del afiliado en el Distrito de Trujillo, por último, Identificar el efecto del Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima en la Rentabilidad en el Distrito de Trujillo.

La hipótesis de la investigación será el siguiente el de Rendimiento obtenido de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima tiene Efecto en la Rentabilidad del afiliado en el Distrito de Trujillo.

## II. MARCO TEÓRICO

Parragué (2017), en su investigación cuyo título fue *“Análisis del riesgo del mercado y estrategias de Inversión en multifondos de AFP”*, Chile; tuvo como objetivo de investigación analizar el enfoque en la relación de los multifondos del sistema de AFP, lo cual consistió en estudiar los diferentes niveles que se han llegado a exponer los Fondos A, C y D. Aplico un estudio experimental y analítico teniendo en cuenta la gran importancia que tiene las personas afiliadas y el valor que tienen los fondos de las entidades. (Pág. 21)

Capstick (2017), en la investigación desarrollada tiene como título *“Felices y Forrados, efectividad en los cambios de los fondos privados de pensiones”*. En Chile tiene como principal objetivo determinar si las asesorías son un aporte a los chilenos o si genere perdida en los ahorros previsionales; se ha basado en el motivo que los sistemas privados de pensiones chileno, es un sistema de contribución definida. (Pág. 21)

Robles (2017). En su investigación como título lleva *“Programa e impacto de la ampliación de la ley de la AFP para personales públicos de la Municipalidad de Independencia durante los periodos 2014-2015”* se planteó como objetivo de su investigación determinar el dominio del efecto de la ley de AFP en los personales gubernamentales elegidos y concertados de la Municipalidad Distrital de Independencia. Se aplicará el método cuantitativo de la influencia de pensiones y sobre las contribuciones de los personales gubernamentales, contratados desde su retiro a los 65 años de edad. (Pág. 21)

Pilco (2019) en su investigación titulada *“Factores que afectan la rentabilidad del fondo privado de pensiones – AFP Integra periodo 2015 – 2018”*. Lo cual tiene como objetivo general analizar cómo interviene en la rentabilidad del fondo de pensiones de la AFP Integra, lo cual tiene desviación en niveles de rentabilidad en la Bolsa de Valores de Lima. Se realizó un estudio no experimental y también longitudinal esto es debido a que se utilizó una serie de datos para poder así establecer la categoría o tipo de relación entre los factores de rentabilidad y económica de fondos de pensiones de la AFP Integra. (Pág. 22)

Alva (2016) en su investigación cual título tiene *“Incidencia en la economía peruana en los fondos de pensiones de los trabajadores trujillanos al sistema privado de pensiones”* que en su objetivo tiene establecer la medida de la situación económica peruana entre los años 2015 y 2016 afecto en los fondos de los personales trujillanos al sistema privado de pensiones. El trabajo de investigación fue desarrollado en la ciudad de Trujillo lo cual se inició con una selección de 60 personales afiliados al sistema de pensiones; se realizó una encuesta a estos trabajadores aportantes durante una duración de cinco a diez minutos. (Pág. 22)

Andina (2020) Las gestoras de fondos pensionales en el país seguirán mostrando el buen desempeño este año. En lo que respecta al rendimiento, según el gerente de inversiones Prima AFP, José Larrabure afirmó que “la cancha esta lista para que este año 2020 sea un buen año” y que los bancos continuarían con su política de expansiva. Señaló que a inicios del 2019 los activos se encontraban más baratos.

Se desarrollan tres tipos de fondos, los cuales se dividen en que el fondo 2 invierte el 15% en activos alternativos; el fondo 3 hasta el 20% y el fondo 1 tiene 0 inversiones; en cambio otros países las inversiones llegan hasta un 50%. Los rendimientos de los activos alternativos son mayores frente a los activos tradicionales que son los Bonos y Acciones; por otro lado, los fondos de activos alternativos se encuentran en el mercado internacional (Andina, 2020).

Ávila (2010) El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad. La cuestión es descubrir cuáles son los indicadores más importantes para el tiempo que es relevante en toda entidad. Los indicadores del rendimiento definen el desempeño de entidad administradora que se establece para atender la demanda analizando cuáles fueron los impactos de cambios que se han realizado dentro de ellas.

Existen dos tipos de indicadores; rendimientos alentados y rendimientos coincidentes. Los rendimientos alentados es uno de los tipos de indicadores que habitualmente puede realizar una empresa de disposición anticipándose al período económico de administradora de fondo de pensiones. Con respecto al indicador de coincidentes habitualmente realizan un cambio de disposición al mismo tiempo en el que se realiza un cambio en el ciclo económico (Ávila, 2010).

Ediciones fiscales (2020) Los rendimientos se obtienen con proyección del cambio de los fondos de pensiones y jubilaciones que tienen las personas a lo que establece la ley con concesión, las administradoras tienen por obligación que a los 65 años la persona jubilada en toda la ley retirar todo su dinero que se ha ingresado a un fondo. El contribuyente días antes de retirar su dinero de dichos fondos y sus rendimientos en dichos términos enviara un documento donde corresponda su domicilio y datos personales para que la entidad administradora entregue conforme todo el dinero que se ha descontado al afiliado durante su tiempo laborado.

Revista workMeter (2013) en rendimiento de una administradora de pensiones es la relación que existe entre las consecuencias y el período manejado para obtenerlos dentro de un periodo y este sea productivo. En el mundo de una administradora de fondo de pensiones, el rendimiento es la relación que existe entre los objetivos que se han propuesto para que a los 65 años el jubilado pueda gozar de una cantidad de dinero gracias a sus aportaciones y el tiempo que se ha necesitado para lograrlo. El único camino para que la rentabilidad aumente dentro de una entidad administrativa es aumentado su rendimiento.

Revista Business economics (2014) la administradora de fondo de pensiones es una sociedad cuyo propósito exclusivo es la gestión de un único fondo de pensiones para poder generar una rentabilidad adecuada en el momento de su jubilación. Los rendimientos se presentan en términos reales y la inversión se hace en herramientas financieros aceptados por la delegación nacional de evaluación de riesgos que está compuesta por la banca de valores y fondo de pensiones. La gestión de fondos de las administradoras se basa en obtener el rendimiento más alto en sus fondos.

La pensión para el afiliado se desarrolla en base a cuatro fuentes: cotizaciones transparentes de comisiones, rendimiento de la inversión de fondo de pensiones, reconocimiento en su tasa real fija de rendimiento, subsidio del estado para conseguir una pensión mínima por ley. En caso de invalidez o pagos a sobrevivientes, estos principios se complementan con un financiamiento adicional de la compañía de seguros. Todas las administradoras de pensiones son reglamentadas y supervisadas por el estado (Revista Business economics, 2014)

Ian Toncks (2006) La gobernanza de los planes y fondos privados de pensiones implica el control administrativo de las organizaciones y cómo están reguladas, incluida la responsabilidad de la administración y cómo se supervisan. El objetivo básico de la regulación de la gobernanza de los fondos de pensiones es minimizar los posibles problemas de agencia, o conflictos de intereses, que pueden surgir entre los miembros del fondo. La buena gobernanza va más allá de este objetivo básico y tiene como objetivo ofrecer un alto rendimiento de los fondos de pensiones y mantener los costos bajos para todos los interesados.

La buena gobernanza puede tener muchos efectos secundarios positivos, como crear confianza entre todas las partes interesadas, reducir la necesidad de una regulación prescriptiva y facilitar la supervisión. La buena administración de los fondos de pensiones también puede conducir a un gobierno corporativo más efectivo de las sociedades en las que invierten, ya que los fondos de pensiones bien administrados tienen más probabilidades de buscar valor para sus empresas. (Ian Toncks, 2006).

La administración de los fondos de pensiones también puede tener efectos colaterales positivos en la eficiencia de toda la economía, fortaleciendo el papel del fondo como accionistas efectivos, un papel que se está volviendo más central dado el creciente tamaño de los ingresos de los fondos de pensiones a nivel mundial. Un mejor gobierno corporativo también puede mejorar la rentabilidad de la inversión. El vínculo entre el gobierno de los fondos de pensiones y el gobierno corporativo ha sido reconocido, entre otros (Ian Toncks, 2006).

La Pensión de Provisión (2014) El estado proporciona una pensión de primer nivel a tanto alzado y se conoce como la Pensión Estatal Básica (BSP). El estado, los empleadores y las instituciones financieras del sector privado proporcionan pensiones de segundo nivel o complementarias, los llamados tres pilares de apoyo en la vejez. Las principales opciones son: un sistema estatal y un sistema ocupacional que ofrece un nivel relativamente alto de pensión (parcialmente indexado a los precios después de la jubilación hasta un máximo del 5% anual).

Article Ashok Thomas (2014) estudian las opciones de pensiones individuales entre los diferentes planes de pensiones en el Reino Unido. Relacionan las características de los ingresos laborales con la elección de un plan de pensiones. El estudio sostiene que, aparte de las características de los trabajadores, su decisión de contribuir a una pensión personal en lugar de un plan de pensiones ocupacionales depende de la duración de la tenencia. Variables como el ingreso laboral, el ahorro y la propiedad de la vivienda también explican la opción de pensión.

Tonks (2016) Los planes de pensiones a los jubilados pueden estar financiados o no financiados. En un esquema de pago por uso no financiado, ella pensión representa una transferencia realizada entre la población activa actual a la población jubilada. En un esquema financiado, la población trabajadora convierte las contribuciones en un fondo de pensiones que, durante la fase de acumulación e, crece en valor hasta la jubilación. El fondo ingresa a la fase de acumulación y paga una pensión a los jubilados pensionistas por el resto de sus vidas.

Richard Hinz (2011) Reconociendo la importancia emergente de medir el desempeño de estos sistemas de pensiones financiados, el Banco Mundial y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) establecieron una asociación con tres entidades del sector privado (BBVA, ING y la Asociación Holandesa de Pensiones para toda la Industria). Los otros factores que impulsan los beneficios de pensión en un entorno respaldado por activos han recibido mucha investigación y atención política en los últimos años.

Clarck, Alicia Munnell (2009) La intención de este artículo es analizar el proceso de misión de inversiones de los fondos invertidos en planes de pensiones. Si bien el rendimiento de la inversión se considera dentro de un contexto global, de hecho, solo un pequeño número de países tiene planes de pensiones de capital considerable. Los Estados Unidos, el Reino Unido y los Países Bajos tienen grandes cantidades de activos de fondos de pensiones.

Elmar Schmidt (2019) En los últimos años, una extensa diversidad de áreas de política se ha ido internacionalizando cada vez más, incluida el área de las pensiones de vejez. La seguridad social, por otro lado, el área a la que pertenecen las pensiones en un gran número de países, parece insistir en seguir siendo un asunto nacional. Una declaración escuchada en muchos círculos es que "Europa no debe interferir con nuestras pensiones".

Edwin Elton, Martin Gruber, Cristopher Blake (2007) Este es la primera investigación donde se examina qué tan bien las administradoras de pensiones seleccionan los fondos para los planes y cómo los afiliados desobedecen a las disposiciones de las administradoras. Encontramos que, en promedio, las administradoras seleccionan fondos que tienen un rendimiento superior al azar escogen fondos del mismo tipo.

Anjali Kumar, Yan Wang (1999) El estado de la reforma de pensiones en China y los inconvenientes del sistema actual, indica porque los planes actuales del gobierno para la reforma de las pensiones tienen éxito, el tema de la administración de fondos de pensiones es significativa, en particular, la administración de fondos privados y descentralizados, describe cómo operan dichos fondos en otros lugares.

Pierre Laporte, Lorne Neurdof (2010). Las cuestiones legales relacionadas con los planes de pensiones privadas han crecido en importancia, paralelamente a la progresiva preocupación sobre la capacidad de dichos planes de pensiones para pagar los beneficios acumulados por una población que envejece a punto de jubilarse.

Fuente AFP (2018) La rentabilidad es la ganancia que obtienes de la AFP que puedes retirar todo el dinero de tu fondo, gracias a esto tu fondo puede crecer durante un periodo de tiempo y así poder tener una buena pensión de jubilación.

Las AFP invierten a través de distintos instrumentos financieros como bonos, acciones bajo una estrategia a largo plazo lo cual se enfoca con el tiempo que el afiliado pasara a jubilarse. El ahorro de personas afiliadas a las AFP se rentabiliza bajo 3 fondos existentes: Fondo 1 (fondo de preservación de capital), Fondo 2 (mixto), Fondo 3 (fondo de apreciación de capital) y el fondo 0 (para los afiliados que cumplen 65 años) (Fuente AFP, 2018).

García (2018) Es un mecanismo de ahorro mediante el cual una persona a lo largo de su lapso profesional separa aparte de sus ingresos mensuales para ir acumulando un fono del que pueda disponer al momento de su jubilación.

Indicadores de la rentabilidad del afiliado.

Rentabilidad nominal: es el indicador expresado en el término porcentual que mide cuanto ha crecido el dinero del afiliado en un periodo determinado. Por ejemplo, un fondo de S/1,000 a inicios de año no recibe aportes y termina con A/1,090 al terminar el año; ha obtenido una rentabilidad nominal del 9% durante el año. (García, 2018)

Rentabilidad real: esta rentabilidad está relacionada con la inflación que es el aumento de los precios en los servicios, esta inflación reduce el poder del dinero. Si un afiliado de un fondo de pensiones obtuvo una rentabilidad nominal del 9% pero dentro del periodo se ha registrado una inflación del 1% entonces la rentabilidad real ha sido de 8% (García, 2018)

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y Diseño de investigación**

En la presente investigación, se realizará un análisis de manera detallada de cómo es la rentabilidad del afiliado en el Distrito de Trujillo; teniendo una vinculación con las variables de investigación.

