



ONP
Oficina de
Normalización
Previsional



Anexo N° 04. CARTA DE PROPUESTA ECONÓMICA

Señores
OFICINA DE NORMALIZACIÓN PREVISIONAL
Jr. Bolivia N° 109
Lima
Presente. -

De mi consideración:

Por medio del presente, en calidad de ofertante y después de haber examinado y aceptar en su integridad de los Términos de referencia proporcionadas por la ONP, me comprometo con la presente a la ejecución de la prestación, conforme a las condiciones (requerimientos técnicos mínimos) y plazos establecidos, adjunto para tal efecto la siguiente propuesta económica:

ÍTEM	DESCRIPCIÓN	MONTO POR CADA ENTREGABLE	MONTO TOTAL DE LA CONTRATACIÓN AÑO 1 - 2024	MONTO TOTAL DE LA CONTRATACIÓN AÑO 2 - 2025	MONTO TOTAL DE LA CONTRATACIÓN AÑO 3 - 2026
1	DM Small Cap Core With 10 Years Daily Rolling History – via Unlimited	-	USD 1,175.00	USD 1,245.50	USD 1,320.23
2	EM Core With 10 Years Daily Rolling History – via Unlimited	-	USD 1,175.00	USD 1,245.50	USD 1,320.23
3	EM Small Cap Core With 10 Years Daily Rolling History – via Unlimited	-	USD 1,200.00	USD 1,272.00	USD 1,348.32
4	DM Sector Index – Via Unlimited	-	USD 1,000.00	USD 1,065.34	USD 1,123.60
5	EM Sector Index – Via Unlimited	-	USD 1,000.00	USD 1,060.66	USD 1,124.30
6	DM VG Core Plus With 10 Years Daily Rolling History – Via Unlimited	-	-	-	-
7	EM VG Core Plus With 10 Years Daily Rolling History – Via Unlimited	-	-	-	-
8	DM Core With 10 Years Daily Rolling History – Via Unlimited	-	-	-	-



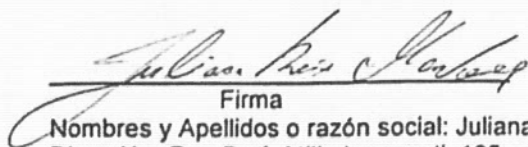
ONP
Oficina de
Normalización
Previsional

9	International Equity Data Package	-	-	-	-
10	Global Index Lens	-	-	-	-
11	MSCI Index Monitor	-	-	-	-
12	ESG Module (MSCI Latam Pacific Alliance Index) via Unlimited	-	-	-	-
13	Custom Indexes (MSCI All Colombia Index, MSCI All Perú Index) via Unlimited	-	-	-	-
14	Equity Custom Index (MSCI All Colombia + Chile IMI + Mexico IMI + All Perú Special Weighted Index) via Unlimited	-	-	-	-
Garantía		NO APLICA			
Plazo de entrega o ejecución:		7 días calendario			

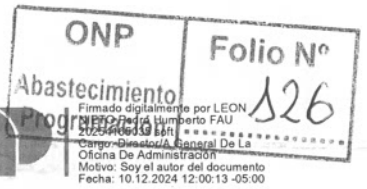
La propuesta económica indicada, incluye todos los tributos, instalación, pruebas, transportes, costos laborales, conforme a la legislación vigente, así como cualquier otro costo que pueda tener incidencia sobre el valor del bien ofertado. Por lo que, la ONP no realiza pago adicional de ninguna naturaleza por costos o gastos no considerados en el precio ofertado.

Esta oferta es válida y firme por un período mínimo de treinta (30) días calendario, a partir de la fecha de presentación de la presente oferta.

Lima, 11 de Diciembre de 2024


Firma

Nombres y Apellidos o razón social: Juliana Mendonça
Dirección: Rua Prof. Atílio Innocenti, 165 – 3º andar Conj. 110. São Paulo, SP, Brazil
Correo electrónico: juliana.mendonca@msci.com
N° Telefónico: +55 11 991261011



Lima, 10 de Diciembre del 2024

RESOLUCIÓN DE OFICINA N° 001380-2024-OAD-ONP

RECTIFICACIÓN DE OFICIO DE LA RESOLUCIÓN DE OFICINA N° 01372-2024-OAD-ONP

VISTOS:

La Resolución de Oficina N° 01372-2024-OAD-ONP de fecha de 04 de diciembre de 2024, emitido por la Oficina de Administración; Memorando N° 03062-2024-OAD.AB-ONP de fecha 05 de diciembre de 2024, emitido por la Unidad Funcional de Abastecimiento; y,

CONSIDERANDO:

Que, mediante Resolución de Oficina N° 01372-2024-OAD-ONP de 04 de diciembre de 2024, se aprobó la Contratación del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera", con la empresa MSCI LIMITED, proveedor no domiciliado en el país, como un supuesto excluido del ámbito de la normativa de Contrataciones del Estado, de conformidad con el literal f) numeral 5.1 del artículo 5 del TUO de la Ley N° 30225, por el importe de suma de S/ 79,257.75 (Setenta y nueve mil doscientos cincuenta y siete con 75/100 Soles) incluido IGV.

Que, mediante Memorando N° 03062-2024-OAD.AB-ONP de fecha 05 de diciembre de 2024, la Unidad Funcional de Abastecimiento señala que el Informe N° 001107-2024-OAD.AB-ONP de indagación de mercado para la contratación del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera", determinó como valor estimado la suma de S/ 79,257.75 (Setenta y nueve mil doscientos cincuenta y siete con 75/100 Soles) incluido IGV, precisando que de manera involuntaria, omitió consignar el monto equivalente en dólares, el cual asciende a \$ 20,857.30, considerando que el monto cotizado es en dólares, sin embargo el pago a efectuarse será en soles, por lo que corresponde la rectificación de la Resolución de Oficina N° 01372-2024-OAD-ONP, a fin de señalar el monto del valor estimado equivalente en dólares

Que, sobre el particular el numeral 212.1 del artículo 212 del Texto Único Ordenado de la Ley de Procedimiento Administrativo General, aprobado mediante Decreto Supremo N° 004-2019-JUS, se establece que la rectificación de errores materiales o aritméticos en los actos administrativos pueden ser rectificadas con efecto retroactivo, en cualquier momento, de oficio o a instancia de los administrados, siempre que no se altere lo sustancial de su contenido ni el sentido de la decisión; indicando además en el numeral 212.2 que la rectificación adopta las formas y modalidades de comunicación o publicación que correspondan al acto original;



Firmado digitalmente por
GUEVARA INOCENTE Tatiana
Rosa FAU 20254165035 soft
Motivo: Doy V° B°
Fecha: 10.12.2024 10:27:29 -05:00

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 05 de diciembre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0123 9662 0981 1508





Que, respecto al error material, la doctrina¹ señala que éste “atiende a un error de transcripción, un error de mecanografía, un error de expresión, en la redacción del documento. En otras palabras, un error atribuible no a la manifestación de voluntad o razonamiento contenido en el acto, sino al soporte material que lo contiene.”;

Que, en consecuencia, corresponde emitir el presente acto administrativo, a fin de señalar el monto del valor estimado equivalente en dólares, debido al error recaído Resolución de Oficina N° 01372-2024-OAD-ONP, siendo que dicho error no altera en lo sustancial ni en el contenido de la decisión adoptada, puesto que no modifican el sentido del acto administrativo aprobado;

SE RESUELVE:

Artículo 1. - RECTIFICAR en lo pertinente el error material incurrido en los considerandos y en el artículo primero de la Resolución de Oficina N° 01372-2024-OAD-ONP de fecha 04 de diciembre del 2024, en los siguientes términos:

DICE:

“(...) por el importe de suma de S/ 79,257.75 (Setenta y nueve mil doscientos cincuenta y siete con 57/100 Soles) incluido IGV. (...)”

