

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL SISTEMA ASEGURADOR  
PERUANO PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ EN EL COTEXTO DE  
LA PANDEMIA DEL COVID-19”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

CESAR AUGUSTO BARREDA CHALCO

Callao, 2021

PERÚ

ASESOR: MG. CACEDA AYLLON ROGELIO CESAR

AUTOR: BARREDA CHALCO CESAR AUGUSTO

A handwritten signature in black ink, appearing to be "R. Caceda", written over a horizontal line.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "C. Barreda", written over a horizontal line.

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL SISTEMA ASEGURADOR  
PERUANO PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ EN EL COTEXTO DE  
LA PANDEMIA DEL COVID-19**

**CESAR AUGUSTO BARRERA CHALCO**



## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

### MIEMBROS DEL JURADO:

- MG. CPC, Guido Merma Molina PRESIDENTE
- MG. CPC. Liliana Ruth Huamán Rondón SECRETARIA
- MG. CPC. Wilmer Arturo Vilela Jiménez VOCAL
- MG. CPCP. Juan Carlos E. Quiroz Pacheco MIEMBRO SUPLENTE

**ASESOR:** MG. CPC. ROGELIO CESAR CACEDA AYLLON

N° de Libro: 1

N° de Acta: 002

Fecha de aprobación: 14 de septiembre del 2021

Resolución de Sustentación: N° 387-2021-CFCC

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo a mi madre por darme la vida, educación y apoyo. A mi esposa por sus consejos y por acompañarme siempre en mi camino. A mis compañeros de estudio, a mis maestros y amigos, quienes sin su ayuda nunca hubiera podido hacer esta tesis. A todos ellos les agradezco desde el fondo de mi alma. Para todos ellos hago esta dedicatoria.

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a mi universidad, gracias por haberme permitido formarme en ella, gracias a todas las personas que fueron partícipes de este proceso, ya sea de manera directa o indirecta, gracias a todos ustedes, fueron ustedes quienes me motivaron para que yo realice este aporte que refleja la culminación de mi tránsito por la universidad. Gracias a mis padres, que fueron mis mayores promotores durante este proceso. Gracias a Dios, que fue mi principal apoyo y motivador para continuar cada día.

Esta será una etapa en mi formación profesional que perdurará en el tiempo, también, en la mente de las personas a quienes agradecí, en especial a quienes dedicaron su tiempo para leer mi proyecto de tesis; a ellos asimismo les agradezco con todo mí ser.

## ÍNDICE

INTRODUCCIÓN .....	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	10
1.2 Formulación del problema .....	12
1.2.1 Problema general .....	12
1.2.2 Problemas específicos .....	12
1.3 Objetivos .....	13
1.3.1 Objetivo general .....	13
1.3.2 Objetivos específicos.....	13
1.4 Limitantes de la investigación.....	13
II. MARCO TEÓRICO .....	14
2.1 Antecedentes .....	14
2.1.1 Antecedentes internacionales .....	14
2.1.2 Antecedentes nacionales .....	16
2.2 Bases teóricas.....	18
2.3 Bases conceptuales .....	21
2.4 Definiciones de términos básicos .....	54
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES .....	57
3.1 Hipótesis general e hipótesis específicas.....	57
3.1.1 Hipótesis general .....	57
3.1.2 Hipótesis específicas .....	57
3.2 Definición conceptual de variables .....	57
3.2.1 Operacionalización de variables .....	58
IV. DISEÑO METODOLÓGICO .....	59
4.1 Tipo y diseño de investigación .....	59
4.2 Método de investigación .....	59
4.3 Población y muestra.....	60
4.3.1 Población .....	60
4.3.2 Muestra.....	60
4.4 Lugar de estudio .....	60



4.5	Técnica e instrumento para la recolección de información .....	60
4.5.1	Técnicas.....	60
4.5.2	Instrumentos .....	61
4.6	Análisis y procedimiento de datos.....	61
V.	RESULTADOS .....	62
5.1	Resultados descriptivos .....	62
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	80
6.1	Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados ..	80
6.2	Contrastación de los resultados con otros estudios similares .....	81
6.3	Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.....	83
	CONCLUSIONES .....	84
	RECOMENDACIONES .....	85
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	86

**TABLA DE FIGURAS**

<b>Nº</b>		<b>Pág.</b>
1	INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO COMPLEJOS	..... 50
2	INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPLEJOS	..... 50
3	GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO	..... 63
4	RESULTADOS DE LA RENTABILIDAD Y GESTIÓN	..... 64
5	INVERSIONES REALIZADAS	..... 65
6	RESULTADO TÉCNICO POR EMPRESA	..... 66
7	PRIMAS DE REASEGURO ACEPTADO	..... 67
8	PRIMAS DE REASEGURO CEDIDO	..... 68
9	SINIESTRALIDAD POR RIESGOS GENERALES	..... 69
10	SINIESTRALIDAD POR RIESGOS DE VIDA	..... 70
11	RATIO DE LIQUIDEZ ANUALIZADO	..... 71
12	RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	..... 72
13	RATIO DE RENTABILIDAD O ROE	..... 73
14	CONTRATOS DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ	..... 75
15	PRIMAS DE REASEGURO Y LIQUIDEZ	..... 76
16	RESULTADO TÉCNICO	..... 79

**TABLAS DE CONTENIDO**

<b>Nº</b>		<b>Pág.</b>
1	EMPRESAS DE SEGUROS AUTORIZADAS	..... 23
2	CUADRO CONTABLE DEL SISTEMA ASEGURADOR PERUANO	..... 27
3	CUADRO CONCORDANTE DE RIESGOS: GRUPOS DE RIESGO INTEGRADOS PARA REPORTAR EN CUENTAS ACTIVO, PASIVO Y RESULTADO	..... 28
4	ESTRUCTURA DE LAS PRIMAS DE SEGUROS NETAS POR RAMOS	..... 36
5	PRINCIPALES RESULTADOS	..... 37
6	RESULTADO TÉCNICO	..... 38
7	RESULTADO DE INVERSIONES	..... 38
8	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EMPRESA DE SEGUROS ACTIVO	..... 39
9	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EMPRESA DE SEGUROS PASIVO Y PATRIMONIO	..... 40
10	ESTADO DE RESULTADO POR EMPRESA DE SEGUROS	..... 41
11	ÍNDICE DE CESIÓN POR EMPRESA DE SEGUROS	..... 42
12	PRIMAS CEDIDAS NETAS SEGÚN RIESGOS POR EMPRESA DE SEGUROS	..... 43

13	SINIESTROS DE PRIMAS DE SEGUROS NETOS SEGÚN RIESGOS POR EMPRESA DE SEGUROS	..... 44
14	ESTRUCTURA DE ACTIVO POR EMPRESA DE SEGUROS	..... 45
15	CIFRAS CONSIDERADAS EN LA ELABORACIÓN DE INDICADORES POR EMPRESA DE SEGUROS	..... 46
16	INDICADORES DE EMPRESAS DE SEGUROS	..... 47
17	ENDEUDAMIENTO POR EMPRESA DE SEGUROS	..... 48
18	GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO ENTRE REQUERIMIENTOS PATRIMONIALES Y CONTRATOS DE DEUDA	..... 62
19	RESULTADOS DE LA GESTIÓN Y RESULTADOS DE LAS EMPRESAS	..... 63
20	INVERSIONES REALIZADAS PARA LA GENERACIÓN DE INGRESOS EN SU MAYORÍA A CORTO PLAZO	..... 64
21	RESULTADO TÉCNICO POR EMPRESA	..... 65
22	PRIMAS DE REASEGURO ACEPTADO	..... 67
23	PRIMAS DE REASEGURO CEDIDO	..... 68
24	SINIESTRALIDAD POR RIESGOS GENERALES	..... 69
25	SINIESTRALIDAD POR RIESGOS DE VIDA	..... 70
26	RATIO DE LIQUIDEZ ANUALIZADO	..... 71
27	RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	..... 72

28	RATIO DE RENTABILIDAD O ROE	..... 73
29	CONTRATOS DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ	..... 74
30	PRIMAS DE REASEGURO Y LIQUIDEZ	..... 76
31	RESULTADO TÉCNICO INGRESOS Y GASTOS	..... 78

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Instrumentos financieros del sistema asegurador peruano para mejorar la liquidez en el cotexto de la pandemia del Covid-19”, tiene por objetivo demostrar la importancia que tienen los instrumentos financieros que utilizan las compañías aseguradoras, para mejorar su liquidez en el cotexto de la pandemia, pues las condiciones socio económicas del mercado, ameritan tomar medidas que en condiciones de normalidad no se tomarían.

Este trabajo es de tipo aplicativo, descriptivo, no experimental, pues se basó en la recolección de datos y consolidación de los mismos, observando y analizando la información publicada en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, que permitió identificar y cuantificar las variaciones financieras entre los periodos 2019 – 2020, con la finalidad de mostrar la importancia del uso de los instrumentos financieros.

Se encontró una variación significativa en los resultados de las compañías analizadas, así como las fuertes variaciones en la forma en que se manejó los instrumentos financieros a disposición. En estas compañías se muestran variaciones similares en la toma de decisiones, pues optaron por utilizar un instrumento como es el reaseguro, de forma muy diferente a lo habitual, buscando mejorar su liquidez en este cotexto.

Palabras clave: Instrumentos financieros, contratos de crédito, reaseguros.

## ABSTRACT

The present research work entitled "Financial instruments of the Peruvian insurance system to improve liquidity in the context of the Covid-19 pandemic", aims to demonstrate the importance of financial instruments used by insurance companies to improve their liquidity. In the context of the pandemic, as the socio-economic conditions of the market warrant taking measures that would not be taken under normal conditions.

This work is of an applicative, descriptive and non-experimental type, since it was based on data collection and consolidation, observing and analyzing the information published in the Superintendency of Banking, Insurance and AFP, which allowed me to identify and quantify the variations between the periods 2019 - 2020, in order to show the importance of the use of financial instruments.

A significant variation was found in the results of the companies analyzed, as well as strong variations in the way in which the financial instruments at their disposal were handled, these companies show similar variations in their decision-making, as they chose to use an instrument such as reinsurance, in a very different way than usual, thus seeking to improve its liquidity in this context.

Keywords: Financial instruments, credit agreements, reinsurance.

## INTRODUCCIÓN

El Impacto de la pandemia del COVID-19 en las compañías de seguros del Perú y del mundo, se centra principalmente en la producción, suministros en el mercado, incertidumbre financiera y en la caída del consumo.

Las compañías de seguros son empresas que se dedican principalmente a celebrar contratos de seguros, entre la compañía o asegurador y una persona natural o jurídica. Este contrato debe establecer de forma clara los riesgos y la cobertura del mismo.

En nuestro país, actualmente contamos con 18 empresas que brindan las distintas coberturas que cubren el riesgo de pérdida o deterioro en los activos, en el patrimonio, accidentes personales, salud y hasta la vida misma.

Los instrumentos financieros que están utilizando las empresas del sistema asegurador peruano para mantener la liquidez, sus actividades y poder cumplir sus obligaciones a corto y largo plazo, principalmente son los contratos de crédito y los reaseguros.

La liquidez en las empresas del sistema asegurador peruano constituye el aspecto más importante dentro del análisis para la toma de decisiones, pues sirve de puente para la mejora en la distribución de recursos y el buen manejo de los procesos en dicha actividad económica, contar con un manejo correcto de los ingresos, egresos, flujos de efectivo, inversiones e instrumentos financieros, nos ayudará en cumplir con sus obligaciones, ante la incertidumbre por la caída de la actividad económica, se busca optar por instrumentos que inyecten dicha liquidez.

El objetivo del presente trabajo fue identificar los instrumentos financieros que ayuden a las empresas del sistema asegurador peruano, a obtener y mantener la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones financieras y que se mantenga la continuidad del negocio, pues al no haber estudios similares, este podría servir el estudio que da inicio a futuras investigaciones.



## I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1 Descripción de la realidad problemática

Según el informe de estabilidad del sistema financiero de la Superintendencia Banca, Seguros y AFP, publicado en diciembre del 2020; el Perú y el mundo vienen enfrentando una de las mayores crisis de los últimos años a causa de la pandemia del COVID-19, es necesario implementar políticas de corto y largo plazo y realizar un gran esfuerzo institucional, para mitigar los riesgos latentes que podrían afectar al sistema financiero peruano en los próximos años.

Se estima que la economía peruana se contraería un promedio de 12.7% en 2020, según cifras oficiales. Esto es un hecho sin precedentes y exhibiría los efectos financieros de haber detenido temporalmente la economía, para poder sobrellevar la pandemia del COVID-19 que enfrentamos, y que ha afectado sobre los ingresos de los hogares y empresas. Para el próximo año 2021 se estima un crecimiento de 11.0%, pero al ser un año de electoral, estaría sujeto a una mayor incertidumbre propia de las circunstancias.

Desde inicios de la pandemia las empresas del sistema asegurador peruano han tenido que batallar con los mercados financieros volátiles y por ende, con la problemática actual y futura de sus ingresos y flujos de efectivo. Es por ello que, muchas empresas han tomado medidas para conservar el efectivo y hacer uso de los instrumentos financieros que permite el mercado de seguros.

En la actualidad se presenten cambios tanto a nivel social, político, económico, tecnológico, que son representados, mediante nuevos programas y normas empresariales, por lo cual, muchas empresas han tenido que actualizarse y así poder permanecer activos económicamente, debido a las exigencias de los

mercados modernos que los obligan a llevar un control adecuado de sus recursos y la toma correcta de decisiones para cumplir con sus objetivos.

Con el fin de que las empresas del sistema asegurador peruano puedan gestionar adecuadamente cada uno de sus recursos se hace necesario el uso de instrumentos financieros, el cual permite evaluar la parte económica de las empresas y buscar la liquidez necesaria, conocer la situación real en la que se encuentran es muy importante para diagnosticar la situación económica y financiero de la compañía y así comparar sus resultados con periodos anteriores. Es por eso que el análisis realizado no solo brindó una información general a los usuarios, sino que permitió conocer la situación de sus activos, pasivos y cumpliendo con el principio contable de “Negocio en Marcha”.

La liquidez constituye el aspecto más importante de análisis dentro de las compañías del sector asegurador peruano, la liquidez es el resultado de operaciones eficientes en la empresa, es decir que la adecuada distribución permitirá el buen funcionamiento de los recursos económicos y generará los suficientes fondos para cubrir las obligaciones.

La liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano, se ve influenciada por la situación económica del país. En el Perú, durante los últimos años, los sectores económicos como el del petróleo y minerales, manufactura, banca y seguros son actividades que juegan un papel muy importante en la economía del país, debido a que aportan significativamente al PBI, estos son los sectores que han aportado más en los últimos años,

El Perú no es indiferente a esta crisis, puesto que desde el 15 de marzo del 2020 se declaró al país en estado de emergencia sanitaria y se tomó como medida el aislamiento social obligatorio o la también denominada cuarentena. La cual, debido al crecimiento de los contagios por el COVID-19 en el país, se fue extendiendo, hasta que el primero de julio del 2020 entró en vigencia el Decreto Supremo N° 116-2020-PCM, que ampliaba el estado de emergencia nacional, pero enfocada hacia personas vulnerables, pero permaneciendo el aislamiento social en las algunas ciudades con el objetivo de mitigar los efectos económicas

generados por la pandemia del COVID-19, el gobierno peruano empezó un proceso de reactivación económica en el cual se contempló los contratos de crédito como un mecanismo para mantener la liquidez en las empresas, a través del inicio de actividades empresariales por medio de fases.

Este trabajo de investigación plantea analizar los instrumentos financieros utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, específicamente en el ámbito técnico y de obligaciones financieras, para el tratamiento de las operaciones, registros, la presentación del resultado técnico de la empresa y las operaciones propias del sistema asegurador.

En consecuencia, en este estudio se ha realizado las indagaciones requeridas en torno a las empresas del sistema asegurador peruano que se han visto afectadas en su liquidez, teniendo la necesidad hacer uso de algunos instrumentos financieros para mitigar el efecto de la pandemia del COVID-19 en dicho sector, tales como los contratos de crédito y los reaseguros aceptados.

Por lo que, esta investigación se analizó los instrumentos financieros que ayudaron a mejorar la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿El uso de estos instrumentos financieros mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el contexto de la pandemia del COVID-19?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- ¿El uso de contratos de crédito mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el contexto de la pandemia del COVID-19?

- ¿El uso de la cesión de primas de reaseguro aceptado mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el contexto de la pandemia del COVID-19?

### **1.3 Objetivos**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Analizar los instrumentos financieros del sistema asegurador peruano para mejorar la liquidez en el contexto de la pandemia del COVID-19.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Analizar como el uso de contratos de crédito mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el contexto de la pandemia del COVID-19.
- Analizar como la cesión de primas de reaseguros mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el contexto de la pandemia del COVID-19.

### **1.4 Limitantes de la investigación**

No se presentaron limitantes para esta investigación, pues se contó con la información necesaria, estados financieros, el resultado técnico y los estudios actuales sobre la pandemia, publicaciones de diversas instituciones con amplia experiencia en el tema y como afecta está en la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes

Es de suma importancia para el desarrollo de este trabajo de investigación, revisar las investigaciones en textos, publicaciones, estudios y el marco normativo relacionado al aspecto contable, técnico y financiero en las empresas del sistema asegurador peruano y la pandemia del COVID-19.

#### 2.1.1 Antecedentes internacionales

**Barros (2019)**, en su tesis titulada; *“Importancia del análisis financiero de liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad y su influencia al solicitar un crédito”*, cuyo objetivo fue demostrar que las empresas pueden acceder a créditos bancarios cuando logren registrar resultados óptimos en sus estados financieros y demostrarlo mediante un análisis financiero, esto con el fin de poder continuar con sus operaciones, para lograr dicho objetivo, la autora evaluó el caso de la empresa Cartopex S.A., la cual tiene como giro de negocio el de comercialización de electrodomésticos.

El autor llega a la siguiente conclusión, que la empresa Cartopex, la cual utilizó para realizar su análisis, obtuvo resultados no favorables en su análisis financiero, ya que en muchos de los ratios tuvo una disminución; asimismo, de acuerdo al resultado obtenido por la empresa, esta puede ver factible buscar un financiamiento para poder seguir realizando sus operaciones comerciales; sin embargo, también se menciona que las entidades financieras no solo toman en cuenta esos resultados, sino que actualmente toman otros puntos

Como podemos apreciar, existe una relación entre la investigación anterior y la presente, ya que ambas se basan en la necesidad de mantener un nivel saludable entre la gestión financiera, la liquidez y la rentabilidad de las compañías analizadas.

**Delsoglio y Utrera (2018)**, en su tesis titulada; *“Contabilidad y normas aplicables en las compañías de seguros”*, cuyo objetivo fue describir la actividad aseguradora, describir las principales operaciones del sistema asegurador y su contabilización, explicando la normativa contable aplicable y su convergencia internacional.

Esta investigación concluye que el mercado asegurador es un factor económico relevante, que aporta valor al sector económico y social, no sólo por su contribución en el PBI, sino por formar una parte importante del grupo inversor

Esta investigación tiene relación directa con el presente trabajo, pues el manejo contable de los registros y operaciones se deben manejar en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad para llevar una información comparable con otras entidades del mismo rubro.

**Andrade (2016)**, en su tesis titulada; *“El mercado asegurador ecuatoriano, panorama, futuro e implicaciones frente a la normativa inscrita en el nuevo código monetario”*, tuvo como objetivo realizar una investigación para evaluar y diagnosticar como se desarrollan las empresas del sistema asegurador, tanto en lo económico como en lo social, puesto que se han oficializado algunas normas netamente para el sistema asegurador ecuatoriano y en definitiva evaluar financiera y económicamente si es que estas compañías están preparadas para afrontar estos cambios en la legislación ecuatoriana.

La metodología utilizada fue un estudio de tipo descriptivo, pues se basó en la recolección de datos y consolidación de los mismos, se concluyó que el mercado asegurador ecuatoriano, viene creciendo constantemente en los últimos años, pero del mismo modo este sector es muy sensible a los cambios en las políticas regulatorias, puesto que ante los cambios, se asoman una contracciones del sector, pues esto afecta en la baja penetración de las inversiones y las contrataciones que pudieran realizar.

Esta investigación se relaciona a la presente, en el sentido que, en estos tiempos de incertidumbre económica, es necesario planificar a largo plazo

puesto que la pérdida de capacidad económica de la población, la crisis financiera, la cuarentena y las nuevas normativas, hacen necesario un manejo financiero correcto, para poder mantener el negocio en marcha.

### **2.1.2 Antecedentes nacionales**

**Meza et al. (2020)**, en su tesis titulada; *“La planeación y la necesidad de la liquidez en tiempos de post covid-19 en el rubro restaurantes ciudad de Pucallpa 2020”*, se plantea como objetivo, analizar la planeación y su relación significativa en la necesidad de la liquidez en tiempos de post Covid-19 en el rubro restaurantes ciudad de Pucallpa 2020.

El tipo de investigación fue de enfoque básico, de alcance descriptivo y correlacional, tiene una ruta cuantitativa con diseño no experimental transversal, que analizó la situación o problemática actual, frente a la necesidad de liquidez.

Se concluyó que existe una relación significativa entre el proceso de planeación y la necesidad de mejorar la liquidez en el corto plazo y de los datos se infiere que evaluando la capacidad de recuperación se obtendrá una reacción positiva pero a largo plazo, pues las medidas restrictivas actuales, no permiten un desarrollo normal de las operaciones, mejorar las estrategias preventivas, ayudará mucho a la recuperación del sector.

**Anfossi et al. (2017)**, en su tesis titulada; *“Planeamiento estratégico del sector seguros en el Perú”*, tuvieron como objetivo de la investigación, formular un plan estratégico basado en cuatro objetivos a largo plazo, estos objetivos iban enfocados a la producción de primas, rentabilidad, micro-seguros en sectores de menor ingreso y el incremento de viviendas, locales industriales y empresas de servicio aseguradas contra desastres, en base a ello se formulan las 8 estrategias a corto plazo que sustentarán el objetivo de este plan estratégico a corto plazo, cumpliendo la visión formulada, el tipo de investigación fue de tipo descriptivo, pues se basó en la recolección de datos y consolidación de los mismos.

Con esta investigación y creación de un plan estratégico se concluye que el sector asegurador peruano es muy competitivo y que tiene suficientes oportunidades y fortalezas para seguir creciendo, lo cual le ha permitido tener mayores rentabilidades que el promedio mundial en el mismo sector, incluso frente a economías mucho más avanzadas que la nuestra, así también se concluye que los peruanos no confían en los seguros, puesto que no conocen los beneficios económicos que podrían obtener al contratar un seguro, el crecimiento de la clase media en nuestro país, brinda oportunidades de desarrollo y crecimiento en base a microseguros que se podrían colocar.

**Hospina et al. (2017)**, en su tesis titulada *“Estudio de factibilidad técnico y económico de una empresa ajustadora de seguros en riesgos generales”* cuyo objetivo fue implementar una empresas ajustadora de seguros en el sector, basándose en el análisis del mercado y proyectando su sustentabilidad en información financiera e indicadores que permitan la realización de este proyecto, estudiando el mercado, el modelo de negocio a seguir y estableciendo la visión, misión y objetivos de la empresa, la empresa estará enfocada a los riesgos generales (robo, multiriesgo, deshonestidad, etc.)