##### **3.1.1. Según su enfoque**

Será cuantitativo, se considera que el conocimiento debe ser objetivo y de la cual esta se compone a partir de un proceso deductivo que a través del análisis estadístico se prueba la hipótesis previamente formulada (Hernández, et al. 2014)

##### **3.1.2. Según el diseño**

El proyecto de investigación será no experimental; puesto que es aquella que se ejecuta sin manipular las variables. Se observa el fenómeno tal y como está en su contenido original para después analizarlos. En este contexto consiste en recibir un procedimiento bajo determinadas situaciones para determinar y luego analizar los efectos (Hernández, et al. 2015)

##### **3.1.3. Según su alcance**

Será explicativo, porque busca de una forma explicar en que la variable independiente tiene una influencia en la variable dependiente, esto quiere decir que va más allá de lo que trata en conceptos, se agrupa en revelar porque sucede un fenómeno y en qué situaciones se da o fundamenta dos variables están conexas (Sampieri, 2011)

## **3.2. Operacionalización de variables**

### **3.2.1. Variable independiente**

#### **Rendimiento de la Administradora de Fondo de Pensiones.**

Según Chonta (2010) El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad. Los indicadores del rendimiento definen el desempeño de entidad administradora que se establece para atender la demanda analizando cuáles fueron los impactos de cambios que se han realizado dentro de ellas.

### **3.2.2. Variable dependiente**

#### **Rentabilidad de Afiliado.**

Según Donald (2018) es un mecanismo de ahorro mediante el cual una persona a lo prolongado de su vida profesional separa aparte de sus ingresos mensuales para ir acumulando un fondo del que pueda disponer al momento de su jubilación. De esta forma el ahorrista al momento de jubilarse dispondrá de un fondo compuesto de dinero que aporte mes a mes como el dinero que ganó en los mercados financieros. La tabla de operacionalización de las variables de investigación se encuentra en el Anexo 03.

## **3.3. Población, muestra y muestreo**

### **Población.**

Vargas (2013) está constituida por todos los elementos, personas, objetos que informan del fenómeno que fue definido y definido en el análisis del problema de indagación. También se le conoce como universo.

En el presente desarrollo de indagación, la población se encuentra conformada por los personales de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, Trujillo.

Otro punto que también se toma en cuenta es la población que está conformada por las personas que se encuentran afiliados en la Administradora de Fondos de Pensiones Prima.

Muestra: es la parte de la población que se prefiere para obtener información; en ella se efectuará las mediciones u observaciones de las variables del estudio (Cruz, 2005)

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnicas**

Se aplicará en las siguientes técnicas para la recopilación de datos:

#### **La encuesta**

Es una técnica de indagación que se fundamenta en un interrogatorio que puede ser verbal o escrita que se les realizará a las personas con el fin de obtener terminante búsqueda necesaria para una investigación (Moreno, 2016)

Para la recaudación de datos en la presente investigación se aplicará una encuesta para la variable independiente y otra para variable dependiente dirigida a los trabajadores de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, Trujillo.

#### **Análisis documental**

Es una labor mediante el cual por un proceso intelectual extraemos unas noticias del documento para incorporar y facilitar el acceso de una forma precisa (Rodríguez, 2005)

Esta técnica permitirá estudiar el conocimiento de los trabajadores que tienen con respecto a estas disminuciones en sus cuentas de sus Fondos mensuales por parte de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima que se ha visto afectado por esta enfermedad a nivel mundial.

### **Instrumentos**

Según las técnicas expuestas anteriormente, se aplicarán los siguientes instrumentos respectivamente.

### **Cuestionario**

Es el conjunto de preguntas anticipadamente planteadas para ser contestadas por la misma persona o por el aplicador, pero a partir de las respuestas concedidas por la persona que responde (Moreno, 2016)

Se utilizará el cuestionario tipo escala de Likert con preguntas cerradas y respuestas múltiples a los trabajadores de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, Trujillo, con un total de 10 preguntas en el primer cuestionario logrando tener así una indagación privada para el desarrollo de la investigación.

### **Ficha Técnica de la Variable Rendimiento de la Administradora de Fondos De Pensiones**

**Nombre:** cuestionario para evaluar el rendimiento de la administradora de fondos de pensiones

**Autor:** Luigui Stefano Obezo Gutiérrez

**Año:** 2020

**Objetivo:** Determinar los factores que involucran el rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima

**Contenido:** Consiste en la elaboración de 10 ítems, determinados en dos dimensiones (rendimientos alentados) y (rendimientos coincidentes)

**Administración:** Personal

**Calificación:** el cuestionario está hecho por 5 probables alterativas (1,2,3,4,5) fundada por la escala de Likert.

Seguidamente se detalla en la categorización de respuestas.

### **Ficha Técnica de la Variable Rentabilidad del Afiliado**

**Nombre:** cuestionario para evaluar la rentabilidad del afiliado

**Autor:** Luigui Stefano Obezo Gutiérrez

**Año:** 2020

**Objetivo:** Determinar los factores de la Rentabilidad del Afiliado

**Contenido:** Consiste en la elaboración de 16 ítems, determinados en tres dimensiones (características de fondos) (rentabilidad nominal) y (rentabilidad real)

**Administración:** Personal

**Calificación:** el cuestionario está hecho por 5 probables alterativas (1,2,3,4,5) fundada por la escala de Likert.

Seguidamente se detalla en la categorización de respuestas.

#### **Tabla N° 1**

*Puntuación del cuestionario*

<b>PUNTUACIÓN</b>	<b>AFIRMACIÓN</b>
1	Siempre
2	Casi siempre
3	Ocasionalmente verdad
4	Casi nunca
5	Nunca

*Elaboración propia*

## Tabla N° 2

*Puntuación del cuestionario*

<b>PUNTUACIÓN</b>	<b>AFIRMACIÓN</b>
1	Siempre
2	Casi siempre
3	Ocasionalmente verdad
4	Casi nunca
5	Nunca

*Elaboración propia*

### **Ficha documental:**

Se tendrá que reunir información confiable de los documentos como información necesaria de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, Trujillo, siendo de lo necesario y de provecho para así poder obtener los resultados de la culminación de la información de la investigación. Agregar los puntos que requiero (Ver anexo n°04).

### **Validez**

Para poder validar los instrumentos de medición se contará con la crítica de tres expertos profesionales Contadores Públicos Colegiados dando conformidad firmando el formato elaborado por la Universidad Cesar Vallejo – Trujillo (Ver anexo n°05)

## Tabla N° 3

*Validez del Instrumento*

<b>GRADO ACADÉMICO</b>	<b>APELLIDOS Y NOMBRES</b>	<b>APRECIACIÓN</b>
<b>Magister C.P.C.</b>	Hugo Yvan Collantes Palomino	Aplicable
<b>Magister C.P.C.</b>	Arias Pereira Guillermo Paris	Aplicable
<b>C.P.C</b>	Susan Gary Gonzales Suarez	Aplicable

*Fuente: elaboración propia*

## **Confiabilidad**

Es un instrumento de medición que se representa al grado de regularidad o exactitud de la medida, en el sentido que si empleamos periódicamente el instrumento al mismo sujeto u objeto ocasiona semejantes consecuencias. (Castillo, 2014)

Para poder determinar esta medición se utilizará el coeficiente de Alfa de Cronbach debido a que se permitirá utilizar el instrumento del cuestionario como un índice de solidez interna y medir la fiabilidad. (Yirda, 2020)

### **Tabla N° 4**

#### *Escala de Alfa de Cronbach*

Rango	Deducción
0.81 - 1.00	Muy alta
0.61 – 0.80	Alta
0.41 – 0.60	Moderada
0.21 – 0.40	Baja
0.01 – 0.20	Muy baja

Fuente: Gamarra, Rivera, Wong y Pujay 2016

### **Tabla N° 5**

*Confiabilidad de la Variable Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones.*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,905	10

Fuente: Spss Vs22

En coeficiente Alfa de Cronbach alcanzado corresponde a un 0,905 que se halla entre el 0.81 a 1.00 en consecuencia el instrumento ejecutado muestra una confiabilidad muy alta.

Referente la variable Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones, la confiabilidad del instrumento se evaluó mediante la formulación de encuestas realizadas a 20 trabajadores de la Administradora de Fondos de Pensiones. Se señala enfatizar que el cuestionario empleado comprende 10 ítems

**Estadísticas de total de elemento**

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
La AFP Prima organizó un plan de rendimiento económico para el presente periodo.	35,75	59,671	,841	,883
La AFP Prima cuenta con programas de capacitación para un buen futuro dentro de ella.	35,60	63,937	,660	,896
El proyecto del rendimiento alentado se encuentra bien elaborado para poder generar utilidades dentro de ella	35,75	59,671	,841	,883
El manejo económico es acorde a lo que se planteó desde un principio.	35,65	59,818	,866	,881
Se cuenta con estudios realizados para a partir de allí tener un buen rendimiento económico futuro.	35,75	59,671	,841	,883
El personal de la empresa cuenta con un buen tiempo de experiencia y es frecuentemente capacitado para brindar una información de calidad.	36,10	70,937	,453	,907

Los afiliados se verán beneficiados con la calidad de servicio que están brindando los trabajadores de la AFP Prima.	35,40	72,884	,426	,908
Existe una modificación en el rendimiento económico de la AFP Prima para el afiliado con respecto a esta enfermedad.	35,70	65,168	,530	,906
El personal de trabajo tiene una comunicación constante y conforme de acuerdo a los lineamientos que requiere la economía en la actualidad.	36,10	68,305	,623	,898
El personal de la AFP Prima se encuentra capacitado para un cambio de bajo rendimiento.	35,95	70,366	,513	,904

## Tabla N°6

### *Confiabilidad de la Variable Rentabilidad del Afiliado*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,708	16

*Fuente: Spss Vs22*

En coeficiente Alfa de Cronbach alcanzado corresponde a un 0,708 que se halla entre el 0.61 a 0.80 en consecuencia el instrumento ejecutado muestra una confiabilidad alta.

Referente la variable Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones, la confiabilidad del instrumento se evaluó mediante la formulación de encuestas realizadas a 20 afiliados de la Administradora de Fondo de Pensiones Prima. Se señala enfatizar que el cuestionario empleado comprende 16 ítems.

**Estadísticas de total de elemento**

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Está conforme con el dinero de sus fondos.	58,65	54,976	-,115	,753
Durante el presente año, se ha visto modificaciones en la rentabilidad de sus fondos.	57,40	54,568	,000	,711
Le ha llegado algún documento donde certifique la variación o a modificación de sus fondos.	58,30	45,379	,557	,665
Mediante la página virtual, le aparece la opción del cambio de fondo que desea pertenecer.	58,30	45,379	,557	,665
Le ha llegado información constante, mes a mes sobre su rentabilidad en el fondo que se encuentra.	59,20	52,063	,151	,708
Usted tiene conocimiento sobre lo que es rentabilidad nominal.	59,40	49,095	,250	,701
Usted cree que su rentabilidad se vio afectada por esta enfermedad.	57,70	48,853	,377	,688
La AFP Prima le envió un documento especificando la modificación.	58,55	49,629	,199	,708
Presentó su descargo del motivo de modificación de su rentabilidad nominal.	58,35	40,766	,854	,624
Podrá ésta modificación alcanzarle para su jubilación.	60,15	45,292	,341	,692
Usted tiene alguna idea sobre lo que es la rentabilidad real.	58,65	52,766	,150	,707

La AFP Prima le especificó sobre la variación de la rentabilidad real.	58,45	47,945	,268	,700
Meses anteriores vio que su rentabilidad real ha sufrido otra caída.	58,35	40,766	,854	,624
Está de acuerdo con esta propuesta de la AFP Prima sobre su rentabilidad.	58,60	48,779	,219	,707
Le envían información detallada sobre cómo va su rentabilidad real.	57,75	51,671	,191	,705
Está de acuerdo con los ingresos que genera cada periodo su rentabilidad.	58,20	54,379	,003	,713

### 3.5. Procedimientos

En el proyecto de investigación, después de haber planteado las bases teóricas se permitirá realizar dos encuestas para la variable independiente y dependiente dirigida para los expertos en el tema como son los personales de la administradora de Fondos de Pensiones Prima, Trujillo y también a los afiliados; con el único fin de poder conseguir una investigación verídica y relevante para la obtención y sustentación de resultados, así como también presentar el reporte del rendimiento de la Administradora de Pensiones Prima, que será necesario en la presente investigación.

Asimismo, el gerente de la entidad facultó mediante una carta de autorización usar información de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, en la ciudad de Trujillo para fines académicos y a la vez para su publicación en el repositorio de la Universidad (Ver anexo n°06).

### **3.6. Métodos de análisis de datos**

Para la investigación, en esta etapa es obligatorio utilizar el análisis estadístico y procesamiento de datos. Para el estudio de datos se realizará el uso de la estadística descriptiva que me permitirá plantear una propuesta indicada sobre el diagnóstico. Se tendrá que realizar una revisión detenida para la recolección de datos con el objetivo de excluir en los posibles errores que se pueden llegar a presentar.

El grafico estadístico me ayudará a formular en valores numéricos y tablas estadísticas para un mayor conocimiento la investigación de los cuestionarios se aplicará a los personales de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, Trujillo.

### **3.7. Aspectos éticos**

Para elaborar el siguiente informe de investigación, se permitirá utilizar los conocimientos necesarios favorables para resolver los siguientes aspectos éticos:

#### ***Criterio de confiabilidad.***

Mediante este criterio se observará la confiabilidad de la información que será proporcionada para la preparación del presente informe de investigación, con el fin de evitar algún conflicto de intereses de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima.

#### ***Criterio de confidencialidad.***

En el presente proyecto de investigación se va asegurar la seguridad de identidad de los trabajadores encuestados que participan como informadores para la presente investigación, sin revelar su identidad para de esta forma se protegerá la identidad de ella.

***Criterio de objetividad.***

En el proyecto de investigación será realizada con absoluta libertad y los hechos encontrados se apoyaron en criterios reales.

***Criterio de originalidad.***

El proyecto de investigación estará basado en la información propia de sede de Trujillo, asimismo datos recuperados por medio de encuestas al personal laborado de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, Trujillo también se tendrá en cuenta los trabajos de investigación de información original como confiables.

