



**Universidad Nacional Mayor de San Marcos**

**Universidad del Perú. Decana de América**

**Facultad de Ciencias Económicas**

**Escuela Profesional de Economía Internacional**

**Análisis e implementación de indicadores económicos  
en el planeamiento financiero de La Positiva Seguros  
Perú, 2022**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

Para optar el Título Profesional de Economista con especialidad  
en Economía Internacional

**AUTOR**

Ingrid Vanessa NIEVES ESPINOSA

**ASESOR**

Mg. Raúl Enrique LOZAN CANGALAYA

Lima, Perú

2022



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

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

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

## Referencia bibliográfica

---

Nieves, I. (2022). *Análisis e implementación de indicadores económicos en el planeamiento financiero de La Positiva Seguros Perú, 2022*. [Trabajo de suficiencia profesional de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Economía Internacional]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

---

## Metadatos complementarios

<b>Datos de autor</b>	
Nombres y apellidos	Ingrid Vanessa Nieves Espinosa
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	75947919
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0002-9142-6009">https://orcid.org/0009-0002-9142-6009</a>
<b>Datos de asesor</b>	
Nombres y apellidos	Raúl Enrique Lozan Cangalaya
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	07760818
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0001-8430-7277">https://orcid.org/0000-0001-8430-7277</a>
<b>Datos del jurado</b>	
<b>Presidente del jurado</b>	
Nombres y apellidos	Giovanna Chuchon Ochoa
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10503354
<b>Miembro del jurado 1</b>	
Nombres y apellidos	Rafael Bustamante Romaní
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10122705
<b>Datos de investigación</b>	

Línea de investigación	D.1.4.1 Sistema Financiero
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	Edificio: Empresa País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: San Isidro Calle: Calle Francisco Masías, Latitud: -12.090675110332816 Longitud: -77.02573961775079
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Obligatorio. Ejemplo: Marzo 2022
URL de disciplinas OCDE	Economía: <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01</a>



## ACTA DE SUSTENTACIÓN (VIRTUAL) DEL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

Reunidos en la Plataforma Virtual Google Meet el día viernes 16 diciembre de 2022 a las **7:00** pm, ante el Jurado presidido por la catedrática: **Econ. GIOVANNA CHUCHON OCHOA** e integrado por los catedráticos: **Mg. RAÚL ENRIQUE LOZAN CANGALAYA** y **Mg. RAFAEL BUSTAMANTE ROMANÍ**.

Se presenta la **Bachiller NIEVES ESPINOSA INGRID VANESSA** para realizar la defensa de su Trabajo de Suficiencia Profesional **“ANÁLISIS E IMPLEMENTACIÓN DE INDICADORES ECONÓMICOS EN EL PLANEAMIENTO FINANCIERO DE LA POSITIVA SEGUROS PERÚ, 2022”** presentada para la obtención del Título Profesional de Economista con especialidad en Economía Internacional.

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

Acto seguido la presidenta del Jurado informó que la graduanda había sido **APROBADO** por **UNANIMIDAD** con el calificativo de 18 (Dieciocho)

Para dar fe del acto, suscriben la presente acta la Presidenta, los Miembros del Jurado y el Vicedecano Académico de la Facultad de Ciencias Económicas a los 16 días del mes de diciembre de 2022.

**Econ. GIOVANNA CHUCHON OCHOA**  
Presidenta

**Mg. RAFAEL BUSTAMANTE ROMANÍ**  
Miembro

**Mg. RAÚL ENRIQUE LOZAN CANGALAYA**  
Asesor

**Mg. MIGUEL HILDEBRANDO PISFIL CAPUÑAY**  
Vicedecano Académico



### CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo RAUL ENRIQUE LOZAN CANGALAYA en mi condición de asesor acreditado con la Resolución Decanal N° 000745-2023-D-FCE/UNMSM de la

tesis/monografía/informe de investigación/trabajo académico, cuyo título es ANÁLISIS

E IMPLEMENTACIÓN DE INDICADORES ECONÓMICOS EN EL PLANTEAMIENTO FINANCIERO DE LA POSITIVA SEGUROS PERÚ, 2022

presentado por el bachiller/magíster/egresado/licenciado/estudiante INGRID VANGESSA NIEVES ESPINOSA

para optar el grado/título/especialidad de TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA CON ESPECIALIDAD EN ECONOMÍA INTERNACIONAL.

CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante el software de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el porcentaje de 6.% de similitud, nivel **PERMITIDO** para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación en el repositorio institucional**.

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

Firma del Asesor

DNI: 07760818

Nombres y apellidos del asesor:

RAUL ENRIQUE LOZAN CANGALAYA



Huelladigital

## Contenido

Introducción .....	7
Institución de desempeño laboral .....	9
<b>Razón Social.....</b>	<b>9</b>
<b>La Positiva Seguros y Reaseguros: .....</b>	<b>9</b>
<b>Actividad Económica .....</b>	<b>10</b>
<b>Principales actividades realizadas .....</b>	<b>17</b>
Elaboración y análisis de los estados financieros.....	17
Control de gastos.....	19
Análisis de mercado asegurador.....	19
Actividades.....	21
<b>Área de la empresa.....</b>	<b>21</b>
<b>Cargo que desempeña .....</b>	<b>21</b>
<b>Descripción del cargo.....</b>	<b>21</b>
Elaboración y análisis de EEFF.....	22
Análisis de mercado .....	26
Diagnóstico y Análisis .....	29
<b>Problemas presentados en la gestión .....</b>	<b>29</b>
<b>Planteamiento del problema.....</b>	<b>30</b>
<b>Participación en la solución del problema .....</b>	<b>30</b>
Bases teóricas de la carrera utilizadas .....	32
Performance del desempeño profesional.....	35
Referencias.....	37

## Tabla de figuras

<b>Figura 1:</b>	<b>Participación de Mercado en Primas de las principales empresas del sector .....</b>	<b>12</b>
<b>Figura 2:</b>	<b>Ubicación satelital de la sede principal de La Positiva Seguros .....</b>	<b>13</b>
<b>Figura 3:</b>	<b>Oficinas de La Positiva Seguros y Reaseguros.....</b>	<b>14</b>
<b>Figura 4:</b>	<b>Primas netas según departamento en Set- 2022 .....</b>	<b>14</b>
<b>Figura 5:</b>	<b>Número de trabajadores según empresa.....</b>	<b>15</b>
<b>Figura 6:</b>	<b>Canales de venta .....</b>	<b>16</b>
<b>Figura 7:</b>	<b>Inversiones financieras por empresas de Seguro.....</b>	<b>17</b>
<b>Figura 8:</b>	<b>LATAM- Penetración del Sector Asegrador Primas/ PBI(%).....</b>	<b>31</b>
<b>Figura 9:</b>	<b>Densidad en Perú ( Prima promedio por habitante, Dólares).....</b>	<b>32</b>

## Tabla de cuadros

<b>Cuadro 1: Empresas que conforman el mercado de Seguros .....</b>	<b>10</b>
<b>Cuadro 2: Primas totales del mercado asegurador por ramos .....</b>	<b>11</b>
<b>Cuadro 3: Ratios Financieros .....</b>	<b>25</b>
<b>Cuadro 4: Total de primas de Seguros Set-2022 Vs Set-2021.....</b>	<b>28</b>
<b>Cuadro 5: Cursos aplicados en experiencia laboral .....</b>	<b>35</b>

## Dedicatoria

*A mis padres y hermanos, por su constante  
motivación, cariño y apoyo incondicional.*

## **Agradecimientos**

Primero, agradecer a Dios por brindarme la sabiduría y la fortaleza para poder culminar este informe de suficiencia profesional, asimismo, por brindarme salud y permitirme estar junto a mis padres y hermanos, quienes fueron y son, un factor importante en mi camino profesional y laboral. Asimismo, reiterar mi gratitud hacia mis padres, por su apoyo y el amor brindado, y, por darme la oportunidad de una educación de calidad, sin este apoyo no habría sido posible concluir mi carrera universitaria.