Las conclusiones de este estudio fueron que el proyecto es completamente viable, puesto que en el mercado existen muy pocas entidades ajustadoras de seguros, no existen productos sustitutos para el servicio que se busca brindar, existen clientes grandes y medianos que podrán contar con el servicio brindado, el mercado de seguros tiene una tendencia a seguir creciendo y solicitando este tipo de servicios.

**Castro y Pardo (2019)**, en su tesis titulada *“La evaluación de los efectos financieros en las empresas del sector seguros para el ramo de Rentas Vitalicias en el Perú por la transición de la NIIF 4: “Contratos de seguros” a la NIIF 17: “Contratos de seguros” en el año 2018”*. Cuyo objetivo de esta investigación fue identificar los impactos financieros que tendrán las empresas del sistema asegurador peruano, para el ramo de rentas vitalicias, cuando entre en vigencia



la NIIF 17 (actualmente NIIF 4), que será en enero 2022, esta NIIF 14 presenta mejoras en medición de activos y pasivos lo cual repercutirá en la mejora del análisis y comparabilidad de los estados financieros entre las empresas del sector, puesto que es necesario adaptarse a la implementación de normativas en constante cambio, la metodología utilizada fue la cualitativa, basada en entrevistas realizadas a expertos en el sector seguros, para poder entender el tema tratado, la población fue de 20 empresas que operan en el sector seguros del Perú, pero para esta investigación se trabajó solo con las que cuentan con productos de vida y no vida.

En conclusión, la NIIF 14 estará en vigencia a partir de enero 2022, permitiendo a las empresas adaptarse a esta nueva normativa, pudiendo realizar un estudio de los riesgos que se asemejen o sean similares para administrarlos de forma conjunta y los riesgos distintos trabajarlos de forma separada, la implementación de esta NIIF 14 implicaría una fuerte inversión, adicionalmente se necesitará contar con el apoyo de las áreas involucradas en la implementación de dicha normativa (área de sistemas, área actuarial, área contable y el área de inversiones).

## **2.2 Bases teóricas**

En un informe sobre La teoría del crecimiento de Adam Smith. En la concepción de Smith, la dinámica de la productividad es el resultado de los cambios en la estructura y en la organización de las actividades industriales, de las economías de la especialización y del aprendizaje por medio de la práctica y del progreso técnico contemplado como un fenómeno esencialmente endógeno Dada la dependencia que, a través de la división del trabajo, Smith establece entre dicha dinámica y al expansión del mercado, nos podemos referir a la noción de rendimientos crecientes de naturaleza dinámica y macroeconómica - estructural. (Ricoy, C 2015)

- Teoría de Carlos Marx

El interés principal de Marx fue analizar la vida económica e identificar sus leyes de cambio en un periodo determinado de la historia (del siglo XVII al XIX). Desarrolló la teoría de la explotación, a partir de la revisión de la literatura económica clásica que sostiene, que es el trabajo la esencia de todo valor y que la explotación del trabajo por el capital es lo que permite el desarrollo del sistema capitalista. Dicha explotación se concretiza a partir de la apropiación por la clase social capitalista, de lo producido por los trabajadores, sector que controla el funcionamiento de dicho sistema. El concepto “Valor-Trabajo” de Marx se basa en la idea que los precios de los bienes reflejan las cantidades de trabajo que son incorporados en los mismos o que los precios relativos tienen a ser proporcionales a la cantidad de trabajo que son incorporados en los bienes. En suma, para Marx, “el valor de un bien es igual al trabajo socialmente necesario para la producción de dicho bien”. En cada unidad del bien se considera tanto el trabajo directo como también el indirecto, es decir, aquel trabajo incorporado en la producción de los insumos, para dicho bien. La explotación del trabajo para Marx, ocurre cuando el trabajador recibe a cambio de una jornada de trabajo, “bienes y servicios que incorporan una cantidad total de trabajo (directo e indirecto) de duración inferior a dicha jornada”. Es decir, el trabajo se vende a un precio menor al de su valor. Por lo tanto, la diferencia entre la duración de la jornada laboral y el tiempo de trabajo incorporado en el salario (los bienes salariales) que percibe el trabajador constituye la plusvalía”

- Teoría de John Maynard Keynes

Keynes creó su teoría del equilibrio macroeconómico en un contexto económico de depresión en los años 30. A diferencia de la economía política neoclásica que centraba su atención a la oferta de recursos, la teoría de Keynes centraba su atención “al problema de la demanda efectiva y sus componentes; el consumo y la acumulación, los factores que determinan el movimiento de estos componentes y la demanda global en su conjunto”

Keynes planteó su enfoque desde una perspectiva de la economía en su conjunto, es decir a partir de un enfoque macroeconómico. A diferencia de sus antecesores de prestar un enfoque macroeconómico, donde el análisis de la firma era válido para la nación entera.

La economía política neoclásica se basaba en el siguiente principio: frente a una libertad de concurrencia en la economía, los precios se constituyen en un instrumento para que la economía tienda siempre a un equilibrio en el que la oferta y la demanda se nivelan entre sí. Este principio no solo es válido para las mercancías, sino también para la mano de obra. Así, si se produce un déficit o excedente, basta con aumentar o reducir los precios para restablecer el equilibrio. Sin embargo, este principio aplicado al mercado de trabajo no podía explicar la desocupación o paro forzoso.

Por el contrario, la teoría de Keynes consideraba que la desocupación no se debía a los altos salarios sino a la insuficiencia de demanda efectiva, aunque no negaba que el salario se hallaba en una relación inversa al volumen del empleo. Sin embargo, Keynes, consideraba que el volumen del empleo dependía del movimiento o de la demanda efectiva y no del movimiento del salario.

Una teoría económica basada en la interacción entre las demandas de ahorro, inversión y liquidez es la teoría Keynesiana. El ahorro y la inversión son necesariamente iguales, pero diferentes factores influyen en las decisiones que los afectan, el deseo de ahorrar, en el análisis de Keynes, es principalmente una función de la renta, cuanto más sean los ingresos de las personas, más tratarán de ahorrar, la rentabilidad de la inversión, por otro lado, está determinada por la relación entre el rendimiento del capital y el tipo de interés que se aplique, a economía debe encontrar su camino hacia un equilibrio en el que no se ahorre más dinero del que se invierta y esto se puede lograr mediante la contracción de la renta y la consiguiente reducción del nivel de empleo.

En el esquema clásico, es la tasa de interés más que el ingreso lo que se ajusta para mantener el equilibrio entre el ahorro y la inversión, pero Keynes afirma que el tipo de interés ya desempeña otra función en la economía, la de igualar la demanda y la oferta de dinero, y que no puede ajustarse para mantener

dos equilibrios separados. En su opinión, es el papel monetario el que se impone. Por esta razón, la teoría de Keynes es tanto una teoría del dinero como del empleo: la economía monetaria de interés y liquidez interactúa con la economía real de producción, inversión y consumo. Ros, M (2012)

### **2.3 Bases conceptuales**

El sistema asegurador peruano ha logrado un desarrollo constante en los últimos años, manteniendo las tasas de crecimiento anual por encima del promedio en el mundo, esto debido al crecimiento económico sostenido de nuestro país, cambios legales, normativos, estabilidad del mercado peruano y la disminución constante de la pobreza, incluso a pesar de su bajo ratio de penetración en el PBI. Esto quiere decir que el sector seguro tiene óptimas perspectivas de crecimiento para los próximos años, existiendo muchas oportunidades en mercados no explotados, como son los micro seguros y sectores que aún se mantienen en la informalidad, sin embargo, también se muestran riesgos que podrían frenar dicho impulso.

El analizar las fuerzas e instrumentos financieros que trabajan dentro y fuera del sistema asegurador peruano, ayudará a definir prioridades para la correcta toma de decisiones, brindando el soporte y fomentando una cultura de protección ante los riesgos, que minimice el impacto que se puedan suscitar ante desastres tanto naturales, financiero y como hoy en día, la pandemia del COVID-19 que por una parte genera incertidumbre y pérdidas y por otro parte, oportunidades y crecimiento. Se buscará tener planes de inversiones a corto y largo plazo para el desarrollo y crecimiento de las personas, familias, empresas y el Perú en general, como en este sector en crecimiento, se esperaba que para el 2021 el sector represente el 2.5% del PBI nacional, siguiendo con la tendencia del crecimiento del sistema asegurador peruano, pero como sabemos, la pandemia cambió estas proyecciones.

En Perú existen 20 compañías de seguros, de las cuales, 7 están dedicadas a la venta de seguros mixtos, es decir, Vida y No Vida (Rímac, Pacífico, Chubb Perú, Cardif, Interseguro, Protecta y Crecer), otras 8 dedicadas a la venta exclusiva de seguros de No Vida (Mapfre Perú, La Positiva, Secrex, Insur, Qualitas, Liberty Seguros, Avla y Coface), y los 5 restantes, encargadas de comercializar solo seguros de Vida (La Positiva Vida, Mapfre Vida, Rigel, Vida Cámara y Ohio National Vida).

Según estudios realizados por la compañía Mapfre, en Perú existe una muy buena oportunidad para desarrollar el mercado asegurador, debido a dos razones fundamentales:

- a) La baja penetración de los seguros con respecto al PBI equivalente a 1.8%. a pesar que esta cifra representa un desarrollo significativo con relación al 1.2% logrado hace más de 10 años, sigue siendo muy baja en comparación al 3.01% para América Latina y 6.14% a nivel mundial.
- b) En base a información revisada durante el periodo 2010-2020, el mercado peruano podría llegar a facturar cerca de 16,232 millones de dólares en el año 2027, es decir podría crecer 4.13 veces.

El sistema asegurador peruano, experimentó un crecimiento del 11% en dólares a diciembre de 2019 en la producción de primas, con relación al mismo periodo del 2018. En total, las aseguradoras registraron ingresos por USD 3,921 millones, debido principalmente al crecimiento económico del país, resaltando el consumo interno y la inversión privada, esta última, por un mejor rendimiento de la inversión minera, así como la reanudación de proyectos de infraestructura como la Línea 2 del Metro de Lima y la ampliación del Aeropuerto Jorge Chávez. (Portal SBS, 2021)

## COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Al cuarto trimestre de 2020, el sistema asegurador estuvo conformado por 20 empresas, de las cuales 7 están dedicadas a ramos generales y de vida, 8 exclusivamente a ramos generales, y 5 exclusivamente a ramos de vida.

**TABLA 1**  
**EMPRESAS DE SEGUROS AUTORIZADAS**  
**(AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020)**

<b>RAMOS GENERALES Y DE VIDA</b>	<b>RAMOS GENERALES</b>	<b>RAMOS DE VIDA</b>
Chubb Perú	La Positiva	La positiva Vida
Cardif	Mapfre Perú	Mapfre Perú Vida
Interseguro	Secrex	Rigel
Rimac	Insur	Vida Cámara
Pacífico seguros	Qualitas	Ohio National Vida
Protecta	Avla Perú	
Creceer Seguros	Coface	
	Liberty	

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2020.*

## EL SEGURO

El seguro es un medio eficaz para la protección de los individuos frente a las consecuencias de los diversos riesgos que existen en la vida diaria. Estos consisten en transferir los riesgos a una compañía aseguradora, que se encarga de indemnizar todo o parte del perjuicio que se podría producir por la ocurrencia de un evento previsto en el contrato de seguros.

Es un contrato de cobertura muy útil y ampliamente extendida en la sociedad moderna, pues implica pagar una cantidad de dinero y recibir a cambio una compensación económica o un servicio siempre que se presente una situación contemplada en la póliza. (Portal SBS, 2021)

Los seguros, ¿qué son y cómo funcionan?

Una gestión adecuada de los riesgos implica una combinación de diversas acciones dirigidas a la protección de las personas y de su patrimonio. Las acciones que generalmente se llevan a cabo suelen ser:

- Prevenir las situaciones que podrían causar daños.
- Mantener los bienes y activos en condiciones adecuadas.
- Ahorrar para subsanar los posibles daños futuros.
- Tener hábitos de vida saludables.

El seguro forma parte de las acciones que se pueden realizar para la gestión de los riesgos, de hecho, es la opción más económica y eficaz. Pero no hay que olvidar que ninguna de ellas, por sí sola, ofrece una seguridad completa.

Además, la actividad empresarial no podría funcionar si no existiera el seguro, que transformara las variables derivadas de los riesgos en costos fijos, los cuales puedan asumirse, como son las primas pagadas de forma mensual, anual, etc.

El seguro se basa en el reparto del daño entre un número muy elevado de personas con las mismas o similares necesidades de protección. Así, cuando ocurre un siniestro que produce daños concretos a una de estas personas, o cosas, todas las demás también participan en la reparación del mismo.

Para el buen funcionamiento de este tipo de contratos, las entidades de seguros deben realizar adecuadamente las siguientes labores:

- Reunir muchas personas para garantizar el sistema.
- Calcular correctamente la siniestralidad del posible evento, para tener estabilidad.
- Gestionar el proceso, atendiendo al asegurado en todo momento.

## TIPOS DE SEGUROS

### SEGURO COMÚN

Desde el punto de vista del asegurador, el seguro vendría a ser un instrumento financiero que nos ayuda a reducir la incertidumbre económica sobre el futuro, ya que firmando un contrato (póliza de seguros) con una Compañía de Seguros (ya sea de ramos de Vida o Generales) en la cual yo me comprometo a pagar una determinada cantidad de dinero (prima de seguro) estoy garantizando cierto pago futuro o compensación ante un eventual siniestro. (Portal SBS, 2021)

### EL REASEGURO

Es el seguro del riesgo que asume un reasegurador, es decir, "el seguro del seguro". Es un acuerdo mediante el cual un asegurador, denominado cedente, transfiere a otro asegurador, denominado reasegurador, el 100% o una parte de sus riesgos de los contratos de seguros y este recibe una parte o el total de las primas percibidas por el primer asegurador.

Es necesario que las compañías aseguradoras tengan riesgos similares para que se garantice su estabilidad y, por ello, comparten o ceden una parte de sus bienes asegurados con otras compañías. Estos mecanismos dan solidez al funcionamiento de las compañías de seguros y tranquilidad a los asegurados.

Mediante este tipo de contrato de reaseguro, las reaseguradoras que cuentan con prestigio internacional, no solamente asumen parte del riesgo sino que también asesoran a las compañías de seguros para incrementar su capacidad de ofrecer mayores coberturas. (Portal SBS, 2021)

### EL COASEGURO

Pueden existir ocasiones en las que el riesgo a cubrir es demasiado alto y una sola aseguradora no puede o no quiere asumir toda la responsabilidad de una determinada cartera de clientes. Para este tipo de casos, es necesario un apoyo



extra, por eso existe el coaseguro, que es la distribución de un riesgo que se divide entre dos o más aseguradoras, las cuales asumirán los pagos de manera conjunta y proporcionada, de esta manera diversifican el riesgo entre las compañías suscritas en este contrato, cabe mencionar que se da origen al coaseguro desde el momento del contrato entre el asegurado y el asegurador,

El coaseguro principalmente está destinado a disminuir riesgos de alto impacto, como por ejemplo, accidentes de aviones, cobertura de museos de importancia nacional, cobertura de plantas especializadas, etc. De hecho, la mayoría de veces algunos contratos de coaseguros están a su vez reasegurados.

Los coaseguros funcionan cuando dos o más aseguradoras se ponen de acuerdo para cubrir de manera proporcional su participación para cubrir un mismo riesgo, teniendo el consentimiento del asegurado. De ese modo, la prima se reparte de manera proporcional y una vez ocurrido un siniestro, cada una de las empresas aseguradoras deberá responder según la cuota proporcional definida. (Portal SBS, 2021)

## ENTORNO DEL MERCADO DE SEGUROS

En la actualidad y dentro del marco de referencia de los países desarrollados, el mercado asegurador realiza su actividad en un entorno de libre mercado, regulado por las leyes del Estado o transnacionales, como es el caso de los países de la Unión Europea.

Un mercado es el comercio público de compra y venta de productos y servicios y, como tal, el de seguros opera en una economía de libre competencia, gobernado por las leyes de la oferta y la demanda, donde vendedores y compradores actúan con libertad dentro del marco regulatorio, pero supervisados por organismos públicos. (Portal SBS, 2021)

**TABLA 2**  
**CUADRO CONTABLE DEL SISTEMA ASEGURADOR PERUANO**

CUENTAS DE BALANCE			CUENTAS DE GANANCIAS Y PERDIDAS			CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		CUENTAS DE PRESUPUESTOS Y COSTOS
CLASE 1	CLASE 2	CLASE 3	CLASE 4	CLASE 5	CLASE 6	CLASE 7	CLASE 8	CLASE 9
ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	EGRESOS	INGRESOS	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	CUENTAS CONTINGENTES	CUENTAS DE ORDEN	CUENTAS DE PRESUPUESTOS Y COSTOS
10 CAJA Y BANCOS	20 TRIB. PART. Y CUENTAS POR PAGAR DIVERS.	30 CAPITAL SOCIAL	40 PRIMAS CEDIDAS	50 PRIMAS DE SEGUROS Y REASEGURO ACEPTADO	60 RESULTADO DE OPERACION	70	80 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	90
11 INVERSIONES FINANCIERAS	21 OBLIGACIONES FINANCIERAS	31 CAPITAL ADICIONAL	41 AJUSTE DE RES. TECNICAS DE PRIMAS DE SEG. Y REAS. ACEPT.	51 AJUSTE DE RES. TECNICAS DE PRIMAS CEDIDAS	61	71	81 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA	91
12 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE SEGUROS	22 CUENTAS POR PAGAR A INTERMEDIARIOS, COMERCIALIZADORES Y AUXILIARES	32 EXCEDENTE DE REVALUACION	42 SINIESTROS DE PRIMAS DE SEGUROS Y REAS. ACEPT.	52 SINIESTROS DE PRIMAS CEDIDAS	62 RESULTADO DEL EJERCICIO	72 CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	82 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	92
13 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES SUJETAS A RIESGO CREDITICIO	23 CUENTAS POR PAGAR A ASEGURADOS	33 RESERVAS	43 COMISIONES SOBRE PRIMAS DE SEGUROS Y REAS. ACEPT.	53 COMISIONES SOBRE PRIMAS CEDIDAS		73 CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA	83 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA	93
14 CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES Y COASEGURADORES	24 CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y COASEGURADORES	34 ACCIONES EN TESORERIA	44 GASTOS TECNICOS DIVERSOS	54 INGRESOS TECNICOS DIVERSOS	64 IMPUESTO A LA RENTA	74	84	94
15	25	35 RESULTADOS NO REALIZADOS	45	55	65	75	85	95
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	26 RESERVAS TECNICAS POR SINIESTROS	36	46 GASTOS DE INVERSIONES Y FINANCIEROS	56 INGRESOS DE INVERSIONES Y OTROS INGRESOS FINANCIEROS	66	76	86	96
17 INVERSIONES	27 RESERVAS TECNICAS POR PRIMAS	37	47 GASTOS DE ADMINISTRACION	57 INGRESOS POR SERVICIOS Y OTROS	67	77	87	97
18 INMUEBLES, MUEBLES Y EQUIPOS	28 OTROS PASIVOS	38 RESULTADOS ACUMULADOS	48 PERD. POR ANUL., AJUSTES Y RECUPEROS DE PRIMAS, COMISIONES Y SINIESTROS	58 ING. POR ANUL., AJUSTES Y RECUPEROS DE PRIMAS, COMISIONES Y SINIESTROS	68 UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	78	88	98
19 OTROS ACTIVOS	29 PASIVOS DIFERIDOS	39	49	59	69	79	89	99

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2020*

**TABLA 3**  
**CUADRO CONCORDANTE DE RIESGOS: GRUPOS DE RIESGOS**  
**INTEGRADOS PARA REPORTAR EN CUENTAS ACTIVO, PASIVO Y**  
**RESULTADO**

ACTIVO Y PASIVO	GANANCIAS Y PÉRDIDAS
01 Incendio y Líneas aliadas	01 Incendio 02 Líneas aliadas de incendio 03 Terremob 05 Cristales <sup>21</sup>
04 Lucro cesante	04 Lucro cesante 34 Lucro cesante rotura de maquinaria
11 Transportes	11 Transportes
15 Marítimo cascos	15 Marítimo cascos
18 Aviación	18 Aviación
21 Automóviles	21 Vehículos 22 Líneas aliadas de vehículos
31 Todo riesgo para contratistas	31 Todo riesgo para contratistas 37 Todo riesgo equipo para contratistas
33 Rotura de maquinaria	33 Rotura de maquinaria
35 Montaje contra todo riesgo	35 Montaje contra todo riesgo
36 Todo riesgo equipo electrónico	36 Todo riesgo equipo electrónico
38 Calderos	38 Calderos
41 Robo y asalto	41 Robo y asalto
44 Deshonestidad	44 Deshonestidad frente a la empresa 45 Comprensivo contra deshonestidad (3D) 46 Seguro de Bancos (BBB)
51 Animales	51 Animales
52 Domiciliario	52 Domiciliario
53 Responsabilidad civil	53 Responsabilidad civil
54 Cauciones (fianzas)	54 Cauciones (fianzas)
55 Crédito interno	55 Crédito interno
56 Crédito a la Exportación	56 Crédito a la Exportación
57 Multiseguros	57 Multiseguros
58 Agrícola	58 Agrícola
59 Misceláneos	59 Misceláneos
61 Accidentes	61 Accidentes personales 63 Escolares
64 Asistencia médica	64 Asistencia médica
66 SOAT	66 SOAT
71 Vida	71 Vida individual de largo plazo 72 Vida grupo particular 73 Vida Ley trabajadores 74 Desgravamen 79 Sepelio de largo plazo 80 Vida individual de corto plazo 81 Sepelio de corto plazo 82 Vida Ley ex - trabajadores
75 Renta particular	75 Renta particular
76 Renta de jubilados	76 Renta de jubilados

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2020*

## ASIENTOS CONTABLES DE SEGUROS

### Dinámica de siniestros

2 DIGITOS	RAMO	POR LA RESERVA DE SINIESTROS DIRECTOS	
26	54	26115401000	X
42	54	42115400000	X

2 DIGITOS	RAMO	POR EL GASTO DE LIQUIDACION DE SINIESTROS	
26	54	26195401000	X
42	54	42195401000	X

2 DIGITOS	RAMO	POR LA RESERVA DEL REASEGURO DE SINIESTROS	
26	54	26155401000	X
52	54	52185401000	X

2 DIGITOS	RAMO	POR EL GASTO DE REASEGURO DE SINIESTROS	
26	54	26155409000	X
52	54	52195401000	X

### Dinámica de reaseguro cedido

#### REGISTRO DE IMPORTE DE REASEGURO NETO DE DESCUENTO

<u>CUENTA</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>CARGO - C</u>	<u>ABONO - A</u>
4011720201	Primas Cedidas - Seguro Sepelio CAFAE	X	
4017720201	Descuentos sobre primas cedidas - Seguro Sepelio CAFAE		X
2411020102	Primas por pagar reaseg.cedido - Seguro Sepelio CAFAE		X
	<i>Por las primas por pagar de reaseguros cedidos (de acuerdo a planilla)</i>		

#### REGISTRO DE SINIESTROS CEDIDOS POR COBRAR

<u>CUENTA</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>CARGO - C</u>	<u>ABONO - A</u>
1411020202	Siniestro por cobrar reaseg.cedido - Seguro Sepelio CAFAE	X	
2615720101	SINIESTROS DE PRIMAS DE SEGUROS - SEGURO SEPELIO CAFAE		X
	<i>Por el registro de los siniestros cedidos por cobrar al reasegurador</i>		

#### REGISTRO DE PAGO A COASEGURADORA

<u>CUENTA</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>CARGO - C</u>	<u>ABONO - A</u>
2411020102	Primas por pagar reaseg.cedido - Seguro Sepelio CAFAE	X	
1411020202	Siniestro por cobrar reaseg.cedido - Seguro Sepelio CAFAE		X
1012040198	Cuenta Corriente Continental 0011-0586-01-00013204-51		X
	<i>Por el pago del reaseguro cedido neto</i>		

## Dinámica de reaseguro aceptado

### VENTA DE PÓLIZAS RECIBIDAS

<u>CUENTA</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>CARGO - C</u>	<u>ABONO - A</u>
1411020107	PRIMAS POR COBRAR INTERSEGURO REASE.ACEP.DES.EXTRA	C	
2012010002	IGV -POLIZAS R. GRALES (INGRESOS)		A
50136101	REASEGURO ACEPTADO-DES.EXTRACASH IBK INTERSEGURO		A

*Se recibe Información de parte de la Aseguradora*

### TRASLADO PAGO DE LOS SINIESTROS POR EL REASEGURADOR

<u>CUENTA</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>CARGO - C</u>	<u>ABONO - A</u>
2613610601	SINIESTROS PEND DE PAGO-RE.ACEP.INTERSE.DES.EXTRA.	C	
2411020205	SINIESTROS POR PAGAR-RE.ACEP.INTERSE-DES.EXTRACASH		A

*Por el traslado del pago de los siniestros por el reasegurador*

### COBRANZA PRODUCCION - ABONO EN CUENTA NETO DE SINIESTROS LIQUIDADOS

<u>CUENTA</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>CARGO - C</u>	<u>ABONO - A</u>
20190923 / 20190924	ABONOS EN TRAMITE OPERACIONES / CARGOS EN TRAMITE OPERACIONES	C	A
2411020205	SINIESTROS POR PAGAR-RE.ACEP.INTERSE-DES.EXTRACASH	C	
1411020107	PRIMAS POR COBRAR INTERSEGURO REASE.ACEP.DES.EXTRA		A

*Por el cobro de la prima (En Neto)*

## CARACTERÍSTICAS DE LAS ENTIDADES DE SEGUROS

Las entidades aseguradoras pueden ser de varios tipos en función de su constitución jurídica: sociedades anónimas, mutuas, cooperativas y mutualidades de previsión social. Estas formas sociales son las legalmente reconocidas en España para ejercer la actividad aseguradora. Sin embargo, todas ellas comparten las características esenciales para comercializar seguros.