***Criterio de veracidad.***

La información mostrada en el proyecto de investigación será de forma verídica ya que estuvo basada en respuestas reales de las encuestas realizadas y mediante la información obtenida de la AFP Prima.

**IV. RESULTADOS****Descriptivo de Resultados**

En el desarrollo de este capítulo se mostrarán los datos que fueron negociados teniendo vigente el objetivo de la investigación.

Determinar el efecto del rendimiento de las Administradora de Fondos de Pensiones Prima en la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo.

**Tabla N°7**

Análisis vertical del estado de situación financiera

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

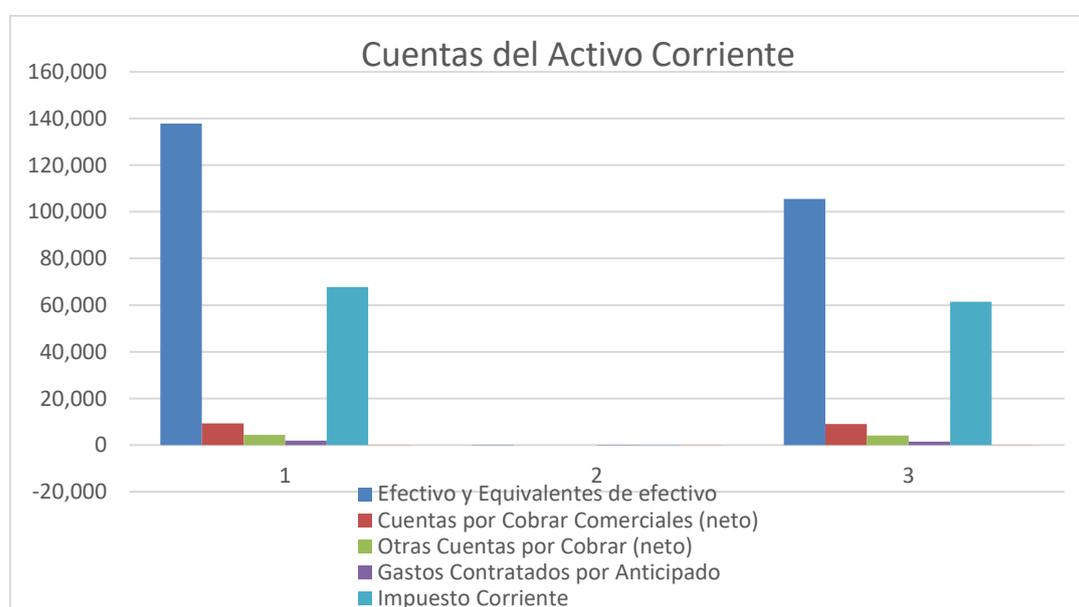
(En miles de soles)

### Análisis Vertical del Activo Corriente

<b>Cuentas Contables</b>	<b>2019</b>	<b>Análisis Vertical %</b>	<b>2018</b>
Efectivo y Equivalentes de efectivo	137,773	30.58%	105,505
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	9,282	3.12%	9,001
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4,340	6.03%	4,093
Gastos Contratados por Anticipado	1,943	30.84%	1,485
Impuesto Corriente	67,772	10.36%	61,408
Otros Activos	66	-16.46%	79
<b>Total, Activo Corriente</b>	<b>221,176</b>	<b>19.86%</b>	<b>184,571</b>

*Fuente:* Elaboración propia

Dentro de los activos corriente, se observa que la AFP presenta un alto nivel de efectivo en el 2019, mientras que es eficiente en incrementar sus ventas; apreciando sucesivamente hasta otros activos que el monto es inferior que el periodo 2018.



*Figura 1.* Cuentas del activo corriente

La grafica representa que los activos de efectivo y equivalente de efectivo representan proporción con respecto a los demás. Sobresaliendo del periodo 2019 donde obtuvo un mayor ingreso con un total de S/. 221,176. Lo demás se puede decir que se ha mantenido en un nivel estándar.

**Tabla N° 8**

Análisis Vertical del Activo No Corriente

Cuentas Contables	2019	Análisis Vertical %	2018
Encaje legal	460,086	12.95%	407,350
Inversiones de propiedad de la AFP	4,418	-16.50%	5,291
Inmuebles, muebles y equipo (neto)	3,603	-9.38%	3,976
Activos Intangibles (neto)	190,262	-12.01%	216,233
<b>Total, Activo No Corriente</b>	<b>221,176</b>	<b>19.86%</b>	<b>184,571</b>

Fuente: Elaboración Propia

La AFP en el activo no corriente presenta que tiene un alto nivel en encaje legal durante los 2 años anteriores, pero sin lugar a duda en el 2019 la AFP obtuvo un menor número en inversiones de propiedad continuamente con inmueble, maquinaria y equipo; con un porcentaje menor en los activos intangibles.

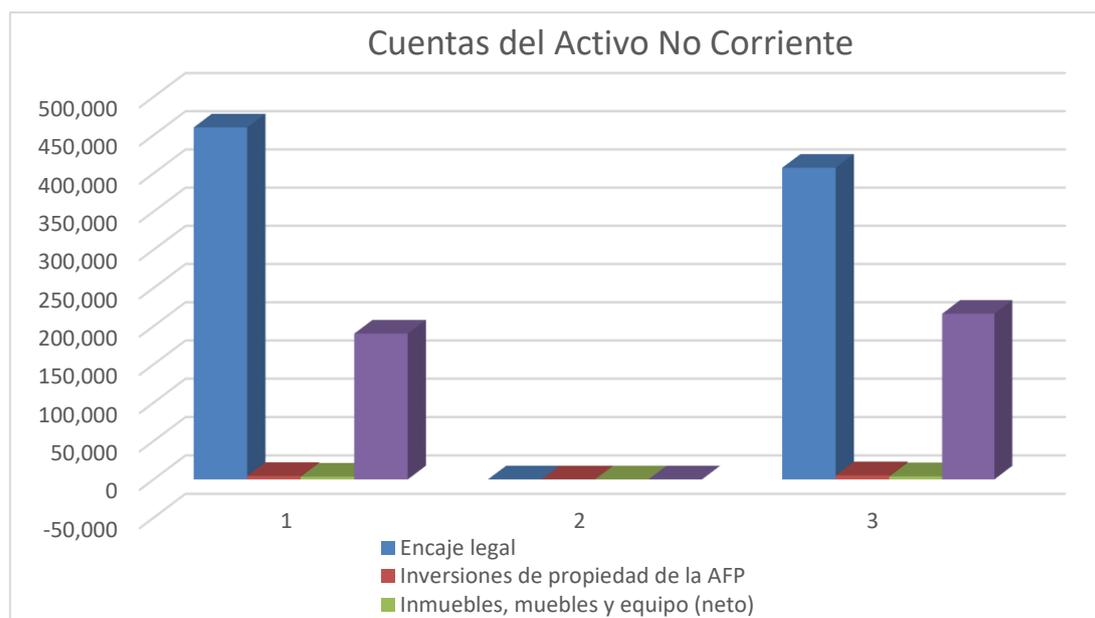


Figura 2. Cuentas del activo no corriente

La grafica muestra que en el 2019 la AFP obtuvo un mayor monto en encajes legales continuamente la del 2018. Con respecto a las inversiones de propiedad, inmueble maquinaria y equipo y activos intangibles han tenido un monto menor en el 2019.

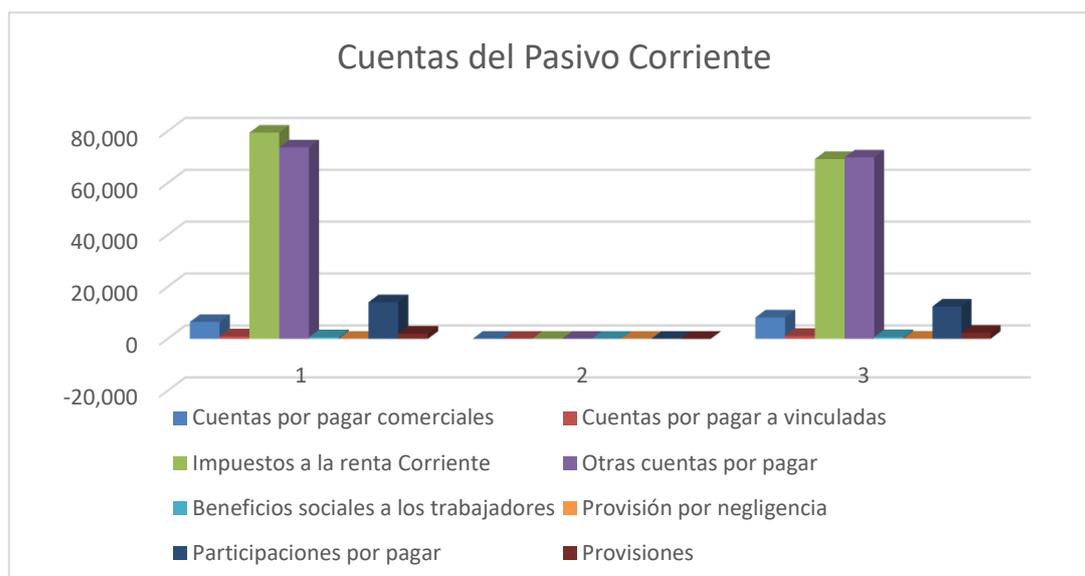
**Tabla N°9**

Análisis Vertical de Pasivo Corriente

<b>Cuentas Contables</b>	<b>2019</b>	<b>Análisis Vertical %</b>	<b>2018</b>
Cuentas por pagar comerciales	6,492	-20.94%	8,211
Cuentas por pagar a vinculadas	956	-14.87%	1,123
Impuestos a la renta Corriente	79,462	14.69%	69,287
Otras cuentas por pagar	73,782	5.55%	69,900
Beneficios sociales a los trabajadores	602	-6.81%	646
Provisión por negligencia	12	-84.42%	77
Participaciones por pagar	14,076	13.21	12,433
Provisiones	2,001	-13	2,303
<b>Total, Pasivo Corriente</b>	<b>177,833</b>	<b>2.39%</b>	<b>173,678</b>

*Fuente:* Elaboración Propia

La parte del pasivo corriente, se puede decir que las cuentas están equilibradas con un ligero aumento en el 2019 con un total de 177,833 nuevos soles a diferencia del 2018 con 173,678 soles; en donde se ve una diferencia en las provisiones por negligencia con un monto porcentual del -84.425%.



*Figura 3. Cuentas del pasivo*

En la figura nos muestra que hay una diferencia entre los impuestos a la renta corriente en conjunto a las otras cuentas por pagar. Todo lo contrario, son las cuentas por pagar a vinculadas, beneficios sociales a los trabajadores y las provisiones por negligencia cuyos montos son menores que las del 2018.

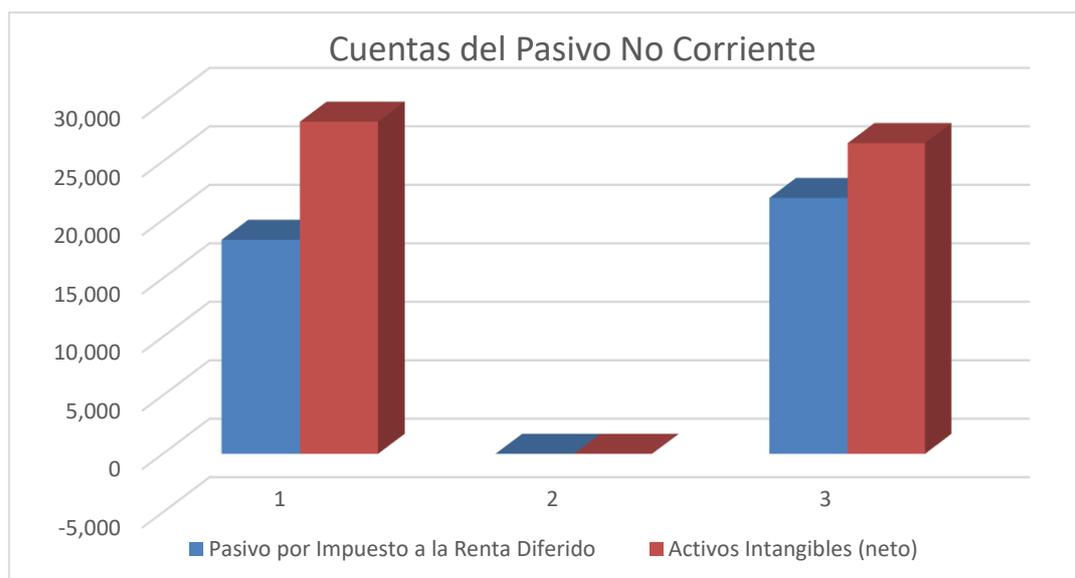
**Tabla N°10**

Análisis Vertical del Pasivo No Corriente

<b>Cuentas Contables</b>	<b>2019</b>	<b>Análisis Vertical %</b>	<b>2018</b>
Pasivo por Impuesto a la Renta	18,297	-16.36%	21,877
Activos Intangibles (neto)	28,390	6.88%	26,562
<b>Total, Pasivo No Corriente</b>	<b>46,687</b>	<b>-3.62%</b>	<b>48,439</b>

*Fuente:* Elaboración propia

Dentro del análisis del pasivo no corriente tenemos las cuentas del pasivo por impuesto a la renta. La del 2019 es menor que la de 2018 con un monto de 18,297. Todo lo contrario, es en la cuenta de activos intangibles donde el 2019 supera al monto del 2018 con un total de 28,390. Deudas en donde el plazo es mayor a la de un año.



*Figura 4. Cuentas del pasivo no corriente*

Se puede apreciar que en la gráfica lo que más predomina son los activos intangibles contra el pasivo por impuesto diferido. En lo porcentual en el 2018 en pasivo por impuesto a la renta obtuvo S/. 21,877 para cumplir con sus obligaciones pasado los 12 meses del pasivo no corriente.