DEBE DECIR:

“(...) por el importe de suma de S/ 79,257.75 (Setenta y nueve mil doscientos cincuenta y siete con 75/100 Soles) incluido IGV., **equivalente en dólares a \$ 20,857.30** (...)”

Artículo 2.- NOTIFICAR la presente Resolución a la Unidad Funcional de Abastecimiento.

Artículo 3.- Precisar que el contenido restante de lo dispuesto en la Resolución de Oficina N° 01372-2024-OAD-ONP de fecha 04 de diciembre del 2024, se mantiene en los mismos términos y condiciones.

Regístrese y comuníquese.





Firmado digitalmente por LEON
NIETO Pedro Humberto FAU
20254165035 soft
Director/A General De La Oficina De
Administración
Motivo: Soy el autor del documento
Fecha: 04.12.2024 19:47:58 -05:00

Lima, 04 de Diciembre del 2024

RESOLUCIÓN DE OFICINA N° 001372-2024-OAD-ONP

APRUEBA CONTRATACIÓN DEL SERVICIO DE ACCESO A ÍNDICES FINANCIEROS MSCI DEL MERCADO ACCIONARIO DE PAÍSES DESARROLLADOS, EMERGENTES Y FRONTERA

VISTOS:

El Memorando N° 1231-2024-DIN-ONP del 05 de septiembre de 2024 que adjunta el Informe N° 000022-2024-DIN-IF-ONP de la misma fecha del Ejecutivo de Inversiones Financieras; el Informe N° 01059-2024-OAD-AB-ONP del 16 de octubre de 2024 y el Memorando N° 2871-2024-OAD-AB-ONP del 22 de noviembre de 2024; emitidos por la Coordinadora de la Unidad Funcional de Abastecimiento; los Memorandos Nos 004860 y 5076-2024-OAD-ONP del 7 y 25 de noviembre de 2024; respectivamente, emitidos por la Oficina de Administración; y, el Memorando N° 01515-2024-OAJ-ONP del 18 de noviembre de 2024 e Informe N° 677-2024-OAJ-ONP del 03 de diciembre de 2024 de la Oficina de Asesoría Jurídica; y,

CONSIDERANDO:

Que, el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del Texto Único Ordenado de la Ley N° 30225, Ley de Contrataciones del Estado, aprobado mediante Decreto Supremo N° 082-2019-EF, establece como supuesto excluidos del ámbito de aplicación de la citada normativa, pero sujeto a supervisión del OSCE, entre otros, a: *“Las contrataciones realizadas con proveedores no domiciliados en el país cuando se cumpla una de las siguientes condiciones: i) se sustente la imposibilidad de realizar la contratación a través de los métodos de contratación de la presente norma; o ii) el mayor valor de las prestaciones se realice en territorio extranjero”*;

Que, sobre el particular, el numeral 4.2 del artículo 4 del Reglamento de la Ley de Contrataciones del Estado, establece que las contrataciones a las que se refieren los literales c) y f) del numeral 5.1 del artículo 5 de la Ley requieren de informe técnico e informe legal que sustenten la configuración del supuesto de inaplicación;

Que, sobre el particular el Numeral 13.7 del artículo XIII de la Directiva N° 003-2020-OSCE/CD, “Disposiciones aplicables para el acceso y registro de información en el Sistema Electrónico de Contrataciones del Estado – SEACE”, aprobada por Resolución N° 029-2020-OSCE/PRE., establece que, en lo concerniente al registro de las contrataciones con proveedores no domiciliados en el país, se debe consignar determinada información, entre las que figura el Informe técnico e informe legal que sustente que la contratación corresponde a un supuesto excluido del ámbito de aplicación de la ley;

Que, por otro lado, el Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado a través de diversas Opiniones¹, ha señalado que para que una Entidad pueda llevar a cabo una

¹ Opiniones N° 078-2021/DTN, N° 147-2018/DTN, N° 113-2017/DTN, N° 103-2016/DTN, N° 102-2016/DTN, N° 101-2016/DTN, N° 073-2016/DTN.



Firmado digitalmente por
GUEVARA INOCENTE Tatiana
Rosa FAU 20254165035 soft
Motivo: Doy V° B°
Fecha: 04.12.2024 19:43:03 -05:00

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 04 de diciembre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0123 8790 1098 5181





contratación con un proveedor no domiciliado en el país, inaplicando la normativa de contrataciones del Estado, debe constatar previamente la inexistencia de proveedores en el mercado nacional en capacidad de efectuar la prestación requerida para satisfacer su necesidad. Para tal efecto, la Entidad debe realizar un estudio de mercado, producto del cual se advierte que la prestación requerida no puede ser ejecutada por ningún proveedor en el mercado nacional.

Que, mediante Memorando N° 1231-2024-DIN-ONP del 05 de septiembre de 2024 que adjunta el Informe N° 000022-2024-DIN-IF-ONP de la misma fecha del Ejecutivo de Inversiones Financieras, se solicita y sustenta la contratación del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados emergentes y frontera", adjuntando los Términos de Referencia;

Que, mediante Memorando N° 002871-2024-OAD-AB-ONP e Informe N° 001059-2024-OAD-AB-ONP, la Coordinadora de la Unidad Funcional de Abastecimiento, señala que como resultado de la indagación se verifica que, por las características y condiciones del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera", no existe en el mercado nacional un proveedor que pueda cumplir con el citado servicio, precisando además que, respecto a los proveedores no domiciliados en el país, solamente se recibió respuesta de la empresa MSCI LIMITED, con ubicación en Ninth Floor, Ten Bishops Square, London, E1 6EG, United Kingdom, quien ha informado que el servicio se brindará en el territorio extranjero, y, cuya oferta asciende a la suma de S/ 79,257.75 (Setenta y nueve mil doscientos cincuenta y siete con 57/100 Soles), incluido IGV². En consecuencia, se cumple con la condición establecida en el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del TUO de la Ley de Contrataciones del Estado;