Las entidades de seguros pueden operar en uno o en múltiples ramos (accidentes, automóvil, incendios, responsabilidad civil, etc.), pero siempre con la autorización necesaria del organismo regulador.

La clasificación por ramos es fundamental para ordenar los riesgos, separándolos en grupos con caracteres comunes para que su tratamiento y valoración sea la adecuada. Para alcanzar una mayor precisión, los ramos suelen subdividirse en modalidades que agrupan riesgos afines.

El Estado, para asegurar el correcto funcionamiento de la actividad, regula otras características de las empresas de seguros como son: su dimensión económica, la exclusividad de su actividad, sus garantías financieras y solvencia, la formación especializada de las personas del sector, etc.; al mismo tiempo, también controla, vigila y fiscaliza especialmente el funcionamiento de las empresas aseguradoras. (Portal SBS, 2021)

## SINIESTRO

Es la manifestación del riesgo asegurado, como puede ser un accidente, una muerte, un robo, etc. que produce unos daños, que garantizan al asegurado una suma de dinero o una reparación que estipule el contrato. (Portal SBS, 2021)

## PRIMA

La prima de seguros viene a ser el precio del seguro, y consiste en el pago periódico o único que se realiza a la aseguradora, con el fin de cubrir los riesgos que acordaron en el contrato. (Portal SBS, 2021)

## PRIMA DIFERIDA

Las primas diferidas son el importe total del contrato de seguros, pero dividido en cuotas, las cuales son estimadas y calculadas por el área actuarial y mediante este pago de seguro, se protege a personas y negocios de riesgo o pérdidas que se pudieran ocasionar en el futuro, algunos ejemplos de primas diferidas incluyen seguro de vehículos, salud, propiedad y hasta de vida.

La prima es que el costo al consumidor o negocio paga una cantidad específica de cobertura, algunas compañías de seguros ofrecen pólizas de seguro con una prima diferida. Bajo una política de primas diferidas, el comprador es capaz de

pagar la prima en cuotas con el tiempo, en lugar de pagar todo el costo del contrato de seguro en una sola cuota.

Cada empresa de seguros calculará la prima a pagar en base al nivel de riesgo, por ejemplo, un conductor con numerosas infracciones de tránsito trae mayor riesgo que un conductor muy seguro y así suele pagar una prima más alta. El proceso exacto para determinar estas primas está a cargo de profesionales actuariales que se especializan en matemáticas relacionados con el riesgo seguro. (Portal SBS, 2021)

## BROKER DE SEGUROS

Son los intermediarios entre el adquiriente del seguro y la empresa aseguradora, estos suelen ser especialistas en seguros y buscan ofrecer el mejor seguro que logre cubrir los riesgos de un negocio, familia y la propia vida, asesoran de la mejor manera, puesto que su objetivo es poder brindar al detalle la información sobre el seguro a adquirir, las condiciones y costos de estos, por lo cual, recibirán una comisión al vender el seguro. Estos profesionales generalmente cuentan con una cartera de negocio y una cierta cantidad de personas o empresas con las cuales trabajan y van moviendo el contrato de acuerdo a las necesidades de sus clientes y a la compañía que les brinda mejores beneficios y por ende, mejores comisiones por llevar su cartera a la aseguradora.

En el caso de seguros masivos, como pueden ser los seguros de tarjetas de crédito, desgravamen o vida, estos serán comercializados por entidades reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, por las cuales cobrarán una comisión, emitiendo un documento de cobranza o factura, de acuerdo al contrato previamente firmado entre ambas entidades. (Portal SBS, 2021)

## NIIF 17 CONTRATO DE SEGURO

El objetivo de esta NIIF consiste en especificar la información financiera que debe ofrecer, sobre los contratos de seguro, cabe indicar que antes la NIIF 4, "Contratos de Seguros" no brindaba suficiente información al respecto, esta NIIF

está siendo aplicada desde el 01 de enero del 2021 según la normativa de la SBS, la entidad emisora de dichos contratos (que en esta NIIF se denomina aseguradora), esta NIIF requiere:

(a) Realizar un conjunto de mejoras limitadas en la contabilización de los contratos de seguro por parte de las aseguradoras.

(b) Revelar información que identifique y explique los importes de los contratos de seguro en los estados financieros de la aseguradora, y que ayude a los usuarios de dichos estados a comprender el importe, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros procedentes de dichos contratos.

Esta NIIF se aplica a todos los contratos de seguro (incluyendo los contratos de reaseguro) que haya emitido la entidad, así como a los contratos de reaseguro que posea, pero no se aplica a los contratos específicos cubiertos por otras NIIF. No se aplica a otros activos o pasivos de la aseguradora, tales como los activos financieros y los pasivos financieros que entran dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros.

La NIIF exime temporalmente a las aseguradoras (esto es, durante la fase I de este proyecto) de cumplir ciertos requerimientos de otras NIIF, entre los que se incluye la obligación de considerar el Marco Conceptual al seleccionar políticas contables para los contratos de seguro. No obstante, la NIIF:

(a) Prohíbe las provisiones para posibles reclamaciones por contratos que no existen en la fecha de los estados financieros (tales como las provisiones para catástrofes o para estabilización).

(b) Requiere una prueba de la adecuación de los pasivos por seguros que se han reconocido, así como una prueba de deterioro de activos por contratos de reaseguro.

(c) Requiere que la aseguradora mantenga los pasivos por contratos de seguro en su balance hasta que se liquiden o cancelen, o hayan caducado, y que



presente los pasivos por seguros sin compensarlos con los activos por reaseguro conexos.

La NIIF permite que la aseguradora cambie las políticas contables relativas a los contratos de seguro solo cuando, a consecuencia de ello, sus estados financieros presentan información que es más relevante pero no menos fiable, o bien más fiable pero no menos relevante. En particular, la aseguradora no podrá introducir ninguna de las siguientes prácticas, aunque pueda continuar usando las políticas contables que tienen que ver con ellas:

(a) Medir los pasivos derivados de contratos de seguro sin proceder a descontar los importes.

(b) Medir los derechos contractuales relativos a futuras comisiones de gestión de inversiones por un importe que exceda su valor razonable, obtenido por comparación con las comisiones que actualmente cargan otros participantes en el mercado por servicios similares.

(c) Utilizar políticas contables no uniformes para los pasivos por seguros de subsidiarias.

La NIIF permite introducir una política contable que suponga volver a medir de forma uniforme, en cada periodo, ciertos pasivos por seguro, para reflejar las tasas de interés actuales de mercado (y, si la aseguradora lo elige así, otras estimaciones e hipótesis actuales utilizadas). Sin esta autorización, la aseguradora hubiera estado obligada a aplicar el cambio en las políticas contables uniformemente a todos los pasivos similares.

La NIIF requiere revelar información que ayude a los usuarios a comprender:

(a) Los importes que, en los estados financieros de la aseguradora, corresponden a los contratos de seguro.

(b) El importe, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros que proceden de los contratos de seguro. (MEF, 2021)

## RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas son un concepto sumamente importante dentro del mundo de los seguros, siendo la función de las aseguradoras brindarnos apoyo y protegernos en cualquier evento imprevisto que nos pueda pasar, deben estar siempre listas para indemnizarnos directamente o cubrir nuestros gastos asociados al incidente que enfrentemos.

Si tenemos un seguro vehicular y chocamos el auto, la aseguradora debe pagar al taller que lo reparará; si tenemos un seguro de salud y debemos operarnos, deberá pagar la clínica que nos atenderá; si tenemos un negocio asegurado y se incendia, nos indemnizará inmediatamente para reponer todo lo perdido, todo esto según el contrato de seguros que adquirimos.

Para atender todos estos imprevistos, las aseguradoras deben estimar con anticipación el nivel de gasto que tendrán que enfrentar y tener un fondo que lo cubra. Este fondo con el que se financiarán los gastos futuros es la Reserva Técnica. Cada vez que la compañía recibe el pago de sus clientes por las primas de sus seguros, reserva una pequeña fracción que destina a incrementar este fondo y así tener siempre disponibilidad de recursos económicos. Ahora, gracias a la Reserva Técnica, cualquier incidente que se tenga será cubierto oportunamente por la aseguradora, existen diversos tipos de reservas en las compañías de seguros. (Portal SBS, 2021)

## RESULTADO TÉCNICO

En esencia y referido a una empresa de seguros, es la diferencia entre las primas recaudadas y el importe de los gastos habidos por siniestros (pagados o pendientes de pago) esto incluye primas cedidas, primas de reaseguro aceptados, coaseguros, etc. En la práctica, ambas partidas se ven incrementadas por otra serie de conceptos. Así, entre los gastos hay que incluir las comisiones, los gastos de administración, las primas cedidas al reaseguro, etc., y entre los ingresos, las comisiones recibidas del reaseguro, el importe de siniestros a su cargo, los recobros, etc.

En resumen, el resultado técnico es el que proviene propia y exclusivamente del ejercicio de la actividad aseguradora, sin tener en cuenta otra serie de ingresos y gastos que pueda tener la empresa ajenos a la citada actividad, como puede ser su gestión financiera o de inversiones. (Portal SBS, 2021)

**TABLA 4**  
**ESTRUCTURA DE LAS PRIMAS DE SEGUROS NETAS, POR RAMOS**  
**(En porcentajes)**

	sep-16	sep-17	sep-18	sep-19
Seguros Generales	40,3	34,2	36,0	35,2
Accidentes y Enfermedades	14,2	13,0	15,0	14,5
Seguros de Vida	24,2	33,2	33,6	34,9
Seguros del SPP	21,4	19,6	15,5	15,3
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2020*

Al tercer trimestre de 2020, la composición de la producción estuvo liderada por los seguros generales con una participación de 35,2%, ligeramente inferior que la participación alcanzada en setiembre de 2018. A su vez, los seguros de vida registraron una participación de 34,9%, más de un punto porcentual (p.p.) que lo observado doce meses antes.

#### Siniestralidad Anualizada

El índice de siniestralidad directa del sistema (Siniestros de primas de seguros netas anualizados / Primas de seguros netas anualizadas) fue de 53,0% al cierre de setiembre de 2019, lo que representa una disminución de 0,5 p.p. en relación a lo registrado doce meses atrás. Por su parte, el índice de siniestralidad retenida (Siniestros retenidos anualizados / Primas retenidas anualizadas) fue de 45,9%,

lo que representa una disminución de 1,9 p.p. Asimismo, el índice de siniestralidad cedida (Siniestros cedidos anualizados / Primas cedidas anualizadas) alcanzó un nivel de 76,3%, incrementándose en 4,1 p.p. durante el mismo periodo. (Portal SBS, 2021)

### Rentabilidad y Gestión

A setiembre de 2019, el ROE (Rentabilidad anualizada / Patrimonio promedio de los últimos 12 meses) fue de 18,8%, mayor al registrado en 5,9 p.p. al registrado el mismo mes del año anterior (12,9%). Por otra parte, el ROA (Rentabilidad anualizada / Activos promedio de los últimos 12 meses) fue de 2,8%, mayor en 0,9 p.p. al registrado doce meses atrás. Asimismo, el índice de manejo administrativo (Gastos administrativos anualizados / Primas retenidas anualizadas) pasó de 21,8% a 19,8% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de retención (Primas retenidas anualizadas / Primas totales anualizadas) se incrementó en 0,7 p.p. hasta alcanzar un nivel de 76,6%. (Portal SBS, 2021)

**TABLA 5**  
**PRINCIPALES RESULTADOS**  
**(Anualizados, en millones de soles)**

	sep-18	sep-19	Var. Abs.	Var. %
Resultado técnico	506,2	460,1	-46,2	-9,1
Resultado de inversiones	2 239,1	2 735,3	496,2	22,2
Utilidad	902,4	1 434,5	532,1	59,0
<b>ROE (%)</b>	<b>12,9</b>	<b>18,8</b>	<b>5,9</b>	
<b>ROA (%)</b>	<b>2,0</b>	<b>2,8</b>	<b>0,9</b>	

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021*

Analizando el resultado técnico anualizado por tipo de ramo, se aprecia que en las empresas de seguros generales, este aumentó en S/ 17,9 millones (3,6%) hasta un monto de S/ 507,8 millones, mientras que en el caso de las empresas de seguros de vida, se registró un resultado técnico de S/ 48,8 millones, monto

menor en S/ 0,7 millones (-1,4%) al registrado doce meses antes. Por su parte, en las empresas de seguros mixtas, el resultado técnico presentó un saldo negativo de S/ 96,6 millones.

**TABLA 6**  
**RESULTADO TÉCNICO**  
**(Anualizados, en millones de soles)**

	sep-18	sep-19	Var. Abs.	Var. %
<b>Generales</b>	490,0	507,8	17,9	3,6
<b>Vida</b>	49,5	48,8	-0,7	-1,4
<b>Mixtas</b>	-33,2	-96,6	-63,4	n.d
<b>Sistema</b>	<b>506,2</b>	<b>460,1</b>	<b>-46,2</b>	<b>-9,1</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2020*

Si observamos el resultado de inversiones a nivel de ramos, se aprecia que en las empresas de seguros mixtas se registró un crecimiento de S/ 470,9 millones (25,4%), mientras que en las empresas de seguros de vida se registró una variación positiva de S/ 32,6 millones (10,7%). Por su parte, en las empresas de seguros generales, la caída fue de S/ 7,3 millones (-9,0%).

**TABLA 7**  
**RESULTADO DE INVERSIONES**  
**(Anualizados, en millones de soles)**

	sep-18	sep-19	Var. Abs.	Var. %
<b>Generales</b>	80,7	73,4	-7,3	-9,0
<b>Vida</b>	303,6	336,2	32,6	10,7
<b>Mixtas</b>	1854,8	2325,7	470,9	25,4
<b>Sistema</b>	<b>2 239,1</b>	<b>2 735,3</b>	<b>496,2</b>	<b>22,2</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú.*

**TABLA 8**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EMPRESA DE SEGUROS ACTIVO**  
**(Anualizados, en miles de soles)**

Activo	2019			2020		
	MAPFRE PERU	PACÍFICO SEGUROS	RÍMAC	MAPFRE PERU	PACÍFICO SEGUROS	RÍMAC
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1 323 726</b>	<b>3 275 012</b>	<b>5 068 479</b>	<b>1 295 860</b>	<b>4 316 454</b>	<b>5 501 945</b>
Caja y Bancos	35 095	446 328	564 590	80 402	904 068	480 540
Inversiones Financieras (neto)	58 306	1 156 598	873 652	83 164	1 555 827	1 095 709
A valor Razonable con Cambios en Resultados	-	629 228	702 944	-	871 879	837 589
Disponibles para la Venta	58 306	482 372	144 853	83 164	663 814	132 294
A Vencimiento	-	44 998	25 855	-	20 133	125 826
Menos: Provisiones de Valores Negociables y Deterioro de Valor	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto) menos: Cargas aplicadas sobre póliz	524 766	892 766	1 313 893	546 474	903 699	1 426 218
Cuentas por Cobrar Sujetas a Riesgo Crediticio (neto)	250	-	-	237	-	-
Cuentas por Cobrar a Reaseguradores y Coaseguradores (neto)	216 582	74 479	327 517	196 666	76 776	301 966
Activo por reservas técnicas a cargo de reaseguradores	454 719	533 711	1 785 627	352 372	615 544	1 818 410
Cuentas por Cobrar Diversas (neto)	21 126	145 993	102 493	23 619	229 187	193 427
Cuentas por Cobrar por Productos Financieros Derivados para Negociación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar por Productos Financieros Derivados con Fines de Cobertura	-	-	5 347	-	-	-
Cuentas por Cobrar por Macrocoberturas	-	-	-	-	-	-
Gastos Pagados por Adelantado	12 873	25 138	95 360	12 924	31 353	185 674
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>649 336</b>	<b>9 541 962</b>	<b>9 922 430</b>	<b>708 074</b>	<b>10 357 289</b>	<b>11 336 925</b>
Activo por reservas técnicas a cargo de reaseguradores	164 852	183 136	378 741	176 646	220 252	453 533
Inversiones (neto)	305 667	8 508 221	8 994 687	358 065	9 354 983	10 331 023
Disponibles para la Venta	94 040	2 068 087	3 473 236	27 122	1 993 646	2 593 606
A Vencimiento	211 309	5 857 224	5 353 609	330 506	6 748 656	7 565 225
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	319	591 107	167 842	436	627 114	202 540
Menos: Provisiones, Amortizaciones y Deterioro de Valor	-	(6 197)	-	-	(14 433)	(30 347)
Inversiones en Inmuebles (neto)	15 861	494 426	219 272	15 594	501 470	209 876
Inmuebles, Muebles y Equipos (neto)	101 294	71 806	180 211	115 083	67 773	196 848
Activos no corrientes mantenidos para la venta (neto)	-	-	80	-	-	80
Otros Activos	61 661	284 374	149 439	42 686	212 811	145 565
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 973 062</b>	<b>12 816 974</b>	<b>14 990 909</b>	<b>2 003 934</b>	<b>14 673 743</b>	<b>16 838 870</b>

Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021

**TABLA 9**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EMPRESA DE SEGUROS PASIVO Y PATRIMONIO**  
**(Anualizados, en miles de soles)**

Pasivo y Patrimonio	2019			2020		
	MAPFRE PERU	PACÍFICO SEGUROS	RÍMAC	MAPFRE PERU	PACÍFICO SEGUROS	RÍMAC
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1 017 489</b>	<b>2 360 732</b>	<b>4 227 785</b>	<b>995 483</b>	<b>2 974 509</b>	<b>4 995 088</b>
Tributos, Participaciones y Cuentas por Pagar Diversas	34 788	245 105	224 285	514	256 648	303 255
Cuentas por Pagar por Productos Financieros Derivados para Negociación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar por Productos Financieros Derivados con Fines de Cobertura	-	-	58 100	-	-	99 017
Cuentas por Pagar por Macrocoberturas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	6 172	-	-	6 217	-
Cuentas por Pagar a Intermediarios y Auxiliares	58 731	239 980	137 915	65 088	243 660	159 448
Cuentas por Pagar a Asegurados	36 188	108 057	215 873	62 620	91 337	269 438
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores (neto)	315 264	216 655	814 284	362 326	337 371	978 449
Reservas Técnicas por Sinistros	572 518	1 544 764	2 777 328	504 937	2 039 275	3 185 481
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>552 113</b>	<b>8 076 847</b>	<b>8 692 407</b>	<b>560 382</b>	<b>9 266 703</b>	<b>9 558 549</b>
Obligaciones Financieras	-	198 840	-	-	398 310	-
Reservas Técnicas por Sinistros	1 657	33 140	16 570	1 811	36 210	18 105
Reservas Técnicas por Primas	439 003	7 620 165	8 348 311	467 202	8 641 271	9 200 162
Otras Provisiones (neto)	1 937	4 551	3 305	1 892	5 605	2 953
Ganancias Diferidas	109 516	220 151	324 221	89 478	185 307	337 329
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1 569 602</b>	<b>10 437 579</b>	<b>12 920 192</b>	<b>1 555 865</b>	<b>12 241 211</b>	<b>14 553 637</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>403 461</b>	<b>2 379 395</b>	<b>2 070 717</b>	<b>448 069</b>	<b>2 432 531</b>	<b>2 285 233</b>
Capital Social	257 375	1 135 317	1 357 935	300 375	1 205 317	1 471 800
Capital Adicional	-	-	-	-	-	-
Excedente de Revaluación	4 890	-	-	4 812	-	-
Reservas	43 580	529 624	260 852	49 967	554 068	294 665
Acciones en Tesorería	-	-	-	-	-	-
Ajustes de Patrimonio	5 377	126 494	153 633	7 367	191 383	203 710
Ganancia neta no realizada por valorización de las Inversiones Disponibles para la Venta	5 158	130 882	162 800	5 407	199 219	215 743
Ganancia por aplicación del método de participación patrimonial	-	4 311	330	-	6 051	396
Pérdida neta no realizada por valorización de las Inversiones Disponibles para la Venta	-	( 6 503)	-	-	( 11 668)	-
Pérdida por aplicación del método de participación patrimonial	-	( 2 690)	-	-	( 4 095)	-
Otros ajustes	218	494	( 9 497)	1 961	1 875	( 12 429)
Resultados Acumulados	29 134	119 237	( 28 278)	25 007	222 665	79 745
Utilidades Acumuladas	29 127	119 237	29 454	25 000	222 665	79 745
Pérdidas Acumuladas	7	-	( 57 732)	7	-	-
Resultado del Ejercicio	63 105	468 723	326 575	60 541	259 099	235 313
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1 973 062</b>	<b>12 816 974</b>	<b>14 990 909</b>	<b>2 003 934</b>	<b>14 673 743</b>	<b>16 838 870</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021*