#### **Tabla N°11**

##### **Análisis Vertical del Patrimonio**

<b>Cuentas Contables</b>	<b>2019</b>	<b>Análisis Vertical %</b>	<b>2018</b>
Capital	210,392	0.00%	210,392
Reserva Lega	42,078	0.00%	42,078
Resultados netos del Ejercicio	145,559	10.84%	131,328
Ajustes al Patrimonio	256,996	21.51%	211,506
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>655,025</b>	<b>10.03%</b>	<b>595,304</b>

*Fuente:* Elaboración propia

En el análisis del plan de cuentas del patrimonio se tiene el capital que en los 2 periodos con el mismo monto por S/. 210,392 reflejando que a pesar de la coyuntura en el año 2018 logro mantenerse con el mismo monto para efectos positivos de la entidad.

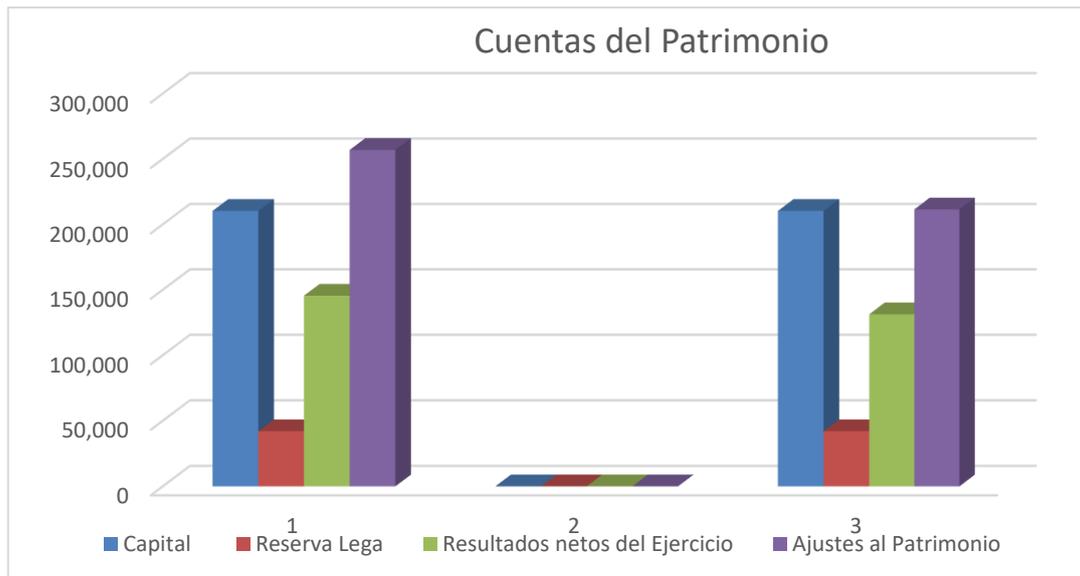


Figura 5. Cuentas del patrimonio

La grafica nos muestra de cómo el capital con la reserva legal en los periodos 2018 y 2019 pudieron mantenerse con S/. 210,392 y S/. 42,078 para luego verse ajustado en los resultados y ajuste al patrimonio, con una cantidad superior en el 2019 con una diferencia del porcentaje siendo mejor en el ajuste al patrimonio con un 21.51% de diferencia sobre el 2018.

Análisis descriptivo de la variable Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones.

### Tabla N° 12

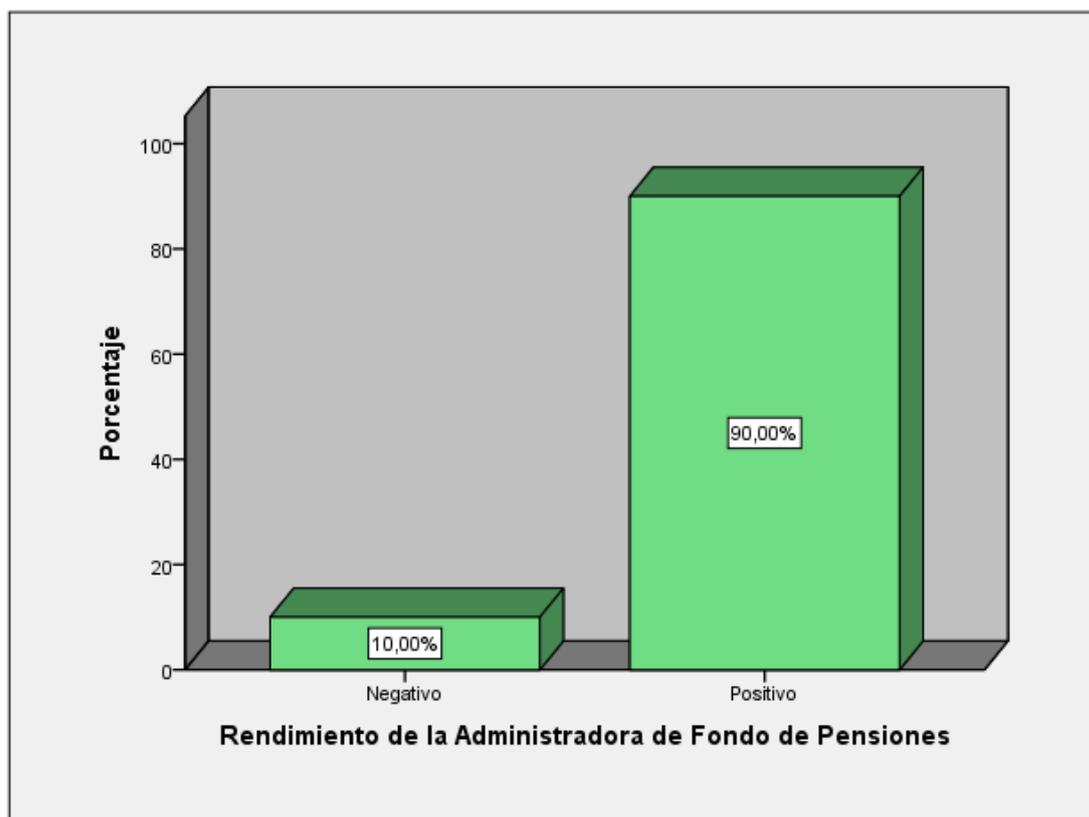
Descripción de la variable Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones.

#### Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima

		Frecuencia	Porcentaje
Válidos	Deficiente	2	10,0
	Regular	18	90,0
Total		20	100,0

Fuente: Spss Vs.22

Figura 6. Descripción del Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones.



Fuente: Spss Vs.22

Como se puede percibir en la tabla N°7 y en la figura N°1 del 100% de encuestados de la AFP Prima, manifiestan que el 90.00% cuentan con un rendimiento positivo, mientras que el 10.00% poseen un rendimiento negativo.

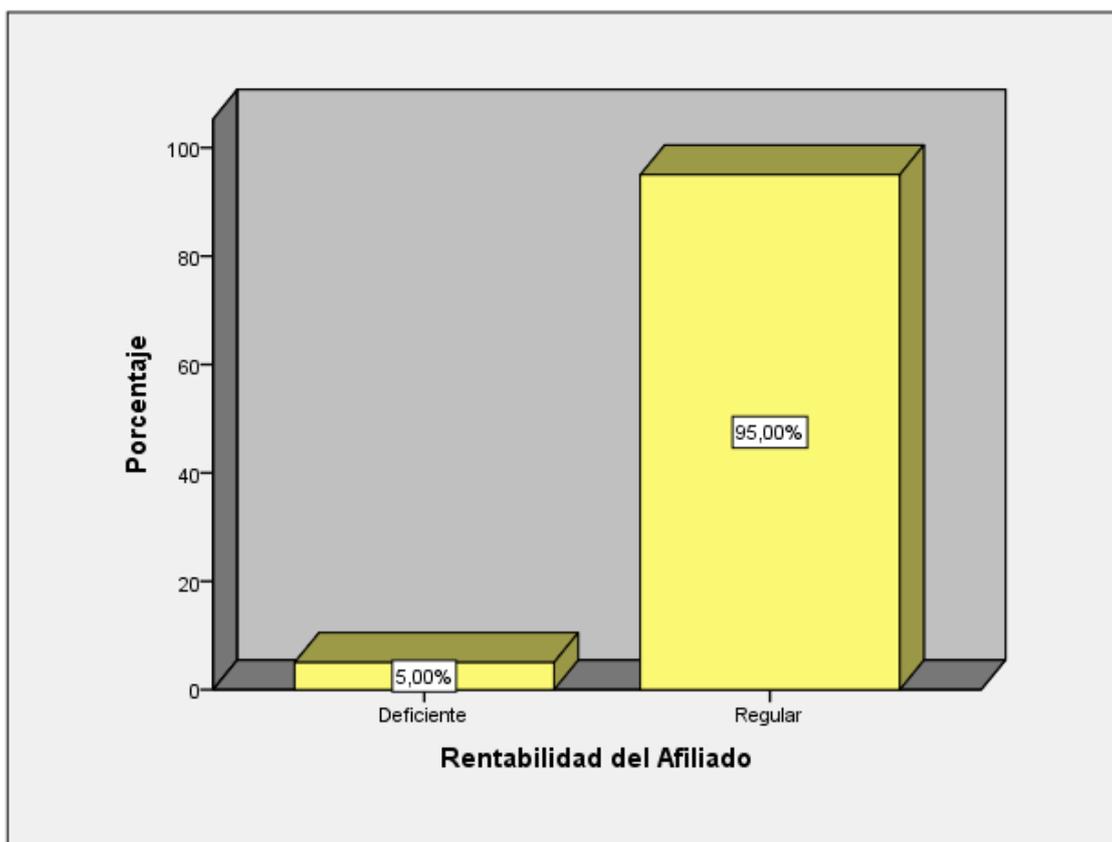
Tabla N° 13

Descripción de la variable Rentabilidad del Afiliado

Rentabilidad del Afiliado		Frecuencia	Porcentaje
Válidos	Deficiente	1	5,0
	Regular	19	95,0
	Total	20	100,0

Fuente: Spss Vs.22

Figura 7. Descripción de la Rentabilidad del Afiliado



Fuente: Spss Vs.22

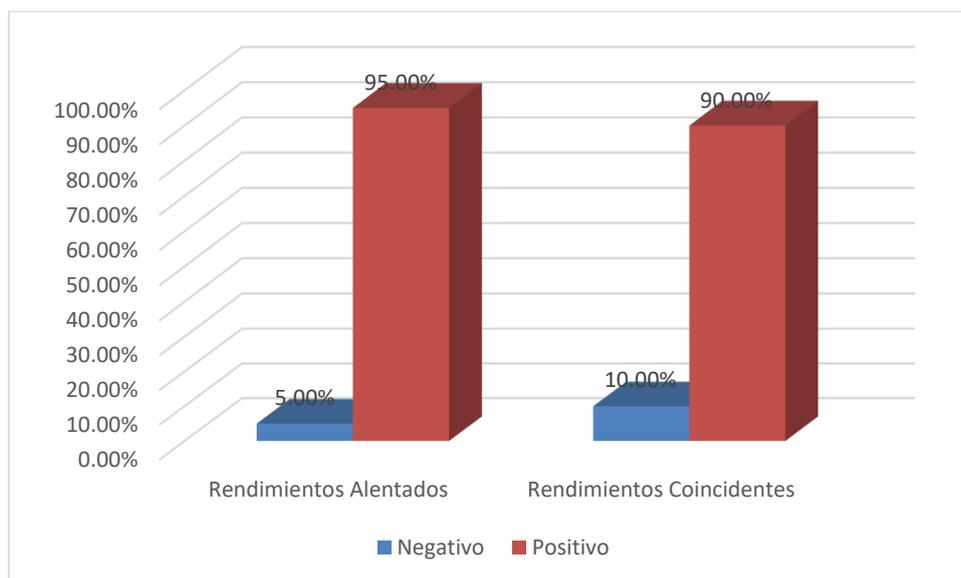
Como se puede percibir en la tabla N°8 y en la figura N°2 del 100% de encuestados de afiliados de la AFP Prima, manifiestan que el 95.00% cuentan con una rentabilidad regular y el 5.00% de rentabilidad deficiente.

**Tabla N°14**

*Niveles de la variable Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones*

Niveles	Rendimientos Alentados		Rendimientos Coincidentes	
	f	%	f	%
Negativo	1	5,0	2	10,0
Positivo	19	95,0	18	90,0
Total	20	100,0	20	100,0

**Figura 8.** Descripción de la variable Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones



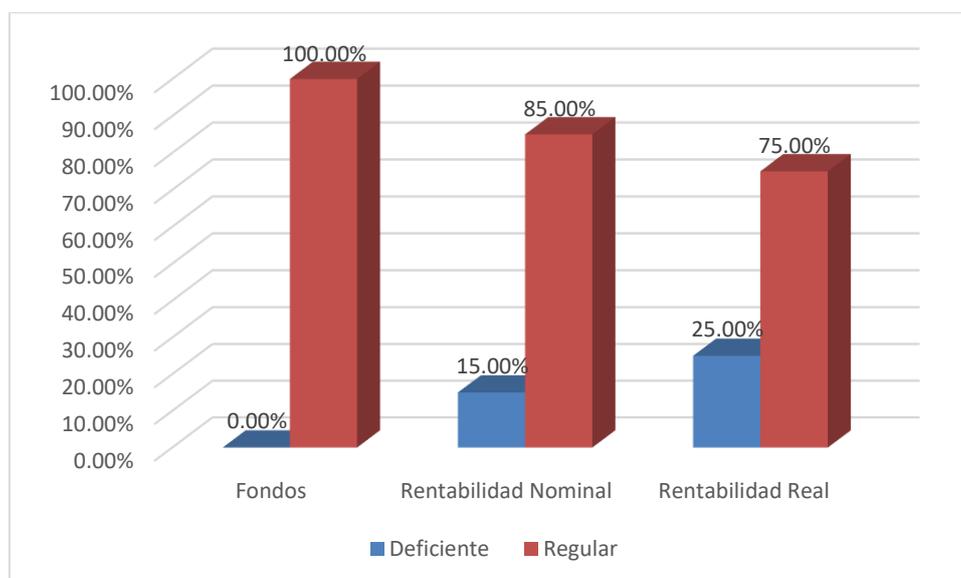
En la variable de rendimiento de la administradora de fondos de pensiones, el nivel que más predomina es el positivo, donde indica que la administradora tiene un rendimiento positivo

**Tabla N°15**

*Niveles de la variable Rentabilidad del Afiliado*

Niveles	Fondos		Rentabilidad Nominal		Rentabilidad Real	
	f	%	f	%	f	%
Deficiente	0	0.0	3	15,0	5	25,0
Regular	20	100,0	17	85,0	15	75,0
Total	20	100,0	20	100,0	20	100,0

Figura 9. Descripción de la variable Rentabilidad del Afiliado



En la variable de rentabilidad del afiliado, el nivel que más predomina es el nivel regular, donde indica que la rentabilidad del afiliado es regular.