Expreso un especial agradecimiento a todos los maestros y educadores, que fueron partícipes de toda mi formación académica durante todos estos años de la carrera, a través de su disposición y todos los conocimientos brindados a mi persona.

Finalmente, agradezco el apoyo incondicional y toda la dedicación por parte de mi asesor, ya que, sin todos sus conocimientos transmitidos, sus consejos y recomendaciones para la ejecución de este informe, no tendría el mismo resultado.

Ingrid Nieves

# Introducción

En el presente trabajo, se exponen las actividades desempeñadas en La Positiva Seguros mostrando la información pública disponible y el conocimiento adquirido en la entidad aseguradora.

En cuanto a la experiencia profesional adquirida, desde marzo a octubre del 2022, desempeñé el cargo de Practicante Profesional de Planeamiento financiero y Control de Gestión dentro del Departamento de Planeamiento Financiero en La Positiva Seguros en Lima – Perú, lo cual ha permitido adquirir conocimientos en cuanto a la gestión, las normativas regulatorias por parte de la SBS, análisis financiero, estructura de cuentas, entre otros. Asimismo, la formación profesional de Economista recibida por la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos en el periodo 2016- I y 2022-II, ha contribuido en el desarrollo dentro de esta área de especialización, siendo un factor fundamental para el análisis e interpretación de los estados financieros, el uso de herramientas metodológicas e informáticas para la elaboración de proyecciones, el seguimiento y el monitoreo de indicadores financieros, el seguimiento y el control de la ejecución del presupuesto, y el análisis de mercado e industria, los cuales son importantes para comprender a detalle la situación financiera de la empresa, poder detectar si hay desviaciones en relación con los objetivos definidos por la compañía para cada indicador y dar seguimiento al posicionamiento de la empresa frente a las otras empresas de seguro.

Asimismo, se detalla el escenario de una oportunidad de mejora percibida en la elaboración del reporte de análisis de mercado e industria dentro del área de

Planeamiento Financiero, la cual se evidenció en el proceso de presentar una comparativa entre los mercados aseguradores latinoamericanos.

Finalmente, se describe uno de aportes realizados al área, el cual viene a ser la implementación de dos indicadores económico-financieros que brindan un panorama general del mercado de seguros internacional en relación al contexto económico de su país a fin de poder brindar un análisis más especializado.

# Capítulo 1

## Institución de desempeño laboral

### Razón Social

LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.A

### La Positiva Seguros y Reaseguros:

La Positiva Seguros y Reaseguros, se fundó en 1937 bajo la denominación de Sociedad La Positiva Asociación Mutua de Previsión, como una entidad del sector servicios especializada en el campo de seguros. Con más de 85 años de trayectoria en el mercado asegurador peruano, la empresa forma parte del conglomerado empresarial La Positiva, conformado por La Positiva Seguros y Reaseguros y La Positiva Vida Seguros y Reaseguros, enfocándose principalmente en la gestión de seguros y reaseguros de riesgos generales (Moody 's, 2022). La compañía se especializa en llevar a cabo diversas operaciones, acciones y contratos en el ámbito de seguros y reaseguros, con el propósito de brindar cobertura de riesgos tanto a nivel nacional como internacional. Además, realiza inversiones en conformidad con las normativas que rigen su sector, así como las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SMV, 2021).

La gerencia de Administración y Finanzas se encuentra a cargo de las áreas de estrategia, planeamiento financiero, comercial, control de gestión, inversiones y otras.

El área de planeamiento financiero se encuentra encargada de la presentación de los estados financieros de la empresa, las presentaciones al Directorio, estructuración de la

información obtenida por diferentes áreas de la empresa, elaboración y consolidación del presupuesto de las tres empresas que conforman el grupo La Positiva Seguros. Además, se encarga también de brindar el análisis del mercado e industria.

Las actividades principales que se desarrollaron, fueron contribuir en la estructuración de la información, soporte en la elaboración de los reportes financieros, elaboración y análisis de indicadores y brindar seguimiento a la ejecución del presupuesto.

### **Actividad Económica**

La Positiva Seguros opera en el ámbito de los seguros. En el contexto peruano, el mercado asegurador está conformado por un total de diecisiete (17) compañías. De estas, ocho (8) se especializan en ramos generales y de vida, mientras que seis (6) se enfocan en ramos generales, y tres (3) se especializan únicamente en ramos de vida.

**Cuadro 1: Empresas que conforman el mercado de Seguros**

	<b>Número de empresas</b>	<b>Activos (En millones de soles)</b>	<b>Primas de Seguros Netas Anualizadas (En millones de soles)</b>	<b>Patrimonio (En millones de soles)</b>
Generales	6	3 101	2 698	927
Vida	3	7 102	1 489	739
Mixtas	8	60 078	14 664	6 617
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>70 281</b>	<b>18 851</b>	<b>8 282</b>

*Fuente: Apeseg, al 30 de setiembre del 2022*

*Nota: El cuadro 01 muestra el número de empresas, los activos, las primas de Seguros netas y el Patrimonio al 30 de setiembre del 2022*

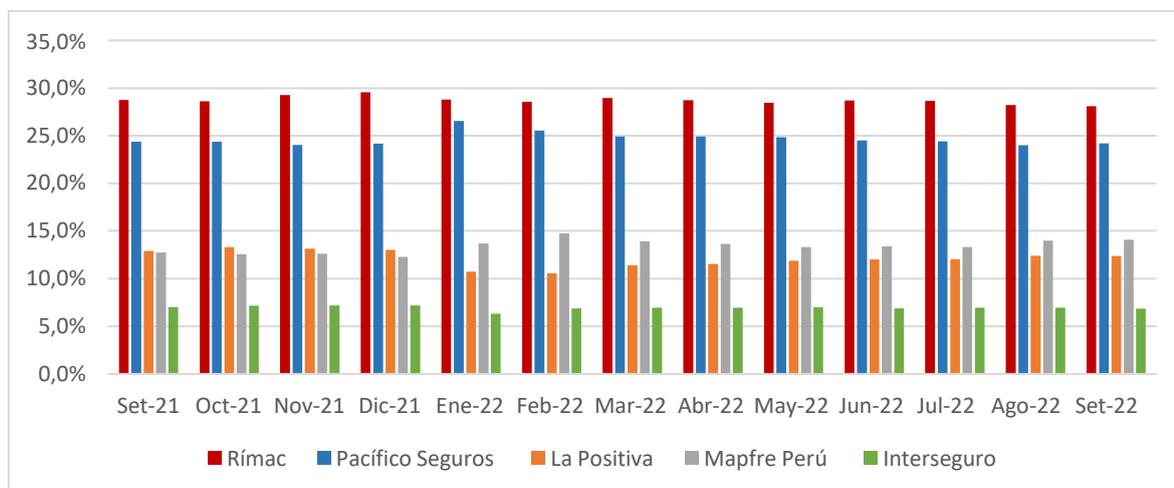
## **Cuadro 2: Primas totales del mercado asegurador por ramos**

*Fuente: Apeseg*

La empresa La Positiva Seguros proporciona cobertura para seguros generales, así como para accidentes y enfermedades, abarcando todas las alternativas disponibles en el mercado peruano. Sus operaciones se desarrollan en un marco corporativo, utilizando canales comerciales y compartiendo una identidad de marca unificada con su subsidiaria, La Positiva Vida Seguros y Reaseguros (La Positiva Vida). Esta última se centra en brindar cobertura para seguros de vida y pólizas asociadas con el sistema Privado de Pensiones (Class y Asociados SA, 2021).

En el año 2022, la empresa contribuyó con el 8.15% del total de primas generadas por el sistema asegurador nacional, alcanzando un 15.35% al considerar únicamente los ramos generales. La producción conjunta de las dos entidades del Grupo La Positiva representó el 12.6% de la producción total del sistema de seguros en Perú (Class y Asociados SA, 2022).

**Figura 1: Participación de Mercado en Primas de las principales empresas del sector**



Fuente: SBS, elaboración propia.