**TABLA 10**  
**ESTADO DE RESULTADO POR EMPRESA DE SEGUROS**  
**(Anualizados, en miles de soles)**

Concepto	2019			2020		
	MAPFRE PERU	PACIFICO SEGUROS	RIMAC	MAPFRE PERU	PACIFICO SEGUROS	RIMAC
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
<b>PRIMAS GANADAS NETAS</b>	738 446	2 551 532	2 283 738	692 817	2 494 297	2 376 533
<b>Total Primas Netas del Ejercicio</b>	1 211 564	3 064 498	3 627 964	1 170 846	2 998 597	3 845 512
Primas de Seguros Netas	1 197 106	3 659 072	4 327 486	1 141 262	3 653 383	4 295 949
Reaseguro Aceptado Neto	18 605	5 352	42 833	29 577	2 743	41 114
Ajuste de Res Técnicas de Primas de Seg y Reaseg Aceptado	( 4 147)	( 599 925)	( 742 354)	7	( 657 529)	( 491 551)
<b>Total Primas Cedidas Netas del Ejercicio</b>	( 473 118)	( 512 966)	( 1 344 226)	( 478 029)	( 504 301)	( 1 468 979)
Primas Cedidas Netas	( 472 375)	( 498 307)	( 1 352 780)	( 477 353)	( 529 911)	( 1 510 613)
Ajuste de Reservas Técnicas de Primas Cedidas	( 743)	( 14 659)	8 554	( 676)	25 611	41 634
<b>SINIESTROS INCURRIDOS NETOS</b>	( 324 875)	( 1 503 883)	( 1 377 924)	( 263 783)	( 1 652 453)	( 1 481 128)
Siniestros de Primas de Seguros Netos	( 734 134)	( 1 838 839)	( 2 422 008)	( 346 613)	( 1 927 055)	( 2 335 144)
Siniestros de Reaseguro Aceptado Netos	( 1 653)	( 500)	( 152 354)	( 2 029)	( 566)	( 15 662)
Siniestros de Primas Cedidas Netos	392 502	317 481	1 170 880	57 431	261 041	853 436
Recuperos y Salvamentos	18 409	17 774	25 558	27 428	14 127	16 242
<b>AJUSTE DE RESERVAS PARA RIESGOS CATASTRÓFICOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO TÉCNICO BRUTO</b>	413 571	1 047 649	905 814	429 034	841 844	895 405
<b>Comisiones Netas</b>	( 201 149)	( 650 686)	( 608 791)	( 189 167)	( 616 494)	( 615 561)
Comisiones sobre Primas de Seguros Netas	( 201 149)	( 650 231)	( 608 791)	( 189 167)	( 616 236)	( 615 561)
Comisiones sobre Reaseguro Aceptado Netas	-	( 455)	-	-	( 258)	-
Comisiones sobre Primas Cedidas Netas	-	-	-	-	-	-
<b>Ingresos (Egresos) Diversos, Neto</b>	( 14 944)	( 285 981)	( 195 772)	( 22 813)	( 279 288)	( 176 882)
Ingresos Técnicos Diversos	36 677	32 970	8 678	33 459	10 399	13 590
Gastos Técnicos Diversos	( 51 621)	( 318 951)	( 204 450)	( 56 273)	( 289 687)	( 190 472)
<b>RESULTADO TÉCNICO</b>	197 478	110 982	101 251	217 054	( 53 938)	102 962
<b>Resultado de Inversiones</b>	22 357	730 729	641 553	18 816	694 765	736 133
Ingresos de Inversiones y Otros Ingresos Financieros	36 112	807 992	703 542	35 111	853 457	846 316
Gastos de Inversiones y Financieros	( 10 305)	( 79 664)	( 55 448)	( 10 250)	( 136 258)	( 148 559)
Provisiones para activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Diferencia de cambio	( 3 450)	2 401	( 6 541)	( 6 044)	( 22 434)	38 375
<b>Gastos de Administración (Neto de Ing por Servicios y Otros)</b>	( 130 807)	( 375 699)	( 414 730)	( 150 084)	( 381 728)	( 593 900)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	89 028	466 012	328 075	85 786	259 099	245 195
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	89 028	466 012	328 075	85 786	259 099	245 195
Participaciones	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	( 25 923)	2 711	( 1 500)	( 25 245)	-	( 9 883)
Efecto Acumulativo de Cambios Contables	-	-	-	-	-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	63 105	468 723	326 575	60 541	259 099	235 313

Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021



**TABLA 11**  
**INDICE DE CESIÓN POR EMPRESA DE SEGUROS**  
**(Anualizados, en miles de soles)**

Riesgos / Empresas	2019			2020		
	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac
<b>RAMOS GENERALES</b>	<b>45.03</b>	<b>35.89</b>	<b>47.61</b>	<b>52.43</b>	<b>60.43</b>	<b>46.41</b>
Incendio	58,84	18,19	72,33	38,52	82,50	29,21
Líneas Aliadas Incendio	-	241,69	71,49	-	(128,68)	43,33
<b>Terremoto</b>	<b>89,76</b>	<b>66,75</b>	<b>66,40</b>	<b>8,89</b>	<b>29,25</b>	<b>26,47</b>
Luoro Cesante	-	-	-	-	-	-
Cristales	-	-	-	-	-	-
<b>Transportes</b>	<b>23,25</b>	<b>27,20</b>	<b>66,69</b>	<b>75,86</b>	<b>75,73</b>	<b>25,92</b>
Marítimo - Cascos	63,45	56,39	59,03	32,46	46,96	38,30
Aviación	92,29	95,94	90,43	6,25	8,75	7,71
<b>Vehículos</b>	<b>9,13</b>	<b>0,50</b>	<b>0,71</b>	<b>90,10</b>	<b>98,91</b>	<b>99,08</b>
Líneas Aliadas Vehículos	-	-	-	-	-	-
Todo Riesgo para Contratistas	68,83	76,15	81,79	40,72	22,46	16,75
<b>Rotura de Maquinaria</b>	<b>88,91</b>	<b>78,79</b>	<b>77,10</b>	<b>12,63</b>	<b>20,20</b>	<b>28,53</b>
Luoro Cesante Rotura de Maquinaria	-	-	-	-	-	-
Montaje Contra Todo Riesgo	70,60	67,39	82,73	40,25	42,01	16,53
<b>Todo Riesgo Equipo Electrónico</b>	<b>74,12</b>	<b>56,56</b>	<b>51,28</b>	<b>35,97</b>	<b>31,52</b>	<b>49,22</b>
Todo Riesgo Equipo para Contratistas	52,14	67,08	68,13	42,69	62,10	36,98
Calderas	-	-	-	-	-	-
<b>Robo y Asalto</b>	<b>45,66</b>	<b>0,27</b>	<b>9,52</b>	<b>47,42</b>	<b>99,69</b>	<b>87,47</b>
Deshonestad Frente a la Empresa	139,97	83,99	(46,65)	59,90	13,24	64,60
Comprensivo Contra Deshonestad (3D)	38,91	21,11	17,57	61,63	69,99	72,25
<b>Seguro de Bancos (BBB)</b>	<b>60,99</b>	<b>91,12</b>	<b>87,69</b>	<b>13,33</b>	<b>5,54</b>	<b>20,15</b>
Animales	-	44,61	42,79	-	52,00	63,77
<b>Responsabilidad Civil</b>	<b>52,70</b>	<b>71,80</b>	<b>59,83</b>	<b>44,76</b>	<b>19,36</b>	<b>33,42</b>
Cauciones	13,92	89,79	83,03	73,12	9,30	14,52
Crédito Interno	73,79	-	0,79	29,13	-	102,95
<b>Crédito a la Exportación</b>	<b>73,67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Multisequros	15,25	17,14	21,03	78,48	60,58	100,00
Agrícola	52,89	-	67,02	21,77	10,52	17,97
<b>Misceláneos</b>	<b>23,98</b>	<b>-</b>	<b>89,18</b>	<b>72,38</b>	<b>-</b>	<b>6,93</b>
<b>RAMOS DE ACCIDENTES Y ENFERME</b>	<b>11,63</b>	<b>1,94</b>	<b>3,03</b>	<b>85,35</b>	<b>98,02</b>	<b>97,35</b>
Accidentes Personales	7,79	5,46	9,23	81,65	93,78	89,69
Escolares	-	-	0,06	-	100,00	99,88
Asistencia Médica	16,90	1,49	2,56	80,35	98,66	97,76
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito	0,83	-	-	99,27	100,00	100,00
<b>RAMOS DE VIDA</b>	<b>-</b>	<b>5,72</b>	<b>24,03</b>	<b>-</b>	<b>94,60</b>	<b>73,69</b>
<b>Seguros de Vida</b>	<b>-</b>	<b>2,41</b>	<b>7,31</b>	<b>-</b>	<b>97,68</b>	<b>92,44</b>
Vida Individual de Largo Plazo	-	2,23	3,09	-	97,79	96,35
<b>Vida Grupo Particular</b>	<b>-</b>	<b>1,39</b>	<b>13,82</b>	<b>-</b>	<b>96,38</b>	<b>80,09</b>
Vida Ley Trabajadores	-	7,98	7,48	-	94,64	89,97
Desgravamen	-	2,24	6,44	-	97,77	93,61
<b>Sepelio de Largo Plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>
Vida Individual de Corto Plazo	-	-	-	-	100,00	100,00
Sepelio de Corto Plazo	-	-	-	-	100,00	100,00
<b>Vida Ley ex-trabajadores</b>	<b>-</b>	<b>5,54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94,51</b>	<b>100,00</b>
Renta Particular	-	-	-	-	100,00	99,99
Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo	-	9,89	45,08	-	91,03	56,77
<b>Seguros del Sistema Privado de Pens</b>	<b>-</b>	<b>15,03</b>	<b>63,94</b>	<b>-</b>	<b>85,19</b>	<b>29,09</b>
Renta de Jubilados	-	-	-	-	100,00	100,00
Seguros Previsionales	-	20,41	89,45	-	80,24	10,73
<b>Seguro de Invalidez, Supervivencia y Gasto</b>	<b>-</b>	<b>20,41</b>	<b>89,45</b>	<b>-</b>	<b>80,24</b>	<b>10,73</b>
Pensiones de Invalidez	-	-	-	-	100,00	100,00
Pensiones de Supervivencia	-	-	-	-	100,00	100,00
<b>TOTAL</b>	<b>38,86</b>	<b>13,60</b>	<b>30,95</b>	<b>59,23</b>	<b>85,51</b>	<b>65,17</b>

Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021

**TABLA 12**  
**PRIMAS CEDIDAS NETAS SEGÚN RIESGOS POR EMPRESA DE**  
**SEGUROS**  
**(Anualizados, en miles de soles)**

Riesgos / Empresas	2019			2020		
	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac
<b>RAMOS GENERALES</b>	<b>446 267</b>	<b>371 727</b>	<b>903 711</b>	<b>441 917</b>	<b>409 582</b>	<b>1 074 357</b>
Incendio	115 070	10 143	34 637	135 522	3 942	125 450
Líneas Aliadas Incendio	1 888	41 902	43 927	2 025	40 467	41 790
Terremoto	170 605	123 386	376 681	144 779	142 285	459 913
Lucro Cesante	-	-	-	-	-	-
Cristales	-	-	-	-	-	-
Transportes	5 324	12 280	51 505	4 901	10 525	60 594
Marítimo - Cascos	1 026	14 313	32 544	975	14 497	36 300
Aviación	22 396	53 207	25 065	14 079	41 365	40 454
Vehículos	29 744	1 801	3 639	28 041	3 506	4 052
Líneas Aliadas Vehículos	-	-	-	-	-	-
Todo Riesgo para Contratistas	13 629	12 886	66 693	11 122	12 424	58 889
Rotura de Maquinaria	9 045	14 405	57 169	9 252	13 142	56 916
Lucro Cesante Rotura de Maquinaria	-	-	-	-	( 26)	-
Montaje Contra Todo Riesgo	1 266	1 231	10 639	955	1 126	10 207
Todo Riesgo Equipo Electrónico	2 976	2 937	12 016	2 419	5 285	11 423
Todo Riesgo Equipo para Contratistas	7 176	12 143	26 322	8 512	6 986	19 879
Calderas	-	-	-	-	-	-
Robo y Asalto	2 288	314	4 647	2 910	358	6 861
Deshonestidad Frente a la Empresa	1 256	585	( 229)	776	178	516
Compreensivo Contra Deshonestidad (3D)	16 865	3 291	5 666	12 893	4 458	9 191
Seguro de Bancos (BBB)	3 971	13 619	8 266	3 009	16 527	8 186
Animales	-	-	-	-	-	-
Domiciliario	-	6 490	6 817	-	7 168	5 285
Responsabilidad Civil	26 703	43 247	57 615	25 275	63 206	85 659
Cauciones	1 775	2 556	8 609	3 610	2 321	4 913
Crédito Interno	2 444	-	51	3 365	-	( 95)
Crédito a la Exportación	1 205	-	-	1 164	-	-
Multisequros	7 383	946	51	9 659	998	-
Agrícola	199	-	1 160	15 065	6 842	21 210
Miscelaneos	14 36	-	4 221	1 607	-	6 761
<b>RAMOS DE ACCIDENTES Y ENFERME</b>	<b>28 323</b>	<b>12 191</b>	<b>20 906</b>	<b>36 024</b>	<b>12 245</b>	<b>19 491</b>
Accidentes Personales	3 480	4 969	7 183	3 144	5 610	5 937
Escolares	-	-	11	-	-	14
Asistencia Médica	24 308	7 222	13 712	32 419	6 636	13 540
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito	534	-	-	462	-	-
<b>RAMOS DE VIDA</b>	<b>139 328</b>	<b>114 389</b>	<b>428 163</b>	<b>178 439</b>	<b>108 084</b>	<b>416 766</b>
<b>Seguros de Vida</b>	<b>139 328</b>	<b>35 610</b>	<b>91 869</b>	<b>178 439</b>	<b>35 068</b>	<b>85 389</b>
Vida Individual de Largo Plazo	699	10 075	12 287	561	10 712	11 640
Vida Grupo Particular	1 973	1 794	1 339	42 733	1 234	2 733
Vida Ley Trabajadores	14 736	4 245	4 871	23 618	3 108	8 087
Desgravamen	59 719	10 961	15 311	66 565	11 787	16 687
Sepelio de Largo Plazo	-	-	-	9	-	-
Vida Individual de Corto Plazo	-	-	-	-	-	-
Sepelio de Corto Plazo	-	-	( 0)	-	-	( 0)
Vida Ley ex-trabajadores	231	105	-	310	104	-
Renta Particular	-	-	-	-	-	26
Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo	61 970	8 430	58 061	44 642	8 122	46 216
<b>Seguros del Sistema Privado de Pens</b>	<b>-</b>	<b>78 779</b>	<b>336 294</b>	<b>-</b>	<b>73 016</b>	<b>331 378</b>
Renta de Jubilados	-	-	-	-	-	-
Seguros Previsionales	-	78 779	336 294	-	73 016	331 378
Seguro de Invalidez, Supervivencia y Gasto	-	78 779	336 294	-	73 016	331 378
Pensiones de Invalidez	-	-	-	-	-	-
Pensiones de Supervivencia	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>472 375</b>	<b>498 307</b>	<b>1 352 780</b>	<b>477 353</b>	<b>529 911</b>	<b>1 510 613</b>

Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021

**TABLA 13**  
**SINIESTROS DE PRIMAS DE SEGUROS NETOS SEGÚN RIESGOS POR**  
**EMPRESA DE SEGUROS**  
**(Anualizados, en miles de soles)**

Riesgos / Empresas	2019			2020		
	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac
<b>RAMOS GENERALES</b>	<b>574 088</b>	<b>501 831</b>	<b>920 359</b>	<b>205 294</b>	<b>337 705</b>	<b>451 867</b>
Incendio	227 264	42 969	249 624	13 824	8 946	123 829
Líneas Aliadas Incendio	-	1473	655	-	228	2 910
<b>Terremoto</b>	<b>955</b>	<b>12 341</b>	<b>24 954</b>	<b>( 370)</b>	<b>(13 535)</b>	<b>(22 135)</b>
Lucro Cesante	-	-	-	-	-	-
Cristales	-	-	-	-	-	-
<b>Transportes</b>	<b>6 944</b>	<b>26 055</b>	<b>15 306</b>	<b>3 538</b>	<b>19 202</b>	<b>24 288</b>
Marítimo - Cascos	2	14 800	16 976	( 116)	51 050	16 828
Aviación	12 849	72 807	26 509	1439	20 153	12 359
<b>Vehículos</b>	<b>186 230</b>	<b>196 682</b>	<b>292 829</b>	<b>139 923</b>	<b>124 248</b>	<b>199 091</b>
Líneas Aliadas Vehículos	-	-	-	-	-	-
Todo Riesgo para Contratistas	20 902	19 437	57 174	(4 847)	11 453	(6 970)
<b>Rotura de Maquinaria</b>	<b>9 411</b>	<b>2 051</b>	<b>116 153</b>	<b>(3 721)</b>	<b>12 170</b>	<b>(19 823)</b>
Lucro Cesante Rotura de Maquinaria	-	-	-	-	-	-
Montaje Contra Todo Riesgo	( 351)	( 295)	715	234	( 0)	2 802
<b>Todo Riesgo Equipo Electrónico</b>	<b>1 940</b>	<b>2 416</b>	<b>6 249</b>	<b>1 370</b>	<b>1 594</b>	<b>4 368</b>
Todo Riesgo Equipo para Contratistas	7 034	5 065	20 977	9 232	10 927	16 636
Calderas	-	-	-	-	-	-
<b>Robo y Asalto</b>	<b>1 109</b>	<b>48 931</b>	<b>14 733</b>	<b>836</b>	<b>41 567</b>	<b>10 472</b>
Deshonestidad Frente a la Empresa	107	671	70	675	69	285
Comprensivo Contra Deshonestidad (3D)	7 475	13 771	19 532	3 270	(1 448)	15 881
<b>Seguro de Bancos (BBB)</b>	<b>18 465</b>	<b>1 469</b>	<b>( 1 190)</b>	<b>( 60)</b>	<b>17 561</b>	<b>1 956</b>
Animales	-	-	-	-	-	-
Domiciliario	-	3 257	4 946	-	2 988	4 363
<b>Responsabilidad Civil</b>	<b>47 781</b>	<b>38 062</b>	<b>17 877</b>	<b>12 584</b>	<b>22 080</b>	<b>17 738</b>
Cauciones	5 979	-	29 654	6 619	-	36 565
Crédito Interno	2 863	-	119	869	-	( 1 05)
<b>Crédito a la Exportación</b>	<b>14 58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>512</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Multiseguros	7 231	( 134)	-	6 497	2 048	( 8)
Agrícola	6 646	-	665	11 729	6 403	1 798
<b>Miscelaneos</b>	<b>1 736</b>	<b>-</b>	<b>5 772</b>	<b>1 255</b>	<b>-</b>	<b>6 680</b>
<b>RAMOS DE ACCIDENTES Y ENFERMEDAD</b>	<b>161 540</b>	<b>392 170</b>	<b>472 968</b>	<b>142 950</b>	<b>309 182</b>	<b>368 413</b>
Accidentes Personales	6 798	17 302	24 186	5 053	12 421	17 331
Escolares	-	11 630	13 804	-	1 705	6 562
Asistencia Médica	113 813	327 051	388 243	104 255	281 985	321 475
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (	40 930	36 186	46 735	33 641	13 071	22 984
<b>RAMOS DE VIDA</b>	<b>282 253</b>	<b>944 639</b>	<b>1 028 681</b>	<b>287 223</b>	<b>1 280 168</b>	<b>1 514 864</b>
<b>Seguros de Vida</b>	<b>282 253</b>	<b>337 483</b>	<b>395 502</b>	<b>287 223</b>	<b>550 064</b>	<b>664 440</b>
Vida Individual de Largo Plazo	2 435	28 236	27 601	11 167	41 431	34 354
<b>Vida Grupo Particular</b>	<b>5 067</b>	<b>12 055</b>	<b>4 902</b>	<b>51 493</b>	<b>36 230</b>	<b>7 907</b>
Vida Lev Trabajadores	27 831	24 129	42 829	44 134	64 706	32 795
Desgravamen	36 553	113 597	53 529	76 489	273 029	214 940
<b>Sepelio de Largo Plazo</b>	<b>12 160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Vida Individual de Corto Plazo	-	-	36 700	-	-	68 490
Sepelio de Corto Plazo	194	-	2 866	( 1)	31	5 618
<b>Vida Lev ex-trabajadores</b>	<b>1 657</b>	<b>3 537</b>	<b>9</b>	<b>1 646</b>	<b>5 685</b>	<b>3 262</b>
Renta Particular	-	49 068	32 016	-	65 394	59 874
Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo	196 356	106 861	195 049	86 100	63 557	177 200
<b>Seguros del Sistema Privado de Pensio</b>	<b>-</b>	<b>607 156</b>	<b>633 180</b>	<b>-</b>	<b>730 104</b>	<b>850 424</b>
Renta de Jubilados	-	180 569	201 358	-	187 000	210 551
Seguros Previsionales (I)	-	336 318	337 917	-	445 430	543 697
Invalidez	-	168 399	68 255	-	76 613	471 096
Sobrevivencia	-	164 228	265 536	-	363 537	67 242
Gastos de Sepelio	-	3 690	4 125	-	5 279	5 360
<b>Pensiones de Invalidez</b>	<b>-</b>	<b>30 288</b>	<b>36 149</b>	<b>-</b>	<b>34 368</b>	<b>43 169</b>
Pensiones de Sobrevivencia	-	59 981	57 756	-	63 306	53 007
<b>TOTAL</b>	<b>1 017 881</b>	<b>1 838 639</b>	<b>2 422 008</b>	<b>635 466</b>	<b>1 927 055</b>	<b>2 335 144</b>

Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021

**TABLA 14**  
**ESTRUCTURA DE ACTIVO POR EMPRESA DE SEGUROS**  
**(En porcentaje)**

<b>Empresas</b>	<b>Caja y Bancos</b>	<b>Inversiones Financieras Netas</b>	<b>Activo por reservas técnicas a cargo de reaseguradores (Activo Corriente)</b>	<b>Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros</b>	<b>Otras Cuentas Por Cobrar <sup>1/</sup></b>	<b>Activo por reservas técnicas a cargo de reaseguradores (Activo No Corriente)</b>	<b>Inversiones Netas <sup>2/</sup></b>	<b>Activo Fijo Neto <sup>3/</sup></b>	<b>Otros Activos <sup>4/</sup></b>	<b>Total Activo (En miles de Soles)</b>
						<b>2019</b>				
Mapfre Perú	1,78	2,96	23,05	26,60	12,06	8,36	16,30	5,13	3,78	1 973 062
Pacifico Seguros	3,48	9,02	4,16	6,97	1,72	1,43	70,24	0,56	2,41	12 816 974
Rimac	3,77	5,83	11,91	8,76	2,90	2,53	61,46	1,20	1,63	14 990 909
						<b>2020</b>				
Mapfre Perú	4,01	4,15	17,58	27,27	11,00	8,81	18,65	5,74	2,78	2 003 934
Pacifico Seguros	6,16	10,60	4,19	6,16	2,09	1,50	67,17	0,46	1,66	14 673 743
Rimac	2,85	6,51	10,80	8,47	2,94	2,69	62,60	1,17	1,97	16 838 870