Tabla N°: 16

Tabla de contingencia Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones \* Rentabilidad del Afiliado

			Rentabilidad del Afiliado		Total
			Deficiente	Regular	
Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones	Negativo	Recuento	1	1	2
		% del total	5,0%	5,0%	10,0%
	Positivo	Recuento	0	18	18
		% del total	0,0%	90,0%	90,0%
Total		Recuento	1	19	20
		% del total	5,0%	95,0%	100,0%

Fuente: Spss Vs. 22

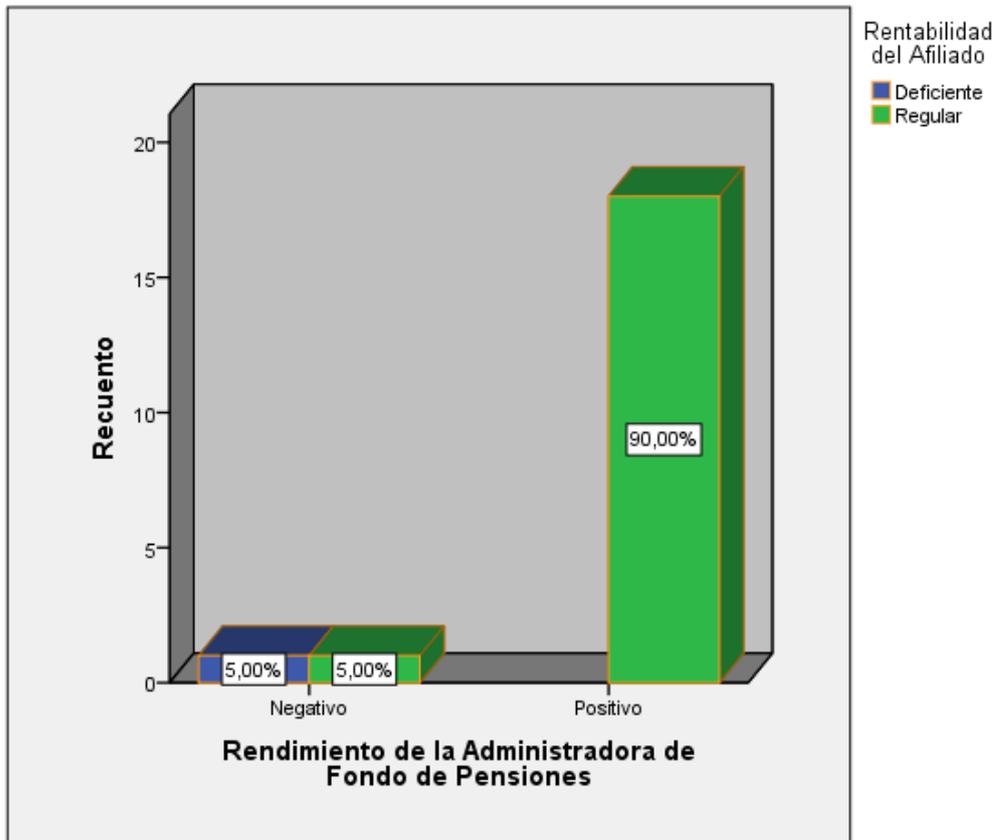


Figura 10. Descripción de la Administradora de Fondo de Pensiones Prima \*  
Rentabilidad del Afiliado

Fuente: Spss Vs 22

**Interpretación:**

De los 20 afiliado de la AFP Prima encuestados en Trujillo, el 10.0% manifiestan que tienen un rendimiento negativo, de los cuales el 5.0% indican que la rentabilidad es deficiente y el 5.0% manifiestan que la rentabilidad es regular, mientras que el 90.0% indican que tiene un rendimiento positivo, de los cuales el total muestran que tiene una rentabilidad regular.

## Nivel Inferencial

### Prueba de Hipótesis

#### Hipótesis General

1. Planeamiento General

El Rendimiento obtenido de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima tiene Efecto en la Rentabilidad del afiliado en el Distrito de Trujillo.

El Rendimiento obtenido de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima no tiene Efecto en la Rentabilidad del afiliado en el Distrito de Trujillo.

2. Nivel de Significancia:  $\alpha=0.05$  5% de margen máximo de error

3. Regla de Decisión:  $p=\alpha$  se acepta la hipótesis nula  $H_0$   
 $P=\alpha$  se acepta la hipótesis alterna  $H_1$

#### Tabla N° 17

*Coeficiente de correlación entre el rendimiento obtenido de la administradora de fondos de pensiones y la rentabilidad del afiliado*

Correlaciones				
			Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones	Rentabilidad del Afiliado
Rho de Spearman	Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones	Coeficiente de correlación	1,000	,688**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	20	20
	Rentabilidad del Afiliado	Coeficiente de correlación	,688**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	20	20

\*\* La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Spss Vs 22

## V. DISCUSIÓN

De los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación se puede deducir las siguientes discusiones e interpretaciones.

Este estudio tiene como objetivo general Determinar el efecto del rendimiento de las Administradora de Fondos de Pensiones Prima en la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo.

Según los resultados alcanzados en la prueba de hipótesis, el rendimiento de la administradora de fondos de pensiones se relaciona significativamente con la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo, en base a los resultados obtenidos de la hipótesis general se aplicó la prueba del Rho de Spearman en donde el valor del nivel de significancia o el valor  $p = 0.00$  es menor que  $0.05$ , se ha considerado un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error del 5% lo cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Por lo tanto, el coeficiente de la correlación del Rho Spearman =  $0.688$  se interpreta que la relación entre rendimiento de la administradora de fondos de pensiones y la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo es regular.

Estos resultados empiezan por el estudio realizado por Robles (2017) donde se hace mención que en la investigación determinada el dominio de la ley de AFP tiene efecto en la rentabilidad de los personales que laboran en la Municipalidad Distrital de Independencia. En concreto se determinó la influencia del impacto de la ley que tuvo efecto en la rentabilidad de los trabajadores; como objetivo específico se determina el rendimiento de las proyecciones de pensiones de los aportes de la administración de fondo de pensiones. Los resultados mostrados de los objetivos dan a indicar que los afiliados estimulan una rentabilidad regular en base a la AFP, lo cual esta cumple la función de permanencia al ejercer lealtad a los afiliados. También se aplicará el impacto a las jubilaciones y generar una buena rentabilidad de los trabajadores. Como siguiente punto se aplicará la proyección de pensiones que percibe cada afiliado desde el momento de afiliación a la AFP para que se pueda generar desde el momento una rentabilidad aceptada al momento de jubilarse. Lo cual está dando un total respaldo al tema que he elaborado.

En concordancia con Pilco (2019) cuya investigación es factores que afectan la rentabilidad del fondo privado de pensiones en los periodos 2015 – 2018. Se analiza cómo influye la rentabilidad de fondos de pensiones en la AFP Integra por lo cual el siguiente objetivo se determina el grado de impacto sobre la rentabilidad del fondo de pensiones de la AFP Integra. En proporción a lo acontecido en la crisis financiera nacional e internacional que afectan la rentabilidad de fondos de pensiones de los afiliados. Los resultados en base a Pilco interpretan que la rentabilidad tiene un efecto en el afiliado y para tomar convenientes decisiones en los fondos de pensiones y obtener una máxima rentabilidad en cada uno de los afiliados. Se puede apreciar el impacto de la economía a nivel nacional reduciendo el valor de los fondos siendo percibido un destino cada vez más arriesgado en la rentabilidad. Sin embargo, es importante garantizar la rentabilidad de los fondos de pensiones pues los afiliados confían que una AFP puede garantizar estabilidad económica. Par ello se eligieron indicadores que se deben cumplir proporcional y razonablemente dentro de un periodo porcentual en el caso de los fondos. En la parte estadística existe una relación con lo expresado con Pilco pues en ambos casos se interpreta que el rendimiento de la administradora de fondos de pensiones predomina más el nivel positivo donde indica que tiene un rendimiento efectivo y con la capacidad que los afiliados puedan obtener una rentabilidad aceptada para que en el futuro se pueda retirar.

Como resultados a los objetivos planteados por Pilco (2017) se verifica la cartera administrada por la AFP en las inversiones que se realizan en el Perú. De cierta forma es importante las decisiones que se toman para decidir qué AFP se puede ajustar a la realidad y así poder generar y obtener una rentabilidad adecuada en el afiliado. Con respecto al aporte que se reciba en la AFP establece una medida que el afiliado haga mayores aportes como una opción de alternativa de jubilación que se permitirá disponer de pensiones razonables en el momento de la jubilación. Lo cual está dando un respaldo de cierta manera asertiva, pero mediante otros medios para poder llegar al final que vendrá hacer la rentabilidad del afiliado.

En relación a Alva (2016) cual investigación es Incidencia de la economía peruana en los Fondos de Pensiones de los trabajadores trujillanos afiliados al sistema privado de pensiones donde su objetivo principal fue establecer en qué medida la situación de la economía peruana entre los periodos 2015 y 2016 afecto a los fondos de los trabajadores en Trujillo afiliados al Sistema Privado de Pensiones. Se presente como una de las teorías más importantes en lo que tiene que ver la rentabilidad en la economía de una Administradora de Fondos de Pensiones lo cual es un avance para uno darse cuenta en qué medida uno como aportante a un sistema de pensiones se da cuenta que es lo que le conviene para su futuro y siempre trata de ver lo mejor sin que se pueda afectar tanto. Esta investigación es de suma importancia porque ayuda en mi investigación de igual forma a expresar lo que indican los aportantes y que de una manera u otra cause efecto en una Administradora de Fondos de Pensiones.

Como interpretación a los objetivos específicos es analizar el grado de variación de la rentabilidad de los fondos de los aportantes al sistema de pensiones en los años 2015 y 2016. En una proporción adecuada tiene relevancia con esta investigación porque en la variable de rendimiento de la administradora de fondo de pensiones, el nivel que más predomina para la Administradora de Fondos de Pensiones es el positivo, donde indica que la tiene un rendimiento positivo para ante cambios que se pueden llegar a presentar en un futuro económico para los beneficios hacia el afiliado y con esto los cambios que se presente no afecten en ambas partes y se maneje de una forma adecuada en la estabilidad económica. Como siguiente objeto de Alva se establece la situación en el 2015 y 2016 la situación de las Administradoras de Fondos de Pensiones en base a su desempeño que no afecten los fondos de los afiliados trujillanos. En comportamiento de una actividad económica se puede ver de muchas formas porque la rentabilidad en la economía se ve efectuada en el ámbito empresarial y personal para poder afrontar una próxima crisis que conlleva que los afiliados puedan tener ya un conocimiento de ello.

En los resultados que presenta Alva en su investigación se aprecia la relación de forma general con el rendimiento de una Administradora de Fondos de Pensiones que causa un efecto hacia los fondos de los aportantes. El punto claro se localiza a inicios del 2016 cuando se pudo observar el crecimiento de la economía incurriendo en un efecto en la rentabilidad de los fondos de los aportantes generando utilidades en sus cuentas individuales y básicamente por el hecho de aumentar la economía, las administradoras de pensiones generaron ganancias. Por otro punto se puede ver que se aprecia que la mayoría de encuestados afiliados tiene una repercusión regular en su rentabilidad de su cuenta individual de pensiones de igual manera viéndose afectada aquella parte del porcentaje de los encuestados afiliados solventar sus gastos en un futuro próximo en donde se espera que cada vez sea menos el porcentaje de encuestados sobre la rentabilidad de sus fondos de pensiones.

En relación con la presente investigación del Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima y su efecto en la rentabilidad del Afiliado en el distrito de Trujillo presentó como objetivo general determinar el efecto del rendimiento de las Administradora de Fondos de Pensiones Prima en la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo lo cual se pudo efectuar y llevar a cabo en la investigación ejecutándose en la estadística presentada en la parte cuatro. También se logró como objetivos específicos evaluar el rendimiento actual de la administradora de fondos de pensiones prima que se viene dando en el distrito de Trujillo, luego analicé la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo y por último identifiqué el efecto que causa el rendimiento de la administradora de fondo de pensiones prima en la rentabilidad en el distrito de Trujillo.

## **VI. CONCLUSIONES**

La información del presente trabajo de investigación permite determinar las siguientes conclusiones:

### **6.1. Conclusión general**

Según el objetivo general planteado se puede apreciar que se determina el efecto del rendimiento de las Administradora de Fondos de Pensiones Prima en la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo, viéndose efectuado en la variable de rendimiento de la administradora de fondo de pensiones, en donde el nivel que más predomina es el positivo, donde indica que la administradora tiene un rendimiento positivo ante cualquier ciclo económico que se pueda llegar a presentar en un futuro.

### **6.2. Conclusiones específicas**

Como primera conclusión específica se pudo evaluar el rendimiento actual de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima que se viene dando en el distrito de Trujillo, en donde se concluyó que el nivel que más prevalece entre el positivo y negativo en los encuestados de la administradora de fondo de pensiones predomina más el positivo.