De las diecisiete (17) empresas del sector de seguros, la figura 1 nos muestra el ranking de las empresas que mantienen mayor participación de mercado en primas netas. Para el mes de Setiembre del 2022. Según la SBS, La Positiva Seguros se encontraría en cuarto lugar con una participación de 12.4%<sup>1</sup> y un crecimiento del 4.6<sup>2</sup> (p.p.), que se puede apreciar en el cuadro 4, con respecto a Setiembre 2022.

En cuanto a su ubicación geográfica, su sede principal se encuentra en la Calle Las Begonias N° 415 (piso 25 y 26), en el distrito de San Isidro, región de Lima. Su ubicación satelital se muestra en la figura 2.

<sup>1</sup> Participación de Mercado del Grupo La Positiva en Primas netas

<sup>2</sup> Cuadro 4 con datos de crecimiento anual

**Figura 2: Ubicación satelital de la sede principal de La Positiva**

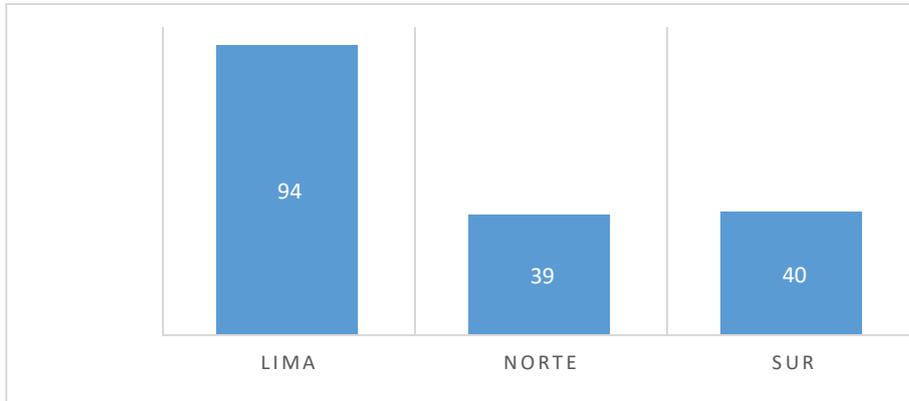
## Seguros



*Fuente: Google Maps*

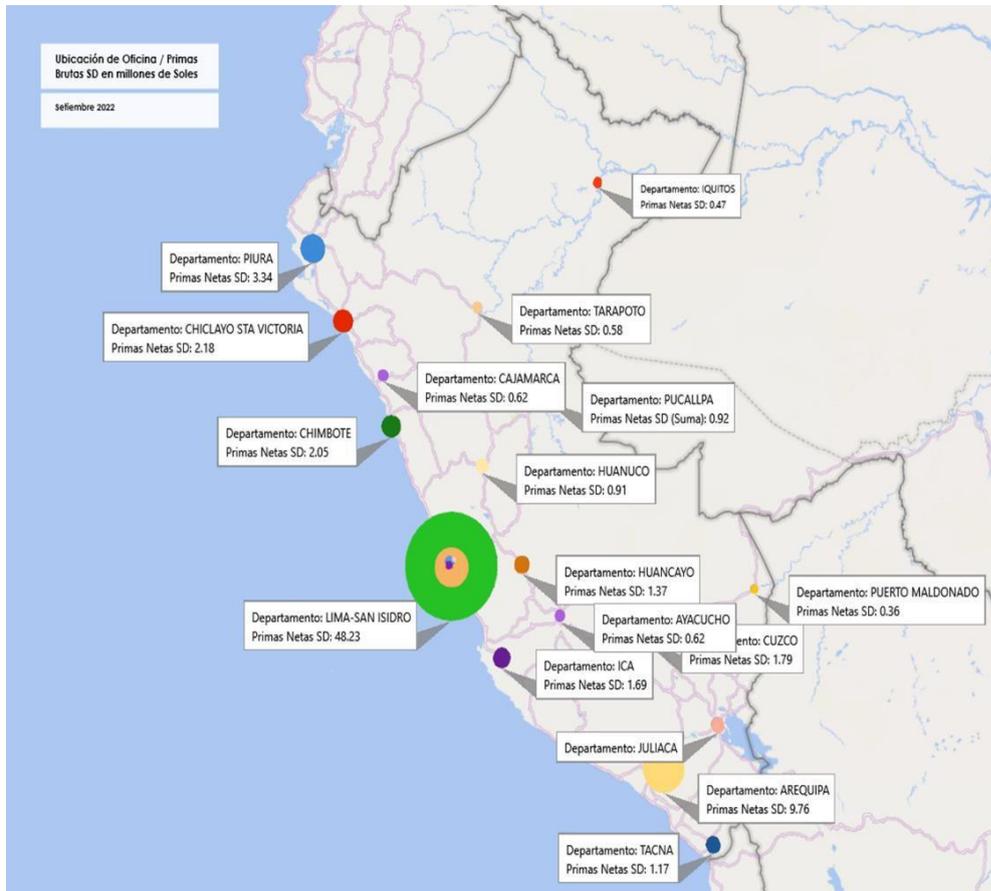
La Positiva Seguros y Reaseguros mantiene un total de 173 oficinas en todo el Perú divididas en regiones norte, Sur, Centro y Lima cómo se aprecia en la figura 3, de las cuales se puede observar que se tiene una mayor obtención de primas netas de las oficinas de Lima (San Isidro), principalmente ventas de SOAT. Según la tabla de primas por departamento, podemos observar que el 51.7% de primas obtenidas en el mes de setiembre de 2022, provienen de la oficina central en San Isidro. Por otro lado, según la figura 4, existe menor colocación de primas en los departamentos de la Sierra del Perú, como Cajamarca y Ayacucho, que tienen una participación del 0.7% de las primas obtenidas.

**Figura 3: Oficinas de La Positiva Seguros y Reaseguros**



Fuente: Memoria 2021, *elaboración propia*

**Figura 4: Primas netas según departamento en Set- 2022**

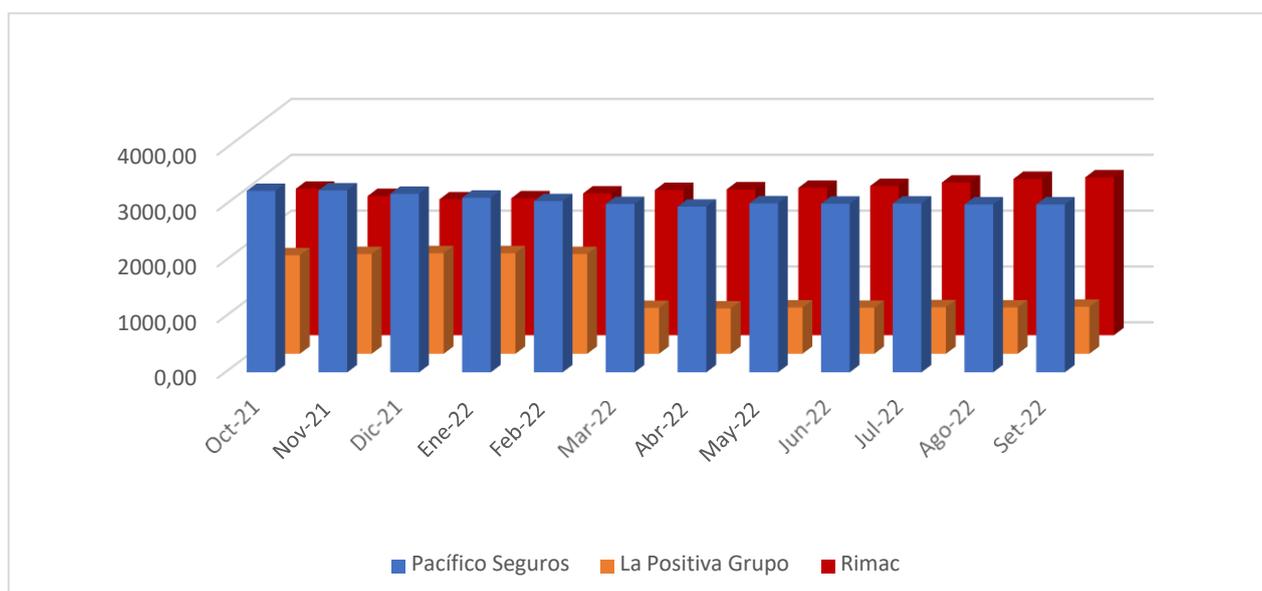


Fuente: SBS, *elaboración propia*.

De acuerdo con los datos proporcionados por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS, 2022), al cierre de setiembre del año 2022, las Primas de Seguros Netas (PSN) alcanzaron los S/ 13,523.6 millones, considerando el flujo de Mapfre Perú Generales, la cual operó hasta mayo de 2022. Esta cifra refleja un aumento del 9.3% en comparación con el mismo período del año anterior. En términos de composición, los Seguros de Vida lideraron la producción con un porcentaje del 34.4%, evidenciando una disminución de 0.7 puntos porcentuales en relación a setiembre de 2021. Por otra parte, los Ramos Generales representan el 32.7% registrando un aumento de 0.5 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año precedente.

A pesar de figurar entre las empresas destacadas en participación de mercado en primas netas, la empresa cuenta con un número de empleados inferior al promedio de otras empresas líderes en el sector. Según se observa en la figura siguiente, La Positiva se sitúa en quinto lugar en cuanto al número de trabajadores durante el último año, con un promedio anual de 2,100 empleados, en comparación con sus competidores.

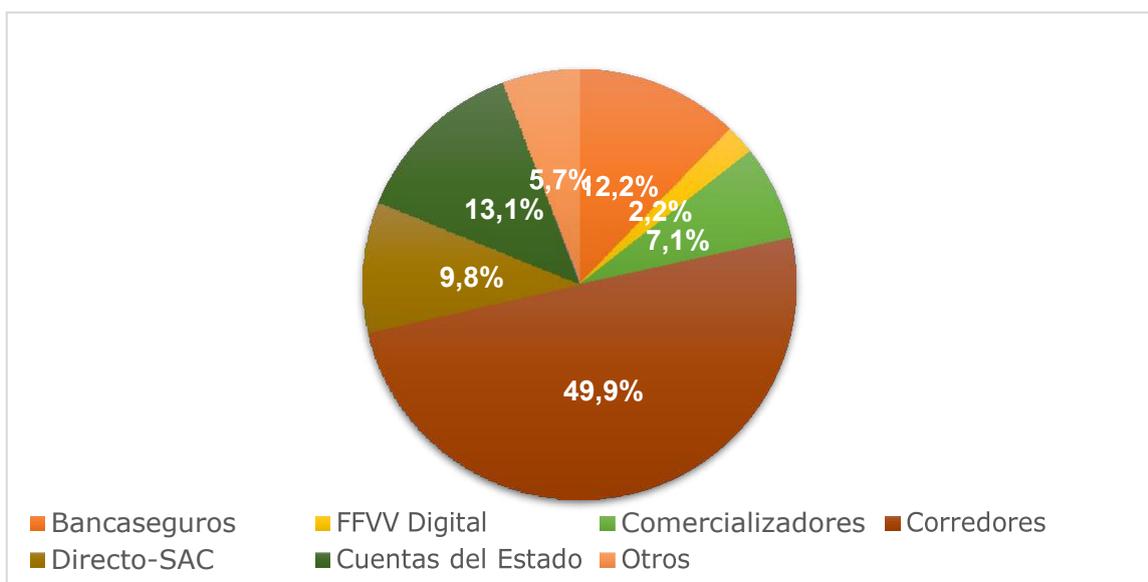
**Figura 5: Número de trabajadores según empresa**



Fuente: Sunat, elaboración propia.

La empresa cuenta con 11 (once) canales de venta y atención al público, de los cuales, como medida de adaptabilidad a consecuencia de la pandemia, el número de canales de ventas incrementaron y se brindó una mejor adaptación digital, pero pese a la digitalización, el principal canal de captaciones de primas sigue siendo mediante corredores de seguros, el cual conforma el 50% de las primas ingresantes. Por otro lado, podemos observar que los clientes obtenidos a través de los canales digitales solo equivalen al 2.2% de las primas.

**Figura 6: Canales de venta**

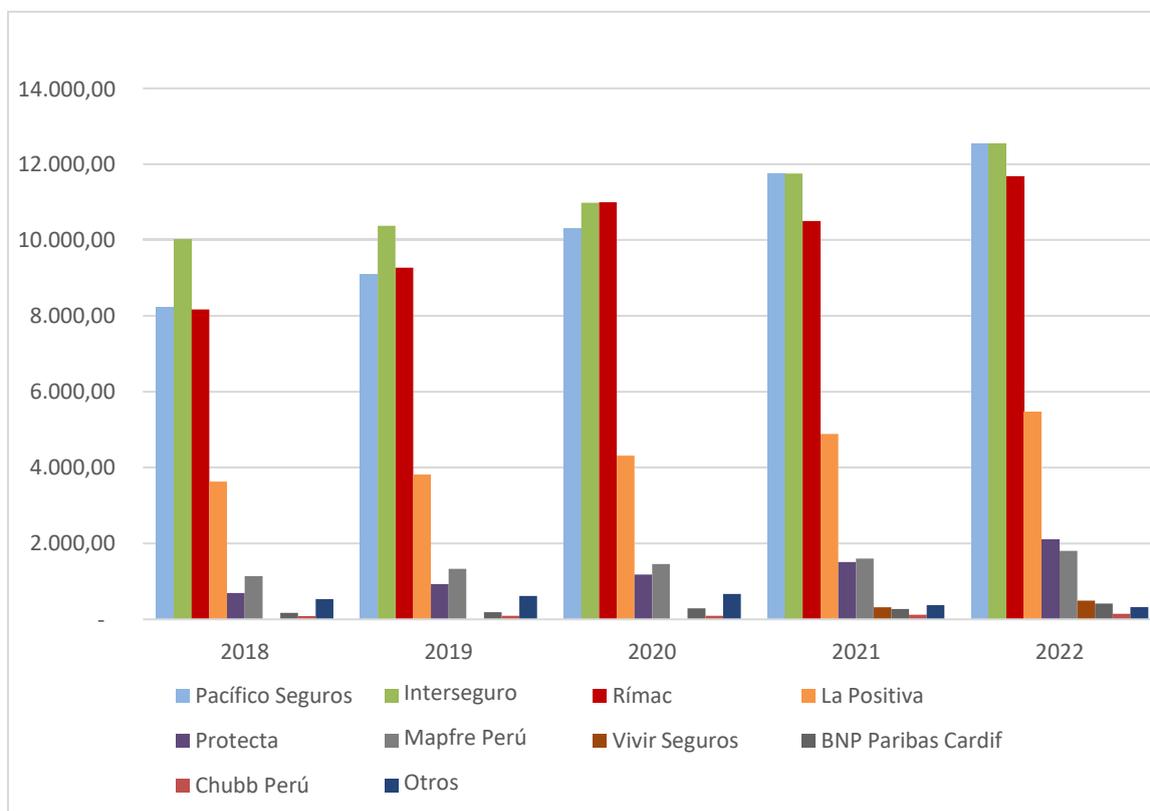


Fuente: SBS, elaboración propia

Como se puede apreciar en la figura 6, la venta a través de los corredores de seguros corresponde al canal tradicional de la empresa, mediante el cual se obtienen la gran parte de las primas, sin embargo, el principal ingreso financiero de la empresa se debe al portafolio de inversiones que maneja la empresa. En la figura 7 podemos observar que, en el 2022 La Positiva Seguros, es la cuarta empresa con una mayor inversión

financiera, también podemos observar que el nivel de inversión en Pacífico Seguros e Interseguro es del 50% del total de inversiones.

**Figura 7: Inversiones financieras por empresas de Seguro <sup>3</sup>**



Fuente: SBS, elaboración propia.

## Principales actividades realizadas

### Elaboración y análisis de los estados financieros

Durante el periodo de marzo a octubre del 2022 en el área de planeamiento financiero se elaboraron diversos reportes de gestión y financiero sobre la empresa, tales como el

<sup>3</sup> Otros: Incluye Avla Perú, Coface, Crecer Seguros, Insur, Liberty, Ohio National Vida, Quálitas, Rigel, Secrex y Vida Cámara

Estado de Situación Financiera de la empresa, el reporte de P&L<sup>4</sup> y la implementación del Management Information System (MIS)<sup>5</sup>.

En primer lugar, se descargaba la información financiera de la empresa mediante el uso de la herramienta de SAP<sup>6</sup>, posterior a ello se actualizaban las bases de datos que alimentaban los reportes, teniendo las tablas de información actualizadas se realiza la validación de las cifras realizando un comparativo con la información brindada por Contabilidad.

Al contar con la información validada se procedía a elaborar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensual, los cuales forman parte de la presentación al directorio con los cuales se efectuaba seguimiento de la inversión de la empresa y sus fuentes de financiamiento, asimismo se formulaba diferentes indicadores económicos y financieros, para efectuar el análisis correspondiente.

Por otro lado, para la elaboración de MIS, se recabó información de diferentes áreas de la empresa, ya que el MIS nos muestra el estado de la compañía considerando también aspectos no financieros, tales como el número de horas trabajadas, el número de trabajadores, evolución del personal por gerencia (entradas y salidas) y otros. Mi labor principal en la elaboración del MIS, era recabar la información de las diferentes áreas, como Contabilidad, RRHH, Comercial e Inversiones, para poder actualizar el reporte y escribir los comentarios con respecto al análisis del mes anterior.

De acuerdo con A.F King (1980), el MIS se define como un sistema que proporciona a los gerentes de todas las jerarquías, la información necesaria de diversas fuentes para

---

<sup>4</sup> P&L: Reporte de pérdidas y ganancias

<sup>5</sup> MIS: De ahora en adelante para Management Information System

<sup>6</sup> "Systems, Applications, Products in Data Processing"

facilitar la toma de decisiones efectivas en la planificación, dirección y control de las actividades bajo su responsabilidad.

### **Control de gastos**

Durante el periodo de marzo a octubre del 2022 en el que me integré al equipo de planeamiento financiero, se realizaba el control de los gastos por líder de gerencia.

Como primera instancia, me encargaba de actualizar el reporte de gasto por líder de gasto, con información contable obtenida de SAP al cierre del mes. Una vez actualizado el reporte, mi labor era realizar un análisis de la información mediante el uso de fórmulas estadísticas y calcular la variación con respecto al mes anterior y con respecto al mismo mes del año pasado, también calcular la desviación en porcentaje con respecto al presupuesto designado para la gestión por líder de gasto. Al notar excesos o disminución en los gastos, se procede a implementar medidas correctivas, tales como reducción de gastos en el mes siguiente para tener en promedio el monto designado, por otro lado, también se reevalúan las actividades que estarían demandando más presupuesto del previsto.

### **Análisis de mercado asegurador**

Durante el periodo de marzo a octubre del 2022 en el que formé parte del equipo de planeamiento financiero, se realizaba el análisis de mercado de las principales empresas de seguro del mercado peruano y se buscaba implementar un reporte de análisis de la industria a nivel latinoamericano.

Para realizar el análisis de mercado del sector seguros, mi labor inicial era brindar un cuadro comparativo de la información obtenida de la SBS, con respecto al detalle del mercado asegurador, tales como participación de mercado, posicionamiento en primas

netas, índice de siniestralidad, crecimiento de participación de mercado con respecto al año anterior y el análisis de participación por los principales ramos del mercado. También se brindaba un análisis de los EEFF de las empresas de seguros y los indicadores mencionados en el análisis de EEFF, que son relevantes para la empresa para poder conocer el posicionamiento que presenta frente a las otras empresas del mercado asegurador. Finalmente se realizó la implementación del análisis de la industria a nivel latinoamericano considerando el número de empresas aseguradoras por país, las primas totales, el crecimiento con respecto al año anterior, ROE, el proceso de regulación en el país y las Insurtechs<sup>7</sup> para poder comparar la posición de Perú frente al mercado latino.

---

<sup>7</sup> Fintechs enfocadas en temas de seguros

## **Capítulo 2**

### **Actividades**

#### **Área de la empresa**

La gerencia de Administración y Finanzas se encuentra a cargo de las áreas de estrategia, planeamiento financiero, comercial, control de gestión, inversiones y otras.

El área de planeamiento financiero se encuentra encargada de la presentación de los estados financieros de la empresa, los reportes a Directorio, estructuración de la información obtenida por diferentes áreas de la empresa, elaboración y consolidación del presupuesto de las tres empresas que conforman el grupo La Positiva Seguros. Además, se encarga también de brindar el análisis del mercado asegurador.

#### **Cargo desempeñado**

Del mes de marzo del 2022 a octubre del 2022 trabajé como Practicante profesional de planeamiento financiero y control de gestión para la Gerencia corporativa de Administración y Finanzas. Trabajé bajo el mando de dos analistas junior y un analista senior para el área de planeamiento y a su vez estos le rendían los reportes a la jefa del área de planeamiento financiero y control de gestión.

#### **Descripción del cargo**

En mi desempeño como practicante profesional del área de planeamiento financiero cumplía diversas funciones, de las cuales las actividades que se realizaban mensualmente son la elaboración y análisis de los estados financieros y el análisis de mercado.

## **Elaboración y análisis de EEFF**

Los estados financieros de una empresa son informes que presentan el estado de una empresa en un momento específico, nos sirve para realizar el análisis e interpretación de la información con el fin de poder elaborar una estrategia acorde al estado de la compañía y tomar decisiones más precisas.

La división de planeamiento financiero de La Positiva se encarga de presentar la información financiera y comercial para la Gerencia Corporativo de Administración y Finanzas.

En el periodo de marzo a octubre en el que trabajé en el área de planeamiento financiero, una de mis principales actividades era la elaboración del MIS, en el cual como primera medida se descargaba la información financiera de la empresa mediante el uso de la herramienta de SAP, posterior a ello se actualizaba la base de datos que alimentaba los reportes, teniendo así las tablas de información actualizadas, posterior a ello se realiza la validación de las cifras realizando un comparativo con la información brindada por Contabilidad.

Al contar con la información validada se procedía a elaborar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensual, los cuales forman parte de la presentación al directorio con los cuales se efectuaba seguimiento de la inversión de la empresa y sus fuentes de financiamiento, asimismo se formulaba diferentes indicadores económicos y financieros, para efectuar el análisis correspondiente.

Por otro lado, para la elaboración de MIS, se recabó información de diferentes áreas de la empresa, ya que el MIS nos muestra el estado de la compañía considerando también aspectos no financieros, tales como el número de horas trabajadas, el número de trabajadores, evolución del personal por gerencia (entradas y salidas) y otros. Mi labor principal en la elaboración del MIS, era recabar la información de las diferentes áreas,

como Contabilidad, RRHH, Comercial e Inversiones, para poder actualizar el reporte y escribir los comentarios con respecto al análisis del mes anterior.

Este último reporte se presentaba en Excel, es un archivo que comprende 47 pestañas que analizan a detalle la composición de estado de resultados a nivel de ramos, es decir, nos muestra cada rubro del estado de resultados abierto por los ramos de la compañía para poder ver a detalle.

La presentación estructurada de la situación financiera y el desempeño económico de una entidad se refleja en los estados financieros. Su propósito principal es proporcionar información relevante sobre la situación financiera, el rendimiento económico y los flujos efectivos de la entidad, con el objetivo de ser valiosa para la toma de decisiones económicas. Además, ofrecen una perspectiva de los resultados obtenidos por la gestión de recursos confiados a los administradores (IFRS Foundation, 2019, p.9).

En el reporte de setiembre presentamos diversos indicadores relevantes en el análisis financiero los cuales se encuentran detallados en el cuadro 3. Para el cierre del mes el indicador de Solvencia<sup>8</sup> en función a los requerimientos patrimoniales fue de 1.14 y con respecto al endeudamiento fue de 1.21 mayor en 0.2 y 0.3 con respecto al mes anterior respectivamente. Mostramos igualmente el índice de siniestralidad, un elemento determinante para anticipar la posible dirección de los costos de los seguros en el mercado. Este indicador figura entre aquellos evaluados de manera constante por las empresas aseguradoras como parte integral de su administración, este indicador de relevancia en el mercado de seguros debido a que nos muestra el total de siniestros efectuados con respecto al total de primas ganadas, de esa manera podemos analizar qué porcentaje de los siniestros son cubiertos por el ingreso obtenido de las primas; para el

---

<sup>8</sup> Indicador de Solvencia (N° de veces): Patrimonio efectivo/ Requerimientos Patrimoniales y Patrimonio Efectivo/ Endeudamiento

mes de setiembre este indicador fue de 40.32%. Aunque pueda parecer un término técnico específico de la industria aseguradora una forma fácil de definirlo es la proporción entre los pagos realizados por siniestros y las primas recolectadas durante un periodo de tiempo. Este factor representa una de las variables fundamentales que las compañías de seguros evalúan al fijar el precio de sus productos (APESEG, 2020).

Por el giro del negocio es importante manejar un alto nivel de liquidez, al igual que en los sectores de banca y financieras, para el último mes el indicador de liquidez corriente y efectiva fueron 1.03 y 0.14 respectivamente, los cuales se encuentran por sobre el promedio de las principales empresas de seguros. En general para el año 2022, la rentabilidad de la empresa se mantuvo dentro del rango, pese al incremento en el número de siniestros efectuados, el índice de rentabilidad que considera el resultado técnico anualizado con respecto a las primas retenidas anualizadas fue de 25.45, 0.3 más con respecto a Setiembre del 2021. Otros indicadores que también se consideran para el análisis de gestión de la empresa son el ROE y ROA (indicadores de rentabilidad) los cuales nos muestran un porcentaje de 12.36 y 3.23 respectivamente. Finalmente, consideramos dentro de los índices de gestión, el índice de Retención de Riesgos (IRR) y el índice combinado, el IRR nos muestra la capacidad de la empresa para asumir riesgos por cuenta propia, el cual tuvo un porcentaje de 55.72.

La importancia de las métricas de solvencia en términos financieros radica en su capacidad para evaluar la capacidad de las empresas para cumplir con sus compromisos a largo plazo. Estas métricas no solo ofrecen una visión proyectada de la salud financiera de la empresa, sino que también brindan la oportunidad de corregir de manera oportuna cualquier problema asociado con la liquidez. La gestión precisa de estos indicadores resulta invaluable, ya que permite anticipar dificultades más serias en la entidad, ya sea

en relación con su capacidad y rentabilidad o un exceso de liquidez que podría derivar en la falta de inversión óptima de capital (Herrera et al., 2016).

### Cuadro 3: Ratios Financieros

#### La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.A.

Concepto	Al 31 de setiembre	
	2022	2021
<b>Índices de Solvencia (N° de veces)</b>		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimoniales	1.14	1.23
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.21	1.30
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.19	1.21
Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos Generales	1.19	1.21
Reservas Técnicas / Patrimonio Efectivo	3.66	3.60
Pasivo Total / Patrimonio Contable	2.81	2.80
Siniestros Retenidos Anualizado / Patrimonio Contable Promedio	0.55	0.52
Primas Retenidas Anualizado / Patrimonio Contable Promedio	1.32	1.27
<b>Índices de Siniestralidad (%)</b>		
Siniestralidad Directa Anualizada	40.32%	52.58%
Siniestralidad Total Anualizada	40.41%	52.58%
Siniestralidad Cedida Anualizada	39.31%	70.36%
Siniestralidad Retenida Anualizada	41.28%	41.14%
<b>Índices de Rentabilidad (%)</b>		
Resultado Técnico Anualizado / Primas Retenidas Anualizadas	25.45%	27.78%

Resultado de Inversiones Anualizado / Inversiones Promedio	8.81%	8.91%
Resultado de Inversiones Anualizado / Primas Retenidas Anualizadas	11.88%	12.51%
ROE	12.36%	12.86%
ROA	3.23%	3.70%
<b>Índices de Liquidez (N° de veces)</b>		
Liquidez Corriente	1.03	1.01
Liquidez Efectiva	0.14	0.12
<b>Índices de Gestión</b>		
Índice de Retención de Riesgos (%)	55.72%	60.84%
Índice Combinado (%)	99.71%	100.66%
Índice de Manejo Administrativo (%)	31.60%	31.99%
Índice de Agenciamiento (%)	14.95%	16.75%
Periodo promedio de cobro de primas (N° de días)	93	90

*Fuente: Datos SBS, elaboración propia.*

## **Análisis de mercado**

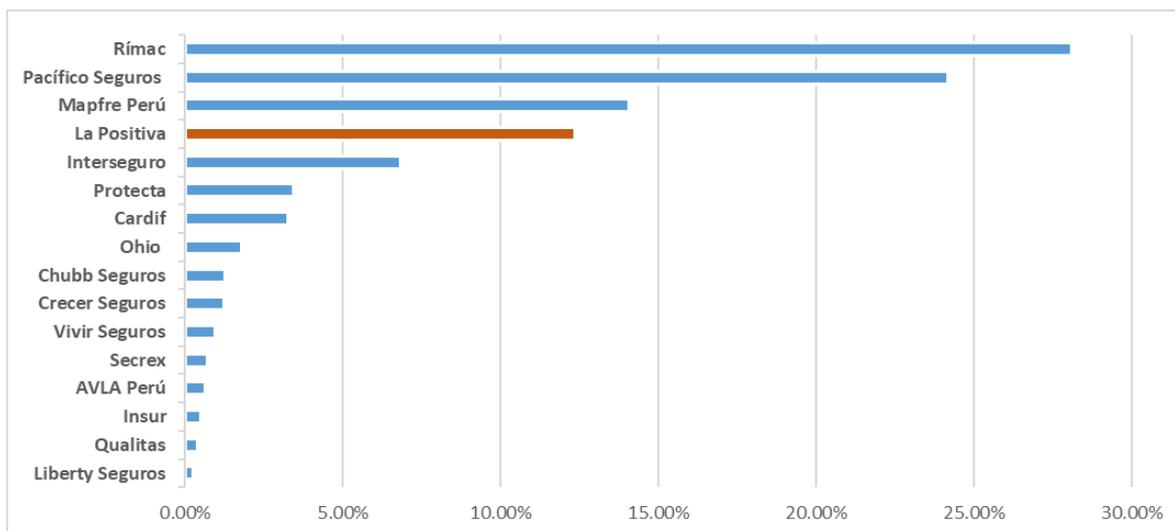
La división de planeamiento financiero de La Positiva se encarga de presentar el análisis del mercado de las empresas de seguro para la Gerencia Corporativa de Finanzas.

Con respecto al desarrollo de los conocimientos técnicos aplicados del área, consideraremos el análisis impartido para el mes de setiembre sobre los indicadores de análisis de mercado.

En la figura n° 4 podemos observar la participación de mercado de todas las empresas aseguradoras en primas netas, el cual nos muestra que Rímac y Pacífico Seguros lideran

el mercado con una participación del 52.25% del total del mercado. La Positiva Seguros se encuentra en el cuarto lugar con 12.89% de participación con una ventaja de 5.89 (p.p) con respecto a Interseguro, quién ocupa el quinto lugar del ranking.

**Figura N° 4: Participación de mercado de primas de Seguros, Set-2022 (%)**



*Fuente: SBS, Elaboración propia*

Consideramos también que cada empresa de seguros lidera el posicionamiento en el mercado según cada ramo, en el análisis es complicado comparar la obtención de primas por parte de las empresas debido a que la información obtenida solo se encuentra a nivel de montos y no de cantidad de primas obtenidas. El mercado de seguros presentó un crecimiento de 8.5% con respecto a setiembre del 2021 y la tasa de crecimiento de La Positiva Seguros fue de 4.6% con respecto a setiembre del 2021. Con respecto al mercado internacional, en México existen 108 empresas aseguradoras enfocadas en los ramos de generales y Vida, por otro lado Chile, Colombia, Panamá y Ecuador se mantienen en el rango de 25 – 33 empresas de seguros.

#### **Cuadro 4: Total de primas de Seguros Set-2022 Vs Set-2021**

**(Millones de Soles)**

*Fuente: SBS, Elaboración propia*

*Nota: Este cuadro muestra la Tasa de Crecimiento de setiembre 2022 con respecto a setiembre del 2021.*

Para un análisis de mercado que nos brinde un panorama general del mercado de seguros y poder compararlo a nivel país, es importante tener en cuenta también la relación con el contexto económico del país y entender la relación con el mismo.

# Capítulo 3

## Diagnóstico y Análisis

### Problemas presentados en la gestión

En el capítulo 1 y 2 se expuso sobre las actividades desempeñadas en el área de Planeamiento Financiero en La Positiva Seguros sobre la elaboración de los indicadores de análisis financiero y los indicadores para el análisis del mercado asegurador, dentro del cual se han encontrado oportunidades de mejora en cuanto a los indicadores de análisis.

- El reporte de análisis de mercado que se venía realizando en el área presentaba únicamente la participación de mercado y el crecimiento de las primas obtenidas mensualmente. Posterior a ello, se implementó el análisis de industria a nivel país, en el cual se consideraron el número de empresas aseguradoras por país, las primas totales, el crecimiento de la participación con respecto al año anterior, ROE, el proceso de regulación en el país y otros. Estos indicadores nos mostraban como se llevaba a cabo el mercado de seguros en cada país, pero no mostraba cómo se relacionaba con la economía de los mismos. Teniendo en cuenta que la principal función de los indicadores del mercado es poder brindarnos un panorama general del estado actual de las empresas frente a su competencia para diseñar mejores estrategias, se debía considerar el factor económico.
- Otro factor a considerar es en el caso de la elaboración del MIS, el área de planeamiento financiero utilizaba diferentes fuentes de información que dependían de diversas áreas de la empresa, únicamente mediante la herramienta

de SAP se obtenía el detalle de la información contable y financiera de la empresa, por lo que para la obtención de la información de inversiones y otros, se dependía de la disposición y tiempo de las otras áreas de la empresa.

Según lo expuesto, se concluye que, si bien La Positiva seguros brinda un análisis detallado de su información financiera y de mercado, esta presenta cualidades y mejoras que están en proceso de crecimiento e implementación de alternativas para brindar un panorama más amplio del estado del mercado de seguros.

### **Planteamiento del problema**

En el presente informe se formula y sistematiza el problema a investigar:

1. **Problema principal:** ¿Qué mejoras se requieren en el análisis de mercado de las empresas de seguro?
2. **Problema Secundario:** ¿Qué medidas de acción se deberían tomar para mejorar el análisis de mercado de las empresas aseguradoras?

### **Participación en la solución del problema**

Según el análisis impartido en los problemas presentados para la gestión se planteo la necesidad brindar un contexto económico en el análisis de mercado, por lo que se propusieron diversos indicadores aplicados al análisis del mercado de seguros y utilizados específicamente el mismo. De los indicadores propuestos se designaron el índice de penetración, el de densidad y el indicador de siniestros covid-19, el último indicador en mención no utiliza información pública por lo que no se brindará más detalle.

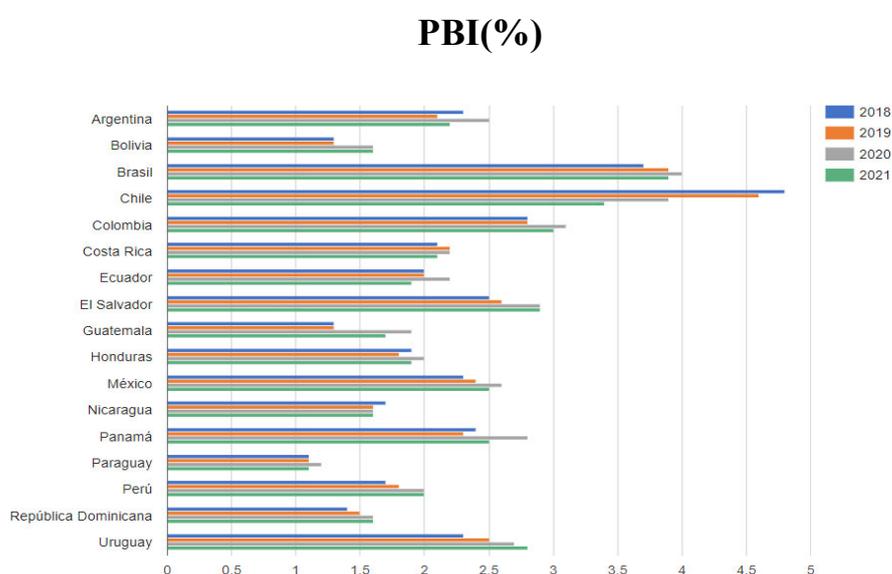
la industria aseguradora a nivel global son el índice de penetración y el índice de densidad.

El índice de penetración, derivado de la relación entre las primas emitidas y el PBI del

país, se utiliza como una métrica para determinar las dimensiones de la industria aseguradora (Rodríguez, 2009).

Según Apeseg, el índice de penetración (Ip) en Perú para el 2021 fue de 2.0, similar al obtenido en México que fue de 2.5, 1.4 (p.p) por debajo del Ip de Brasil con 3.9 y también podemos observar el Ip de 1.1 de Paraguay, siendo este el menor valor dentro de los países incluidos en la figura 8.

**Figura 8: LATAM- Penetración del Sector Asegurador Primas/**



*Fuente: Apeseg, 2022*

El cálculo del índice de densidad o gasto per cápita anual en seguros implica dividir las primas emitidas entre la población total del país (Rodríguez, 2009).

La figura 9, nos muestra el índice de densidad en el Perú según el tipo de ramo del mercado asegurador, es decir la prima promedio por habitante según el tipo de ramo de Vida y No Vida.

**Figura 9: Densidad en Perú ( Prima promedio por habitante, Dólares)**



Fuente: Apeseg, 2022

## Bases teóricas de la carrera utilizadas

La base teórica adquirida en la preparación de pregrado del periodo 2016 – I y 2021- II en la facultad de Ciencias Económicas fue determinante en mi experiencia pre y profesional.

Dentro de la malla curricular existen diversos cursos de finanzas para la especialización de economía internacional, de los cuales desde los primeros ciclos brindaron una base sólida tanto de conocimiento teóricos como prácticos del sector financiero.

De acuerdo con Delfin (2008), las Matemáticas Financieras se definen como una disciplina de la Matemática Aplicada que se dedica al análisis del valor temporal del dinero. Esta rama utiliza conceptos clave como capitales, tasas y tiempo, entre otros, con la finalidad de obtener rendimiento o intereses. Proporciona herramientas que facilitan la toma de decisiones más acertadas al momento de realizar inversiones.

En ese sentido el curso de **Matemática financiera II** fue importante porque abordó diferentes temas tales como elaboración y análisis financiero de estados de la empresa, elaboración de indicadores económicos, financieros y de gestión, el proceso de elaboración de plan contable y financiero de la empresa, los cuales, pude aplicar en mi experiencia laboral dentro del área de planeamiento financiero de diferentes empresas he podido ver a detalle la aplicación de los temas aprendidos en el curso.

Uno de los libros utilizados en el desarrollo del curso fue *Contabilidad Financiera* de Gerardo Guajardo Cantú (Mc. Graw Hill, 2013) el cual explica la composición de los estados financieros, la elaboración e importancia de los indicadores según el rubro de la empresa, información que fue considerada para la elaboración de los mismos en una empresa aseguradora, considerando que por el mismo rubro del negocio el indicador de liquidez debe ser mayor en comparación a otros modelos de negocio. Por otra parte, el indicador de siniestralidad, aplicado en el sector de seguros comparte la misma estructura de la razón de solidez descrita en el libro. Este indicador se utiliza para entender qué porcentaje del gasto de la empresa se sustenta con los ingresos, lo que, a su vez, permite determinar la proporción de los activos no corrientes financiada mediante los recursos propios de la entidad. Una cifra más elevada indicaría una situación más favorable, indicando que las inversiones están siendo respaldadas por recursos internos de la empresa, lo cual es crucial para la estabilidad financiera a largo plazo.

Se pudo complementar los conocimientos adquiridos en el curso de Matemática Financiera con el curso de **Gerencia Financiera**, el cual brindó una perspectiva más amplia del manejo de una empresa, la importancia de una correcta interconectividad de las áreas dentro de una adecuada gestión, el proceso de planificación financiera y el presupuesto como herramienta de gestión. Estos temas mencionados, se aplicaron dentro de una de las principales actividades realizadas, la cual consistía en dar seguimiento a la

ejecución del presupuesto y brindar un análisis de las demandas de los diversos líderes de gastos de la empresa. Por otro lado, para la elaboración del presupuesto 2023 también se pudo aplicar los conocimientos adquiridos sobre las proyecciones de los estados financieros y la estructura Financiera.

Al cierre del curso de Gerencia Financiera se pudo ver las técnicas de evaluación de inversiones y una introducción a los modelos de evaluación de inversiones considerando el riesgo; temas que en conjunto brindaron una base sólida para la evaluación de nuevos negocios y oportunidades de inversión.

De acuerdo con la investigación de Roos et al. (2005), la fase fundamental en los proyectos empresariales y en las compañías ya establecidas es la planificación a largo plazo. La metodología utilizada para evaluar proyectos de inversión debe tener la capacidad de generar valor desde una perspectiva financiera, mientras que la planificación financiera establece directrices para fomentar el cambio y el desarrollo de una empresa.

Se entiende entonces que la evaluación de proyectos de inversión nos permite entender el valor que se podría obtener de una empresa o negocio y la metodología que conlleva nos brinda un análisis de mercado de las empresas del rubro asegurador considerando y evaluando el tamaño de Mercado. Por otro lado, también poder brindar detalle de la participación de mercado de la empresa y su posicionamiento.

El curso de **Investigación de Mercados**, en el cual se aprendió sobre el estudio de mercado y la importancia del perfil de indicadores económicos y financieros alineados al contexto económico y el concepto de incertidumbre, me otorgó las herramientas necesarias para poder aplicarlo en mi área de trabajo brindando un panorama más amplio para el análisis de mercado considerando el contexto económico y el impacto de este en

el sector seguros mediante la incorporación de los indicadores de penetración e intensidad.

**Cuadro 5: Cursos aplicados en experiencia laboral**

Curso	Aplicación
<b>Matemática</b>	- Elaboración de los estados
<b>Financiera</b>	financieros
	- Indicadores financieros y de
	Gestión
<b>Gerencia</b>	- Elaboración de presupuesto y
<b>Financiera</b>	variación de presupuesto.
<b>Investigación de</b>	- Análisis de participación de
<b>Mercados</b>	mercado

*Fuente: Elaboración propia*

## Performance del desempeño profesional

En el presente informe, se expusieron las funciones desempeñadas dentro del área de Planeamiento financiero en La Positiva Seguros, en relación, a la elaboración y análisis de los estados financieros mediante indicadores financieros y de gestión, también el análisis de mercado de las empresas de seguros, considerando la aplicación de los conocimientos adquiridos durante la carrera universitaria de Economía con especialización en Economía Internacional, en la ejecución de estas actividades. Asimismo, mencionar que la aplicación de estos conocimientos puede ser utilizados y repotenciados en las diferentes entidades del sector seguros.

En cuanto, a la experiencia profesional adquirida en La Positiva Seguros y actualmente en Interseguro, en el área de planeamiento financiero, se ha potenciado el desarrollo de las siguientes habilidades: dominio en la capacidad de análisis financiero, asimismo, en la automatización de reportes a través del uso de herramientas tecnológicas, la facilidad de trabajar con diversos equipos de trabajo, capacidad de trabajo bajo presión, y finalmente la integración con mi equipo de trabajo. Sumado a ello, los desarrollos de estas habilidades blandas son potenciadas con el conocimiento previo obtenido a nivel de pregrado de la carrera de Economía.

Por otro lado, en cuanto a los conocimientos adquiridos en la carrera de Economía de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, han contribuido en el logro del cumplimiento de los objetivos estratégicos de la compañía, donde laboro actualmente, y a las metas de la gerencia de finanzas. Estos logros son reflejados a través de las funciones desempeñadas como Practicante profesional de planeamiento financiero, que consiste en contribuir en brindar un correcto análisis y elaboración de estados financieros, mediante la elaboración de indicadores. Esto se debe, a que un correcto análisis de la situación económica - financiera de la empresa, permite definir mejor las estrategias comerciales y la toma de decisiones.

De esta manera, se demuestra el dominio y los conocimientos adquiridos a través de la educación superior en la carrera de Economía Internacional, que son parte fundamental para el desarrollo de mi experiencia profesional. De tal forma, me encuentro con la capacidad de poder seguir desarrollando una línea de carrera en el área de planeamiento financiero y control de gestión, tanto en el sector privado como público, y del mismo modo, contribuir en el cumplimiento e implementación de nuevas normativas y lineamientos definidos por la SBS. Por último, con respecto al performance futuro de mi desempeño profesional, a través de todos los conocimientos y habilidades adquiridas por

la educación universitaria recibida, y la experiencia laboral obtenida, se concluye, que han contribuido en generar metas y nuevos objetivos, como profesional a futuro, los cuales serán alcanzados a largo plazo con mi desempeño laboral.

## **Referencias**

APESEG (2022). *Informe trimestral del sistema asegurador- Tercer Trimestre*.

Disponible en:

[https://www.apeseg.org.pe/wpcontent/uploads/2022/10/Resultados\\_Sistema\\_Asegurado\\_r\\_3T22.pdf](https://www.apeseg.org.pe/wpcontent/uploads/2022/10/Resultados_Sistema_Asegurado_r_3T22.pdf)

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2018). *Principios de Finanzas Corporativas-12*. AMGH. Disponible en: Google académico

Class & Asociados S.A Clasificadora de Riesgo (2021). Informe de la clasificación de riesgo La Positiva Seguros y Reaseguros. Disponible en: <https://www.sbs.gob.pe/>

Ed. Mc Graw Hill. Villajuana, C. Estratejiendo. *Plan Estratégico y Balanced Scorecard*. (2013). Ediciones ESAN.

Guajardo Cantú, (2013). *Contabilidad Financiera*. (Mc. Graw Hill, 2013).

Disponible en:

[https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25162w/Contabilidad\\_financiera\\_6ta\\_ed\\_Gerardo\\_G.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25162w/Contabilidad_financiera_6ta_ed_Gerardo_G.pdf)

Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. Disponible en:

<https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>

IFRS Foundation, (2019). *IFRS Foundation publishes 2019 Annual Report*.

Disponible en: <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/about-us/funding/2019/ifrs-ar2019.pdf>

James Van Horne (1997). *Administración Financiera* 10ma. Ed.

Disponible en:

<https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wpcontent/uploads/sites/4/2019/03/fundamentosde-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Mac Graw Hill. De La Peña, A. (2005). *Proyecto Empresarial. España: Ed. Thomson*. Disponible en: Google académico

Roos, Weterfiel y Bradfor (2005). *Fundamentos de finanzas corporativas*.  
Disponible en:  
[https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25491w/Fundamentos\\_de\\_Finanzas\\_Corporativas1.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25491w/Fundamentos_de_Finanzas_Corporativas1.pdf)

SBS (2022). *Boletín mensual de setiembre del 2022*. Disponible en:  
[https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=25#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=25#)