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021*

**TABLA 15**  
**CIFRAS CONSIDERADAS EN LA ELABORACIÓN DE INDICADORES POR EMPRESA DE SEGUROS**  
**(En miles de soles)**

Conceptos / Empresas	2019			2020		
	Pacífico Seguros	Mapfre Perú	Rímac	Pacífico Seguros	Mapfre Perú	Rímac
Caja y Bancos	446 328	35 095	564 590	904 068	80 402	480 540
Cuentas por Cobrar	1 113 238	762 733	1 749 250	1 209 662	766 997	1 921 611
Activo Corriente	3 275 012	1 323 726	5 068 479	4 316 454	1 295 860	5 501 945
Inversiones	9 002 646	321 529	9 213 958	9 856 453	373 658	10 531 929
Inversiones y Activos Elegibles Aplicados Totales	10 690 774	752 449	11 573 719	12 267 350	967 096	13 021 111
Inversiones y Activos Elegibles Aplicados Ramos	1 646 422	752 449	2 587 851	1 859 816	967 096	3 040 907
Inversiones y Activos Elegibles Aplicados Ramos	9 044 352	-	8 985 868	10 407 534	-	9 980 205
Obligaciones Técnicas Totales	9 841 742	733 329	10 563 436	11 299 911	858 981	11 937 817
Obligaciones Técnicas de Ramos Generales	1 348 478	733 329	1 998 823	1 406 904	858 981	2 327 224
Obligaciones Técnicas de Ramos de Vida	8 493 265	-	8 564 613	9 893 008	-	9 610 593
Activo Total	12 816 974	1 973 062	14 990 909	14 673 743	2 003 934	16 838 870
Cuentas por Pagar	108 057	36 188	215 873	91 337	62 620	269 438
Pasivo Corriente	2 360 732	1 017 489	4 227 785	2 974 509	995 483	4 995 088
Reservas Técnicas por Siniestros	1 577 904	574 175	2 793 898	2 075 485	506 747	3 203 586
Reservas Técnicas por Primas	7 620 165	439 003	8 348 311	8 641 271	467 202	9 200 162
Reservas Técnicas por Primas y Siniestros	9 198 069	1 013 178	11 142 208	10 716 756	973 949	12 403 748
Pasivo Total	10 437 579	1 569 602	12 920 192	12 241 211	1 555 865	14 553 637
Patrimonio Contable	2 379 395	403 461	2 070 717	2 432 531	448 069	2 285 233
Requerimientos Patrimoniales	1 188 130	232 383	1 270 166	1 289 909	325 616	1 465 304
Endeudamiento	702 761	107 279	662 014	910 440	79 125	755 344
Patrimonio Efectivo	1 856 192	300 962	1 393 543	2 075 748	385 349	1 602 388
Primas de Seguros Netas	3 659 072	1 197 106	4 327 486	3 653 383	1 141 262	4 295 949
Primas de Reaseguro Aceptado	5 352	18 605	42 833	2 743	29 577	41 114
Primas Totales	3 664 423	1 215 711	4 370 318	3 656 126	1 170 839	4 337 063
Primas Cedidas Netas	498 307	472 375	1 352 780	529 911	477 353	1 510 613
Primas Retenidas	3 166 116	743 336	3 017 538	3 126 215	693 486	2 826 450
Siniestros de Primas de Seguros Netos	1 838 639	734 134	2 422 008	1 927 055	346 613	2 335 144
Siniestros de Reaseguro Aceptado	500	1 653	152 354	566	2 029	15 662
Siniestros de Primas Totales	1 839 139	735 787	2 574 362	1 927 621	348 642	2 350 806
Siniestros de Primas Cedidas	317 481	392 502	1 170 880	261 041	57 431	853 436
Siniestros Retenidos	1 521 658	343 285	1 403 482	1 666 580	291 212	1 497 370
Comisiones sobre Primas de Seguros Netas	650 231	201 149	608 791	616 236	189 167	615 561
Comisiones sobre Primas de Reaseguro Aceptado	455	-	-	258	-	-
Comisiones Totales	650 686	201 149	608 791	616 494	189 167	615 561
Comisiones sobre Primas Cedidas	-	-	-	-	-	-
Comisiones sobre Primas Retenidas	650 686	201 149	608 791	616 494	189 167	615 561
Resultado Técnico	110 982	197 478	101 251	( 53 938)	217 054	102 962
Resultado de Inversiones	730 729	22 357	641 553	694 765	18 816	736 133
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	468 723	63 105	326 575	259 099	60 541	235 313
Gastos de Administración (bruto)	429 693	217 413	563 013	432 885	226 824	602 485
Número de Personal	2 904	1 794	3 012	2 950	1 598	2 459

Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021

**TABLA 16**  
**INDICADORES DE EMPRESAS DE SEGUROS**  
**(Anualizados, en miles de soles)**

Indicadores / Empresas	2019			2020		
	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac	Mapfre Perú	Pacífico Seguros	Rímac
<b>DE SOLVENCIA (N° de veces)</b>						
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimoniales	1,30	1,56	1,10	1,18	1,61	1,09
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	2,81	2,64	2,11	4,87	2,28	2,12
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1,03	1,09	1,10	1,13	1,09	1,09
Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos Generales	1,03	1,22	1,29	1,13	1,32	1,31
Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos de Vida		1,06	1,05		1,05	1,04
Reservas Técnicas / Patrimonio Efectivo	3,37	4,96	8,00	2,53	5,16	7,74
Pasivo Total / Patrimonio Contable	3,89	4,39	6,24	3,47	5,03	6,37
Siniestros Retenidos Anualizado / Patrimonio Contable Promedio	0,81	0,70	0,72	0,69	0,69	0,69
Primas Retenidas Anualizado / Patrimonio Contable Promedio	1,76	1,46	1,56	1,64	1,30	1,29
<b>DE SINIESTRALIDAD (%)</b>						
Siniestralidad Directa Anualizada	61,33	50,25	55,97	30,37	52,75	54,36
Siniestralidad Total Anualizada	60,52	50,19	58,91	29,78	52,72	54,20
Siniestralidad Cedida Anualizada	83,09	63,71	86,55	12,03	49,26	56,50
Siniestralidad Retenida Anualizada	46,18	48,06	46,51	41,99	53,31	52,98
<b>DE RENTABILIDAD (%)</b>						
Resultado Técnico Anualizado / Primas Retenidas Anualizadas	26,57	3,51	3,36	31,30	( 1,73)	3,64
Resultado de Inversiones Anualizado / Inversiones Promedio <sup>1/</sup>	5,02	7,24	6,39	3,77	6,15	6,37
Resultado de Inversiones Anualizado / Primas Retenidas Anualizadas	3,01	23,08	21,26	2,71	22,22	26,04
ROE	14,91	21,60	16,84	14,34	10,78	10,77
ROA	2,85	3,80	2,27	2,99	1,90	1,46
<b>DE LIQUIDEZ (N° de veces)</b>						
Liquidez Corriente	1,30	1,39	1,20	1,30	1,45	1,10
Liquidez Efectiva	0,03	0,19	0,13	0,08	0,30	0,10
<b>DE GESTIÓN</b>						
Índice de Retención de Riesgos (%)	61,14	86,40	69,05	59,23	85,51	65,17
Índice Combinado (%)	102,49	82,18	85,34	101,98	86,88	96,07
Índice de Manejo Administrativo (%)	29,25	13,57	18,66	32,71	13,85	21,32
Índice de Agenciamiento (%)	16,80	17,77	14,07	16,58	16,87	14,33
Periodo promedio de cobro de primas (N° de días)	176,39	86,81	97,20	169,38	85,29	111,91
Periodo promedio de pago de siniestros (N° de días) <sup>2/ 3/</sup>	307,99	200,38	235,45	516,93	217,33	266,86
Primas Totales Anualizado / Número de personal (Miles de Soles)	684,33	1 276,62	1 510,43	708,17	1 257,16	1 565,12

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021*

**TABLA 17**  
**ENDEUDAMIENTO POR EMPRESA DE SEGUROS**  
**(En Miles de soles)**

Empresas	Pasivo Total	Cuentas por Pagar a Asegurados	Reservas Técnicas por Siniestros	Reservas Técnicas por Primas	Ganancias Diferidas	Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	Total Endeudamiento	
	A	B	C	D	E	F	H = A-B-C-D-E-F	
		<b>2019</b>						
Mapfre Perú	1569 602	36 188	574 175	439 003	109 516	303 441	107 279	
Pacífico Seguros	10 437 579	108 057	1577 904	7 620 165	220 151	208 541	702 761	
Rímac	12 920 192	215 873	2 793 898	8 348 311	324 221	575 875	662 014	
		<b>2020</b>						
Mapfre Perú	1567 497	62 620	506 747	467 202	89 478	362 326	79 125	
Pacífico Seguros	12 241 211	91 337	2 075 485	8 641 271	185 307	337 371	910 440	
Rímac	14 554 792	269 438	3 203 586	9 200 162	337 329	788 934	755 344	

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2021*

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros con contratos negociables que facilitan el flujo de efectivo y capitales entre entidades y empresas, existen de diferentes tipos, los cuales abarcaremos a lo largo de la investigación. Estos juegan un papel clave en los mercados económicos mundiales y se analizarán aquellos que son considerados como los más importantes para las compañías de seguros. Se trata de los contratos de crédito y las primas de reaseguro aceptado.

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS MÁS CONOCIDOS

- Certificados de depósito, también conocido como depósitos a plazos, generalmente a un tiempo específico de 30,60, 90 o 120 días, también pueden ser cuentas corrientes, cuentas de ahorros.
- Letras o títulos valores intercambiables en el mercado.
- Pagarés, título valor que origina a una obligación por una entidad a pagarle a otra un importe en una fecha determinada.
- Bonos emitidos por el Estado (bonos soberanos) o por una entidad privada, que pueden tener un rendimiento fijo o variable dependiendo las condiciones del contrato.
- Participaciones en fondos mutuos, es la reunión de dinero de una entidad, captándola de diversos inversionistas, para realizar diferentes tipos de inversiones, tanto en el mercado local como el internacional con diferentes tipos de riesgos asociados.



FIGURA 1

## Instrumentos financieros no complejos



Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2020

FIGURA 2

## Instrumentos financieros complejos



Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú, 2020

## VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros son las oportunidades que pueden utilizar las empresas, son variados y con distintos niveles de riesgos, por eso es de suma importancia elegir el que mejor se adapte a la estrategia individual del negocio.

## LOS BENEFICIOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los productos financieros ofrecen diferentes ventajas dependiendo de la necesidad de la compañía, estas tendrán la opción de elegir entre una variada gama de instrumentos financieros, algunos de retorno moderado pero consistente y otros como un instrumento financiero de alto rendimiento, pero con mayor riesgo.

Los instrumentos financieros que invierten en valores que cotizan en bolsa como por ejemplo, los fondos de inversión, que son asesorados por varios expertos financieros, son inversiones con alta rentabilidad y menores riesgos debido a la amplia variedad de inversiones. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021)

## LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Algunos instrumentos financieros, presentan riesgos muy altos, estos productos deben ser gestionados con mucho cuidado, debido a los riesgos que conlleva el apalancamiento financiero. Otros riesgos de los instrumentos financieros están relacionados con las regulaciones del mercado, algunos de los riesgos más comunes al momento de utilizar instrumentos financieros son los siguientes.

- **Riesgo de volatilidad:** este riesgo se asocia a los movimientos de los precios del mercado durante un tiempo determinado, una mayor volatilidad implica un rango amplio en la fluctuación de los precios durante el periodo.
- **Riesgo de divisas:** este riesgo surge de la diferencia de tipos de cambio entre monedas, y ocurre cuando el instrumento financiero se cotiza en una moneda que no es la moneda de referencia del usuario del instrumento de inversión.

- Riesgo de apalancamiento: el apalancamiento financiero significa que el valor de la exposición a un mercado es mayor que la inversión inicial, si una operación resulta desfavorable para el inversor, las pérdidas potenciales podrían exceder el pago inicial; por el contrario, si la inversión presenta un resultado con beneficios, el inversor podría maximizar su capital.
- Riesgo de liquidez: es el riesgo de la liquidez de un activo y este depende en parte del tipo de mercado, pero también del instrumento financiero en particular y como se mueva la oferta y la demanda del instrumento adquirido.
- Riesgo de insolvencia: se produce cuando el emisor de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones, como el pago de intereses o la devolución del capital inicial.
- Riesgo de tasa: cuando un instrumento financiero pierde valor como resultado de una variación desfavorable de los tipos de interés un claro ejemplo vendría a ser los bonos del Estado o bonos soberanos, pues estos instrumentos son susceptibles a las variaciones en el tipo de interés. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021)

#### MARCO LEGAL

- Ley del Contrato de Seguro (Ley N° 29946)
- Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros (Ley N° 26702) Actualizada el 02 de enero del 2019
- Ley del Sistema Privado de Pensiones (D.S. 004-98-EF) TUO de la Ley del Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones (DS 054-97-EF) Última modificación al 03 de Setiembre de 2019
- Ley que establece medidas de protección y supervisión de las condiciones generales de las Pólizas de Seguros Médicos, de Salud o de Asistencia Médica (Ley N° 29878 y su reglamento Decreto Supremo N° 174-2012-EF))
- Ley que regula la utilización de las preexistencias en la contratación de un nuevo seguro de enfermedades y/o asistencia médica con la misma

compañía de seguros a la que se estuvo afiliado en el período inmediato anterior (Ley N° 28770)

- Ley 27181: Ley General de Transporte y Tránsito Terrestre - Título V: Responsabilidad Civil y Seguros Obligatorios.
- Texto Único Ordenado del Reglamento Nacional de Responsabilidad Civil y Seguros Obligatorios por Accidentes de Tránsito, (Decreto Supremo N° 024-2002-MTC)
- Reglamento del Fondo de Compensación del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (Decreto Supremo N° 024-2004-MTC)
- Ley de Consolidación de Beneficios Sociales (Decreto Legislativo N° 688 - Contratos de Seguros Vida Ley)
- Normas Técnicas del Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (Decreto Supremo N° 003-98-SA)

Instrumentos financieros: Son el marco de este trabajo de investigación, viene a ser los contratos que realizan las compañías de seguros, para asegurar su óptima liquidez y poder cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo, estos instrumentos utilizados, como son los contratos de crédito y la cesión de primas de reaseguro aceptado, vienen a ser decisiones adoptadas en base a las directivas brindadas desde casa matriz regional y mundial si fuera el caso. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021)

Liquidez: Es la suficiencia de fondos, efectivo o activos transformables rápidamente en dinero que deben tener las compañías de seguros para cumplir con sus obligaciones. Convendría tener dinero para pagar sueldos, proveedores, pero sobre todo siniestros ocurridos reportados y no reportados y así mantener el negocio en marcha sin generar complicaciones que puedan ocasionar multas, pérdidas de clientes y en el peor de los casos, del negocio en general. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021)

## 2.4 Definiciones de términos básicos

- **Liquidez:** Capacidad que tiene una persona, una empresa o una entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones financieras. (Portal SBS, 2021)
- **Contratos de crédito:** El crédito o contrato de crédito es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada. (Portal SBS, 2021)
- **Pandemia:** Una epidemia se produce cuando una enfermedad contagiosa se propaga rápidamente en una población determinada, afectando simultáneamente a un gran número de personas durante un periodo de tiempo concreto. (Portal SBS, 2021)
- **COVID-19:** La COVID-19 es la enfermedad causada por el nuevo coronavirus conocido como SARS-CoV-2. La OMS tuvo noticia por primera vez de la existencia de este nuevo virus el 31 de diciembre de 2019. (Portal SBS, 2021)
- **Asegurador:** Nombre que se da a la entidad de seguros que, mediante la formalización de un contrato de seguro, asume las consecuencias dañosas producidas por la realización del evento cuyo riesgo es objeto de cobertura. (Portal SBS, 2021)
- **Asegurado:** La persona u organización que está cubierta por la póliza de seguro. (Portal SBS, 2021)
- **Accidente:** Un percance imprevisto, no planeado. (Portal SBS, 2021)

- El agente: La persona que vende las pólizas de seguro. (Portal SBS, 2021)
- Anualidad: Un contrato por medio del cual el comprador deposita dinero, como inversión, en una compañía de seguros. El contrato especifica los pagos que se deben hacer, a intervalos regulares, durante un período de tiempo específico o de por vida. (Portal SBS, 2021)
- Anulación: La terminación de un contrato de seguro por parte de la aseguradora cuando han ocurrido declaraciones falsas. (Portal SBS, 2021)
- El beneficiario: La persona, personas, o entidad designada para recibir los beneficios por muerte estipulados en la póliza de seguro de vida o contrato de anualidades. (Portal SBS, 2021)
- Broker: En la terminología anglosajona, este término es sinónimo de Corredor (de seguro o reaseguro). (Portal SBS, 2021)
- Coaseguro: El porcentaje que una persona debe pagar de su bolsillo en cada factura de servicios de salud. Esta cantidad es además de los gastos que no ampara la póliza y los deducibles. (Portal SBS, 2021)
- El contrato: En la mayoría de los casos el término "contrato" se refiere a la póliza de seguro. La póliza se considera el contrato entre la compañía de seguros y el asegurado. (Portal SBS, 2021)
- Cobertura: Cubre las pérdidas por las cuales un asegurado es legalmente responsable. Para el seguro de propietario de vivienda, la cobertura de responsabilidad civil le protege en contra de pérdidas económicas. (Portal SBS, 2021)

- Nota técnica: Relacionado a las bases y reservas técnicas por siniestros, primas y comisiones. (Portal SBS, 2021)
- Póliza: El Documento que instrumenta el contrato de seguro, en el que se reflejan las normas que de forma general, particular o especial regulan las relaciones contractuales convenidas entre el asegurador y el asegurado. (Portal SBS, 2021)
- La prima: La cantidad que el asegurado paga a una compañía de seguros por obtener o mantener en vigor una póliza de seguro. (Portal SBS, 2021)
- Reaseguro: Instrumento técnico que sirve para distribuir entre otros aseguradores los excesos en los riesgos de más volumen, permitiendo. (Portal SBS, 2021)
- Riesgo: En la terminología aseguradora, se emplea este concepto para expresar indistintamente dos ideas diferentes; de un lado, riesgo como objeto asegurado; de otro riesgo como posible acontecimiento, cuya aparición real o existencia se previene y garantiza en la póliza. (Portal SBS, 2021)
- Siniestro: Es la manifestación concreta del riesgo asegurado, que produce unos daños garantizados en la póliza hasta determinada cuantía. (Portal SBS, 2021)

### III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

#### 3.1 Hipótesis general e hipótesis específicas

##### 3.1.1. Hipótesis general

El uso de los instrumentos financieros utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto de la pandemia del COVID-19.

##### 3.1.2 Hipótesis específicas

Hipótesis 1: El uso de los contratos de crédito utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto de la pandemia del COVID-19.

Hipótesis 2: El uso de la cesión de primas de reaseguro aceptado utilizado por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto la pandemia del COVID-19.

#### 3.2 Definición conceptual de variables

La investigación considera estos tipos de variables:

**Variable 1:** Instrumentos financieros

**Variable 2:** Liquidez



### 3.2.1 Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	Un instrumento financiero es un contrato con el cual puede operarse y liquidarse, este contrato es una forma de apoyo a la inversión el cual genera un activo para el comprador y un pasivo para el emisor.	Será medido a través de la revisión y análisis documental de la información económica publicada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en el año 2020.	Financiamiento	Grado de apalancamiento
				Contratos de deuda
				Primas de reaseguro aceptado
<b>LIQUIDEZ</b>	La liquidez es el estado o capacidad de una persona o empresa, para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo o la capacidad de un bien en transformarse fácilmente en efectivo.	Será medido a través de la revisión y análisis documental de los flujos de efectivo, apalancamiento financiero, balances y estados financieros de las compañías.	Ratios financieros	Ratio de liquidez
				Ratio de prueba ácida
				Ratio de caja

## **IV. DISEÑO METODOLÓGICO**

### **4.1 Tipo y diseño de investigación**

#### **4.1.1 Tipo**

El presente trabajo pertenece al tipo de investigación aplicada, porque busca dar solución a situaciones o problemas concretos e identificables (Bungre, 1971).

En este trabajo se analizó los instrumentos financieros del sistema asegurador peruano, para mejorar la liquidez de las empresas aseguradoras.

Esta investigación es de tipo explicativa, porque analizó la causa de la disminución de la liquidez y el efecto del uso de los instrumentos financieros para mejorar la liquidez en las empresas del sistema asegurador peruano.

#### **4.1.2 Diseño**

De acuerdo a Hernández (2018) “El diseño no experimental son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de las variables y en los que solo se observan en su ambiente natural” (p. 129). Las variables de esta investigación fueron observadas en su estado natural, es decir tal como se presentan. De la misma forma, Hernández define un estudio longitudinal, porque la recolección de datos se realizó en los períodos 2019 y 2020.

### **4.2 Método de investigación**

Según Bejar, se utilizó el método hipotético deductivo, para establecer la verdad o falsedad de las hipótesis, en cuya verdad o falsedad se pone a prueba a través de pruebas numéricas, como es el caso de este trabajo de investigación.

### **4.3 Población y muestra**

#### **4.3.1 Población**

La población estuvo constituida por todas las empresas pertenecientes al sistema asegurador peruano.

#### **4.3.2 Muestra**

Tamaño de la muestra:

Se utilizó como muestra 3 compañías pertenecientes al sistema asegurador peruano a conveniencia del investigador, estas 3 compañías representan de forma significativa el accionar de las demás empresas, puesto que, de las 20 empresas autorizadas en el Perú, 4 de ellas se subdividen para diversificar sus riesgos operativos, lo que nos daría un total de 16 compañías.

La muestra para la presente investigación estuvo dada por una parte de la población descrita, seleccionada por conveniencia.

### **4.4 Lugar de estudio**

Las empresas del sistema asegurador investigadas, se encuentran en:

- MAPFRE PERU: Av. 28 de Julio 873 Miraflores, Lima – Perú.
- RÍMAC: Av. Paseo de la República 3082, San Isidro, Lima – Perú.
- PACÍFICO SEGUROS: Juan de Arona 830, San Isidro, Lima – Perú.

### **4.5 Técnica e instrumento para la recolección de información**

#### **4.5.1 Técnicas**

Se empleó la técnica de la observación, debido a que se adquirió información de los fenómenos que rodean al problema que se suscitan en el sistema asegurador peruano con el fin de observar acumular e interpretar la información obtenida y para poder hacer el análisis respectivo.

También se empleó la técnica del análisis documental con el fin de analizar datos para comprender el significado tanto teórico como numérico para la descripción, cálculo e interpretación de los informes.

#### **4.5.2 Instrumentos**

Recolección de datos, para la recolección de datos, se ha utilizado fichas bibliográficas, cuadros resumen y comparativos, que fueron útiles para llevar el registro y control de las referencias de la investigación.

#### **4.6 Análisis y procedimiento de datos**

Se utilizó la estadística descriptiva para el análisis y representación de los datos, para llegar a las conclusiones obtenidas, la información se obtuvo mediante la observación y comparación de los datos, así se midió las variables de estudio y luego se realizó procesamiento de la información para describir el fenómeno.

Para comprobar las hipótesis, se trabajó con tablas y gráficos comparativos, que dieron origen a las conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación, los datos obtenidos en esta investigación fueron ordenados, clasificados y comparados, para validar las hipótesis planteadas.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados descriptivos

#### Hipótesis específica 1:

**El uso de los contratos de crédito utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto de la pandemia del COVID-19.**

Se realizó un análisis de las formas de los contratos de crédito que utilizan este tipo de compañías en el cotexto de la pandemia del COVID-19 y así identificar su comportamiento en los periodos de estudio y determinar su relación frente a condiciones de normalidad.

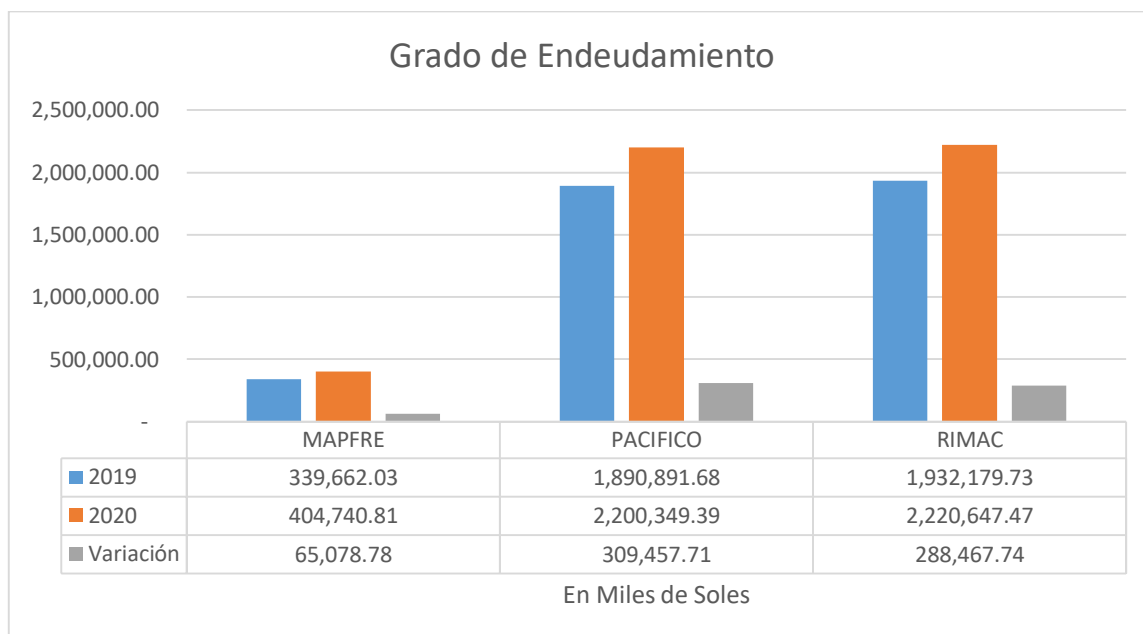
**TABLA 18**  
**GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO ENTRE REQUERIMIENTOS PATRIMONIALES Y CONTRATOS DE DEUDA. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019	2020
MAPFRE	339,662.03	404,740.81
PACIFICO	1,890,891.68	2,200,349.39
RIMAC	1,932,179.73	2,220,647.47
<b>Total</b>	<b>4,162,733.44</b>	<b>4,825,737.67</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 3**

*Grado de endeudamiento financiero entre requerimientos patrimoniales y contratos de deuda, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

El nivel de apalancamiento financiero de las compañías de seguros aumentó significativamente en el año 2020 por las condiciones anormales del mercado, para la compañía MAPFRE sus obligaciones aumentaron en 65,078.78, para PACÍFICO 309,457.71 y para RIMAC 288,467.74 frente al año 2019.

**TABLA 19**

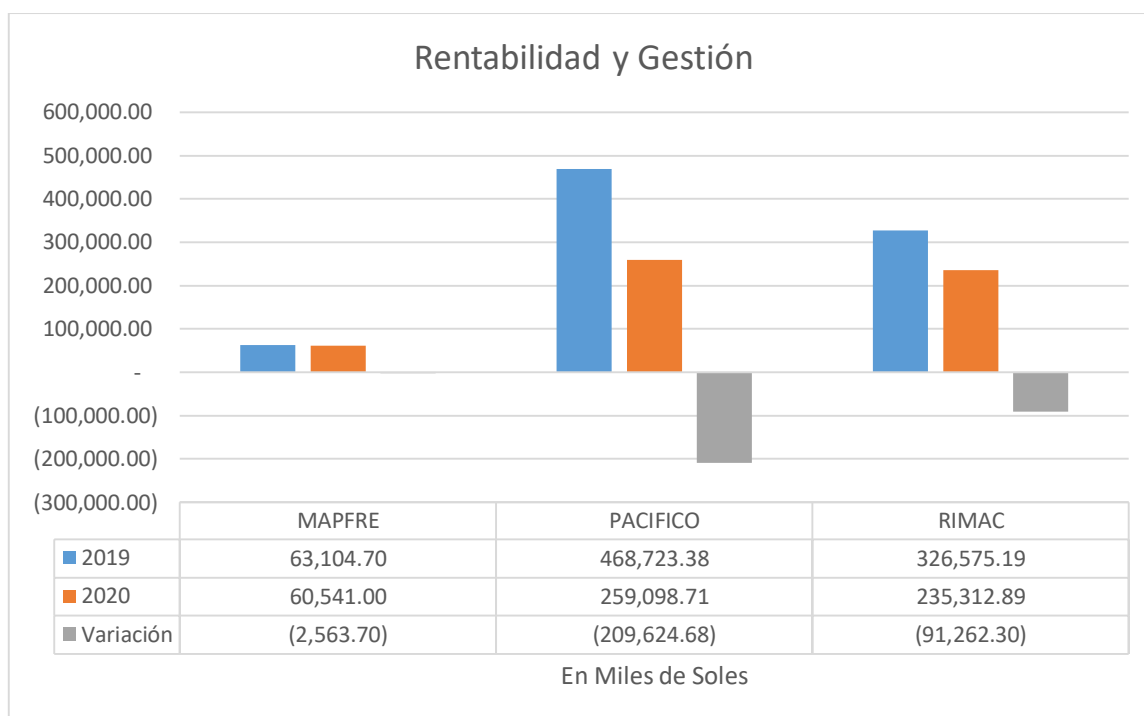
*Resultados de la gestión y resultados de las empresas, periodo 2019-2020.*

<b>AÑOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
MAPFRE	63,104.70	60,541.00
PACIFICO	468,723.38	259,098.71
RIMAC	326,575.19	235,312.89
<b>Total</b>	<b>858,403.28</b>	<b>554,952.60</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 4**

*Resultados de la gestión y resultados de las empresas, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

El nivel de rentabilidad de las compañías de seguros analizadas, se redujeron significativamente en el año 2020 por las condiciones anormales del mercado, para la compañía MAPFRE sus utilidades se redujeron en 2,563.70, para PACIFICO 209,624.68 y para RÍMAC 91,262.30 frente al periodo 2019.

**TABLA 20**

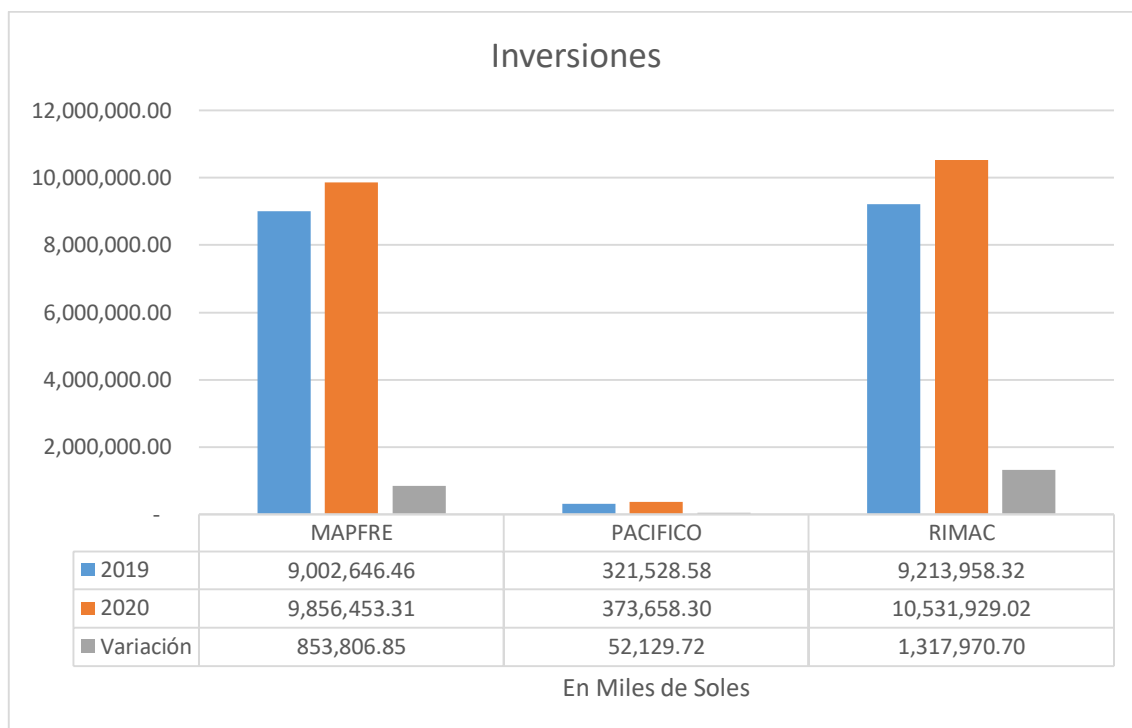
**INVERSIONES REALIZADAS PARA LA GENERACIÓN DE INGRESOS EN SU MAYORÍA A CORTO PLAZO. PERIODO 2019-2020.**

<b>AÑOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
MAPFRE	9,002,646.46	9,856,453.31
PACIFICO	321,528.58	373,658.30
RIMAC	9,213,958.32	10,531,929.02
<b>Total</b>	<b>18,538,133.36</b>	<b>20,762,040.63</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP*

**FIGURA 5**

*Inversiones realizadas para la generación de ingresos en su mayoría a corto plazo, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

Las inversiones de las compañías de seguros analizadas, aumentaron significativamente en el año 2020 por la necesidad de generar ingresos a corto plazo y cubrir sus obligaciones financieras, para la compañía MAPFRE sus inversiones aumentó en 853,806.85, para PACIFICO 52,129.72 y para RIMAC 1.317,970.70 frente al periodo 2019.

**TABLA 21**  
**RESULTADO TÉCNICO POR EMPRESA. PERIODO 2019-2020.**

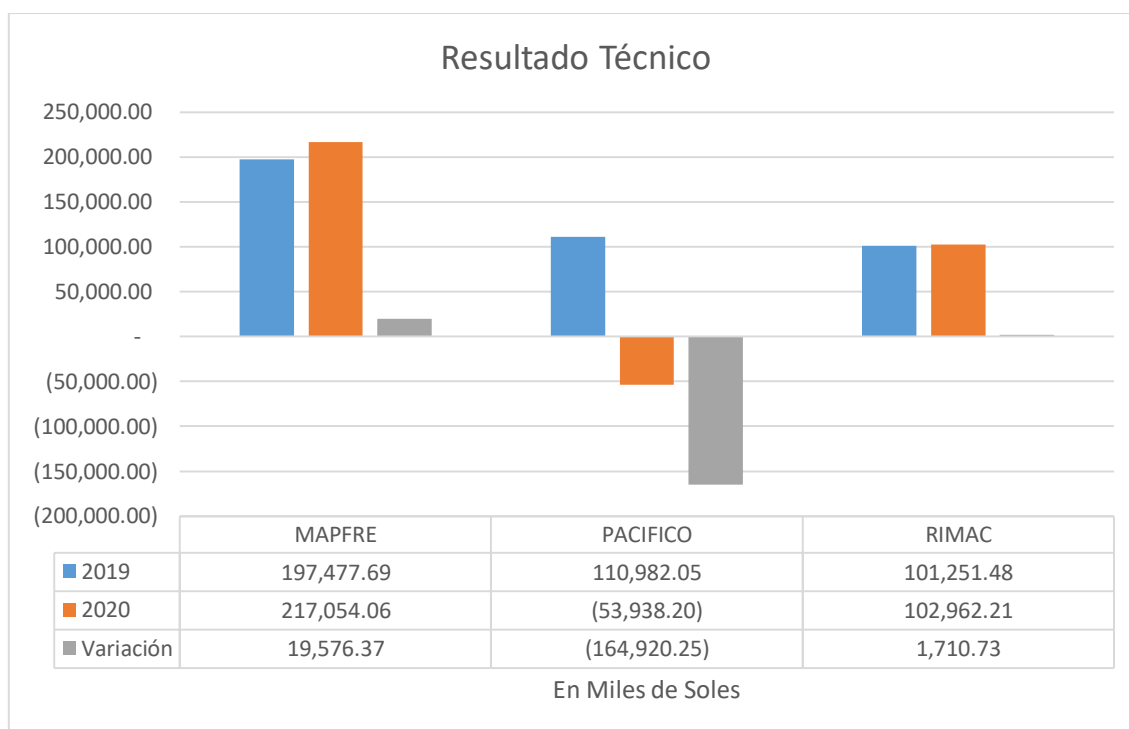
<b>AÑOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
MAPFRE	197,477.69	217,054.06
PACIFICO	110,982.05	-53,938.20
RIMAC	101,251.48	102,962.21
<b>Total</b>	<b>409,711.22</b>	<b>266,078.07</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*



**FIGURA 6**

*Resultado técnico por empresa, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

El Resultado Técnico de las empresas es la diferencia entre las primas adquiridas en el periodo menos los siniestros pagados, el resultado en las compañías de seguros analizadas, nos muestra que la variación no es significativa, salvo para la compañía MAPFRE, que pagó muchos más siniestros en relación a las primas adquiridas.

### **Hipótesis específica 2:**

**El uso de la cesión de primas de reaseguro aceptado utilizado por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto la pandemia del COVID-19.**

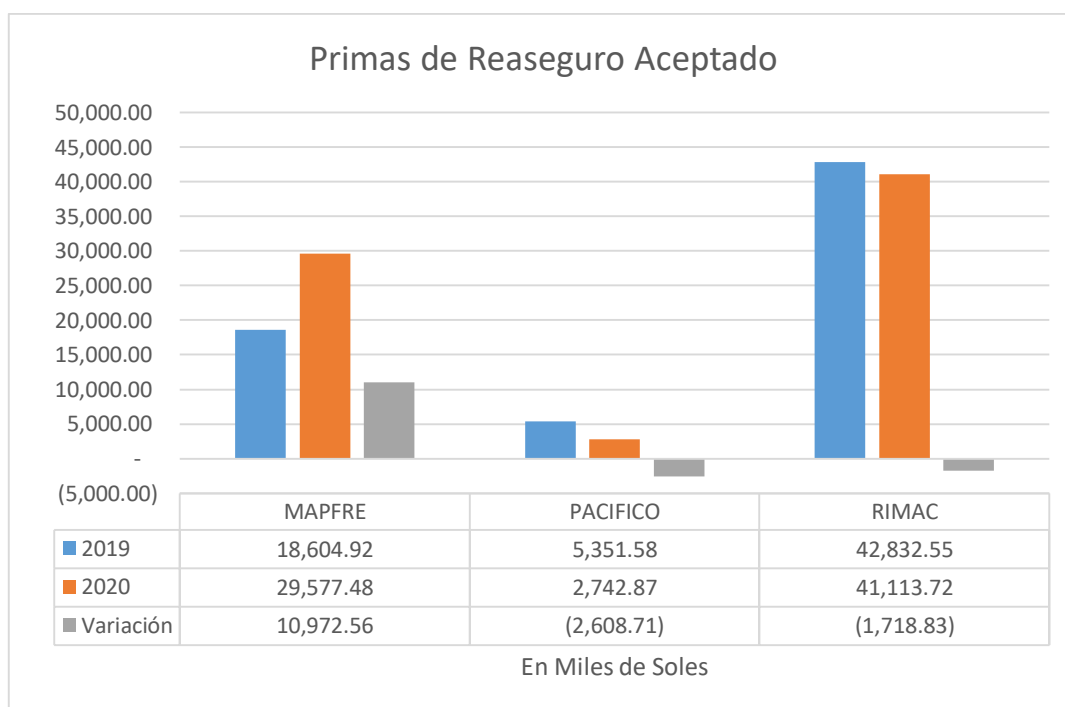
**TABLA 22**  
**PRIMAS DE REASEGURO ACEPTADO. PERIODO 2019-2020.**

<b>AÑOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
MAPFRE	18,604.92	29,577.48
PACIFICO	5,351.58	2,742.87
RIMAC	42,832.55	41,113.72
<b>Total</b>	<b>66,789.05</b>	<b>73,434.07</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 7**

*Primas de reaseguro aceptado, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

Las compañías analizadas tuvieron mayor aceptación de primas de seguros frente al año 2019, en general por los generales y accidente, que es lo que actualmente y en el contexto de pandemia no está generando mayor salida de dinero, a diferencia de los ramos de vida que tienden a subir conforme avanza la pandemia del COVID-19.

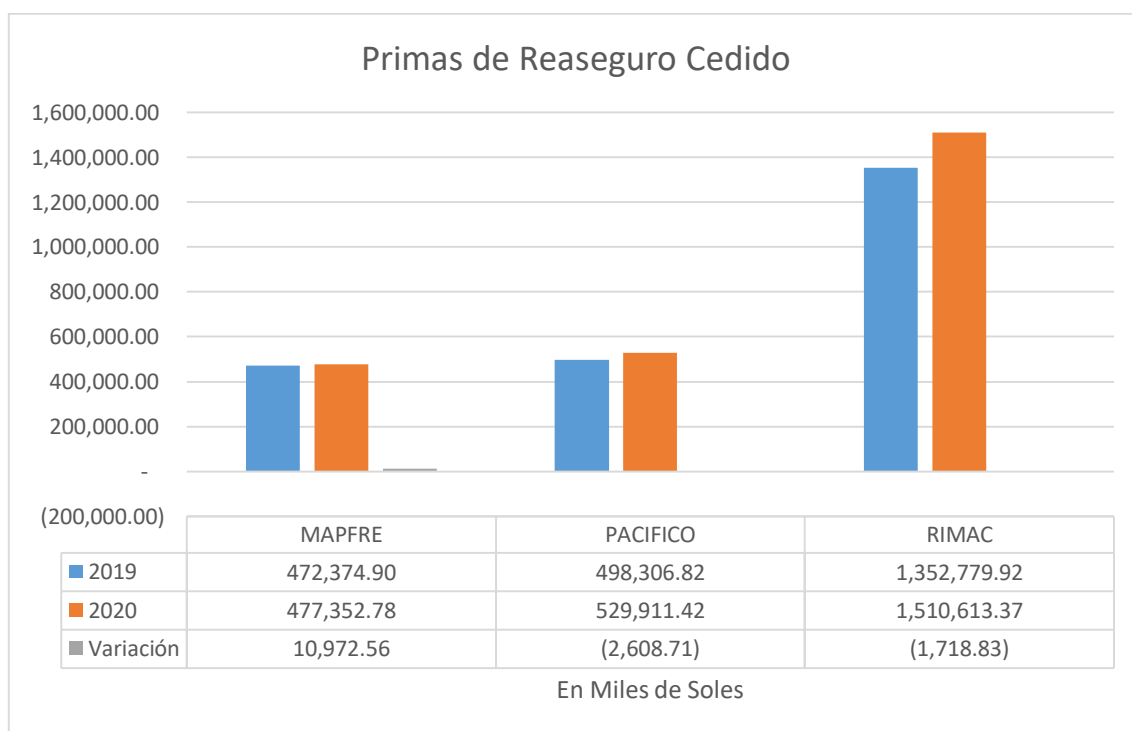
**TABLA 23**  
**PRIMAS DE REASEGURO CEDIDO. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019	2020
MAPFRE	472,374.90	477,352.78
PACIFICO	498,306.82	529,911.42
RIMAC	1,352,779.92	1,510,613.37
<b>Total</b>	<b>2,323,461.64</b>	<b>2,517,877.57</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 8**

*Primas de reaseguro cedido, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

Las compañías analizadas, tuvieron menor cesión de primas de seguros frente al año 2019, considerando que en general hubo muchas menos primas que en el 2019. La variación nos indica que la cesión de estas primas no fue significativa, pero muy importante para mantener la liquidez a corto plazo.

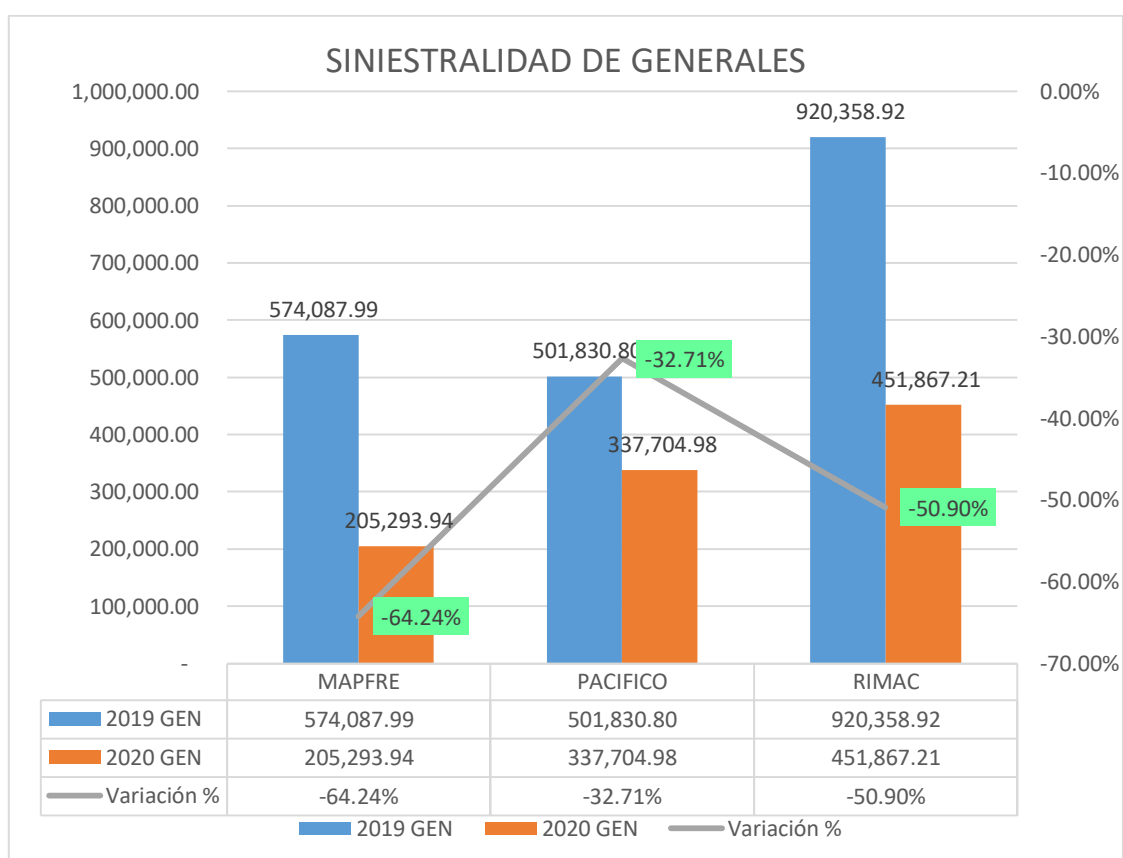
**TABLA 24**  
**SINIESTRALIDAD POR RIESGOS GENERALES. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019	2020
MAPFRE	574,087.99	205,293.94
PACIFICO	501,830.80	337,704.98
RIMAC	920,358.92	451,867.21
<b>Total</b>	<b>1,996,277.71</b>	<b>994,866.13</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 9**

*Siniestralidad por riesgos generales, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

La tabla 24 es de suma importancia, pues muestra como bajó la siniestralidad por riesgos generales en el año 2020 respecto al 2019, para MAPFRE la siniestralidad en riesgos generales bajó en un 64.24%, un importe altísimo nunca antes visto, esto por la realidad anómala generada por la pandemia del

COVID-19 y la cuarentena estricta impuesta por el Estado, para PACIFICO la siniestralidad bajó en un 22.71%, importe también muy importante y para RIMAC un 50.9%, prácticamente se redujo a la mitad sus siniestros por ramos generales.

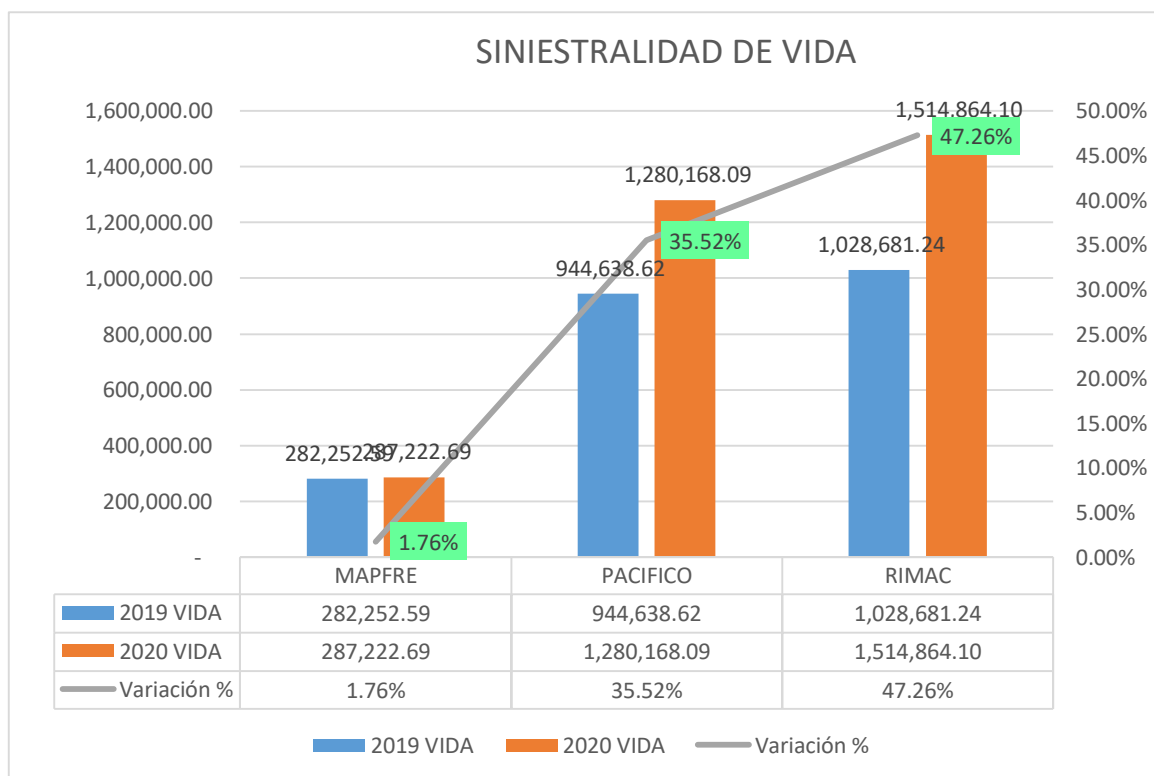
**TABLA 25**  
**SINIESTRALIDAD POR RIESGOS VIDA. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019	2020
MAPFRE	282,252.29	287,222.69
PACIFICO	944,638.62	1,280,168.09
RIMAC	1,028,681.24	1,514,864.10
<b>Total</b>	<b>2,255,572.45</b>	<b>3,082,254.88</b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 10**

*Siniestralidad por riesgos vida, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

La tabla 25 también es de suma importancia, pues muestra como subió la siniestralidad por riesgos de vida en el año 2020 respecto al 2019, para MAPFRE la siniestralidad en riesgos de vida subieron en solo 1.73%, un importe muy bajo con respecto a otras compañías de seguro, pero cabe mencionar no es su fuerte el ramo de vida, para PACIFICO la siniestralidad en ramos de vida subió en un 35.52%, importe muy importante y para RIMAC un 47.26%, un importe nunca antes visto, reflejo del manejo sanitario y los lamentables fallecimientos por la pandemia del COVID-19.

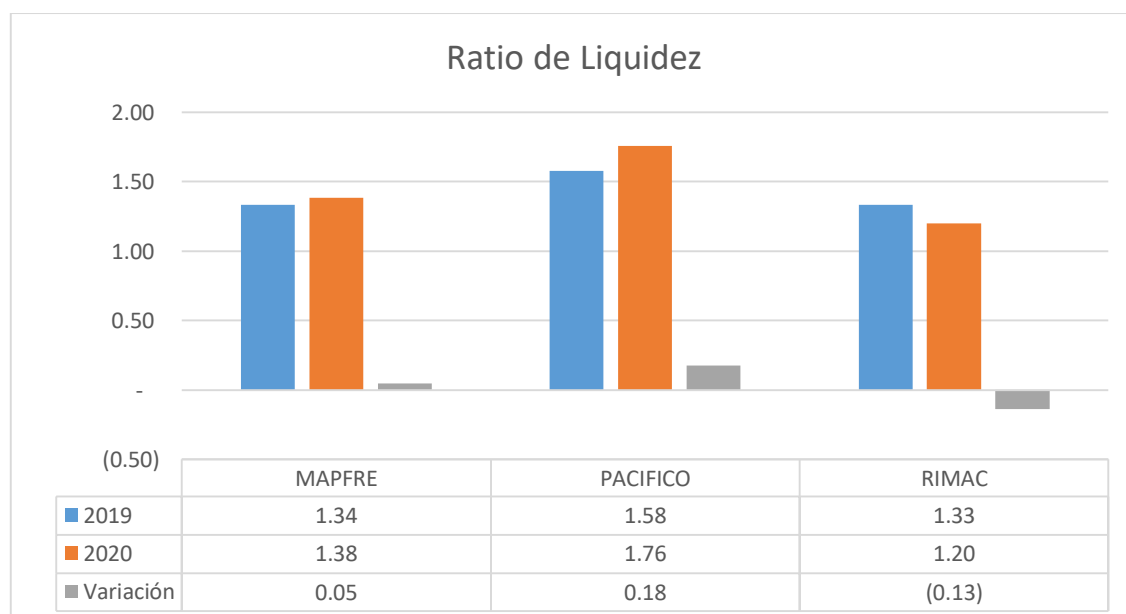
**TABLA 26**  
**RATIO DE LIQUIDEZ ANUALIZADO. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019	2020
MAPFRE	1.34	1.38
PACIFICO	1.58	1.76
RIMAC	1.33	1.20

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 11**

*Ratio de liquidez anualizado, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

La tabla 26 nos muestra la variación del ratio de liquidez entre los periodos 2019 – 2020, se muestra que dicho ratio se mantiene en un nivel muy bueno, superior a 1 y que las empresas analizadas son capaces de cumplir con sus obligaciones sin comprometer sus inversiones.

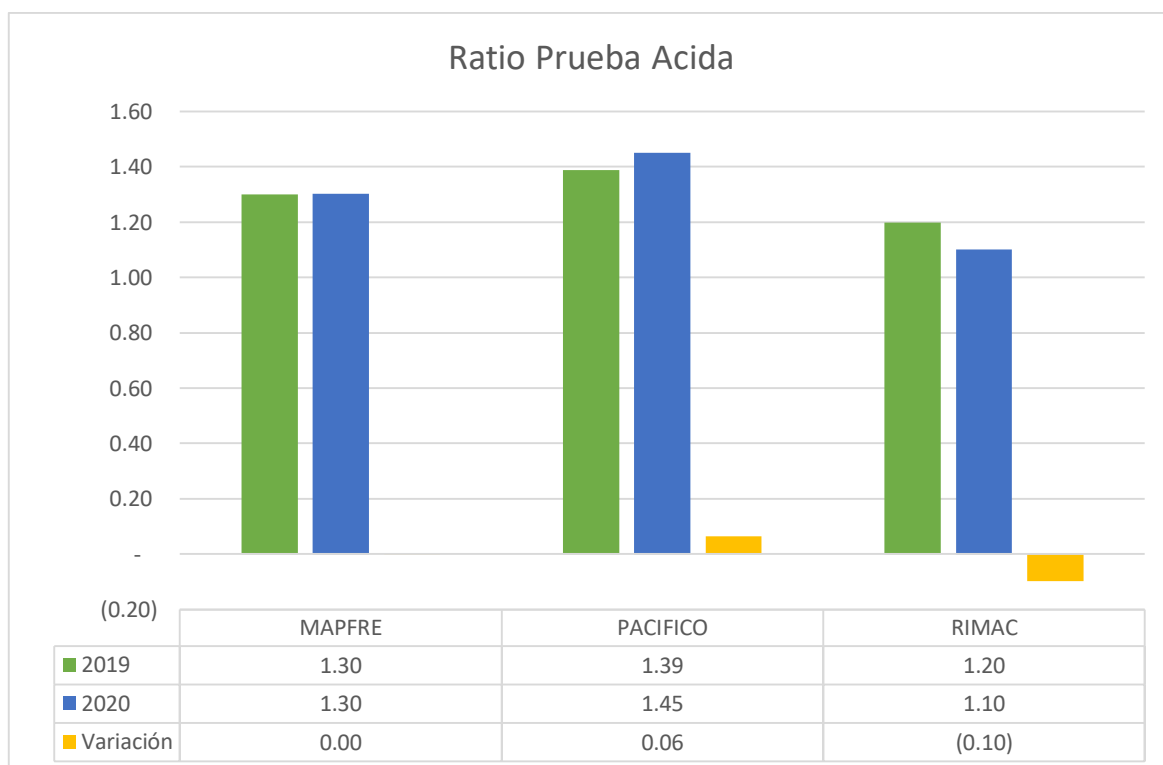
**TABLA 27**  
**RATIO DE PRUEBA ÁCIDA. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019	2020
MAPFRE	1.30	1.30
PACIFICO	1.39	1.45
RIMAC	1.20	1.10

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 12**

*Ratio de prueba ácida, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

La tabla 27 muestra la variación del ratio de prueba ácida de las compañías analizadas, la variación no es significativa, pero nos muestra que en los periodos analizados, estas compañías mantuvieron un correcto nivel financiero, con lo cual podrían hacer frente a cualquier obligación a corto plazo que se les pudiera presentar.

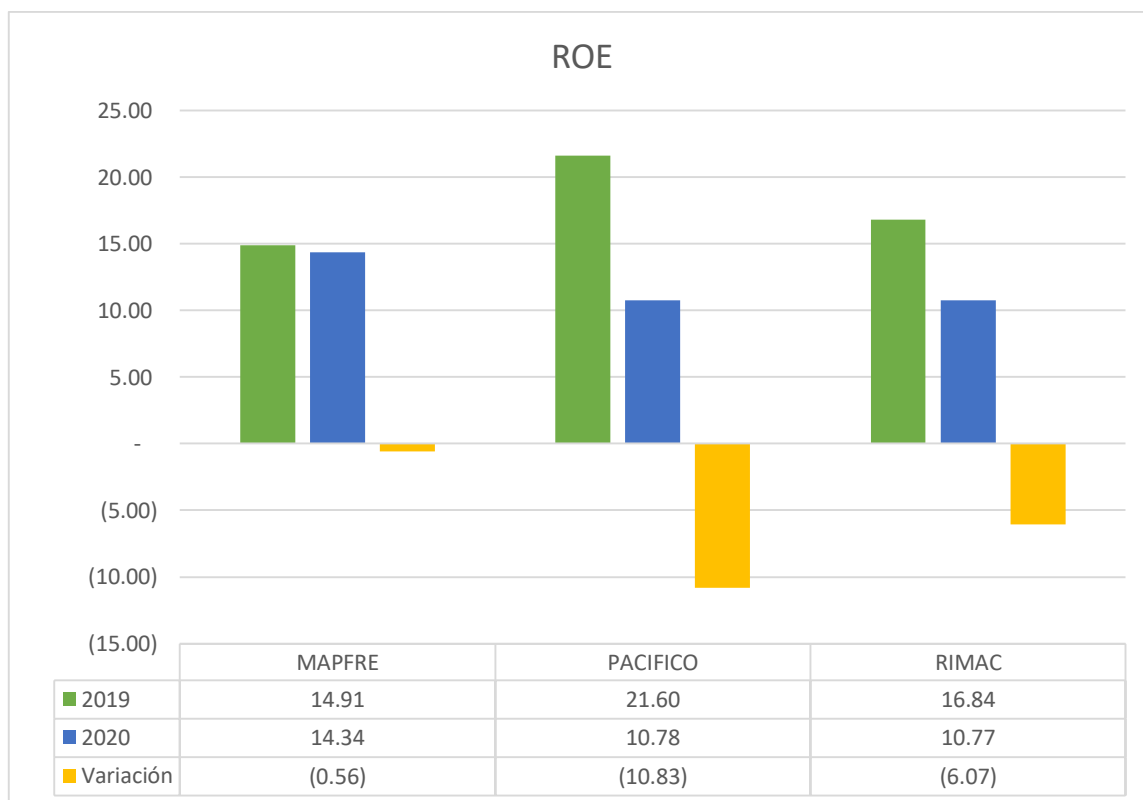
**TABLA 28**  
**RATIO DE RENTABILIDAD O ROE. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019	2020
MAPFRE	1.30	1.30
PACIFICO	1.39	1.45
RIMAC	1.20	1.10

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 13**

*Ratio de rentabilidad o roe, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*



La tabla 28 muestra el ROE de las compañías analizadas en los 2 periodos 2019 – 2020, si bien el mercado asegurado sufrió una caída significativa, hubo menor cantidad de primas adquiridas, mayor cantidad de siniestros pagados. La tabla nos muestra que sigue siendo rentable para los inversores pues hasta en esta situación de incertidumbre, aún proporcionan cierto rendimiento.

**Hipótesis general:**

**El uso de los instrumentos financieros utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el contexto la pandemia del COVID-19.**

**TABLA 29**  
**CONTRATOS DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ. PERIODO 2019-2020.**

<b>AÑOS</b>	<b>2019 CC</b>	<b>2020 CC</b>
MAPFRE	339,662.03	404,740.81
PACIFICO	1,890,891.68	2.200.349.39
RIMAC	1,932,179.73	2,220,647.47

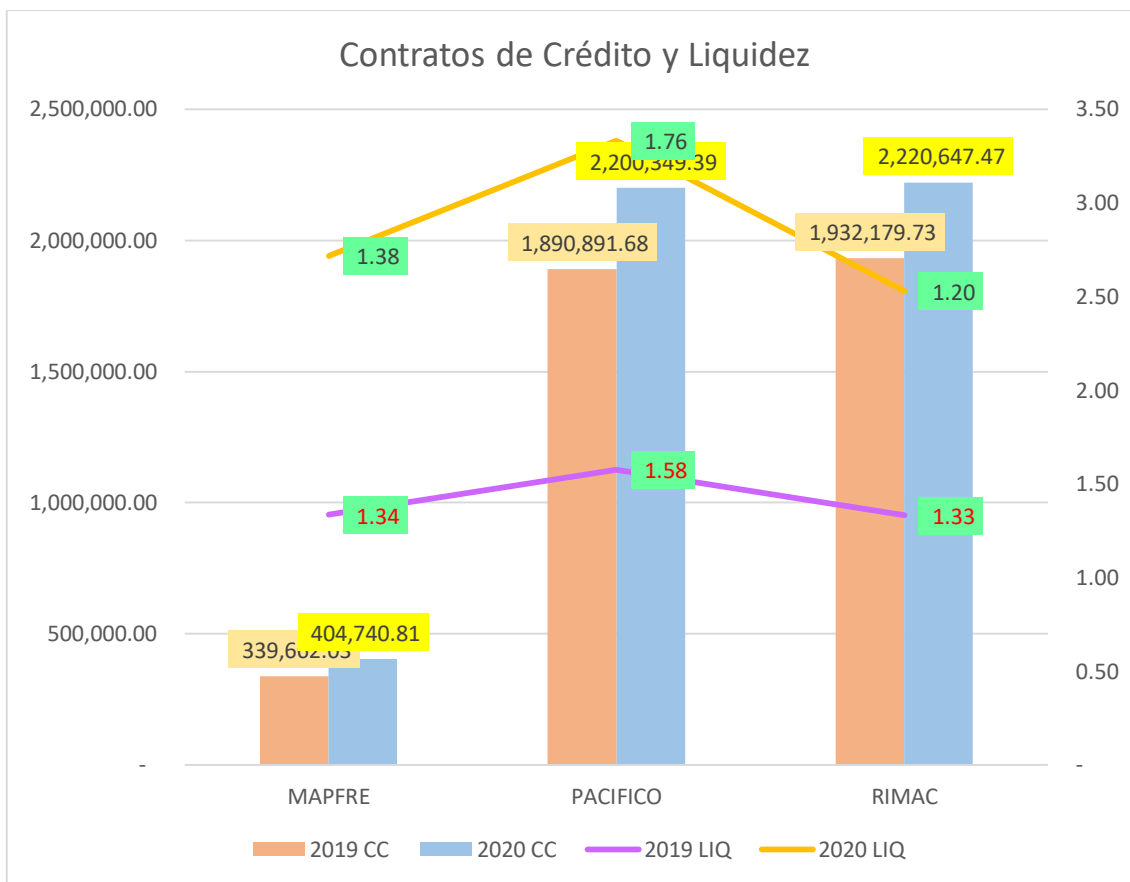
  

<b>AÑOS</b>	<b>2019 LIQ</b>	<b>2020 LIQ</b>
MAPFRE	1.34	1.38
PACIFICO	1.58	1.76
RIMAC	1.33	1.20

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 14**

*Contratos de crédito y liquidez, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

La tabla 29 nos muestra el aumento de la deuda por contratos de crédito adquiridos por las compañías analizadas en los 2 periodos 2019 – 2020, mostrando una alza significativa, para MAPFRE aumenta en 19.16%, para PACIFICO 16.37% y para RIMAC 14.93%, contrastando esta información con la liquidez de ambos periodos, para el caso de MAPFRE aumenta el ratio de 1.34 a 1.38, para PACIFICO de 1.58 a 1.76 y para RIMAC una caída de 1.33 a 1.20, si bien es cierto es una caída del ratio de liquidez, el mercado asegurado sufrió una caída significativa, aumentando su pasivo corriente y disminuyendo su rentabilidad, pero siguen las 3 empresas dentro de un rango óptimo para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

**TABLA 30**  
**PRIMAS DE REASEGURO Y LIQUIDEZ. PERIODO 2019-2020.**

AÑOS	2019 P.R	2020 P.R
MAPFRE	472,374.90	477,352.78
PACIFICO	498,306.82	529,911.42
RIMAC	1,352,779.92	1,510,613.37

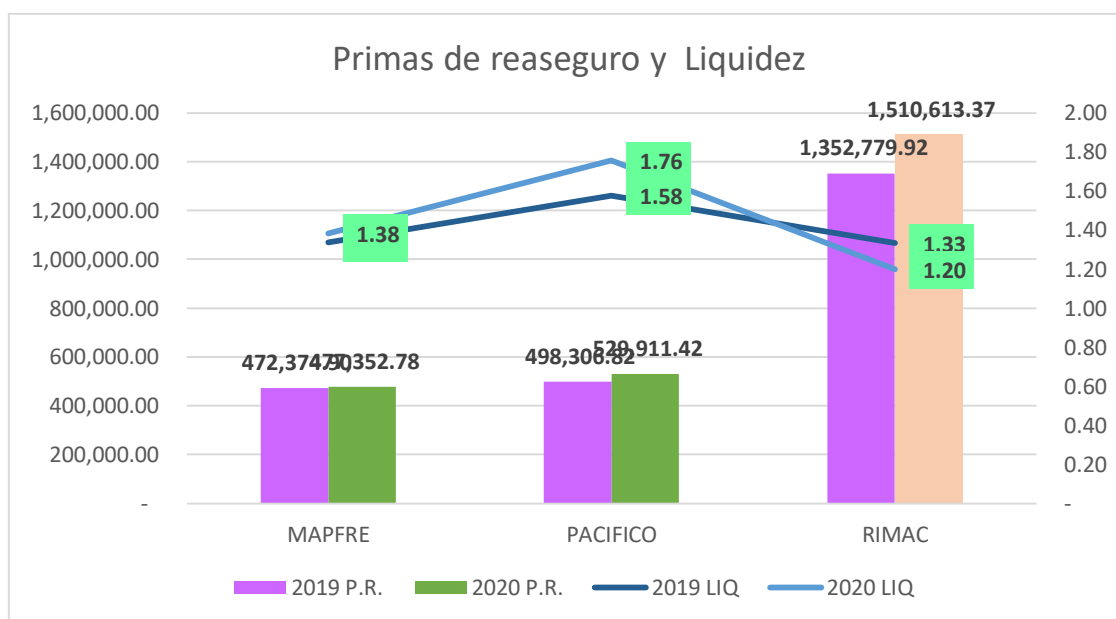
  

AÑOS	2019 LIQ	2020 LIQ
MAPFRE	1.34	1.38
PACIFICO	1.58	1.76
RIMAC	1.33	1.20

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 15**

*Primas de reaseguro y liquidez, periodo 2019-2020.*



*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

La tabla 30 nos muestra el aumento de lo de las primas de reaseguros cedidos y adquiridos por las compañías analizadas en los 2 periodos 2109 – 2020, mostrando una alza significativa, para MAPFRE se mantiene casi parejo el nivel de primas; sin embargo, hay que tener en cuenta que en general la cantidad de primas del mercado decayó mucho en el año 2020, aun así, siguen

manteniendo un nivel parecido al del periodo anterior. Para PACIFICO sí hubo una mayor cantidad de primas de reaseguros y para RIMAC aun mayor cesión de primas, contrastando esta información con la liquidez de ambos periodos, para el caso de MAPFRE aumenta el ratio de 1.34 a 1.38, para PACIFICO de 1.58 a 1.76 y para RIMAC una caída de 1.33 a 1.20, recordar que para las compañías de seguros, todo el tratamiento e indicadores trabajan a la par, si uno cambia, todos cambian. Si bien se trata de una caída del ratio de liquidez, el mercado asegurado sufrió una caída significativa, aumentando su pasivo corriente y disminuyendo su rentabilidad, pero continúan las 3 empresas en un rango óptimo para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

## **5.2 Otros resultados**

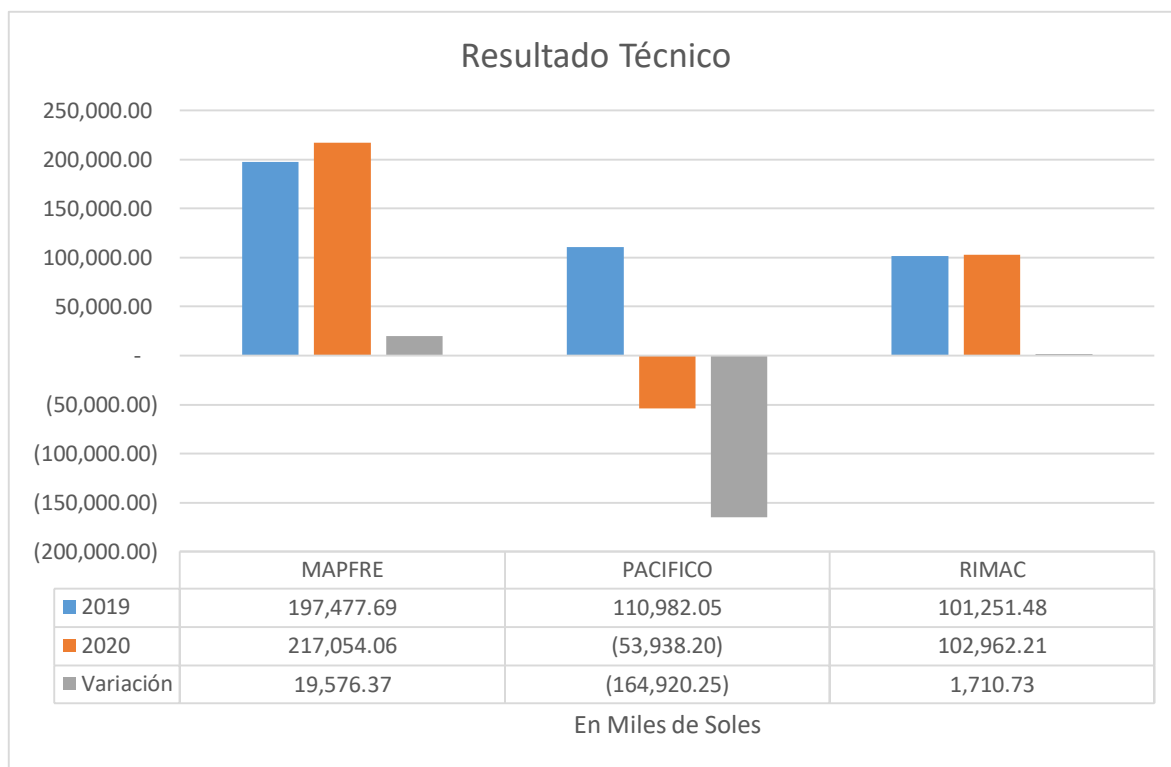
El siguiente resultado técnico, es el que surge de todas las operaciones propias de las compañías de seguros y es el resultado de todas las operaciones que ocurren contablemente por la naturaleza del negocio. En el caso de la muestra de estudio, se comparó entre los periodos anualizados 2019 – 2020, el resultado de las operaciones de seguros decayó muchísimo, los factores más importantes por lo que ha ocurrido son los siguientes:

- Menor cantidad de primas de seguros en el mercado peruano.
- Mayor cantidad de siniestros para ramos de vida, que por lo general generan mayor gasto, y también el aumento en las reservas de vida.
- Aumento de primas cedidas por ramos de vida.
- Aumento de primas aceptas por ramos generales.
- Aumento en los contratos de crédito y el endeudamiento.
- Disminución en la utilidad.

**TABLA 31**  
**RESULTADO TÉCNICO**

	<u>VIDA</u>	<u>GENERAL</u>	<u>TOTAL</u>
50 PRIMAS DE SEGUROS NETAS	40,108,744.25	149,438,809.84	189,547,554.09
50 REASEGURO ACEPTADO NETO	-	21,222,149.80	21,222,149.80
50 PRIMAS DE COASEGUROS	-	(13,724,287.23)	(13,724,287.23)
41 AJUSTE DE RESERVAS TÉCNICAS DE PRIMAS DE SEGUROS	17,092,720.10	4,047,572.10	21,140,292.20
<b>TOTAL PRIMAS NETAS DEL EJERCICIO</b>	<b><u>57,201,464.35</u></b>	<b><u>160,984,244.51</u></b>	<b><u>218,185,708.86</u></b>
40 PRIMAS CEDIDAS NETAS	(21,921,379.04)	(68,870,288.42)	(90,791,667.46)
51 AJUSTE DE RESERVAS TÉCNICAS DE PRIMAS CEDIDAS	(10,490,185.12)	(6,554,620.09)	(17,044,805.21)
<b>TOTAL PRIMAS CEDIDAS</b>	<b><u>(32,411,564.16)</u></b>	<b><u>(75,424,908.51)</u></b>	<b><u>(107,836,472.67)</u></b>
<b>TOTAL PRIMAS CEDIDAS NETAS DEL EJERCICIO</b>	<b><u>24,789,900.19</u></b>	<b><u>85,559,336.00</u></b>	<b><u>110,349,236.19</u></b>
<b>PRIMAS DE COMPETENCIA NETAS</b>			
42 SINIESTROS DE PRIMAS DE SEGUROS NETOS	(9,422,950.08)	(47,851,886.68)	(57,274,836.76)
42 SINIESTROS DE REASEGUROS ACEPTADOS NETOS	23,647.40	(6,391,954.16)	(6,368,306.76)
42 SINIESTROS DE PRIMAS DE COASEGUROS NETOS	-	(16,811.07)	(16,811.07)
52 SINIESTROS DE PRIMAS CEDIDAS NETAS	6,842,236.84	43,767,322.65	50,609,559.49
42 AJUSTE DE RESERVAS PARA RIESGOS CATASTRÓFICOS	-	(429,950.02)	(429,950.02)
58 RECUPEROS Y SALVAMENTOS	-	137,611.50	137,611.50
<b>SINIESTRO DE COMPETENCIA NETOS</b>	<b><u>(2,557,065.84)</u></b>	<b><u>(10,785,667.78)</u></b>	<b><u>(13,342,733.62)</u></b>
<b>RESULTADO TÉCNICO BRUTO</b>	<b><u>22,232,834.35</u></b>	<b><u>74,773,668.22</u></b>	<b><u>97,006,502.57</u></b>
43 COMISIONES SOBRE PRIMAS DE SEGUROS NETAS	(11,872,971.91)	(34,640,152.96)	(46,513,124.87)
COMISIONES SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS NETAS	(1,576.00)	211,709.46	210,133.46
43 COMISIONES SOBRE PRIMAS DE COASEGUROS	-	823,508.45	823,508.45
<b>COMISIONES TÉCNICAS</b>	<b><u>(11,874,547.91)</u></b>	<b><u>(33,604,935.05)</u></b>	<b><u>(45,479,482.96)</u></b>
44 GASTOS TÉCNICOS DIVERSOS	(158,300.62)	(21,466,735.13)	(21,625,035.75)
54 INGRESOS TÉCNICOS	-	274,803.29	274,803.29
<b>INGRESOS (EGRESOS) DIVERSOS NETO</b>	<b><u>(158,300.62)</u></b>	<b><u>(21,191,931.84)</u></b>	<b><u>(21,350,232.46)</u></b>
<b>RESULTADO TÉCNICO BRUTO</b>	<b><u>10,199,985.82</u></b>	<b><u>19,976,801.33</u></b>	<b><u>30,176,787.15</u></b>

*Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**FIGURA 16***Resultado técnico 2019.**Nota: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

## **VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

### **6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados**

#### **Hipótesis específica 1**

En la tabla 19 se muestra la información del grado de endeudamiento por contratos de crédito y requerimientos patrimoniales que necesitaron las compañías analizadas, para mantener una liquidez óptima y poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, para la compañía MAPFRE la deuda adquirida aumenta de S/. 339,662.03 a 404,740.81, para Pacífico de 1,890,891.68 a 2,200,349.39 y para Rímac de 1,932,179.73 a 2,220,647.47 lo cual valida la hipótesis, que indica que estas compañías utilizaron los contratos de deuda como medio efectivo para mantener la liquidez y esta variación refleja que utilizando este instrumento, se mantiene un coeficiente óptimo en el ratio de liquidez mostrado en la tabla 26 y estas a su vez comparadas en la figura 14.

#### **Hipótesis específica 2**

En las tablas 22, 23, 24 y 25 se muestra las variaciones en el uso de las primas de seguros aceptados y retenidos, así como la siniestralidad por los diferentes riesgos generales y de vida, que manejan las compañías analizadas, esto valida la hipótesis planteada, pues esta variación que ocurre en este contexto de incertidumbre, mereció tomar medidas que en condiciones de normalidad no ocurren, mientras que las fluctuaciones por siniestralidad obligaron a las compañías a pagar muchos siniestros y estos generaron una caída en la liquidez, se tomó la decisión de plantear una forma diferente de manejar los seguros, en la figura 15 se muestra la comparación entre las compañías y la variación de las primas por reaseguros, que demuestra que la liquidez saludable que

mantuvieron fue por el manejo correcto de este instrumento en este contexto de incertidumbre.

### **Hipótesis general**

En un análisis general de toda la información planteada en esta investigación, se demuestran los cambios y variaciones que sufrió el mercado de seguros, la sociedad y la manera en que se manejan los diferentes instrumentos financieros que pueden utilizar las compañías analizadas, estas tuvieron una necesidad coyuntural de modificar su forma de trabajo.

## **6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares**

### **Hipótesis Específica 1:**

Según Barros (2019), en su tesis titulada; “Importancia del análisis financiero de liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad y su influencia al solicitar un crédito” cuyo objetivo fue demostrar que las empresas pueden acceder a créditos bancarios cuando logren registrar resultados óptimos en sus estados financieros y demostrarlo mediante un análisis financiero.

También indicó en sus conclusiones de la deflación del mercado, así como la inflación, generan en muchos casos la obligación de las compañías a endeudarse, pues la falta de solvencia y liquidez, se ven reflejados en la demora en los pagos a proveedores y en la disminución de su patrimonio.

En ese sentido, las conclusiones obtenidas en esta investigación, van en la misma línea que el presente trabajo, pues la realidad socio económica a causa de la pandemia del Covid-19, obligaron a las compañías de seguros a aumentar sus deudas y requerimientos patrimoniales, para poder cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.



**Hipótesis Específica 2:**

Según Meza, et al. (2020), en su tesis titulada; “La planeación y la necesidad de la liquidez en tiempos de post covid-19 en el rubro restaurantes ciudad de Pucallpa 2020”, plantea como que analizar la planeación y su relación significativa en la necesidad de la liquidez en tiempos de post Covid-19 en el rubro restaurantes ciudad de Pucallpa 2020.

También concluye que los escenarios y riesgos globales generados por la pandemia del Covid-19 obligan a las empresas a tomar medidas urgentes de planeación estratégica, para mitigar estos efectos a corto plazo.

El presente trabajo coincide con el trabajo de Meza, et al (2020) en materia de planeamiento sobre las medidas a tomar frente a la realidad de incertidumbre financiera, para mantener un grado óptimo y generar la liquidez necesaria en toda compañía a corto y largo plazo

**Hipótesis General:**

Según Anfossi et al. (2017), en su tesis titulada; “Planeamiento estratégico del sector seguros en el Perú”, tuvieron como objetivo de la investigación, formular un plan estratégico basado en cuatro objetivos a largo plazo, estos objetivos iban enfocados a la producción de primas, rentabilidad, micro-seguros en sectores de menor ingreso y el incremento de viviendas, locales industriales y empresas de servicio aseguradas contra desastres, en base a ello se formulan las 8 estrategias a corto plazo que sustentarán el objetivo de este plan estratégico a corto plazo, cumpliendo la visión formulada, la metodología utilizada fue un estudio de tipo descriptivo, pues se basó en la recolección de datos y consolidación de los mismos

Este trabajo coincide con Anfossi et al (2017) en la importancia del planeamiento estratégico y las medidas que deben adoptar las compañías de seguros para mantener el negocio en marcha, buscando nuevos mercados y diferentes opciones de crecimiento, que en tiempos de normalidad o incertidumbre, podrían servir para el crecimiento del sector, pues al ser un

sector muy pequeño, en comparación con el porcentaje que representan el mercado asegurador en otros países como Colombia o Chile, en relación al PBI, se podrían asumir riesgos financieros y manejo de carteras de negocio de forma estratégica.

### **6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes**

El trabajo de investigación se desarrolló bajo los principios y reglas del código de ética profesional, como también, la competencia profesional ya que se consideró tener el conocimiento necesario para realizar la investigación. También se aplicó el principio de observancia de las disposiciones normativas, puesto que se deberá cumplir con las normas y reglamentos que impone el Consejo Normativo de Contabilidad, aplicamos principios de contabilidad generalmente aceptados, así también, los reglamentos y normas que orientan la investigación en la UNAC.

En el desarrollo de esta investigación se respetó los derechos de autor de otras investigaciones y libros que se encuentran citados de acuerdo a las Normas APA 2020 7<sup>ma</sup> edición.

## CONCLUSIONES

- A. Se puede afirmar que los contratos de créditos sirvieron para mantener un óptimo nivel de liquidez para cumplir con las obligaciones a corto plazo, y planificar a largo plazo las estrategias financieras, pues la cuarentena estricta y las medidas restrictivas adoptadas por el Estado, influyeron en los ingresos y gastos de las compañías.
  
- B. El correcto manejo de la cartera de primas de reaseguro cedido y aceptado de las compañías analizadas, permitió a estas mantener un nivel de liquidez óptimo, pues este tipo de instrumentos, siempre están a disposición de las compañías de seguros, la incertidumbre del mercado y el cambio en el tipo siniestros pagados, indican que este instrumento y su manejo diferenciado en comparación al año 2019, fueron una solución a corto plazo, pues a largo plazo se espera una reducción en los índices de siniestralidad por los riesgos de vida.
  
- C. Considerando que la cantidad de primas de seguros totales entre los años analizados disminuyeron en un 15%, nuestro resultado técnico disminuyó, y que se pagaron muchos más siniestros que el periodo anterior por el riesgo de vida, que son los más costosos para las compañías de seguros, los instrumentos utilizados como son los contratos de deuda y los reaseguros, sirvieron para mantener un nivel saludable entre los activos corrientes y pasivos corrientes por contratos de seguros y esto se demuestra con el ratio de liquidez óptimo mantenido por estas compañías aseguradoras.

## RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda la utilización de contratos de crédito a largo plazo, para mantener la liquidez en situaciones de incertidumbre financiera, puesto que la cuarentena estricta implementada por el Gobierno a causa de la pandemia del COVID-19, modificó lo que en condiciones de normalidad no sería una opción factible para este tipo de compañías, pues suelen mantener un nivel alto de efectivo e inversiones, que podrían capitalizarse para cubrir las obligaciones a corto plazo.
  
- B. La cesión y retención de primas de reaseguro son y seguirán siendo un instrumento por el cual las compañías de seguro, buscarán mantener un ratio de liquidez óptimo, por lo que se recomienda manejar la cartera de seguros en acorde a la necesidad de efectivo, este manejo diferenciado entre el año 2019 y 2020 nos indica que el planeamiento estratégico de las primas de reaseguros debe tomarse midiendo la realidad del mercado y las estimaciones futuras de ingresos por contratos de seguros.
  
- C. Se recomienda la correcta utilización de los instrumentos financieros del sistema asegurador peruano, contratos de crédito a largo plazo, aceptación de primas por reaseguros de riesgos generales y la cesión de primas de seguros por riesgos de vida, pues estos generan mucho gasto a corto plazo, para mantener un correcto ratio de liquidez, en este sentido, se debe planificar y estimar de forma estratégica la utilización de estos, con una mirada hacia el futuro y mantener la continuidad del negocio.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Andrade, Luis. (2016). *El mercado asegurador ecuatoriano, panorama, futuro e implicaciones frente a la normativa inscrita en el nuevo código monetario*. Tesis para obtener el título de magíster en administración de empresas, Universidad Internacional del Ecuador.
- Anfossi María, López Nikolái, Montoya Pavel y Ramírez Mayra. (2017). *Planeamiento estratégico del sector seguro en el Perú*. Tesis para optar el grado de magíster en administración estratégica de empresas, Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Asociación Peruana de Empresas de Seguros. (2021, Mayo). *Sector asegurador proyecta crecer entre 10% y 12% al cierre de 2020*. <https://www.confiep.org.pe/noticias/gremios-asociados/apeseg-sector-asegurador-proyecta-crecer-entre-10-y-12-al-cierre-de-2019/>
- Barros, Cinthya. (2019), *Importancia del análisis financiero de liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad y su influencia al solicitar un crédito*. Tesis para optar el grado de ingeniero en contabilidad, Universidad Técnica de Machala, Ecuador.
- Caro, Laura. *Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos*. Consultado el 20 de febrero del 2020 de <https://www.lifeder.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/>
- Castro Stephany. y Pardo, Joselin. (2019). *La evaluación de los efectos financieros en las empresas del sector seguros para el ramo de Rentas Vitalicias en el Perú por la transición de la NIIF 4: “Contratos de seguros” a la NIIF 17: “Contratos de seguros” en el año 2018*. Tesis para optar por el título profesional de licenciado en contabilidad. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

Delsoglio Araceli y Utrera Leticia. (2018). *Contabilidad y normas aplicables en las compañías de seguros*. Tesis de grado. Universidad de la Defensa Nacional.

FUNDACION MAPFRE. *El Seguro*. Consultado el 15 de mayo del 2021 en <https://segurosypensioneparatodos.fundacionmapfre.org/syp/es/seguros/definicion-seguro-asegurar/el-seguro/>

Hernández Roberto, Fernández Carlos y Baptista Pilar (2017). *Metodología de la Investigación*, Sexta Edición. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. consultado el 15 de mayo en <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Manual de instrumentos financiero (2012). [https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro\\_pub/gestion\\_act\\_pas/Manual\\_instrumentos\\_financieros.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Manual_instrumentos_financieros.pdf)

Meza Dinora, Rengifo Ursula y Rodríguez Brian. (2020), *La planeación y la necesidad de la liquidez en tiempos de post covid-19 en el rubro restaurantes ciudad de Pucallpa 2020*. Tesis para optar el grado de licenciado en administración. Universidad Nacional de Ucayali.

Ministerio de economía y finanzas, Manual de productos establecido en los lineamientos para la gestión global de activos y pasivos. 2012

Hospina Ana, Moreno Artemio y Pacora Cristhi. (2017). *Estudio de factibilidad técnico y económico de una empresa ajustadora de seguros en riesgos generales*. Tesis de Maestría, Universidad San Ignacio de Loyola.

Murga Victor. (2019, junio). *El mercado de seguros en Perú* <https://culturadeseguros.pe/el-mercado-de-seguros-en-peru/>

Ñaupas Humberto, Mejía Elías, Novoa Eliana y Villagómez Alberto. (2013) *Metodología de la Investigación Cuantitativa – Cualitativa y Redacción de la Tesis*, Tercera edición. Ediciones de la <https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=VzOjDwAAQBAJ&oi=f>

nd&pg=PA1&dq=metodologia+cuantitativa+tesis&ots=RVNr7Md71X&sig=QCOI4TmpEYnqNvsKLeIbV\_DMPoQ#v=onepage&q&f=false

Portal de la SBS (2021) <https://www.sbs.gob.pe/>

Ricoy Carlos. (2015) *La teoría del crecimiento económico de Adam Smith Economía y Desarrollo*, vol. 138, núm. 1, enero-julio, 2005, pp. 11-47.

Ros Jaime. (2012) *Investigación económica*, vol. LXXI, 279, enero-marzo de 2012, pp. 19-37. La Teoría General de Keynes y la macroeconomía moderna

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, (2021, Mayo) *Informe de estabilidad del sistema financiero al cierre 2020*. <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/publicaciones-/informe-de-estabilidad-del-sistema-financiero>

## ANEXO 1: Matriz de consistencia

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

**TÍTULO:** INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL SISTEMA ASEGURADOR PERUANO PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ EN EL COTEXTO DE LA PANDEMIA DEL COVID-19

**AUTOR:** CESAR AUGUSTO BARREDA CHALCO

OBJETO DE ESTUDIO	PROBLEMA DE INVESTIGACION	OBJETIVOS DE INVESTIGACION	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA	TECNICA
INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE MEJORAN LA LIQUIDEZ EN EMPRESAS DEL SISTEMA ASEGURADOR PERUANO	<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPOTESIS GENERAL</b>	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Financiamiento	Grado de apalancamiento	<b>Tipo</b>  El presente trabajo pertenece al tipo de investigación aplicada, porque busca dar solución a situaciones o problemas concretos e identificables (Bungre, 1971), se analizará los instrumentos financieros del sistema asegurador peruano, para mejorar la liquidez de estas, esta investigación es de tipo explicativa, porque se va a analizar la causa de la disminución de la liquidez y el efecto del uso de los instrumentos financieros para mejorar la liquidez en las empresas del sistema asegurador peruano.	<p><b>Técnica:</b> análisis documental y la observación.</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuadros descriptivos y comparativos, y las tablas de datos.</p> <p><b>Análisis de datos:</b> Se presenta la información comparada y se describe por medio del análisis descriptivo de estos.</p>
	¿El uso de los instrumentos financieros mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el cotexto de la pandemia del COVID-19?	Analizar los instrumentos financieros del sistema asegurador peruano para mejorar la liquidez en el cotexto de la pandemia del COVID-19.	El uso de los instrumentos financieros utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto de la pandemia del COVID-19.			Contratos de deuda		
	<b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>HIPOTESIS ESPECIFICAS</b>			Primas de reaseguro aceptado		
	¿El uso de contratos de crédito mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el cotexto de la pandemia del COVID-19?	Analizar como el uso de contratos de crédito mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el cotexto de la pandemia del COVID-19.	El uso de los contratos de créditos utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto de la pandemia del COVID-19.	Ratio de liquidez	LIQUIDEZ	Ratios financieros	<b>Diseño de la investigación</b>	
	¿En qué medida la cesión de primas de reaseguro aceptado mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el cotexto de la pandemia del COVID-19?	Analizar como la cesión de primas de reaseguros mejora la liquidez de las empresas del sistema asegurador peruano en el cotexto de la pandemia del COVID-19.	El uso de los reaseguros aceptados utilizados por las empresas del sistema asegurador peruano, mejoran la liquidez en el cotexto de la pandemia del COVID-19.	Ratio de prueba ácida			De acuerdo a Hernández (2018) "El diseño no experimental son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de las variables y en los que solo se observan en su ambiente natural". Las variables de esta investigación serán observadas en su estado natural, es decir tal como se presentan. De la misma forma, Hernández define un estudio transversal, porque la recolección de datos se efectúa en un solo momento para este trabajo.	
	Ratio de caja							