Como segunda conclusión se pudo analizar la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo en base a los aportantes encuestados se puede deducir que, en la variable de rentabilidad del afiliado, el nivel que más predomina es el nivel regular, donde indica que la rentabilidad del afiliado es regular.

En la última conclusión y como último objetivo identifiqué el efecto que causa el rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima, causó un efecto regular en la rentabilidad del afiliado tendiendo más en lo positivo según resultados expuestos de los afiliados en el distrito de Trujillo.

## **VII. RECOMENDACIONES**

El presente trabajo de investigación me permite dar las siguientes recomendaciones en base a las conclusiones:

Se recomienda a la Administradora de Fondos de Pensiones Prima que en base a lo ejecutado en la investigación para que pueda lograr seguir mantener un nivel positivo en su rendimiento, se tiene que lo que se plantea antes de iniciar un periodo anual, proyectarse bien en lo que quieren obtener no solo en beneficio propio como empresa, también un beneficio hacia los afiliados que en este caso vendría hacer sus aportantes que cada mes se le abonan en una cuenta individual para que llegado el momento de poder retirarlo cumpla con una rentabilidad elevada.

En la segunda recomendación de la investigación se puede hacer que el rendimiento actual de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima pueda mantenerse en un nivel positivo para así evitar que los aportantes se mantengan afiliados y no poder cambiarse de Administradora dada la coyuntura en la actualidad.

Como siguiente recomendación ya que se analizó la rentabilidad del afiliado en el distrito de Trujillo, se puede lograr mantener la rentabilidad regular ya que las circunstancias dadas en la actualidad es de mayor y vital importancia poder mantener una buena rentabilidad en los fondos individuales de los pensionistas y con eso un futuro al momento de retirar su dinero, pueda estar en una estabilidad económica aceptada.

Como última recomendación, el rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones puede lograr causar un mejor nivel de lo que se encuentra en la actualidad, pero para ello se requiere de ambas partes tanto de la Administradora en su rendimiento en lo económico y de los aportantes como ayuda a la economía para que se rentabilidad se logre estabilizar en un nivel positivo.

## REFERENCIAS

Sánchez, S. (26 de mayo de 2019). *España reveló que el futuro de las pensiones es una patata caliente y nace siempre en la discusión política*. Publicado en Diario el País. [https://elpais.com/economia/2019/05/20/actualidad/1558373914\\_626229.html](https://elpais.com/economia/2019/05/20/actualidad/1558373914_626229.html)

Kremerman, M. (21 de marzo de 2019). *Sistema de AFP ha duplicado el número de pensiones ingresadas*. Publicado en Diario Ciper. <https://ciperchile.cl/2019/03/21/reforma-al-sistema-de-pensiones-del-gobierno-de-pinera-i-el-fracaso-de-las-afp-y-las-cuentas-individuales/>

Dinero (2 de mayo de 2019). *Los traslados exprés que fue calificado por los fondos privados de pensiones como un “Orangután”*. Publicado en Revista Dinero. <https://www.dinero.com/edicion-impresa/caratula/articulo/como-va-a-ser-la-reforma-pensional-en-colombia/270300>

Reyes, J. (3 de diciembre de 2019). *Deuda que tienen los empleadores con las Admiradoras de Fondos de Pensiones supera los 10, 000*. Publicado en Diario El Peruano. <https://gestion.pe/economia/fondos-de-pensiones-en-las-afp-golpeados-por-el-coronavirus-rentabilidad-en-el-ano-se-tine-de-rojo-noticia/?ref=gesr>

Bringas, J. (4 de marzo de 2020). *Cuando aparece el sistema privado de pensiones nunca se imaginó incluir la pensión mínima como un derecho en el sistema privado*. Publicado en Diario La Industria. <http://www.laindustria.pe/nota/14656-la-libertad-ms-de-470-mil-trabajadores-sern-beneficiados-con-el-retiro-del-25-de-fondos-de-afp>

Cámara de Lima (11 de marzo de 2019). *La rentabilidad según información de la superintendencia de banca y seguros y AFP* [https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion869/edicion\\_869.pdf](https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion869/edicion_869.pdf)

América Económica (10 de febrero de 2020). *La norma para los afiliados para la Administradora Fondo de Pensiones*. Publicado en Diario La Industria. <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/reforma-de-sistema-previsional-de-peru-debe-enfocarse-en-inversiones-de>

Abanto, C. (3 de diciembre de 2019). *Las últimas semanas los mercados financieros han sufrido una fuerte caída*. Publicado en Diario El Peruano. <http://www.elperuano.pe/noticia-en-debate-futuro-del-sistema-pensiones-el-peru-87182.aspx>

Parragué, I. (2017). *“Análisis del riesgo del mercado y estrategias de Inversión en multifondos de AFP”*. [tesis de magíster, Universidad de Chile]. Repositorio Institucional UC. <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145752/Parragu%e2%94%9c%c2%ae%20Arancibia%20Gonzalo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Capstick, M. (2017). *“Felices y Forrados, efectividad en los cambios de los fondos privados de pensiones”*. [tesis de magíster, Universidad de Chile]. Repositorio Institucional UC. <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/149952/Cristi%20Capstick%20Michael.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Robles, O. (2017). *“prospecto e impacto de la ampliación de la ley de la AFP para trabajadores públicos de la Municipalidad de Independencia durante los años 2014-2015”* [tesis de magíster, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/7061/Robles\\_MOA.pdf?sequence=1](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/7061/Robles_MOA.pdf?sequence=1)

Pilco, V. (2019). *“factores que afectan la rentabilidad del fondo privado de pensiones – AFP Integra periodo 2015 – 2018”*. [tesis de título, Universidad Privada De Tacna]. Repositorio Institucional UPT. <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/955/1/Pilco-Arocutipa-Vilma.pdf>

Alva, H. (2016). *"Incidencia en la economía peruana en los fondos de pensiones de los trabajadores trujillanos al sistema privado de pensiones"* [tesis de título, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNT.

[http://www.dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8351/alvacarranza\\_hector.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://www.dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8351/alvacarranza_hector.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ávila, R. (12 de octubre de 2015). El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad. <https://blog.luz.vc/es/que-es/el-que-se-y-como-medir-indicadores-de-rendimiento/>

Ediciones fiscales (20 de junio de 2013). Los rendimientos se obtienen con motivo de la inversión de los fondos de pensiones y jubilaciones que tienen las personas. <https://es.workmeter.com/blog/bid/295127/qu-es-el-rendimiento-laboral>

Revista workMeter (2013). En rendimiento de una administradora de pensiones es la relación que existe entre los resultados y el tiempo utilizado para obtenerlos dentro de un periodo y este sea productivo. [https://books.google.com.pe/books?id=H37jAMY\\_avcC&pg=PA213&lpg=PA213&dq=que+se+entiende+por+rendimiento+de+un+afiliado&source=bl&ots=HPHDz0vLqP&sig=ACfU3U3UARHJCKWcX-UtOdD1\\_\\_ic99d3pQ&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjB6-CUxMLpAhWZHLkGHYMoC5oQ6AEwAHoECAcQAQ#v=onepage&q=que%20se%20entiende%20por%20rendimiento%20de%20un%20afiliado&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=H37jAMY_avcC&pg=PA213&lpg=PA213&dq=que+se+entiende+por+rendimiento+de+un+afiliado&source=bl&ots=HPHDz0vLqP&sig=ACfU3U3UARHJCKWcX-UtOdD1__ic99d3pQ&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjB6-CUxMLpAhWZHLkGHYMoC5oQ6AEwAHoECAcQAQ#v=onepage&q=que%20se%20entiende%20por%20rendimiento%20de%20un%20afiliado&f=false)

Revista Business economics (2014). La administradora de fondo de pensiones es una sociedad cuyo propósito exclusivo es la gestión de un único fondo de pensiones

[https://books.google.com.pe/books?id=SZU7DgAAQBAJ&pg=RA1-](https://books.google.com.pe/books?id=SZU7DgAAQBAJ&pg=RA1-PA123&lpg=RA1-PA123&dq=que+se+entiende+por+rendimiento+de+la+administradora+de+pensiones&source=bl&ots=Wxbv7rkS_a&sig=ACfU3U3BG1VmZf_SXCNOfw2cyK18q1EAdA&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjV_uTzkcvpAhVQHbkGHd6sD0gQ6AEwDnoECAoQAQ#v=onepage&q=que%20se%20entiende%20por%20rendimiento%20de%20la%20administradora%20de%20pensiones&f=false)

[PA123&lpg=RA1-](https://books.google.com.pe/books?id=SZU7DgAAQBAJ&pg=RA1-PA123&lpg=RA1-PA123&dq=que+se+entiende+por+rendimiento+de+la+administradora+de+pensiones&source=bl&ots=Wxbv7rkS_a&sig=ACfU3U3BG1VmZf_SXCNOfw2cyK18q1EAdA&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjV_uTzkcvpAhVQHbkGHd6sD0gQ6AEwDnoECAoQAQ#v=onepage&q=que%20se%20entiende%20por%20rendimiento%20de%20la%20administradora%20de%20pensiones&f=false)

[PA123&dq=que+se+entiende+por+rendimiento+de+la+administradora+de+pensiones&source=bl&ots=Wxbv7rkS\\_a&sig=ACfU3U3BG1VmZf\\_SXCNOfw2cyK18q1EAdA&hl=es-](https://books.google.com.pe/books?id=SZU7DgAAQBAJ&pg=RA1-PA123&lpg=RA1-PA123&dq=que+se+entiende+por+rendimiento+de+la+administradora+de+pensiones&source=bl&ots=Wxbv7rkS_a&sig=ACfU3U3BG1VmZf_SXCNOfw2cyK18q1EAdA&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjV_uTzkcvpAhVQHbkGHd6sD0gQ6AEwDnoECAoQAQ#v=onepage&q=que%20se%20entiende%20por%20rendimiento%20de%20la%20administradora%20de%20pensiones&f=false)

[419&sa=X&ved=2ahUKEwjV\\_uTzkcvpAhVQHbkGHd6sD0gQ6AEwDnoECAoQAQ#v=onepage&q=que%20se%20entiende%20por%20rendimiento%20de%20la%20administradora%20de%20pensiones&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=SZU7DgAAQBAJ&pg=RA1-PA123&lpg=RA1-PA123&dq=que+se+entiende+por+rendimiento+de+la+administradora+de+pensiones&source=bl&ots=Wxbv7rkS_a&sig=ACfU3U3BG1VmZf_SXCNOfw2cyK18q1EAdA&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjV_uTzkcvpAhVQHbkGHd6sD0gQ6AEwDnoECAoQAQ#v=onepage&q=que%20se%20entiende%20por%20rendimiento%20de%20la%20administradora%20de%20pensiones&f=false)

Ian Toncks (2006). La gobernanza de los planes y fondos privados de pensiones implica el control administrativo de las organizaciones y cómo están reguladas

[https://www.researchgate.net/publication/29810763\\_Pension\\_Fund\\_Management\\_and\\_Investment\\_Performance](https://www.researchgate.net/publication/29810763_Pension_Fund_Management_and_Investment_Performance)

The Pension Provision (2014) El estado proporciona una pensión de primer nivel a tanto alzado y se conoce como la Pensión Estatal Básica (BSP).

<https://www.oecd.org/finance/private-pensions/41013956.pdf>

Article Ashok Thomas (2014). Estudian las opciones de pensiones individuales entre los diferentes planes de pensiones en el Reino Unido.

<http://www.lse.ac.uk/fmg/assets/documents/papers/discussion-papers/DP452.pdf>

Tonks (2016). Los planes de pensiones a los jubilados pueden estar financiados o no financiados

<https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/joes.12085>.

Richard Hinz (2011). Reconociendo la importancia emergente de medir el desempeño de estos sistemas de pensiones financiados, el Banco Mundial y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

<https://www.oecd.org/finance/private-pensions/43818017.pdf>

Clarck, Alicia Munnell (2009). El propósito de este artículo es analizar el proceso de gestión de inversiones de los fondos invertidos en planes de pensiones

<https://www.oxfordhandbooks.com/view/10.1093/oxfordhb/9780199272464.001.0001/oxfordhb-9780199272464-e-23>

Elmar Schmidt (2019). En los últimos años, una amplia variedad de áreas de política se ha ido internacionalizando cada vez más, incluida el área de las pensiones de vejez

[https://www.jstor.org/stable/j.ctvnp0j7x?turn\\_away=true&Search=yes&resultItemClick=true&searchUri=%2Ftopic%2Fpension-funds%2F%3Frefreqid%3Dexcelsior%253A602ecad15c096fd24762c2f60e767590&ab\\_segments=0%2Fbasic\\_search%2Fcontrol](https://www.jstor.org/stable/j.ctvnp0j7x?turn_away=true&Search=yes&resultItemClick=true&searchUri=%2Ftopic%2Fpension-funds%2F%3Frefreqid%3Dexcelsior%253A602ecad15c096fd24762c2f60e767590&ab_segments=0%2Fbasic_search%2Fcontrol)

Edwin Elton, Martin Gruber, Cristopher Blake (2007). Plan de selección de fondos.

[https://books.google.com.pe/books?id=w0C6CgAAQBAJ&pg=PA323&lp\\_g=PA323&dq=performance+of+a+pension+administrator&source=bl&ots=latkKmzqGP&sig=ACfU3U1sg1U8Hay0xlazreNnoVnp1\\_-BnQ&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjP0vTy2cLpAhWWGbkGHT7NAmQQ6AEwB XoECAoQAQ#v=onepage&q=performance%20of%20a%20pension%20administrator&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=w0C6CgAAQBAJ&pg=PA323&lp_g=PA323&dq=performance+of+a+pension+administrator&source=bl&ots=latkKmzqGP&sig=ACfU3U1sg1U8Hay0xlazreNnoVnp1_-BnQ&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjP0vTy2cLpAhWWGbkGHT7NAmQQ6AEwB XoECAoQAQ#v=onepage&q=performance%20of%20a%20pension%20administrator&f=false)

Anjali Kumar, Yan Wang (1999). El estado de la reforma de pensiones en China

[https://www.worldscientific.com/doi/10.1142/9789812812605\\_0010](https://www.worldscientific.com/doi/10.1142/9789812812605_0010).