Que, mediante Informe N° 677-2024-OAJ-ONP del 03 de diciembre de 2024 la Oficina de Asesoría Jurídica opina que en el presente caso, la contratación con la empresa MSCI LIMITED, proveedor no domiciliado en el país, con la finalidad de que preste el "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera", se configura como un supuesto excluido del ámbito de la normativa de Contrataciones del Estado, de conformidad con el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del TUO de la Ley N° 30225;

Que, conforme a los informes técnico y legal precitados, al configurarse el supuesto que se enmarca en el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del Texto Único Ordenado de la Ley N° 30225, Ley de Contrataciones del Estado, resulta procedente aprobar la contratación del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera";

Que, mediante la Certificación del Crédito Presupuestario N° 0000002178-2024 y la Previsión Presupuestaria N° 0157-2024, emitida por la Oficina de Planeamiento, Presupuesto y Evaluación de la Gestión, se garantiza la programación de los recursos suficientes para

² El IGV el cual estará a cargo de la Oficina de Normalización Previsional – ONP, debido a que la empresa Morgan Stanley Capital International (MSCI), es un proveedor no domiciliado en el país de conformidad con el literal c) del artículo 9.1 del TUO de la Ley del Impuesto General a las ventas e impuesto selectivo al consumo aprobado mediante DS N° 055-99-EF





atender el pago de las obligaciones de la contratación del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera";

Que, mediante Resolución de la Oficina de Administración N° 00018-2024-OAD-ONP del 19 de enero de 2024 se aprueba el PAC de la ONP correspondiente al Año Fiscal 2024, con la finalidad de incluir la contratación del Servicio en mención;

Con el visto de la Coordinadora de la Unidad Funcional de Abastecimiento y;

De conformidad con lo establecido en el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del Texto Único Ordenado de la Ley N° 30225, Ley de Contrataciones del Estado, aprobado por Decreto Supremo N° 082-2019-EF, y su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo N° 344-2018-EF y en uso de las facultades delegadas por el literal dd) del numeral 2.2 del artículo 2 de la Resolución Jefatural N° 00003-2024-JF-ONP;

SE RESUELVE:

Artículo 1. Aprobación de la Contratación

Apruébase la Contratación del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera", con la empresa MSCI LIMITED, proveedor no domiciliado en el país, como un supuesto excluido del ámbito de la normativa de Contrataciones del Estado, de conformidad con el literal f) numeral 5.1 del artículo 5 del TUO de la Ley N° 30225, por el importe de suma de S/ 79,257.75 (Setenta y nueve mil doscientos cincuenta y siete con 57/100 Soles) incluido IGV.

Artículo 2. Publicación

Dispónese que la Coordinadora de la Unidad Funcional de Abastecimiento realice las gestiones correspondientes para la suscripción del Contrato en el marco de lo dispuesto en el artículo precedente.

Regístrese y comuníquese



113



ONP
Oficina de
Normalización
Previsional



Firmado digitalmente por GUEVARA
INOCENTE Tatiana Rosa FAU
20254165035 soft
Coordinador/A De La Unidad
Funcional De Abastecimiento
Motivo: Soy el autor del documento
Fecha: 16.10.2024 08:54:08 -05:00

"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para Mujeres y Hombres"
"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

1

Lima, 16 de Octubre del 2024

INFORME N° 001059-2024-OAD.AB-ONP

PARA : PEDRO HUMBERTO LEON NIETO, DIRECTOR GENERAL DE LA OFICINA DE ADMINISTRACIÓN

DE : TATIANA ROSA GUEVARA INOCENTE, COORDINADOR/A DE LA UNIDAD FUNCIONAL DE ABASTECIMIENTO

ASUNTO : Indagación de mercado para la contratación del servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera.

EXPEDIENTE : DIN.IF20240000029

REFERENCIA : a) MEMORANDO N° 01231-2024-DIN
b) MEMORANDO N°02214-2024-OAD.AB
c) MEMORANDO N°04202-2024-OAD
d) MEMORANDO N°01348-2024-DIN

I. ANTECEDENTES

1.1. Con el documento de la referencia a), la Dirección General de Inversiones solicita la contratación del Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera, el requerimiento se encuentra aprobado en el Cuadro Multianual de Necesidades 2024-2026, y cuenta con la siguiente disponibilidad presupuestal para su contratación:

Cuadro N° 1: Monto programado

Meta	Clasificador	N/S	Nombre servicio	PIM 2024	APM 2025	APM 2026
14	23 27 499	3450	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera	S/ 25 000,00	S/ 25 000,00	S/ 25 000,00

1.2. Mediante, Informe N° 00036-20 23-DIN.IF-ONP, la Ejecutiva de Inversiones Financieras señala como sustento la contratación del servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera lo siguiente:

A. ACCESO A ÍNDICES FINANCIEROS MSCI DEL MERCADO ACCIONARIO DE PAÍSES DESARROLLADOS, EMERGENTES Y FRONTERA

Clase de activo de renta variable en el Portafolio FCR: La composición del Portafolio FCR, según la AEA vigente, incluye a la clase de activo de renta variable. Este tipo de



Firmado digitalmente por NUÑEZ
BOHORQUEZ Juan Carlos
Alejandro FAU 20254165035 soft
Motivo: Doy V° B°
Fecha: 15.10.2024 19:12:06 -05:00

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





activo se caracteriza por la participación en el patrimonio de una empresa con el objetivo de aumentar su valor. La participación en renta variable puede ser directa, mediante la compra de acciones, o indirecta a través de productos financieros, como los ETFs, fondos mutuos o mandatos:

- a. ETFs (Exchange Traded Funds): Son productos financieros diseñados para invertir en renta variable en un país o sector específico. Se destacan por su bajo costo y por replicar el desempeño de índices de referencia, siguiendo una estrategia de inversión pasiva.
- b. Fondos Mutuos: También se utilizan para invertir en renta variable en un país o sector determinado. Aunque suelen tener costos más altos que los ETFs, ofrecen un mejor desempeño en comparación con los índices de referencia, siguiendo una estrategia de inversión activa.
- c. Mandatos: Son productos financieros personalizados para invertir en renta variable en un país o sector específico. En general, suelen ser más costosos entre los tres tipos mencionados, debido a su capacidad para ofrecer un mejor desempeño que los índices de referencia y por estar diseñados a medida según las necesidades del inversionista.

IMPORTANCIA DEL SERVICIO: La importancia del servicio radica en que la DIN, dada su función y en el contexto de la implementación de la AEA vigente, necesita acceder a índices financieros. Estos índices permiten evaluar el desempeño y los riesgos del portafolio del FCR, así como tomar decisiones informadas sobre futuras inversiones. En particular, el acceso a índices financieros MSCI proporcionan una visión amplia y detallada de las condiciones del mercado accionario en diferentes fases de desarrollo económico, como, por ejemplo:

- a. Índices de mercados desarrollados: Reflejan el comportamiento de los mercados de países con economías avanzadas y estructuras de mercado estables. Estos índices son fundamentales para entender las tendencias en economías establecidas.
- b. Índices de mercados emergentes: Representan economías en crecimiento que ofrecen oportunidades de inversión atractivas debido a su potencial de expansión. Estos índices son cruciales para evaluar el riesgo y las oportunidades en países que están en desarrollo.
- c. Índices de mercados de frontera: Comprenden economías en etapas tempranas de desarrollo y son interesantes para los inversores que buscan oportunidades en mercados menos desarrollados, pero con un alto potencial de crecimiento.

ACCESO A INFORMACIÓN: Actualmente, la DIN dispone del servicio de acceso a índices financieros MSCI que cubren mercados de países desarrollados, emergentes y de frontera. Estos índices son utilizados como referencia para determinar el valor de mercado de los activos que componen el Portafolio FCR. Esta información es crucial para evaluar el rendimiento de las inversiones realizadas y verificar si han tenido un buen desempeño durante el período de inversión. Este acceso permite a la DIN realizar una evaluación precisa del rendimiento actual del portafolio y ajustar su estrategia de inversión de manera que se maximicen los rendimientos y se gestionen los riesgos de forma efectiva. El acceso a esta información se proporciona a través una página web (acceso directo a los datos y reportes de índices financieros MSCI y FTP16 dedicado) y entrega de información a través de otras plataformas de acceso a información como son Bloomberg, Morningstar y Evestment).

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





EVALUACIÓN DE LAS INVERSIONES: El acceso a los índices financieros MSCI, que cubren mercados de países desarrollados, emergentes y de frontera, permite evaluar y analizar los factores clave de riesgo y rendimiento asociados con cada inversión. El uso de estos índices MSCI facilita:

- a. El análisis de riesgo y rendimiento para evaluar cómo se comportan las inversiones en comparación con los índices de referencia, lo cual ayuda a identificar áreas de mejora y ajustar la estrategia de inversión según sea necesario.
- b. Transparencia, ya que ofrece una base sólida y objetiva para la toma de decisiones, garantizando una gestión más clara y transparente del portafolio FCR.

LA EMPRESA MSCI LIMITED COMO PROVEEDOR ÚNICO

Información de la empresa: MSCI Limited¹⁷ es un proveedor global estadounidense líder en el sector de inversiones que desarrolla índices y otras herramientas y servicios que sirven de apoyo en la toma de decisiones para la comunidad inversora mundial. Con más de 50 años de experiencia en investigación, análisis de datos y tecnología, MSCI ayuda a los inversores a tomar decisiones más informadas al proporcionar herramientas y servicios para analizar los principales factores de riesgo y rentabilidad. Su oferta incluye análisis y gestión de carteras, inversiones sostenibles, inversiones inmobiliarias, inversión por factores y la creación de índices propios.

ÍNDICES MSCI: Los índices MSCI son utilizados por muchos participantes de los mercados financieros como gestores de fondos mutuos y ETFs como puntos de referencia, también son usados como una medida de desempeño del mercado de valores en un sector en particular. MSCI elabora índices seleccionando acciones que cumplen con criterios específicos para representar adecuadamente el mercado de valores. Utiliza medidas de liquidez a corto y largo plazo para evaluar la elegibilidad de las acciones, ajustando según las diferencias entre mercados desarrollados y emergentes. Los índices se crean bajo el sistema de clasificación GICS y la Metodología MSCI Global Investable Market Indexes (GIMI), reflejando dinámicamente las oportunidades del mercado. La capitalización bursátil determina el impacto de las empresas en el índice, y estos se actualizan diariamente, revisan trimestralmente y calibran dos veces al año. Esta metodología asegura un equilibrio entre estabilidad y flexibilidad para adaptarse a las condiciones del mercado.

TIPOS DE ÍNDICES MSCI: MSCI dispone de índices para una gran variedad de áreas geográficas, así como de índices globales para categorías de valores como los de pequeña, mediana y gran capitalización. Los cuatro más populares hacen un seguimiento de los mercados emergentes, los mercados fronterizos, los mercados desarrollados y el mercado mundial:

- a. **Índice MSCI ACWI (All Country World Index):** Este índice global representa el rendimiento de más de 3,000 acciones de pequeña y gran capitalización en 23 mercados desarrollados y 26 mercados emergentes, incluye los índices MSCI World y de mercado emergentes en un mismo índice.
- b. **Índice MSCI de mercados emergentes:** Este índice incluye 26 países y representa aproximadamente el 12% del MSCI ACWI. Con más de 1,300 valores de alta y mediana capitalización, ofrece una medida significativa del desempeño en mercados emergentes.
- c. **Índice MSCI de mercados fronterizos:** Este índice abarca 27 países con mercados aún más volátiles que los emergentes y no forma parte del MSCI ACWI.
- d. **Índice MSCI World:** Este índice cubre la renta variable de mediana y gran capitalización en 23 países desarrollados, excluyendo los mercados emergentes. Representa aproximadamente el 85% de la capitalización bursátil en estos países.

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





e. Índice MSCI ESG: Diseñados para representar el desempeño de empresas que tienen altas calificaciones ambientales, sociales y de gobernanza ("ESG") en relación con sus pares del sector.

PROVEEDOR ÚNICO: MSCI Limited es la única empresa proveedora que ofrece acceso directo a índices financieros MSCI para mercados accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera, tanto a nivel local como internacional, sin la intervención de intermediarios.

PROVEEDOR NO DOMICILIADO: Según el Buscador de Proveedores del Estado19, MSCI Limited no está registrado como proveedor en Perú, por lo que se considera un proveedor no domiciliado en el territorio peruano.

- 1.3. Mediante correo electrónico de fecha 17.09.2024 se solicitó cotizaciones a los siguientes proveedores :

N°	PROVEEDORES	RUC	DOMICILIADO EN PERÚ
1	DATUM INTERNACIONAL S.A	20254160742	SI
2	ASESORÍA Y NEGOCIOS FINANCIEROS S.A.	20175858351	SI
3	SG GESTION FINANCIERA S.R.L.	20563690403	SI
4	PREQUIN		NO
4	DOTLIB		NO
5	BLOOMBERG		NO
6	VALOR FUTURO		NO
7	CONSULTORA FINANCIERA ECONOMICA Y TECNOLÓGICA		NO
8	MSCI LIMITED		NO

- 1.4. Mediante correo electrónico de fecha 20 de agosto de 202, la empresa MSCI LIMITED remite su cotización en el cual remite suscritos los FORMATO DE CARTA – AUTORIZACIÓN (PARA EL PAGO CON ABONOS EN LA CUENTA BANCARIA, AUTORIZACIÓN PARA NOTIFICACIÓN MEDIANTE CORREO ELECTRÓNICO y CARTA DE PROPUESTA ECONÓMICA, en el cual la propuesta económica indicada, incluye todos los tributos, instalación, pruebas, transportes, costos laborales, conforme a la legislación vigente, así como cualquier otro costo que pueda tener incidencia sobre el valor del bien ofertado. Por lo que, la ONP no realiza pago adicional de ninguna naturaleza por costos o gastos no considerados en el precio ofertado.

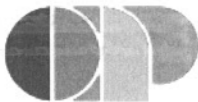
- 1.5. Mediante correo electrónico de fecha 09 de octubre de 2024 se consulta a la empresa MSCI LIMITED, lo siguiente:

Buenas Tardes
Estimados Señores

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





Para culminar con la información, a fin de considerar los datos requeridos en el SEACE para el registro en el SEACE, se requiere informen lo siguiente:

1. Nombre completo o razón social de la empresa:
2. Nombre completo del Representante(s) legal(es):
3. Documento que identifica al Representante(s) legal(es) y número (pasaporte, carnet de extranjería, DNI (Documento Nacional de Identificación):
4. Correo electrónico del contacto:
5. Dirección de la empresa:

- 1.6. Mediante correo electrónico de fecha 09 de octubre de 2024, la empresa MSCI LIMITED, señalando lo siguiente:

Hola Zaida!

Gracias por tu correo. ¡Claro que sí! Siguen abajo las informaciones solicitadas:

Nombre completo o razón social de la empresa: MSCI Limited
Nombre completo del Representante(s) legal(es): Dorothy Chan
Documento que identifica al Representante(s) legal(es) y número (pasaporte, carnet de extranjería, DNI (Documento Nacional de Identificación): pasaporte H20980229 (información confidencial, utilización restringida para fines internos de compras)
Correo electrónico del contacto: juliana.mendonca@msci.com
Dirección de la empresa: Ninth Floor, Ten Bishops Square, London, E1 6EG, United Kingdom

¡Quedo atenta para cualquier duda o consulta adicional!

- 1.7. A través del documento de la referencia c), la Oficina de Administración traslada a la Dirección General de Inversiones, el Memorado N°002214-2024-OAD.OAB-ONP de la Coordinadora de la Unidad Funcional de Abastecimiento, para que la Dirección General de Inversiones en calidad de área usuaria remita respuesta de lo siguiente:

- Evaluar y validar la propuesta adjunta al presente recibido por parte del proveedor MSCI LIMITED, sobre los cumplimientos respecto a la parte técnica del requerimiento o en su defecto realicen observaciones o comentarios que estimen pertinente.
- Se realice la estimación del tipo de cambio nominal "Sol – Dólar americano" considerando los impuestos a efectos de la proyección de la disponibilidad presupuestal para el año 2024, 2025 y 2026 en razón al valor de la contratación

- 1.8. Mediante el documento de la referencia d), la Dirección General de Inversiones señala que mediante el documento de la referencia b) a través del cual informa respecto a la indagación de mercado que viene realizando la Unidad Funcional de Abastecimiento para la contratación del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera" señala lo siguiente:

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





i) Evaluar y validar la propuesta del proveedor MSCI LIMITED, sobre los cumplimientos respecto a la parte técnica del requerimiento o en su defecto realicen observaciones o comentarios que estimen pertinente:

Evaluación del cumplimiento técnico:

a. Cumplimiento de los Términos de Referencia (TdR): Según la propuesta de MSCI Limited, el proveedor declara cumplir con todos los aspectos de los TdR.

b. Características y condiciones servicio: El proveedor MSCI Limited detalla en su propuesta económica el acceso a los índices MSCI requeridos en el numeral "5. Características y condiciones servicio a contratar del requerimiento" de los TdR.

Por lo tanto, se valida que la propuesta del proveedor MSCI Limited cumple con los requisitos técnicos del requerimiento.

iii) Realizar la estimación del tipo de cambio nominal "Sol - Dólar Americano" considerando los impuestos a efectos de la proyección de la disponibilidad presupuestal para el año 2024, 2025 y 2026 en razón al valor de la contratación:

En la proyección del tipo de cambio, se considera un escenario conservador dado que la volatilidad en los mercados financieros podría incrementarse ante las elecciones presidenciales en los EEUU y un eventual incremento de la inflación que generaría que los bancos centrales pospongan la reducción de sus tasas de interés de referencia. Asimismo, en el plano local, no se descarta un incremento del riesgo político. En ese sentido, se considera un tipo de cambio estimado de S/ 3,80 por dólar durante todo el plazo de la prestación del servicio. Esta estimación se basa en los tipos de cambio en el rango superior de la proyección obtenidos de la plataforma Bloomberg

Gráfico N° 1: Tipo de cambio estimado

Region	Latin America	Currency	Peruvian Sol	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	2025	2026	2027	2028
USDPEN											
Spot	3.73	Median		3.75	3.75	3.75	3.75	3.78	3.82		
Q2 24		Actual Mean		3.76	3.74	3.73	3.74	3.74	3.77		
		3.84 High		3.85	3.80	3.84	3.83	3.85	3.90		
Q2 24		Forecast Low		3.68	3.65	3.65	3.63	3.55	3.60		
		3.73 Forward		3.74	3.74	3.75	3.76	3.77	3.82		

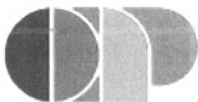
Fuente: Bloomberg

A partir de la propuesta económica del proveedor MSCI Limited, se presenta a continuación la proyección presupuestal para 2024, 2025 y 2026, que incluye el tipo de cambio estimado de S/ 3,80 por dólar, el Impuesto General de la Venta (IGV) a ser asumido por la ONP¹, y el Impuesto a Rentas y Retenciones a contribuyentes no domiciliado en el país que debe ser retenido del importe total facturado por el proveedor del servicio, conforme a lo establecido en el numeral "12. Forma y Condiciones de Pago" de los TdR.

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





ONP
Oficina de
Normalización
Previsional

Cuadro N° 1. Proyección presupuestal para los años 2024, 2025 y 2026

Empresa: MSCI LIMITED					
Año	Monto servicio (USD)	IGV (USD)	Monto total (USD)	Tipo de cambio e (S/)	Total a pagar por año (S/)
2024	USD 5 550,00	USD 999,00	USD 6 549,00	S/ 3,80	S/ 24 886,20
2025	USD 5 889,00	USD 1 060,02	USD 6 949,02	S/ 3,80	S/ 26 406,28
2026	USD 6 236,68	USD 1 122,60	USD 7 359,28	S/ 3,80	S/ 27 965,27
			USD 20 857,30		S/ 79 257,75

Fuente: Anexo N° 4. Carta de propuesta económica del proveedor MSCI Limited

Persistencia de la necesidad del servicio: De acuerdo con el Informe N° 000022-2024-2024-DIN.IF-ONP, que forma parte del documento 2. de la referencia, se confirma la persistencia de la necesidad del "Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera", debido a que el acceso a índices de MSCI, es fundamental para la ONP en su rol de Secretaria Técnica del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR) en el marco de la implementación de la AEA vigente aprobada por el Directorio del FCR. Los índices MSCI permiten evaluar el desempeño y los riesgos del Portafolio del FCR, facilitando la evaluación y seguimiento de este, así como la toma de decisiones informadas sobre futuras inversiones a realizar, con el objetivo de incrementar la rentabilidad del Portafolio del FCR a cargo de la ONP.

II. BASE LEGAL

- 2.1. Opinión N°113-2017/DTN del Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado.
- 2.2. Ley Contrataciones del Estado, Ley N°30225, previsto en el numeral f) del numeral 5.1 del artículo 5.
- 2.3. Directiva N°002-2019-OSCE/CD – Plan Anual de Contrataciones
- 2.4. Directiva N°002-2019-OSCE/CD – Disposiciones aplicables para el acceso y registro de información en el Sistema Electrónico de Contrataciones del Estado – SEACE.

III. ANÁLISIS

- 3.1. En relación al requerimiento se busca contratar al servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionarios de países desarrollados, emergentes y frontera para la Dirección de Inversiones de la ONP, que por la naturaleza de las funciones que desarrolla, requiere hacer el seguimiento del portafolio del FCR expuesto en el MILA.

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





- 3.2. Se requiere el acceso y habilitación de los índices MSCI se realizará a través de la entrega directa en un sitio FTP dedicado (Protocolo de Transferencia de Archivos) y/o en cualquier plataforma de datos como ejemplo Bloomberg.
- 3.3. El acceso y habilitación de los índices MSCI se realizará a través de la entrega directa en un sitio FTP1 dedicado. Los accesos a los servicios brindados serán a los siguientes índices:

Descripción	Entrega de datos
DM Small Cap Core With 10 Years Daily Rolling History	Bloomberg – Morningstar – Evestment
EM Core With 10 Years Daily Rolling History	Bloomberg – Morningstar – Evestment
EM Small Cap Core With 10 Years Daily Rolling History	Bloomberg – Morningstar – Evestment
DM Sector Index	Bloomberg – Morningstar – Evestment
EM Sector Index	Bloomberg – Morningstar – Evestment
DM VG Core Plus With 10 Years Daily Rolling History	Bloomberg – Morningstar – Evestment
EM VG Core Plus With 10 Years Daily Rolling History	Bloomberg – Morningstar – Evestment
DM Core With 10 Years Daily Rolling History	Bloomberg – Morningstar – Evestment
International Equity Data Package	MSCI
Global Index Lens	MSCI
MSCI Index Monitor	MSCI
ESG Module (MSCI Latam Pacific Alliance Index)	Bloomberg – MSCI
Custom Indexes (MSCI All Colombia Index, MSCI All Perú Index)	Bloomberg – MSCI
Equity Custom Index (MSCI All Colombia + Chile IMI + Mexico IMI + All Perú Special Weighted Index)	Bloomberg – MSCI
Nro de Usuarios	Dos (02)

✓ Plazo de ejecución: Mil noventa y cinco (1095) días calendarios a partir del día siguiente de notificada la orden de servicio o contrato correspondiente.

¹ File Transfer Protocol (FTP por sus siglas en inglés) es un protocolo de transferencia de archivos que se utiliza para transferir todo tipo de archivos entre equipos conectados a una red, por ejemplo, Bloomberg

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





3.4. Área Usuaria: Dirección General de Inversiones

3.5. Indagación de mercado – Fuentes evaluadas para determinar el valor estimado de la contratación:

a) Fuente 1: Cotizaciones

Mediante correo electrónico al Unidad Funcional de Abastecimiento solicitó la cotización a diversos proveedores, cuyas actividades están directamente relacionados con el objeto de la contratación, incluyendo MSCI LIMITED, atendiendo a la propuesta del área usuaria:

N°	PROVEEDORES
1	DATUM INTERNACIONAL S.A
2	ASESORÍA Y NEGOCIOS FINANCIEROS S.A.
3	SG GESTION FINANCIERA S.R.L.
4	PREQUIN
4	DOTLIB
5	BLOOMBERG
6	VALOR FUTURO
7	CONSULTORA FINANCIERA ECONOMICA Y TECNOLOGICA
8	MSCI LIMITED

De la Indagación de mercado, se puede determinar respecto a los proveedores domiciliados y no domiciliados en el Perú que se ha obtenido una cotización de acuerdo al siguiente detalle:

N°	RAZÓN SOCIAL	DOMICILIADO EN EL PAÍS	PRESENTÓ COTIZACIÓN	ESTADO
1	MSC LIMITED	NO	SI	La cotización cuenta con validación del área usuaria

b) Fuente 2 Precios historicos de la entidad

Se realizó la búsqueda y revisión del acervo documentario para realizar el analisis y comparación con la finalidad de comparar el requerimiento bajo el concepto de contrataciones iguales o similares realizadas por la ONP:

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





N°	TIPO DE PROCESO Y N°	OBJETO	PLAZO	ADJUDICADO		
1	CONTRATACION DIRECTA N°1506-2015-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	365 días calendarios	IMPORTE IGV US\$	INCLUYE	EMPRESA
2	CONTRATACION DIRECTA N°1041-2016-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	365 días calendarios	1,180.00		MORGAN INTERNATIONAL STANLEY
3	CONTRATACION DIRECTA N°002-2017-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	365 días calendarios	1,180.00		MORGAN INTERNATIONAL STANLEY
4	CONTRATACION DIRECTA N°003-2018-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	365 días calendarios	1,180.00		MORGAN INTERNATIONAL STANLEY
5	CONTRATACION DIRECTA N°005-2019-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	365 días calendarios	1,180.00		MORGAN INTERNATIONAL STANLEY
6	CONTRATACION DIRECTA N°007-2021-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	365 días calendarios	2,360.00		MSCI INC.
7	INTER-PROC-5-2022-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	365 días calendarios	5,900.00		MSCI INC.
8	INTER-PROC-5-2024-ONP	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.	366 días calendarios	6,121.25		MSCI LIMITED

Se puede determinar de la búsqueda y revisión que los ocho servicios encontrados en el acervo documentario mantienen los mismos terminos de referencia para su contratación.

Por las razones expuestas, en lo que respecta a la segunda fuente resulta procedente considerarla por mantener las mismas características del actual requerimiento, más aún si el precio histórico versa sobre una contratación internacional con el mismo proveedor no domiciliado en el país que no se sujeta a las disposiciones de la normativa de contratación pública vigente.

c) **Fuente 3 Portal de Seace**

Con la finalidad de realizar la comparación del requerimiento bajo el analisis con las contrataciones iguales o similares de otras entidades del Estado y si fuera posible hallar algun dato adicional de costos, para efectos de comparación, se procedió a la revisión en el Sistema Electronico de Contrataciones –SEACE, no hallándose ninguna contratación con servicios iguales o similares de otras entidades del Estado, toda vez que la ONP tiene a su cargo el Sistema Nacional de Pensiones, y otros regímenes, a la vez actúa como Secretaría Técnica del Directorio del Fondo Consolidado de Reservas por lo que tiene a su cargo administrar, gestionar y rentabilizar, los activos de los fondos administrados por el FCR, en el marco de las políticas, reglamentos, convenios, y demás documentos normativos aprobados por su Directorio para tal fin; asi como; gestionar otros recursos encargados por la Alta Dirección o por disposición legal expresa.

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





Por las consideraciones precedentes, en la fuente del Sistema Electronico de Contrataciones –SEACE, no se ha obtenido contrataciones con servicios iguales o similares al actual requerimiento.

3.6. Sustento y Justificación Técnica del área usuaria para solicitar la contratación internacional

Mediante Informe N°0022-2024-ONP/DIN.IF, el Ejecutivo de Inversiones Financieras de la Dirección de Inversiones sustenta la necesidad de contratar el de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera con el proveedor MSCI LIMITED, bajo el supuesto de contratación realizada con proveedor no domiciliado en el país conforme a lo siguientes argumentos:

- a) Importancia del Servicio para el acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.
- b) La empresa MSCI LIMITED como proveedor único.
- c) Cuadro multianual de necesidades.

a) Necesidad del acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.

La importancia del servicio radica en que la DIN, dada su función y en el contexto de la implementación de la AEA vigente, necesita acceder a índices financieros. Estos índices permiten evaluar el desempeño y los riesgos del portafolio del FCR, así como tomar decisiones informadas sobre futuras inversiones. En particular, el acceso a índices financieros MSCI proporcionan una visión amplia y detallada de las condiciones del mercado accionario en diferentes fases de desarrollo económico, como, por ejemplo:

- a. **Índices de mercados desarrollados:** Reflejan el comportamiento de los mercados de países con economías avanzadas y estructuras de mercado estables. Estos índices son fundamentales para entender las tendencias en economías establecidas.
- b. **Índices de mercados emergentes:** Representan economías en crecimiento que ofrecen oportunidades de inversión atractivas debido a su potencial de expansión. Estos índices son cruciales para evaluar el riesgo y las oportunidades en países que están en desarrollo.
- c. **Índices de mercados de frontera:** Comprenden economías en etapas tempranas de desarrollo y son interesantes para los inversores que buscan oportunidades en mercados menos desarrollados, pero con un alto potencial de crecimiento.

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





b) La empresa MSCI LIMITED como proveedor único.

Información de la empresa: MSCI Limited¹⁷ es un proveedor global estadounidense líder en el sector de inversiones que desarrolla índices y otras herramientas y servicios que sirven de apoyo en la toma de decisiones para la comunidad inversora mundial. Con más de 50 años de experiencia en investigación, análisis de datos y tecnología, MSCI ayuda a los inversores a tomar decisiones más informadas al proporcionar herramientas y servicios para analizar los principales factores de riesgo y rentabilidad. Su oferta incluye análisis y gestión de carteras, inversiones sostenibles, inversiones inmobiliarias, inversión por factores y la creación de índices propios.

Índices MSCI: Los índices MSCI son utilizados por muchos participantes de los mercados financieros como gestores de fondos mutuos y ETFs como puntos de referencia, también son usados como una medida de desempeño del mercado de valores en un sector en particular. MSCI elabora índices seleccionando acciones que cumplen con criterios específicos para representar adecuadamente el mercado de valores. Utiliza medidas de liquidez a corto y largo plazo para evaluar la elegibilidad de las acciones, ajustando según las diferencias entre mercados desarrollados y emergentes. Los índices se crean bajo el sistema de clasificación GICS y la Metodología MSCI Global Investable Market Indexes (GIMI), reflejando dinámicamente las oportunidades del mercado. La capitalización bursátil determina el impacto de las empresas en el índice, y estos se actualizan diariamente, revisan trimestralmente y calibran dos veces al año. Esta metodología asegura un equilibrio entre estabilidad y flexibilidad para adaptarse a las condiciones del mercado.

c) Cuadro multianual de necesidades.

Cuadro multianual de necesidades: El servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera está aprobado en el Cuadro Multianual de Necesidades 2024 – 2026.

Monto programado: El servicio cuenta con el siguiente monto programado para su contratación para los años 2024-2026:

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





Cuadro N° 1: Monto programado

Meta	Clasificador	N/S	Nombre servicio	PIM 2024	APM 2025	APM 2026
14	23 27 499	3450	Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera	S/ 25 000,00	S/ 25 000,00	S/ 25 000,00

Contratación de la empresa MSC LIMITED en entidades públicas peruanas

En el buscador de Proveedores del Estado, se aprecia que la empresa MSCI LIMITED ha suscrito los siguientes contratos, en su mayoría bajo el supuesto excluido de la Ley de Contrataciones del Estado literal f) del numeral 5.1. del artículo 5° del TUO de la Ley N° 30225.

- 3.7. De conformidad con lo expuesto en los antecedentes, la Dirección General de Inversiones solicita la Contratación del Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y de frontera, con la finalidad de acceder a información de índices financieros para las decisiones de inversión en las que se encuentra expuesta el portafolio del FCR y de futuras inversiones a realizar.
- 3.8. Como resultado de la indagación de mercado, se pudo evidenciar que no existe en el mercado nacional un proveedor que pueda cumplir con el servicio requerido según lo solicitado, en los términos de referencia, no obstante, se ha recibido la cotización del proveedor no domiciliado en el país MSCI LIMITED, cuya cotización ha sido validada por la Dirección General de Inversiones siendo la única cotización que cumple con el requerimiento del área usuaria brindado acceso a una plataforma digital o por su página web el costo de US\$ 6,549.00 (Seis mil quinientos cuarenta y nueve con 00/100 dólares estadounidenses) para el año 2024, US\$ 6,949.02 (Seis mil novecientos cuarenta y nueve con 02/100 dólares estadounidenses) para el año 2025 y US\$ 7,359.28 (Siete mil trescientos cincuenta y nueve con 28/100 dólares estadounidenses) para el año 2026; y todos los montos sin incluir IGV, y de acuerdo a lo señalado en el documento de la referencia a), señala que al ser un proveedor no domiciliado en el país, el IGV debe ser asumido por la ONP, de conformidad con lo dispuesto en el literal c), numeral 9.1, del artículo 9° del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, aprobado por Decreto Supremo N° 55-99-EF, por lo que la cotización quedaría de la siguiente manera:

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





Cuadro N° 1. Proyección presupuestal para los años 2024, 2025 y 2026

Empresa: MSCI LIMITED					
Año	Monto servicio (USD)	IGV (USD)	Monto total (USD)	Tipo de cambio e (S/)	Total a pagar por año (S/)
2024	USD 5 550,00	USD 999,00	USD 6 549,00	S/ 3,80	S/ 24 886,20
2025	USD 5 889,00	USD 1 060,02	USD 6 949,02	S/ 3,80	S/ 26 406,28
2026	USD 6 236,68	USD 1 122,60	USD 7 359,28	S/ 3,80	S/ 27 965,27
			USD 20 857,30		S/ 79 257,75

Fuente. Anexo N° 4. Carta de propuesta económica del proveedor MSCI Limited

- 3.9. De conformidad con lo establecido en el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del TUO de la Ley de Contrataciones del Estado : "Las contrataciones realizadas con proveedores no domiciliados en el país cuando se cumpla una de las siguientes condiciones; i) se sustente la imposibilidad de realizar la contratación a través de los métodos de contratación de la presente norma; o ii) el mayor valor de las prestaciones se realice en el extranjero."
- 3.10. En ese orden de ideas, la Opinión N°113-2017/DTN de fecha 12.05.2017 emitida por el OSCE, respecto al supuesto excluido del ámbito de aplicación de la normativa de contratación del Estado, previsto en el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del TUO de la Ley de Contrataciones del Estado señala lo siguiente:

Como se aprecia, en virtud del literal citado se excluye del ámbito de aplicación de la normativa de contrataciones aquellas que las Entidades llevan a cabo con proveedores no domiciliados en el país en alguna de las tres condiciones antes descritas.

Sobre el particular es importante indicar que, para que una Entidad pueda llevar a cabo una contratación con un proveedor no domiciliado en el país inaplicando la normativa de contrataciones del Estado, debe constatar previamente la inexistencia de proveedores en el mercado nacional en capacidad de prestarle el bien o servicio requerido para satisfacer su necesidad. Para tal efecto, la Entidad debe realizar una indagación de mercado, producto de la cual se advierta que el bien o servicio requerido no puede ser prestado por ningún proveedor en el mercado nacional.(el subrayado y negrito es nuestro)

- 3.11. La única cotización que cumple con lo solicitado por la Dirección General de Inversiones es la remitida por la empresa MSCI LIMITED, el mismo que cuenta con domicilio legal fuera del territorio peruano, ubicado en Ninth Floor, Ten Bishops Square, London E1 6EG, United Kingdom adicionalmente se informa que el servicio se brindará en el territorio extranjero.
- 3.12. El valor de la contratación asciende a US\$ 20,857.30 (Veinte mil ochocientos cincuenta y siete con 30/100 dólares estadounidenses), monto incluye IGV el cual

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





proveedores capaces de cumplir con el requerimiento solicitado por la Dirección General de Inversiones.

- 5.2 MSCI LIMITED es un proveedor no domiciliado, con ubicación en Ninth Floor, Ten Bishops Square, London, E1 6EG, United Kingdom conocido por sus índices de referencia, incluidos el índice de mercados emergentes MSCI y el índice de mercados fronterizos MSCI.
- 5.3 El valor de la contratación para el Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados asciende a US\$ 20,857.30 (Seis mil ciento veintiuno con 25/100 dólares estadounidenses), monto incluye IGV.

VI. CONCLUSIONES

- 6.1 La contratación del Servicio de acceso a una base de datos de información financiera global para las inversiones alternativas y fondos de deuda privada, cse encuentra aprobado en el Cuadro Multianual de Necesidades 2024-2026.
- 6.2 En ese sentido, se recomienda solicitar la aprobación certificación de crédito presupuestario N° 2178 y previsión para los años 2025 y 2026 de la siguiente manera:

META	ESPECIFICA DE GASTO	MONTO DE CCP 2024	MONTO DE PREVISIÓN 2025	MONTO DE PREVISIÓN 2026	TOTAL
14	2327499	S/ 24,886.20	S/ 26,406.28	S/ 27,965.27	S/ 79,965.27

*Considerando un tipo de cambio de S/3.80².

- 6.3 Con el otorgamiento de la Certificación de Crédito Presupuestal, se deberá incluir en el Plan Anual de Contrataciones de la ONP y solicitar a la Oficina de Asesoría Jurídica la emisión del Informe Legal sobre la contratación con un proveedor no domiciliado en el país conforme a lo dispuesto en el numeral 4.2 del artículo 4 del Reglamento de la Ley N°30225, Ley de Contrataciones del Estado a fin de continuar con el trámite correspondiente.

Atentamente,

Firmado digitalmente por
TATIANA ROSA GUEVARA INOCENTE
COORDINADOR/A DE LA UNIDAD FUNCIONAL DE ABASTECIMIENTO

² De acuerdo a lo señalado en el Memorando N°1348-2024-DIN, donde señala que "Tomando en cuenta un escenario conservador dada la volatilidad financiera del tipo de cambio se podría considerar, el tipo de cambio estimado de S/ 3,80 por dólar. Esta estimación se obtuvo a partir de los tipos de cambio máximo sol dólar que se obtienen de la plataforma Bloomberg".

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





estará a cargo de la Oficina de Normalización Previsional – ONP, debido a que la empresa Morgan Stanley Capital International (MSCI), es un proveedor no domiciliado en el país de conformidad con el literal c) del artículo 9.1 del TUO de la Ley del Impuesto General a las ventas e impuesto selectivo al consumo aprobado mediante DS N° 055-99-EF.

3.13. De acuerdo a lo establecido en el literal e) del numeral 7.3. de la Directiva N°002-2019-OSCE-CD- Plan Anual de Contrataciones del Estado.

3.14. En relación a la presente contratación la Directiva N°003-2020-OSCE/CD- Disposiciones aplicables para el acceso y registro de información en el Sistema Electronico de Contrataciones del Estado –SEACE, modificada con Resolucion N°003-2022-OSCE/PRE vigente a partir del 11 de enero del 2022, para la contratacion previstas en el literal f) del articulo 5 de la Ley de Contrataciones del Estado el registro de información debe consignar lo siguiente:

- a) Enlace de PAC, de ser el caso.
- b) Información del Informe tecnico e Informe legal que sustente que la contratación corresponde a un supuesto excluido del ámbito de aplicación de la Ley.
- c) Cronograma de la Contratación, de ser el caso.
- d) Valor estimado o referencial, de ser el caso.
- e) Información de las condiciones de la contratación (plazo, lugar de entrega, transferencia de conocimiento, prestaciones accesorias, entre otros).
- f) Contrato suscrito.
- g) Información del proveedor contratado: nombre, denominación o razón social y país de procedencia.

IV. DEFINICIÓN DE LA CONTRATACIÓN

- 4.1 Denominación: Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera.
- 4.2 Tipo de Procedimiento: No corresponde, la contratación se encuentra dentro de los supuestos excluidos del ámbito de aplicación, prevista en el literal f) del numeral 5.1 del artículo 5 del Texto Único Ordenado de la Ley.
- 4.3 Valor de la contratación: US\$ 6,121.25 (Seis mil ciento veintiuno con 25/100 dólares estadounidenses), monto incluye IGV.
- 4.4 Cantidad de Items : 01
- 4.5 El requerimiento no se encuentra incluido en el PAC 2024.

V. CONCLUSIONES

- 5.1 Contando con el requerimiento por el área usuaria y teniendo como resultado la indagación de mercado nacional, se ha verificado que por las características y condiciones del Servicio de acceso a índices financieros MSCI del mercado accionario de países desarrollados, emergentes y frontera, no existe

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673





ONP
Oficina de
Normalización
Previsional

ONP	Folio N°
Abastecimiento Programación	047

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Oficina de Normalización Previsional. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del Lima, 09 de octubre de 2024. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://consultasgd.onp.gob.pe/validadorDocumental>
CVD: 0119 0145 1303 1673



Page No.	1
Date	
Page No.	1
Date	