Pierre Laporte, Lorne Neurdof (2010). Cuestiones legales de las pensiones privadas.

<https://link.springer.com/article/10.1057/pm.2010.18>

Fuente AFP (2018). La rentabilidad es la ganancia que obtienes de la AFP que puedes retirar todo el dinero de tu fondo

<https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/en-que-consiste-la-rentabilidad-de-las-afp-noticia-1167010>

García, J. (10 de julio de 2018). Una persona a lo largo de su vida laboral separa aparte de sus ingresos mensuales para ir acumulando un fono del que pueda disponer al momento de su jubilación <https://www.piensaprofuturo.com/articulo/como-va-la-rentabilidad-de-mis-ahorros-en-la-afp-parte-2-393>

Miranda, M. (10 de octubre de 2019). *Los afiliados a la Administración de Fondos de Pensiones aparte de ver su rentabilidad en dicha entidad tienen que elegir el tipo de fondo que se le ajuste a sus características y tolerancia al riesgo ya sea el 1, 2 o 3*. Publicado en Revista Andina. <https://andina.pe/agencia/noticia-fondo-pensiones-conoce-afp-lograron-mayores-rentabilidades-a-setiembre-768735.aspx>

Hernández, et al. (1 de diciembre de 2014). Cuantitativo se considera que el conocimiento debe ser objetivo. <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/12/disenos-no-experimentales-segun.html>

Hernández, et al. (29 de abril de 2015). No experimental se ejecuta sin manipular las variables. <https://recursos.ucol.mx/tesis/investigacion.php>.

Sampieri (24 de marzo de 2011). Explicativo busca de una forma explicar en que la variable independiente tiene una influencia en la variable dependiente. <https://sites.google.com/site/metodologiadelainvestigacionb7/capitulo-5-sampieri>.

Chonta, et al. (2010). El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad <https://es.slideshare.net/melissasanchezromero5/poblacin-y-muestra-seminario-de-tesis#:~:text=2.,se%20le%20conoce%20como%20universo>.

Donald, D. (24 de junio de 2018). Es un mecanismo de ahorro mediante el cual una persona a lo largo de su vida laboral separa aparte de sus ingresos mensuales para ir acumulando un fondo del que pueda disponer al momento de su jubilación. <https://www.emprendimientocontperu.com/poblacion-y-muestra-de-tesis/>

Moreno, E. (2 de diciembre de 2016). Está compuesta por todos los elementos, personas, objetos que participan del fenómeno que fue definido y delimitado en el análisis del problema de investigación. <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2016/12/que-es-una-encuesta-en-una-investigacion.html>

Cruz, L. (2005). Se realizará las mediciones u observaciones de las variables del estudio. [http://eprints.rclis.org/6015/1/An%C3%A1lisis\\_documental\\_indizaci%C3%B3n\\_y\\_resumen.pdf](http://eprints.rclis.org/6015/1/An%C3%A1lisis_documental_indizaci%C3%B3n_y_resumen.pdf)

Moreno, E. (2 de diciembre de 2016). Es una técnica de investigación que consiste en una interrogación que puede ser verbal o escrita que se les realizará a las personas con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación. <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2016/12/que-es-un-cuestionario-en-una.html>

Castillo, L. (24 de marzo de 2014). Un instrumento de medición que se refiere al grado de precisión o exactitud de la medida. <https://es.slideshare.net/arqluziutet/validez-y-confiabilidad-32651461#:~:text=Definici%C3%B3n%20LA%20CONFIABILIDAD%20de%20un,u%20objeto%20produce%20iguales%20resultados.>

Yirda, A. (7 de julio de 2020). Determinar el coeficiente del alfa de Cronbach. <https://conceptodefinicion.de/alfa-de-cronbach/>

## **ANEXOS**

### ANEXO N° 03. MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE

**Tabla 10.** Operacionalización de la variable independiente

Variables	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores	Ítems	Técnica e instrumento de datos
Rendimiento de la administradora de fondo de pensiones	El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad	Características del rendimiento	Rendimientos alentados	<p>La AFP Prima organizó un plan de rendimiento económico para el presente periodo.</p> <p>La AFP Prima cuenta con programas de capacitación para un buen futuro dentro de ella.</p> <p>El proyecto del rendimiento alentado se encuentra bien elaborado para poder generar utilidades dentro de ella.</p> <p>El manejo económico es acorde a lo que se planteó desde un principio.</p> <p>Se cuenta con estudios realizados para a partir de allí tener un buen rendimiento económico futuro.</p>	Encuesta

	<p>El personal de la empresa cuenta con un buen tiempo de experiencia y es frecuentemente capacitado para brindar una información de calidad.</p> <p>Los afiliados se verán beneficiados con la calidad de servicio que están brindando los trabajadores de la AFP Prima.</p> <p>Existe una modificación en el rendimiento económico de la AFP Prima para el afiliado con respecto a esta enfermedad.</p> <p>El personal de trabajo tiene una comunicación constante y conforme de acuerdo a los lineamientos que requiere la economía en la actualidad.</p> <p>El personal de la AFP Prima se encuentra capacitado para un cambio de bajo rendimiento.</p>	Encuesta
Proyecciones de rendimiento		Análisis Documental

Nota: Ávila (2010) El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad. <https://blog.luz.vc/es/que-es/el-que-se-y-como-medir-indicadores-de-rendimiento/>

## MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE

**Tabla 11.** Operacionalización de la variable dependiente

Variables	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores	Ítems	Técnica e instrumento de datos
Rentabilidad del afiliado	La rentabilidad es la ganancia que obtienes de la AFP que puedes retirar el dinero de tu fondo, gracias a esto tu fondo puede crecer durante un periodo de tiempo y así poder tener una mejor pensión de jubilación.	Características de fondos	Fondos	<p>Está conforme con el dinero de sus fondos.</p> <p>Durante el presente año, se ha visto modificaciones en la rentabilidad de sus fondos.</p> <p>Le ha llegado algún documento donde certifique la variación o a modificación de sus fondos.</p> <p>Mediante la página virtual, le aparece la opción del cambio de fondo que desea pertenecer.</p> <p>Le ha llegado información constante, mes a mes sobre su rentabilidad en el fondo que se encuentra.</p>	Encuesta

Proyecciones de rentabilidad	Rentabilidad nominal	<p>Usted tiene conocimiento sobre lo que es rentabilidad nominal.</p> <p>Usted cree que su rentabilidad se vio afectada por esta enfermedad.</p> <p>La AFP Prima le envió un documento especificando la modificación.</p> <p>Presentó su descargo del motivo de modificación de su rentabilidad nominal.</p> <p>Podrá ésta modificación alcanzarle para su jubilación.</p>	Encuesta
Proyecciones de rentabilidad	Rentabilidad real	<p>Usted tiene alguna idea sobre lo que es la rentabilidad real.</p> <p>La AFP Prima le especificó sobre la variación de la rentabilidad real.</p> <p>Meses anteriores vio que su rentabilidad real ha sufrido otra caída.</p> <p>Está de acuerdo con esta propuesta de la AFP Prima sobre su rentabilidad.</p> <p>Le envían información detallada sobre cómo va su rentabilidad real.</p> <p>Está de acuerdo con los ingresos que genera cada periodo su rentabilidad.</p>	Encuesta

Nota: AFP (2018) La rentabilidad es la ganancia que obtienes de la AFP que puedes retirar todo el dinero de tu fondo, gracias a esto tu fondo puede crecer durante un periodo de tiempo y así poder tener una buena pensión de jubilación. <https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/en-que-consiste-la-rentabilidad-de-las-afp-noticia-1167010>

## ANEXO N° 04

### Cuestionario Para La Variable Rendimiento De La Administradora De Fondos De Pensiones

Sr. Colaborador de la empresa Administradora de Fondos de Pensiones Prima, le agradezco en responder las preguntas plantadas en el presente cuestionario a fin de recabar información sobre la variable “Rendimiento de la Administradora de Fondo de Pensiones” cual título de investigación es “Rendimiento de la administradora de Fondos de Pensiones Prima y su efecto en la rentabilidad del afiliado, distrito de Trujillo”

Le aseguro que la información que me esta brindado es de estricta reserva y solo será utilizado para culminar la investigación y así presentar propuestas y alternativas.

El autor de la presente investigación agradece su valioso aporte y le garantiza el anonimato y la confidencialidad de su información. Gracias.

Instrucciones: marque con una (X) la alternativa que crea correcta

<b>S</b>	<b>CS</b>	<b>O</b>	<b>CN</b>	<b>N</b>
<b>Siempre</b>	<b>Casi siempre</b>	<b>Ocasionalmente verdad</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>Nunca</b>

<b>N°</b>	<b>CUESTIONARIO PARA LA VARIABLE RENDIMIENTO DE LA ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES</b>	<b>S</b>	<b>CS</b>	<b>O</b>	<b>CN</b>	<b>N</b>
<b>RENDIMIENTOS ALENTADOS</b>						
1.	La AFP Prima organizó un plan de rendimiento económico para el presente periodo					
2.	La AFP Prima cuenta con programas o sistemas económicos para un buen futuro dentro de ella					
3.	El proyecto del rendimiento alentado se encuentra bien elaborado para poder generar utilidades dentro de ella					

4.	El manejo económico es acorde a lo que se planteó desde un principio					
5.	Se cuenta con estudios realizados para a partir de allí tener un buen rendimiento económico futuro					
<b>RENDIMIENTOS COINCIDENTES</b>						
6.	El personal de la empresa cuenta con un buen tiempo de experiencia y es frecuentemente capacitado para brindar una información de calidad					
7.	Los afiliados se verán beneficiados con la calidad de servicio que están brindando los trabajadores de la AFP Prima					
8.	Existe una modificación en el rendimiento económico de la AFP Prima para el afiliado con respecto a esta enfermedad					
9.	El personal de trabajo tiene una comunicación constante y conforme de acuerdo a los lineamientos que requiere la economía en la actualidad					
10.	El personal de la AFP Prima se encuentra capacitado para un cambio de bajo rendimiento					

## CUESTIONARIO PARA LA VARIABLE RENTABILIDAD DEL AFILIADO

Sr. Colaborador de la empresa Administradora de Fondos de Pensiones Prima, le agradezco en responder las preguntas plantadas en el presente cuestionario a fin de recabar información sobre la variable “Rentabilidad del Afiliado” cual título de investigación es **“Rendimiento de la administradora de Fondos de Pensiones Prima y su efecto en la rentabilidad del afiliado, distrito de Trujillo”**

Le aseguro que la información que me esta brindado es de estricta reserva y solo será utilizado para culminar la investigación y así presentar propuestas y alternativas.

El autor de la presente investigación agradece su valioso aporte y le garantiza el anonimato y la confidencialidad de su información. Gracias.

Instrucciones: marque con una (X) la alternativa que crea correcta

<b>S</b>	<b>CS</b>	<b>O</b>	<b>CN</b>	<b>N</b>
<b>Siempre</b>	<b>Casi siempre</b>	<b>Ocasionalmente verdad</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>Nunca</b>

<b>N°</b>	<b>CUESTIONARIO PARA LA VARIABLE RENTABILIDAD DEL AFILIADO</b>	<b>S</b>	<b>CS</b>	<b>O</b>	<b>CN</b>	<b>N</b>
-----------	--	----------	-----------	----------	-----------	----------

<b>CARACTERISTICAS DE FONDOS</b>						
1.	Está conforme con el dinero de sus fondos					
2.	Durante el presente año, se ha visto modificaciones en la rentabilidad de su fondo					
3.	Le ha llegado algún documento donde certifique sobre la modificación o variación de sus fondos					
4.	Mediante la página virtual, le aparece la opción del cambio de fondo que desea pertenecer					
5.	Le llega información constante, mes a mes sobre su rentabilidad en el fondo que se encuentra					

<b>RENTABILIDAD NOMINAL</b>					
6.	Usted tiene conocimiento sobre lo que es rentabilidad nominal				
7.	Usted cree que su rentabilidad se vio afectada por esta enfermedad				
8.	La AFP Prima le envió un documento especificando la modificación				
9.	Presentó su descargo del motivo de modificación de su rentabilidad nominal				
10.	Podrá ésta modificación alcanzarle para su jubilación				
<b>RENTABILIDAD REAL</b>					
11.	Usted tiene alguna idea sobre lo que es la rentabilidad real				
12.	La AFP Prima le especificó sobre la variación de la rentabilidad real				
13.	Meses anteriores vio que su rentabilidad real ha sufrido otra caída				
14.	Está de acuerdo con esta propuesta de la AFP Prima sobre su rentabilidad				
15.	Le envían información detallada sobre cómo va su rentabilidad real				
16.	Está de acuerdo con los ingresos que genera cada periodo su rentabilidad				

## **ANÁLISIS DOCUMENTAL – FICHA DE REGISTRO DE DATO**

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:** Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima y su efecto en la Rentabilidad del Afiliado, Distrito de Trujillo

**FECHA DE APLICACIÓN:**

**NOMBRE DE LA INSTITUCIÓN:** Administradora de Fondos de Pensiones Prima

**VARIABLE A ANALIZAR:** Rendimiento de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima

**OBJETIVO:** Evaluar el Rendimiento actual de la Administradora de Fondos de Pensiones Prima que se viene dando en el Distrito de Trujillo

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor

Obezo Gutiérrez, Luigui Stefano

Presente

Asunto: **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

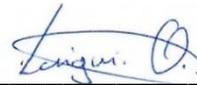
Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la carrera profesional de contabilidad, requiero validar los instrumentos con los cuales se recoge la información necesaria para poder desarrollar la presente investigación y con la cual optaré el título profesional de contador publico

El título de la investigación es: "*Rendimiento de la Administradora de Fondo De Pensiones Prima y su efecto en la Rentabilidad del Afiliado, distrito de Trujillo*" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación de instrumentos, que se remite contiene:

1. Carta de presentación
2. Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones
3. Matriz de operacionalización de variables
4. Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Atentamente.



Firma

Apellidos y nombre del estudiante:

Obezo Gutiérrez, Luigui Stefano

DNI: 75721746

## **DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE**

### **Variable 1: Rendimiento de la Administradora de Fondo De Pensiones Prima**

El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad. La cuestión es descubrir cuáles son los indicadores más importantes para el tiempo que es relevante en toda entidad. Los indicadores del rendimiento definen el desempeño de entidad administradora que se establece para atender la demanda analizando cuáles fueron los impactos de cambios que se han realizado dentro de ellas. Ávila (2010)

#### **Dimensiones de la Variable 1**

##### **Dimensión 1: Características del rendimiento**

Existen dos tipos de indicadores; rendimientos adelantados y rendimientos coincidentes. Los rendimientos adelantados es uno de los tipos de indicadores que generalmente pueden realizar un cambio de tendencia anticipándose al ciclo económico de administradora de fondo de pensiones. Con respecto al indicador de coincidentes generalmente realizan un cambio de tendencia al mismo tiempo en el que se realiza un cambio en el ciclo económico. Ávila (2010)

## **DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE DEPENDIENTE**

### **Variable 2: Rentabilidad del Afiliado**

La rentabilidad es la ganancia que obtienes de la AFP que puedes retirar todo el dinero de tu fondo, gracias a esto tu fondo puede crecer durante un periodo de tiempo y así poder tener una mejor pensión de jubilación. Las AFP invierten a través de distintos instrumentos financieros como bonos, acciones bajo una estrategia a largo plazo lo cual se enfoca con el tiempo que el afiliado pasara a jubilarse. Fuente AFP (2018)

### **Dimensiones de la Variable 2**

#### **Dimensión 1: Características de fondos**

Por la naturaleza de las inversiones los cambios de la coyuntura económica nacional o mundial habrá meses que la rentabilidad caiga registrando pérdidas en su fondo. Después de una caída pronunciada como la que sucedió en el 2008 por la crisis internacional, hay un periodo posterior de recuperación y crecimiento de los fondos. El ahorro de personas afiliadas a las AFP se rentabiliza bajo 3 fondos existentes: Fondo 1 (fondo de preservación de capital), Fondo 2 (mixto), Fondo 3 (fondo de apreciación de capital) y el fondo 0 (para los afiliados que cumplen 65 años) (Fuente AFP, 2018)

#### **Dimensión 2: Proyecciones de rentabilidad**

Rentabilidad nominal: es el indicador expresado en el término porcentual que mide cuanto ha crecido el dinero del afiliado en un periodo determinado. Por ejemplo, un fondo de S/1,000 a inicios de año no recibe aportes y termina con A/1,090 al terminar el año; ha obtenido una rentabilidad nominal del 9% durante el año. (García, 2018)

Rentabilidad real: esta rentabilidad está relacionada con la inflación que es el aumento de los precios en los servicios, esta inflación reduce el poder del dinero. Si un afiliado de un fondo de pensiones obtuvo una rentabilidad nominal del 9% pero dentro del periodo se ha registrado una inflación del 1% entonces la rentabilidad real ha sido de 8% (García, 2018)

Tabla de operacionalización de la variable 1: Rendimiento de la Administradora de Fondo De Pensiones Prima

Variables	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores	Ítems	Técnica e instrumento de datos
Rendimiento de la administración de fondo de pensiones	El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad	Características del rendimiento	Rendimientos alentados	<p>La AFP Prima organizó un plan de rendimiento económico para el presente periodo.</p> <p>La AFP Prima cuenta con programas o sistemas económicos para un buen futuro dentro de ella.</p> <p>El proyecto del rendimiento alentado se encuentra bien elaborado para poder generar utilidades dentro de ella.</p> <p>El manejo económico es acorde a lo que se planteó desde un principio.</p> <p>Se cuenta con estudios realizados para partir de allí tener un buen rendimiento económico futuro</p>	Encuesta

	<p>Rendimientos coincidentes</p>	<p>El personal de la empresa cuenta con un buen tiempo de experiencia y es frecuentemente capacitado para brindar una información de calidad.</p> <p>Los afiliados se verán beneficiados con la calidad de servicio que están brindando los trabajadores de la AFP Prima.</p> <p>Existe una modificación en el rendimiento económico de la AFP Prima para el afiliado con respecto a esta enfermedad.</p> <p>El personal de trabajo tiene una comunicación constante y conforme de acuerdo a los lineamientos que requiere la economía en la actualidad.</p> <p>El personal de la AFP Prima se encuentra capacitado para un cambio de bajo rendimiento</p>	<p>Encuesta</p>
<p>Proyecciones de rendimiento</p>		<p>Análisis Documental</p>	

Nota: Ávila (2010) El rendimiento se utiliza para medir el resultado de la entidad administradora lo cual es acompañada en sus fondos y esto alcanza el porcentaje para mejorar la rentabilidad. <https://blog.luz.vc/es/que-es/el-que-se-y-como-medir-indicadores-de-rendimiento/>

Tabla de operacionalización de la variable 2: Rentabilidad del Afiliado

Variables	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores	Ítems	Técnica e instrumento de datos
Rentabilidad del afiliado	La rentabilidad es la ganancia que obtienes de la AFP que puedes retirar todo el dinero de tu fondo, gracias a esto tu fondo puede crecer durante un periodo de tiempo y así poder tener una mejor pensión de jubilación.	Características de fondos	Fondo 0 Fondo 1 Fondo 2 Fondo 3	<p>Está conforme con la rentabilidad que se ha disminuido de sus fondos</p> <p>Durante el presente año, se ha visto modificaciones en la rentabilidad de sus fondos</p> <p>Le ha llegado algún documento donde certifique la variación o a modificación de sus fondos</p> <p>Mediante la página virtual, le aparece la opción del cambio de fondo que desea pertenecer</p> <p>Le ha llegado información constante, mes a mes sobre su rentabilidad en el fondo que se encuentra</p>	Encuesta

Proyecciones de rentabilidad	Rentabilidad nominal	<p>Usted tiene conocimiento sobre lo que es rentabilidad nominal.</p> <p>Usted cree que su rentabilidad se vio afectada por esta enfermedad.</p> <p>La AFP Prima le envió un documento especificando la modificación.</p> <p>Presentó su descargo del motivo de modificación de su rentabilidad nominal.</p> <p>Podrá ésta modificación alcanzarle para su jubilación</p>	Encuesta
Proyecciones de rentabilidad	Rentabilidad real	<p>Usted tiene alguna idea sobre lo que es la rentabilidad real.</p> <p>La AFP Prima le especificó sobre la variación de la rentabilidad real.</p> <p>Meses anteriores vio que su rentabilidad real ha sufrido otra caída.</p> <p>Está de acuerdo con esta propuesta de la AFP Prima sobre su rentabilidad.</p> <p>Le envían información detallada sobre cómo va su rentabilidad real.</p> <p>Está de acuerdo con los ingresos que genera cada periodo su rentabilidad.</p>	Encuesta

Nota: AFP (2018) La rentabilidad es la ganancia que obtienes de la AFP que puedes retirar todo el dinero de tu fondo, gracias a esto tu fondo puede crecer durante un periodo de tiempo y así poder tener una buena pensión de jubilación. <https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/en-que-consiste-la-rentabilidad-de-las-afp-noticia-1167010>

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: RENDIMIENTO DE LA ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES PRIMA**

Nº	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: rendimientos alentados</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
1	La AFP Prima organizó un plan de rendimiento económico para el presente periodo	X		X		X		
2	La AFP Prima cuenta con programas o sistemas económicos para un buen futuro dentro de ella	X		X		X		
3	El proyecto del rendimiento alentado se encuentra bien elaborado para poder generar utilidades dentro de ella	X		X		X		
4	El manejo económico es acorde a lo que se planteó desde un principio	X		X		X		
5	Se cuenta con estudios realizados para partir de allí tener un buen rendimiento económico futuro	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: rendimientos coincidentes</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sugerencias</b>

6	El personal de la empresa cuenta con un buen tiempo de experiencia y es frecuentemente capacitado para brindar una información de calidad	X		X		X		
7	Los afiliados se verán beneficiados con la calidad de servicio que están brindando los trabajadores de la AFP Prima	X		X		X		
8	Existe una modificación en el rendimiento económico de la AFP Prima para el afiliado con respecto a esta enfermedad	X		X		X		
9	El personal de trabajo tiene una comunicación constante y conforme de acuerdo a los lineamientos que requiere la economía en la actualidad	X		X		X		
10	El personal de la AFP Prima se encuentra capacitado para un cambio de bajo rendimiento	X		X		X		

**Observaciones:**

**NINGUNA OBSERVACIÓN PUEDE APLICARSE EL INSTRUMENTO**

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable [ X ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

**10 de setiembre del 2020**

**Apellidos y nombres del juez evaluador:**

**MG. CPC. HUGO YVAN COLLANTES PALOMINO**

**DNI: 16734957**

**Especialidad del evaluador: Contador público con maestría en tributación nacional e internacional y auditor independiente**



Hugo Yván Collantes Palomino  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
MATRICULA 04-1677

<sup>1</sup> **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del construido.

<sup>3</sup> **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Firma

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: RENTABILIDAD DEL AFILIADO**

Nº	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: características de fondos</b>							
1	Está conforme con la rentabilidad que se ha disminuido de sus fondos	X		X		X		
2	Durante el presente año, se ha visto modificaciones en la rentabilidad de su fondo	X		X		X		
3	Le ha llegado algún documento donde certifique sobre la modificación o variación de sus fondos	X		X		X		
4	Mediante la página virtual, le aparece la opción del cambio de fondo que desea pertenecer	X		X		X		
5	Le llega información constante, mes a mes sobre su rentabilidad en el fondo que se encuentra	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: proyecciones de rentabilidad</b>							
6	Usted tiene conocimiento sobre lo que es rentabilidad nominal	X		X		X		
7	Usted cree que su rentabilidad se vio afectada por esta enfermedad	X		X		X		
8	La AFP Prima le envió un documento especificando la modificación	X		X		X		

9	Presentó su descargo del motivo de modificación de su rentabilidad nominal	X		X		X		
10	Podrá ésta modificación alcanzarle para su jubilación	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: proyecciones de rentabilidad</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sugerencias</b>
11	Usted tiene alguna idea sobre lo que es la rentabilidad real	X		X		X		
12	La AFP Prima le especificó sobre la variación de la rentabilidad real	X		X		X		
13	Meses anteriores vio que su rentabilidad real ha sufrido otra caída	X		X		X		
14	Está de acuerdo con esta propuesta de la AFP Prima sobre su rentabilidad	X		X		X		
15	Le envían información detallada sobre cómo va su rentabilidad real	X		X		X		
16	Está de acuerdo con los ingresos que genera cada periodo su rentabilidad	X		X		X		

**Observaciones:**

**NO PRESENTA INGUNA OBSERVACIÓN Y PUEDE APLICAR EL INSTRUMENTO**

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable [ X ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

**12 de setiembre del 2020**

**Apellidos y nombres del juez evaluador:**

**MG. CPC. ARIAS PEREIRA GUILLERMO PARIS      DNI: 18092301**

**Especialidad del evaluador      Contador público con maestría en Gestión Pública y Tributaria**

<sup>1</sup> **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo



---

Firma

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: RENTABILIDAD DEL AFILIADO**

Nº	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: características de fondos</b>							
1	Está conforme con la rentabilidad que se ha disminuido de sus fondos	X		X		X		
2	Durante el presente año, se ha visto modificaciones en la rentabilidad de su fondo	X		X		X		
3	Le ha llegado algún documento donde certifique sobre la modificación o variación de sus fondos	X		X		X		
4	Mediante la página virtual, le aparece la opción del cambio de fondo que desea pertenecer	X		X		X		
5	Le llega información constante, mes a mes sobre su rentabilidad en el fondo que se encuentra	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: proyecciones de rentabilidad</b>							
6	Usted tiene conocimiento sobre lo que es rentabilidad nominal	X		X		X		
7	Usted cree que su rentabilidad se vio afectada por esta enfermedad	X		X		X		
8	La AFP Prima le envió un documento especificando la modificación	X		X		X		

9	Presentó su descargo del motivo de modificación de su rentabilidad nominal	X		X		X		
10	Podrá ésta modificación alcanzarle para su jubilación	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: proyecciones de rentabilidad</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sugerencias</b>
11	Usted tiene alguna idea sobre lo que es la rentabilidad real	X		X		X		
12	La AFP PRIMA le especificó sobre la variación de la rentabilidad real	X		X		X		
13	Meses anteriores vio que su rentabilidad real ha sufrido otra caída	X		X		X		
14	Está de acuerdo con esta propuesta de la AFP PRIMA sobre su rentabilidad	X		X		X		
15	Le envían información detallada sobre cómo va su rentabilidad real	X		X		X		
16	Está de acuerdo con los ingresos que genera cada periodo su rentabilidad	X		X		X		

**Observaciones:**

**NO PRESENTA INGUNA OBSERVACIÓN Y PUEDE APLICAR EL INSTRUMENTO**

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable [ X ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

**12 de setiembre del 2020**

**Apellidos y nombres del juez evaluador:**

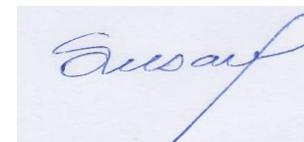
**CPC. SUSAN GARY GONZALES SUAREZ      DNI: 40149889**

**Especialidad del evaluador      Contador Público colegiado con especialidad en Tributación**

<sup>1</sup> **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo



---

Firma

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión