

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

Facultad de Ciencias Empresariales

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y

FINANCIERAS



**RENTABILIDAD DE LA COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y SU RELACIÓN
CON LA SINIESTRALIDAD, PERIODO 2016-2022**

TESIS

PRESENTADA POR:

Br. Laura Elena Mamani Acosta

ASESOR:

Ing. Gerson Efraín Pérez García

Para optar el título profesional de:

Contador Público con mención en auditoría

TACNA – PERÚ

2024

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Laura Elena Mamani Acosta**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de Ciencias Contables Y Financieras de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **70655994** Soy autor de la tesis titulada: “**RENTABILIDAD DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y SU RELACION CON LA SINIESTRALIDAD, PERIODO 2016-2022**” , teniendo como asesor al **Ing. Gerson Efraín Pérez García**.

DECLARO BAJO JURAMENTO:

- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de Contador Público con mención en Auditoría** , y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados

del incumplimiento de lo declarado o las que encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 10 de Julio del 2024

A handwritten signature in black ink, reading "Laura Mamani Acosta". The signature is fluid and cursive, with a large, sweeping flourish at the end.

Bach. Laura Elena Mamani Acosta

DNI: 70655994

Dedicatoria

A Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres, quienes siempre me han dedicado el tiempo necesario para el cumplimiento de todos mis objetivos que he trazado en mi vida profesional y personal.

Reconocimiento

Mi agradecimiento a la Universidad Privada de Tacna, Facultad de Ciencias empresariales-Escuela de Ciencias Contables y Financieras, Por haber sido participe en el proceso de culminación de mi carrera profesional.

A mis padres, que siempre confiaron en mí en cada una de las decisiones tomadas.

Tabla de contenidos

Dedicatoria	iv
Reconocimiento	v
Lista de Figuras	xi
Resumen	xii
Abstract	xiii
Introducción.....	1
CAPITULO I:.....	3
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.1. Identificación y determinación del problema.....	3
1.2. Delimitaciones de la investigación	4
1.2.1. Delimitación espacial.....	4
1.2.2. Delimitación temporal	4
1.2.3. Delimitación conceptual	4
1.3. Formulación del problema	5
1.3.1. Problema general	5
1.3.2. Problemas específicos.....	5
1.4. Objetivos de la investigación	5
1.4.1. Objetivo general	5
1.4.2. Objetivos específicos	5
1.5. Justificación e importancia de la investigación	6

1.5.1.	Justificación.....	6
1.5.2.	Importancia	7
1.6.	Alcances y limitaciones de la investigación.....	8
1.6.1.	Alcances	8
1.6.2.	Limitaciones	9
CAPITULO II:.....		10
MARCO TEÓRICO.....		10
2.1.	Antecedentes del estudio.....	10
2.1.1.	Antecedentes internacionales	10
2.1.2.	Antecedentes nacionales	11
2.1.3	Antecedentes Locales	12
2.2.	Bases teóricas – Científicas.....	13
2.2.1.	El sistema asegurador en el Perú	13
2.2.2.	Tipos de seguros	14
2.2.2.2.	Seguros de personas.....	15
2.2.3.	Siniestralidad	16
2.2.4.	Rentabilidad	16
2.2.4.1.	Return on Assets – ROA	18
2.2.4.2.	Return on Equity – ROE	18
2.2.4.3.	Return on Investments – ROI	19
2.2.4.4.	Margen de Utilidad Bruta	19
2.2.4.5.	Margen de Utilidad Operativa	19

2.2.4.6.	Margen de Utilidad Neta	20
2.2.5.	Definición de términos básicos	21
3.	ELABORACIÓN DE HIPÓTESIS, VARIABLES Y DEFINICIONES OPERACIONALES.....	24
3.1.	Hipótesis General	24
3.2.	Hipótesis Específicas	24
3.3.	Operacionalización de variables	25
3.3.1.	Variable 1	25
3.3.2.	Operacionalización de la variable.....	25
3.3.3.	Variable 2	26
3.3.4.	Operacionalización de la variable.....	26
CAPITULO III:	27
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN		27
3.1.	Tipo de investigación.....	27
3.2.	Nivel de investigación.....	27
3.3.	Diseño de la investigación	28
3.4.	Población y muestra.....	28
3.4.1.	Población.....	28
3.4.2.	Muestra	29
3.5.	Técnicas e instrumentos de investigación	30
3.5.1.	Técnica	30
3.5.2.	Instrumento	30

3.6. Ámbito de la investigación.....	30
3.7. Procesamiento y análisis de información.....	31
CAPITULO IV:	32
ANALIS DE RESULTADOS	32
4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros	32
4.2. Presentación de resultados, tablas y gráficos, figuras	33
4.2.1. Siniestralidad.....	33
4.2.2. Rentabilidad	34
4.2.3. Índice de cesión de riesgos anualizado	35
4.2.4. Índice de solvencia	36
4.2.5. Índice de liquidez corriente.....	37
4.3. Contraste de hipótesis.....	38
4.3.1. Hipótesis general	38
4.3.2. Hipótesis específicas.....	39
CONCLUSIONES	45
RECOMENDACIONES	47
Referencias Bibliográficas	49
Apéndices	53
Apéndice A: Matriz de consistencia	54
Apéndice B: Lista de Empresas de Seguros actualizado a diciembre 2022	55

Lista de Tablas

Tabla 1 Operacionalización de variable 1: Rentabilidad	25
Tabla 2 Operacionalización de variable 2: Siniestralidad.....	26
Tabla 3 Pruebas de normalidad	32
Tabla 4 Correlación entre la siniestralidad y la rentabilidad.....	38
Tabla 5 Correlación entre el riesgo y la rentabilidad.....	40
Tabla 6 Correlación entre la liquidez y la rentabilidad.....	41
Tabla 7 Correlación entre la solvencia y la rentabilidad.....	43

Lista de Figuras

Figura 1 Siniestralidad retenida anualizada	33
Figura 2 Índices de rentabilidad	34
Figura 3 Índice de gestión de riesgos anualizado (%)	35
Figura 4 Índice de solvencia.....	36
Figura 5 Índice de liquidez corriente	37

Resumen

La investigación centra en determinar la relación de la rentabilidad de las compañías de seguros con la siniestralidad, periodo 2016 - 2022, los resultados nos muestran que a medida que la siniestralidad se incrementa disminuye la rentabilidad de las compañías del sector, de otro lado, la pandemia sanitaria Covid-19 a afectado los resultados financieros, este estudio implica tener conocimiento de cómo los shocks externos afectan a este tipo de negocios y otros en general, así mismo, ha dado como enseñanza compartir los riesgos con reaseguros, cuyo propósito es compartir los riesgos.

Los datos se han obtenido a través del análisis documental, dado que se trata de información secundaria, así mismo, se ha utilizado una ficha en Excel para ordenar y sistematizar la información, además la investigación es de tipo cuantitativo y deductivo, dado que se partió de la teoría a fin de contrastarla con la realidad, así mismo, para la verificación de las hipótesis se han utilizado técnicas estadísticas paramétricas.

Finalmente, debido a que las variables no tienen una distribución normal, se utilizó el test estadístico no paramétrico de correlación de Rho Spearman, encontrándose que existe relación inversa y significativa la siniestralidad y la rentabilidad de las compañías de seguros.

Palabras clave: Siniestralidad y rentabilidad en los seguros.

Abstract

The research focuses on determining the relationship between the profitability of insurance companies and the accident rate, period 2016 - 2022. The results show us that as the accident rate increases, the profitability of the companies in the sector decreases. On the other hand, the Covid-19 health pandemic has affected financial results, this study implies having knowledge of how external shocks affect this type of business and others in general, likewise, it has taught sharing risks with reinsurance, whose purpose is to share the risks.

The data have been obtained through documentary analysis, since it is secondary information, likewise, an Excel sheet has been used to organize and systematize the information, in addition the research is quantitative and deductive, since it was started of the theory in order to contrast it with reality, likewise, parametric statistical techniques have been used to verify the hypotheses.

Finally, because the variables do not have a normal distribution, the non-parametric statistical correlation test of Rho Spearman was used, finding that there is an inverse and significant relationship between accidents and the profitability of insurance companies.

Keywords: Loss ratio and profitability in insurance.

Introducción

El estudio tiene como título “La rentabilidad de las compañías de seguros y su relación con la siniestralidad de los mismo, periodo 2016 - 2022, cuyos resultados son relevantes para la toma de decisiones, así como, para el diseño de estrategias a fin de minimizar los riesgos, dado que las compañías de seguros compran riesgos, y principalmente tienen que diversificarlo, así como, compartirlo a través del reaseguro con otras compañías del sector a fin de minimizar los riesgos, sobre todo sistemáticos.

La investigación consta de cinco capítulos: Determinación del problema, base teórica, planteamiento de hipótesis con sus respectivas variables, el diseño de investigación, la discusión de los hallazgos y finalmente las conclusiones y el planteamiento de recomendaciones. Finalmente se plantean las referencias utilizadas.

Capítulo I: Determinación del Problema, se precisa la pregunta de investigación que se desea responder; esbozando la descripción de la realidad problemática, delimitaciones, objetivos, justificación y relevancia de la investigación, limitaciones; finalmente la viabilidad de la investigación.

Capítulo II: Bases Teóricas, incluye los antecedentes, planteamiento teórico con las conceptualizaciones relacionadas con la siniestralidad en el sector de los seguros y la rentabilidad medida a través del ROE y ROA, es pertinente mencionar que se ha tomado como referencia las conclusiones de

otras investigaciones previas, lo cual ha servido de base para el desarrollo de la presente investigación, así mismo, para el planteando las hipótesis.

Capítulo III: Diseño de la investigación, podemos indicar que es de tipo básica, la obtención de la información es secundaria, obtenida de fuentes oficiales, para lo cual se ha aplicado una ficha de levantamiento de datos, así mismo, su nivel de investigación es relacional; de diseño no experimental y longitudinal.

Capítulo IV: Discusión de Resultados y comprobación de hipótesis, los hallazgos resultantes se contrastaron con otras investigaciones, así como la teoría relacionada con las variables. De otro lado, se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman a fin de comprobar las hipótesis, las conclusiones servirán de base para el diseño de estrategias de las compañías de seguros.

CAPITULO I:

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Identificación y determinación del problema

Estudiar el sector de seguros del país, es relevante dada las implicancias que tiene su participación en la economía del país, y en especial analizar la relación que puede existir entre la siniestralidad y la rentabilidad del sector de seguros, las cuales a fines del año pasado constituyen un total de 17 empresas, en sus diferentes ramos, 8 de las cuales pertenecen al rubro de riesgos generales y de vida, 6 exclusivamente a riesgos generales y 3 a seguros de vida. Así mismo, la penetración del sistema asegurados llega a ser del 2% (ratios primas/PBI), de otro lado, la densidad de mercado (primas per cápita) oscila los US\$148.

Respecto a la siniestralidad en el país está cerró al año 2022 en 10,426 millones de soles, lo cual significa un incremento del 26.6% respecto al periodo anterior. En cuanto a la composición de las primas de seguros, estas llegaron a ser del 35.4% en ramos generales, 12.6% en accidentes y enfermedades, vida 32.6% y SPP representó el 19.4% del total del sistema asegurador.

Toda empresa se crea con la finalidad de generar rentabilidad, y las compañías del rubro de seguros no son esquivas a ello, sin embargo, ésta se ve mermada por el alto grado de siniestralidad, entre los incidentes más relevantes son: accidentes de tránsito, pérdida de patrimonio y salud; de los cuales desprendemos que significan aproximadamente el 85% del gasto de una compañía de seguros, y que al tener una línea ascendente a lo largo de los años aminora la rentabilidad de las empresas del rubro.

Finalmente, como se puede apreciar, estudiar este sector de la economía es imperativo ya que permite reducir la pérdida ante cualquier eventualidad que se pueda presentar en las empresas como en las familias, es decir, al aceptar las compañías de seguros las transferencias de los riesgos, genera una minimización de las contingencias de los agentes de la economía, en consecuencia, estudiar este tema es importante ya que contribuye a mejorar la calidad de vida de las personas, así mismo, es necesario conocer cómo se está administrando la relación entre la siniestralidad y la rentabilidad del sector asegurador, lo cual permite analizar la performance del sector.

1.2. Delimitaciones de la investigación

1.2.1. Delimitación espacial

El trabajo a realizarse tendrá como base el país en su conjunto, dado que las compañías de seguros operan en todo el país, así mismo, se utilizará un conjunto de series de datos en el tiempo, es decir, desde el 2016 al 2022.

1.2.2. Delimitación temporal

El estudio de investigación se tiene planeado desarrollar durante el periodo de tiempo que comprende los meses de mayo a agosto.

1.2.3. Delimitación conceptual

El trabajo de investigación, busca determinar cuál es la relación entre la siniestralidad de los seguros y la rentabilidad del sector de todas las

compañías de seguros que operan en el país, para lo cual se tomará en cuenta el enfoque deductivo, así como, las teorías que existen al respecto con la finalidad de explicar dicho grado de asociación.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cómo la rentabilidad de las compañías de seguros se relaciona con la siniestralidad del sector, periodo 2016 - 2022?

1.3.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo se relaciona la gestión de riesgos con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022?
- b) ¿Cómo se relaciona la liquidez con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022?
- c) ¿Cómo se relaciona la Solvencia con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar la relación entre la rentabilidad de las compañías de seguros con la siniestralidad del sector, periodo 2016 - 2022.

1.4.2. Objetivos específicos

- a) Analizar la relación entre la gestión de riesgos con la rentabilidad de las compañías de seguros, periodo 2016 - 2022.

- b) Establecer la relación entre la liquidez con la rentabilidad de las compañías de seguros, periodo 2016 - 2022.
- c) Determinar la relación entre la Solvencia con la rentabilidad de las compañías de seguros, periodo 2016 - 2022.

1.5. Justificación e importancia de la investigación

1.5.1. Justificación

La investigación es importante por:

Relevancia Académica: El estudio a realizarse es relevante académicamente, ya que, en los países en vías de desarrollo, existe una baja penetración en el mercado de los seguros, en parte debido al desconocimiento cabal de los beneficios y de otro lado, al nivel de ingreso de la mayoría de pobladores del país. Los seguros, son parte de la vida cotidiana de las personas, y académicamente su conocimiento permite que los gerentes y los consumidores eviten pérdidas catastróficas e irrecuperables, en consecuencia, estudiar este tema es relevante por parte de las instituciones educativas de educación superior.

Relevancia social: Los hallazgos de la investigación contribuirán a mejorar la calidad de vida de las personas, dado que, si existiera un siniestro, en las empresas, así como en la población en general, sobre bienes materiales o la salud, tendría la posibilidad de recuperarse, pagando solamente el deducible del siniestro, con lo cual la población en general se estaría

beneficiando de las bondades de los productos de seguros. De otro lado, el contar con un producto de este tipo contribuye a mejorar los estándares de vida de un país.

Relevancia metodológica: La investigación planteada, tiene como marco de referencia la metodología de la investigación científica para las ciencias sociales, que para el caso particular se usa el método deductivo, el parte de un marco teórico, para luego plantear hipótesis de investigación y posteriormente con el uso de la estadística inferencial podrá comprobar o rechazar las mismas. En consecuencia, el tema a desarrollar en la presente propuesta se enmarca dentro de una metodología que encaja con el enfoque positivista, el cual nos permite analizar la realidad en sus condiciones naturales o reales.

1.5.2. Importancia

Estudiar la siniestralidad y su relación con la rentabilidad del sector de seguros de un país en vías de desarrollo como lo es el Perú, es de vital importancia, dado que los resultados nos permitirán conocer, en primer lugar, como se desarrolla el sector y cuál es la penetración en el mercado de estos productos, así mismo, conocer la evolución de la siniestralidad y la rentabilidad de las compañías de seguros.

De otro lado, este sector de seguros en general, ha cubierto 10.114'530,560 millones de soles en siniestros (APESEG, 2023), así mismo, la penetración de mercado ha sido del 2% respecto al producto bruto interno – PBI, como se puede apreciar este indicador es muy bajo, en relación a otros países de Latinoamérica, respecto al crecimiento de la producción anual del

sector, se puede mencionar que este ha crecido en 6.71% en el año 2022, respecto al año anterior.

Los productos de seguros, hoy en día se han convertido en productos necesarios para la vida humana y para el desarrollo empresarial, forman parte de la estrategia empresarial de las empresas, así como, para las familias, dado que ayudan a minimizar las pérdidas en el caso de un siniestro y este es vital para el desarrollo de un país, sobre todo, en vías de desarrollo, como es el caso del Perú.

Finalmente, establecer la relación entre la siniestralidad y la rentabilidad es importante, dado que se necesita un sector de seguros fuerte, con capacidad de gestión que permite subsistir a fin de que pueda seguir contribuyendo con el desarrollo del país y la calidad de vida de las personas. De otro lado, es imperativo conocer el comportamiento del sector, a fin de conocer su desenvolvimiento y resultados de las compañías que operan en el país.

1.6. Alcances y limitaciones de la investigación

1.6.1. Alcances

Los resultados a obtenerse son relevantes para las compañías de seguros del país, en el sentido, que a partir de ello pueden desarrollar e implementar estrategias que contribuyan a minimizar el impacto de la siniestralidad de los riesgos que toma a través de la oferta de pólizas de seguros. De otro lado, la investigación responde a la pregunta, cuál es la relación de la siniestralidad con la rentabilidad del sector, en ese sentido, conocer el grado de

sensibilidad entre estas dos variables, coadyuvará a mejorar la toma de decisiones de las compañías de seguros en la compra de riesgos, a través del portafolio de los diferentes productos que ofertan.

1.6.2. Limitaciones

La limitación más importante está relacionada a que los datos obtenidos de los portales web de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, de los cuales se ha obtenido la información, no estén correctamente sistematizadas, lo cual es muy improbable, dada la seriedad de la institución pública.

CAPITULO II:

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

En base a la revisión de trabajos de investigación, se identificaron trabajos a fines:

2.1.1. Antecedentes internacionales

En la investigación realizada por Saud y Villena (2019), titulado “ La evolucion del mercado asegurador: Ramo de seguros Generales en el Ecuador del 2012 al 2017” La metodologia de esta investigacion es mixta ya que se utilizaron los siguientes metodos exploratorio, de alcance descriptivo, correlacional y enfoque cuantitativo.

Conclusión:

Donde los autores realizaron un analisis del sector de seguros generales del Ecuador entre los años 2012 al 2017, llegando a la conclusión que despues del terremoto del 2016 en Ecuador, las compañías de seguros fueron afectadas en forma negativa, esto debido que la recuperación del país fue lenta y los asegurados no contaban con los medios para poder adquirir sus pólizas de seguros, además que las compañías tuvieron que pagar una gran cantidad de siniestros multiples. En consecuencia, los resultados de la regresión lineal multiple efectuada mostro una relación moderada entre la tasa de gastos administrativos y la siniestralidad neta retenida, en comparación con la

prima neta devengada retenida; en consecuencia las compañías de seguros para mitigar el riesgo y recuperar su cartera de clientes y su cobertura económica de siniestralidad, por lo que se propusieron campañas preventivas y ferias donde se incentive a los usuarios a adquirir un seguro para salvaguardar sus bienes y salud, mitigando de esta forma problemas económicos en caso de un nuevo desastre y de esta manera las compañías incrementarían su volumen de colocaciones de primas. Por otro lado, se pudo observar que los factores negativos (desastres naturales, guerras, terrorismo, etc) inciden directamente en la rentabilidad de las empresas aseguradoras.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Como menciona Izaguirre y Nuñez (2021), en su trabajo de investigación titulado “ El efecto de transición de la NIIF 4 a la NIIF 17: Contratos de seguro en la rentabilidad de las empresas aseguradoras- Ramo de no vida: Seguro vehicular y Asistencia médica en Lima, año 2020”. La metodología de esta investigación es mixta, y enfoque cuantitativo y cualitativo.

Conclusión:

Rentabilidad de las aseguradoras patrimoniales, especialmente las que ofrecen productos de atención médica y seguros de vehículos automotores, en Lima por lo que consideran que los factores indirectos que pueden afectar el precio de la prima calculada para la prima de riesgo neta y relacionada realmente algo en lo que confiar para poder cumplir futuros compromisos con los clientes.

Es notable que los eventos que tuvieron lugar cambiaron todo el panorama, lo que ha cambiado la rentabilidad, hoy son menos rentables. Las compañías de seguros realizan controles de evidencia antes de hacerlos y estos son aprobados por cada región participante.

Por otro lado, deben fortalecer las compañías de seguros sus campañas de marketing y ventas para mantener los niveles Premium y desarrollar estrategias comerciales para retener y atraer clientes existentes.

2.1.3 Antecedentes Locales

En la investigación realizada por Huaynapata (2023), titulado “Rentabilidad de las compañías de seguro y su relación con el rendimiento de la bolsa de valores de Lima, periodo 2015-2021”, tuvo como objetivo determinar la relación entre rentabilidad de la compañía de seguros y el rendimiento de la bolsa de valores. La investigación fue de corte longitudinal, tipo pura y nivel relacional. La Muestra está constituida por los registros de la SBS y BVL. La técnica utilizada fue el análisis documental y el instrumento fue la ficha de registro. La investigación concluye que: “El grado de relación entre la rentabilidad de las compañías de seguro y el rendimiento de la bolsa de valores de Lima, periodo 2015-2021” es directamente proporcional, porque se puede constatar que a medida que se incrementa la rentabilidad de la Bolsa de valores de Lima, a través del IGBVL el rendimiento del sistema de seguros se incrementa.

2.2. Bases teóricas – Científicas

2.2.1. El sistema asegurador en el Perú

Hasta el 1992 el sector de seguros en el Perú, contaba solo con una reaseguradora, por ello todas las compañías de seguros debían de reasegurar con la empresa Reaseguradora Peruana S.A. de propiedad del estado, por lo que teníamos un monopolio. Después de los problemas de corrupción con esta reaseguradora que trajo como consecuencia que los precios de los seguros en el mercado peruano fueron superiores a los del mercado internacional, se liberó el mercado asegurador, lo que provocó que los precios bajen, incluso llegando a niveles por debajo del precio internacional (Nuñez, 2013).

Como consecuencia, el número de empresas aseguradoras en el Perú se redujo debido a fusiones o adquisidores, además por la separación de los seguros por ramos, vida y no vida o riesgos generales.

Después del COVID 19, las compañías aseguradoras tuvieron un gran golpe, sobre todo los seguros de vida y asistencia médica. Al primer trimestre del año 2023, en el Perú se encuentran operando 17 compañías de seguros, de acuerdo a la clasificación de la SBS ocho compañías de seguros están dedicadas al ramo de seguros de riesgos generales y de vida, seis se dedican solo al ramo de riesgos generales y tres al ramo de vida.

Tal como señala la APESEG (2023), en su informe del primer trimestre, la penetración del sistema asegurador en el Perú fue del 2% al final del trimestre, calculando que la prima anual per cápita esta en US\$ 149, ligeramente superior al cierre del 2022. En cuanto a la siniestralidad; esta presentó variabilidad de acuerdo a los ramos: riesgos generales

+2.7%, accidentes y enfermedades +4.7%, vida +9.%, mientras que sus primas anualizadas fueron: riesgos generales S/. 6,689 m, accidentes y enfermedades S/. 2,432 m., vida S/. 6,534 m.

Por otro lado, la APESEG (2023), consideró en su informe el tipo de cambio nominal constante, observando que la dolarización mantiene una tendencia creciente, cerrando el trimestre en 31.8%. Sin embargo, debido a los desastres naturales en el país como es el fenómeno del niño global y del Perú, se prevee que haya un incremento en la contratación de seguros.

2.2.2. Tipos de seguros

Existen diferentes tipos de seguros, pero la Ley de Contrato de Seguros 29946, los clasifica en:

2.2.2.1. Seguros de daños patrimoniales

Los seguros de daños patrimoniales o seguros generales, son aquellos que cubren al asegurado por los riesgos provocados por pérdidas, contra su patrimonio. En esta clasificación podemos encontrar los seguros de:

- Incendio
- Vehicular
- Robo,
- Agropecuario,
- Caución
- Responsabilidad Civil, entre otros.

Las pérdidas en los bienes asegurados pueden darse de manera directa (granizo, incendio, hurto, vandalismo, etc.) o de manera indirecta, que son pérdidas debeneficios como son los mas comunes por un incendio. Por otro lado tenemos el seguro de Responsabilidad civil, que es cuando el asegurado se ve comprometido, normalmente es economicamente por reclamos vasados por comportamiento negligente o por la posesión de bienes que va a ocasionar lesiones corporales a terceras personas (Vila et al., s.f.) .

2.2.2.2. Seguros de personas

Los seguros de personas son aquellos que recaen sobre la vida del asegurado o de un tercero, su integridad psicofisica o su salud. Estos seguros pueden ser contratados de manera individual o grupal, en el caso de grupal, se tiene que tambien cubre a los adherentes o familiares (Vila et al., s.f.).

- Seguros de vida
- SOAT
- Seguro de salud
- Seguros de accidentes y enfermedades
- Seguro de pensiones

2.2.3. Siniestralidad

De acuerdo a Wipf & Garand (2014), el índice de siniestralidad son los siniestros generados en un periodo, divididos en primas devengadas en el mismo periodo (año fiscal o periodo contable) p.25.

Entonces tenemos que la siniestralidad vendría a ser el cociente entre el monto total de siniestros y la prima comercial.

$$\text{Loss Cost} = \frac{\text{Monto total de siniestros}}{\text{Suma asegurada total}}$$

Este indicador, nos va a mostrar la intensidad de los siniestros ocurridos, comparados con la prima pura que la compañía haya determinado para el periodo. Cuando la compañía de seguros afronta una siniestralidad del 100%, entonces tenemos que el total de las primas comerciales cobradas fueron destinadas al cumplimiento de sus obligaciones, en el caso que esta sea mayor, las primas cobradas no alcanzarían para cubrir las indemnizaciones, entonces deberán de recurrir a sus contratos de reaseguros. Si es menor a 100%, entonces podrá cubrir sus indemnizaciones y gastos en que incurran sus siniestros (Vila et al., s.f.).

2.2.4. Rentabilidad

De acuerdo a Ortiz (2004, citado en Contreras 2006, p.20), la rentabilidad se define como "Medidas de rentabilidad, también conocidas como productividad o rentabilidad, utilizadas para medir la eficacia de la gestión de una empresa, controlar costos y gastos, y así convertir los ingresos en ganancias".

Del mismo modo, Pamo (2019), señala que la rentabilidad refleja cómo las empresas gestionan sus inversiones y explica que no puede estar ligada a la gran utilidad empresarial, porque la rentabilidad se mide en relación con las inversiones que realizan las empresas.

Como acertadamente señalan Aragón y Rubio (2005, citado en Chacón, 2007, p.40), La rentabilidad es un concepto amplio, sólo una de las métricas con las que medir la rentabilidad evaluar el desempeño de una organización. Sin embargo, a pesar de sus deficiencias, es la medida más utilizada por los investigadores. Por otro lado, tenemos que los indicadores de rentabilidad son los que miden la capacidad de las empresas de generar ganancias, considerado también como un indicador de crecimiento, control y por ende de éxito (Majid et al., 2012). Al respecto para Gaviria et al., (2016), estos son necesarios para poder medir el rendimiento del negocio en marcha.

Por otro lado, la SBS (2020), se refiere a los indicadores de rentabilidad de las empresas aseguradoras como el resultado de inversiones anualizado/inversión promedio (ROE), el resultado técnico/primas retenidas (ROA).

De acuerdo a la revisión de la literatura, podemos concluir que los indicadores principales para medir la rentabilidad de las empresas aseguradoras serían: ROA, ROE, ROI, margen de utilidad bruta, operativa y margen de utilidad neta.

2.2.4.1. Return on Assets – ROA

El ROA de acuerdo a Gaviria et al., (2016), es el indicador que las empresas utilizan para medir la utilidades a partir de las inversiones realizadas y recursos que se han utilizado en el periodo, demostrando el desempeño de la compañía, sin considerar las fuentes de financiamiento. Majid et al., (2012), vendría a ser la eficiencia de la compañía en base a los beneficios generados por sus activos totales.

2.2.4.2. Return on Equity – ROE

Para Pinelo y Miguel (2011), es el indicador que compara la utilidad y el promedio del patrimonio, es decir es la rentabilidad de la compañía con respecto a su inversión. Sin embargo para Andrade (2011), es la medida de la eficiencia con la que una empresa administra los recursos de sus activos. La equidad indica la eficiencia con la que las empresas administran sus recursos.

Para Majid et al., (2012), el ROE nos permite calcular la utilidad después de impuestos, el cual es dividido entre el total del patrimonio, es decir, no es otra cosa que la tasa de retorno de los accionistas sobre su inversión. Como señala Vásquez et al., (2015), es el principal objetivo de cualquier compañía, pues representa el porcentaje que puede proporcionar al capital, mostrando el rendimiento de los accionistas reciben de la inversión que han realizado.

2.2.4.3. Return on Investments – ROI

De acuerdo a Andrade (2011), es el retorno de la inversión, obtenido de la relación de la inversión y los costos, el cual se expresa en %, dado que el ROI no significa necesariamente dinero. Según Cuevas (2001), una de las limitaciones del ROI en relación con las ganancias es que se puede manipular en el corto plazo y viceversa, teniendo en cuenta el flujo de caja y el valor del dinero en el tiempo, el autor no considera que esto sea la mejor base para evaluar el desempeño de una empresa. Por otra parte, atendiendo a las previsiones de inversión, se supone que el activo circulante mide la capacidad del activo circulante (León & Varela, 2011)

2.2.4.4. Margen de Utilidad Bruta

De acuerdo a Majid et al., (2012), la utilidad bruta es el porcentaje que se tiene por cada unidad monetaria de las ventas, después de haber realizado la compañía el pago de sus bienes. Mientras más alto es el margen de la utilidad, indicando el flujo de efectivo. Es decir la ganancia de la empresa que obtiene de la venta de sus productos o servicios, luego de haber sido restado los costos de su producción.

$$MUB = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$$

2.2.4.5. Margen de Utilidad Operativa

El margen de utilidad operativa es el que va a medir el porcentaje de cada unidad monetaria de las ventas, después que se

resten los costos y los gastos, además de haber excluido los intereses, impuestos y dividendos de las acciones preferentes de la compañía, es decir es la utilidad ganada por las ventas (Herrera et al., 2016).

$$\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

2.2.4.6. Margen de Utilidad Neta

El margen de utilidad neta, es un indicador financiero que va a medir el porcentaje de las ventas, es decir la utilidad disponible para los accionistas de la compañía. Por otro lado, para Herrera et al., (2016), vendría a ser el porcentaje que queda de las ventas después que se hayan deducido los costos y gastos, donde debemos incluir los intereses, impuestos y dividendo de acciones.

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

El principal objetivo, es describir la relevancia de la información obtenida mediante un análisis de indicadores de rentabilidad. Es importante señalar que la gerencia debe estar informada sobre los usuarios, también conocidos como partes interesadas, para una mejor toma de decisiones en períodos futuros para mantener la adherencia al principio de contabilidad de negocio en marcha.

Las decisiones son necesarias para las empresas, y algunas de estas incluyen: “el objeto social, las cuestiones estratégicas y fundamentalmente operativas, por lo que se constituye como uno de los temas más importantes en las organizaciones.

2.2.5. Definición de términos básicos

Asegurado

Persona o entidad que puede ser afectada por un siniestro, sea de forma directa o indirecta (SBS, 2020).

Asegurador

Son sociedades anónimas domiciliadas en el territorio del país, permitidas por la ley para aceptar riesgos, mediante el pago de una prima se comprometen a indemnizar al asegurado en caso de siniestro, sujeto a las condiciones pactadas en el Contrato de Seguro (SBS, 2020).

Beneficiario

Personas o empresa que percibe la indemnización efectuada por la compañía de seguros en caso de un siniestro (SBS, 2020)

Deducible

Es el porcentaje que está a cargo del asegurado por los daños de su siniestro o indemnización, es decir, la compañía pagará el siniestro menos el deducible. (SBS, 2020)

Indemnización

Es el pago que realiza la compañía aseguradora por la ocurrencia de un siniestro que se encuentra amparado por la póliza de seguros, este puede ser por pérdida total o parcial. (SBS, 2020)

Prima Neta

Es el importe que paga el asegurado por asegurar su bien, en la que no está incluida los impuestos (SBS, 2020).

Prima Pagada

Valor de la prima paga a la compañía de seguros, incluido los impuestos (SBS, 2020).

Riesgo

Es un evento que puede generarse, por el cual obliga a la compañía de seguros a pagar la indemnización pactada en el contrato (SBS, 2020).

Riesgo asegurable

Riesgo cubierto la póliza de seguros, el cual debe cumplir con ciertos requisitos como son: incierto, concreto, lícito, fortuito, cuantificable, económico (SBS, 2020).

Siniestro

La pérdida es el ejercicio del riesgo cubierto por el contrato de seguro y determina la ocurrencia del interés del asegurador. (SBS, 2020).

3. ELABORACIÓN DE HIPÓTESIS, VARIABLES Y DEFINICIONES OPERACIONALES

3.1. Hipótesis General

La rentabilidad de las compañías de seguros se relaciona con la siniestralidad de las compañías de seguros, periodo 2016 - 2022.

3.2. Hipótesis Específicas

Primera Hipótesis

La gestión de riesgos de las compañía de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Segunda Hipótesis

La liquidez de las compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Tercera Hipótesis

La solvencia de las compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

3.3. Operacionalización de variables

3.3.1. Variable 1

Rentabilidad

3.3.2. Operacionalización de la variable

Tabla 1

Operacionalización de variable 1: Rentabilidad

Definición	Indicadores	Escala de medición
Viene a ser la relación de las utilidades de las compañías de seguros entre la inversión o patrimonio de la empresa (SBS, 2023).	ROE Y ROA	Ratio

Nota: Tomado de la SBS (2023).

3.3.3. Variable 2

Siniestralidad

3.3.4. Operacionalización de la variable

Tabla 2

Operacionalización de variable 2: Siniestralidad

Definición	Indicadores	Escala de medición
Ocurrencia de la activación de un riesgo, que tiene que ser cubierto por la compañía de seguros menos de deducible que este cargo del cliente quien toma la póliza (SBS, 2023).	Gestión de Riesgos Liquidez Solvencia Primas Devengadas	Ratio

Nota: Tomado de la SBS (2023).

CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

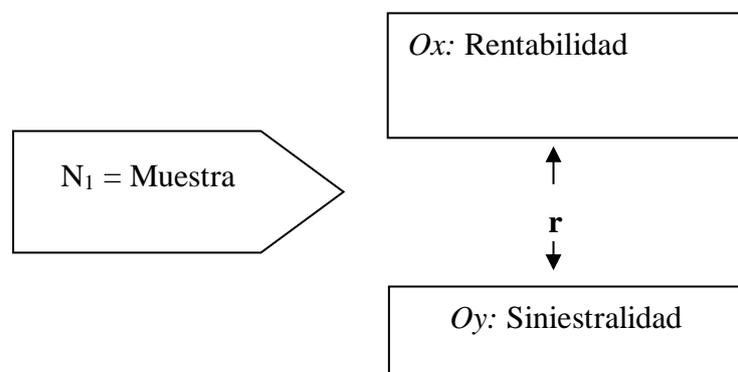
3.1. Tipo de investigación

El estudio desarrollado se constituye como un tipo de investigación pura o básica, puesto que se busca analizar el grado de relación entre las variables rentabilidad y siniestralidad de las compañías de seguros, periodo 2016-2022.

3.2. Nivel de investigación

El nivel del estudio se caracteriza por ser descriptivo y relacional, ya que vas más allá de la descripción de conceptos o fenómenos, puesto que está enfocado en analizar el grado de relación entre las variables a analizar: siniestralidad y rentabilidad de las compañías de seguros del país.

El esquema es el siguiente:



Dónde:

Ox1 = Variable 1

Ox2 = Variable 2

r = Grado de relación

3.3. Diseño de la investigación

El diseño del estudio es tipo no experimental, estas investigaciones se caracterizan por que no se hace manipulación de las variables y se estudian tal y como se dan en su contexto natural y de tipo longitudinal, dado que se tomara en cuenta una serie de datos mensuales en el tiempo del periodo 2016-2022.

3.4. Población y muestra**3.4.1. Población**

Para el caso particular, se consideró como población la totalidad de las empresas de seguros registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, dicha población fue determinada en base a su actividad comercial registrada en los sistemas de SUNAT (consulta RUC).

Empresas de Seguros

1	Cardif
2	Chubb Perú
3	Crecer Seguros
4	Interseguro
5	Mapfre Perú
6	Pacifico Seguros
7	Protecta
8	Rímac
9	Avla Perú
10	Insur
11	La Positiva
12	Liberty
13	Qualitas
14	Secrex
15	La positiva Vida
16	Ohio National Vida
17	Vivir Seguros

Nota. Información extraída de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

3.4.2. Muestra

La muestra está constituida por 17 empresas de las cuales se extrajeron 84 datos de las series de tiempo mensual, obtenidos de las series de datos de las instituciones públicas, como es la SBS para el periodo 2016 al 2022.

Muestra

Detalle	Valor
Error	5%
Tamaño de Población	17
Nivel de Confianza	95%
TAMAÑO DE LA MUESTRA =	
	17

$$\frac{N * (\alpha_c * 0,5)^2}{1 + (e^2 * (N - 1))}$$

Fórmula para el cálculo de la muestra.

3.5. Técnicas e instrumentos de investigación

3.5.1. Técnica

Considerando la metodología desarrollada y explicada por Fideas Arias (2012), la técnica que se utilizará en la presente investigación para recolectar la información es el análisis de contenido.

3.5.2. Instrumento

El instrumento utilizado está constituido por la ficha de datos a través de la cual se obtendrá el conjunto de series de datos obtenidas de las páginas web de las instituciones pública que tienen la información que se requiere, se utilizará la escala de ratio.

3.6. Ámbito de la investigación

El estudio se llevó a cabo en todo el país, dado que las compañías de seguros que integran el sistema de seguros operan a nivel nacional, para los periodos 2016 al 2022.

3.7. Procesamiento y análisis de información

La información recabada fue obtenida de las páginas web se procesarán a través del programa IBM SPSS 26.

Para sistematizar los datos se hizo uso de la estadística descriptiva, las cuales se mostrarán a través de tablas y gráficos. Además se utilizara la estadística inferencial que permitirá verificar la comprobación de hipótesis planteadas en la presente investigación, dado que no se tiene distribución normal se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman.

CAPITULO IV:
ANALIS DE RESULTADOS

4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros

En la tabla 6, podemos apreciar las pruebas de normalidad de las variables planteadas en la presente investigación, al respecto podemos indicar que dado que se cuenta con 84 datos se tomó como referencia el test de Kolmogorov-Smirnov, cuyos resultados nos indican que no se tiene una distribución de las mismas, en ese sentido, con la finalidad de comprobar las hipótesis se usará el test no paramétrico de correlación Rho Spearman.

Tabla 3

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smimov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
LIQUIDEZ_CORRIENTE	0.095	84	0.057	0.964	84	0.018
ROE_ANUALIZADO	0.171	84	0.000	0.856	84	0.000
ROA_ANUALIZADO	0.156	84	0.000	0.866	84	0.000
SOLVENCIA	0.103	84	0.027	0.931	84	0.000
RIESGO	0.105	84	0.022	0.957	84	0.007
SINIESTRALIDAD	0.124	84	0.003	0.940	84	0.001

a. Corrección de significación de Lilliefors

4.2. Presentación de resultados, tablas y gráficos, figuras

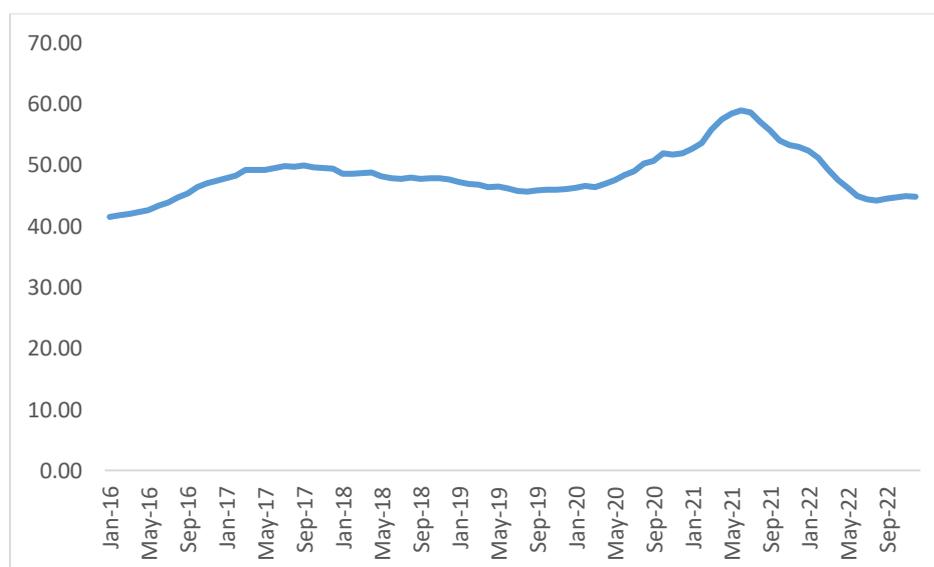
4.2.1. Siniestralidad

Se entiende por siniestralidad como la materialización del riesgo. De otro lado, viene a estar dada por el conjunto de situaciones que se presentan en forma inesperada, es decir, no programadas. En la figura 1, podemos analizar el comportamiento de esta variable desde el año 2016 hasta el año 2022, al respecto, podemos indicar que este índice de siniestralidad se incrementó como producto de la pandemia sanitaria, llegando a su punto máximo el mes de junio de año 2021, llegando a ser de 58.88, este incremento se explica por la siniestralidad de los productos de salud principalmente. De otro lado, este indicador ha ido disminuyendo producto de menores siniestros, llegando a ubicarse en el mes de diciembre del 2022 a 44.76.

Es pertinente precisar que el índice de siniestralidad es un elemento clave para establecer el costo de un producto de seguros y en consecuencia el precio de la prima.

Figura 1

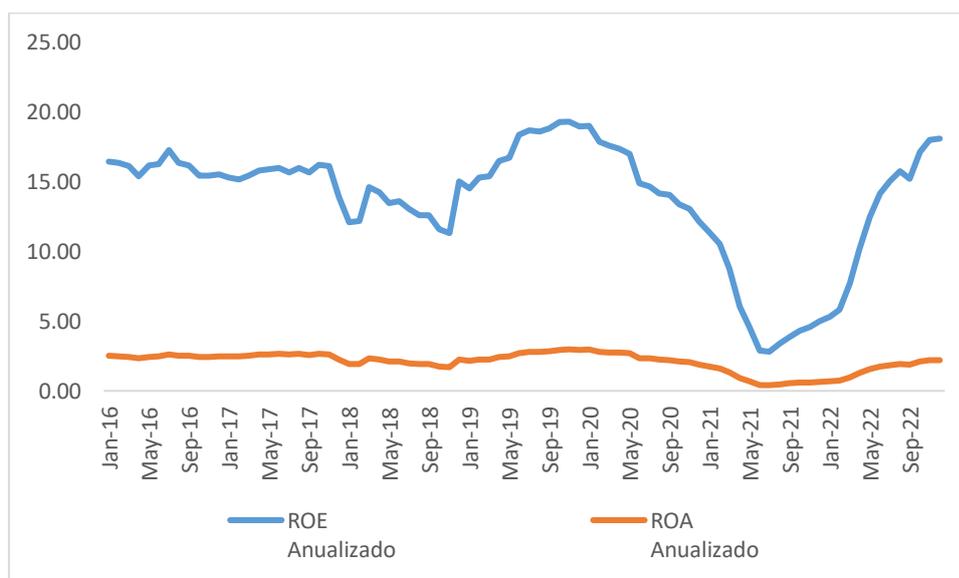
Siniestralidad retenida anualizada



4.2.2. Rentabilidad

Para medir la rentabilidad se ha usado dos indicadores: el ROA, el cual se define como la rentabilidad sobre los activos, así mismo, el ROE, definido como la rentabilidad sobre el patrimonio. En consecuencia, la rentabilidad viene a estar dada por el beneficio obtenido sobre una inversión. En la figura 2, podemos apreciar la evolución de la rentabilidad del sector de seguros, como se puede ver este indicador fue afectado también por la pandemia sanitaria, el cual tuvo una caída desde inicios de la pandemia hasta el mes de julio del año 2021, el mismo que llegó a ser de 2.81 para el caso del ROE y 0.48 para el caso particular el ROA, es pertinente precisar que a fines del año 2022 la rentabilidad ha ido recuperándose gradualmente, dada la evolución del contexto donde se desarrollan este tipo de empresas, las mismas que están orientadas a comprar riesgos.

Figura 2
Índices de rentabilidad

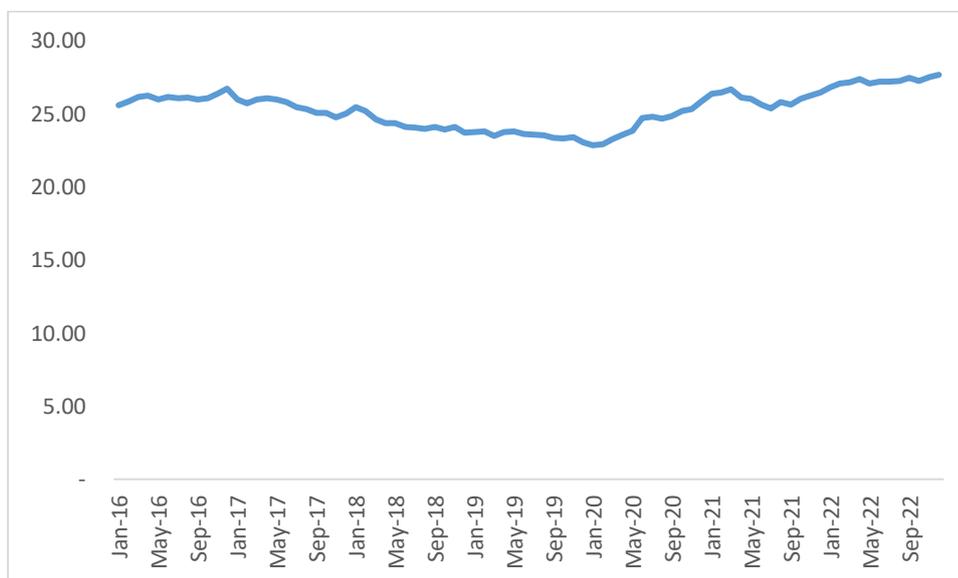


4.2.3. Índice de cesión de riesgos anualizado

Este indicador está referido al porcentaje de riesgos que son cedidos por las compañías de seguros a las reaseguradoras, con lo cual estarían compartiendo el riesgo con un tercero. En la figura 3, se puede apreciar el índice de cesión de riesgos anualizado, al respecto podemos indicar que a partir de los primeros meses del año 2020 se incrementó la cesión de riesgos a terceros, llegando a ser de 22.93% y a fines del año 2022, se ubicó este indicador en 27.67%, lo cual denota un incremento, lo cual se traduce, en que las compañías de seguros del país se están protegiendo de posibles contingencias o asumir riesgos directamente, por lo que han considerado trasladar o compartir parte de los riesgos a las reaseguradoras.

Figura 3

Índice de gestión de riesgos anualizado (%)

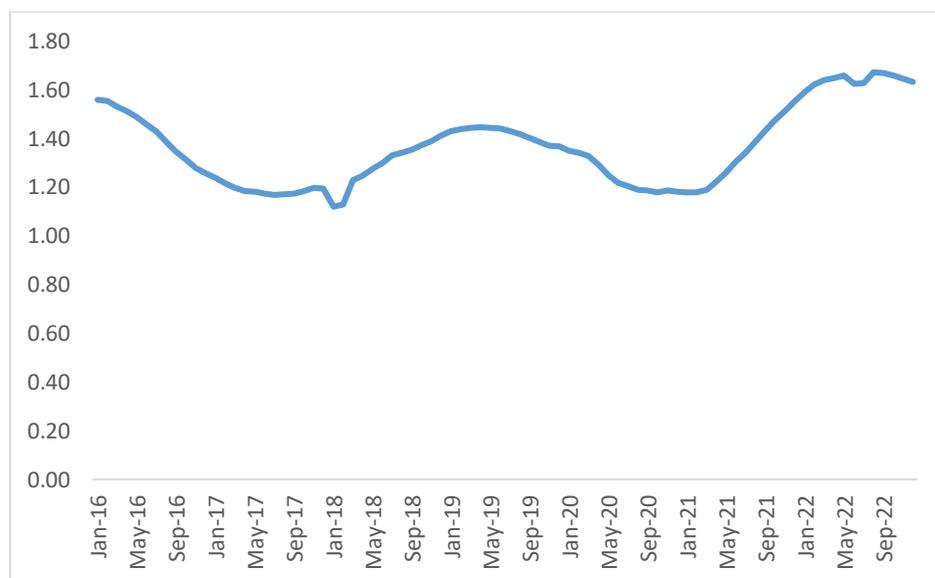


4.2.4. Índice de solvencia

Este índice se refiere a la capacidad que tiene una organización para poder afrontar sus compromisos u obligaciones de pago frente a terceros, es importante precisar que también la pandemia sanitaria afectó este indicador, llegando a ubicarse en los primeros meses de la pandemia en 1.34 hasta el mes de febrero del año 2021, donde se ubicó en 1.18 y en adelante fue mejorando, tal es así que a fines del año 2022 se ubicó en 1.63.

Figura 4

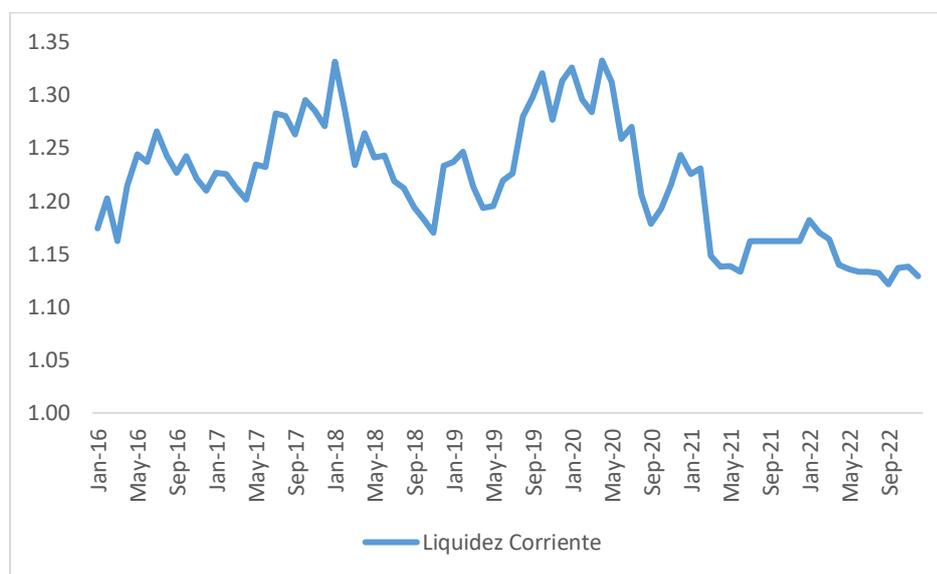
Índice de solvencia



4.2.5. Índice de liquidez corriente

Este indicador se refiere a los activos que se tienen en la cuenta caja, así como, los valores negociables, en consecuencia, este indicador financiero muestra la capacidad que tiene la empresa para poder afrontar sus compromisos de corto plazo. De otro lado, mide la inmediatez con la que un activo financiero puede convertirse en medio de pago. Al respecto, en figura 5, este indicador se incrementó durante la pandemia sanitaria, dado que se tuvo que atender riesgos de naturaleza de salud, entre otros, llegando a ubicarse a fines del año 2022 en 1.13.

Figura 5
Índice de liquidez corriente



4.3. Contraste de hipótesis

4.3.1. Hipótesis general

Hipótesis Nula

La rentabilidad de la compañías de seguros no se relaciona con la siniestralidad de las compañías de seguros, periodo 2016 - 2022.

Hipótesis Alterna

La rentabilidad de la compañías de seguros se relaciona con la siniestralidad de las compañía de seguros, periodo 2016 - 2022.

Tabla 4

Correlación entre la siniestralidad y la rentabilidad

			SINIESTRALI DAD	ROE_ANUALI ZADO	ROA_ANUA LIZADO
Rho de Spearman	SINIESTRALIDAD	Coeficiente de correlación	1.000	-,724**	-,487**
		Sig. (unilateral)		0.000	0.000
		N	84	84	84
	ROE_ANUALIZADO	Coeficiente de correlación	-,724**	1.000	,898**
		Sig. (unilateral)	0.000		0.000
		N	84	84	84
	ROA_ANUALIZADO	Coeficiente de correlación	-,487**	,898**	1.000
		Sig. (unilateral)	0.000	0.000	
		N	84	84	84

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

Conclusión:

De la tabla 7, podemos indicar que existe un regular grado de asociación entre las variables siniestralidad y la rentabilidad, esta última ha sido medida a través del ROA (rendimiento sobre el activo) y ROE (rendimiento sobre el patrimonio), así mismo, esta relación es negativa, dado que ha medida que se incrementan los siniestros, las empresas de seguros tendrán que atenderlos, y, en consecuencia, la rentabilidad tiende a disminuir.

De otro lado, dado que el p-valor de la prueba es menor que el nivel de confianza de 0.01, se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula.

4.3.2. Hipótesis específicas

4.3.2.1. Hipótesis específica de gestión de riesgos y rentabilidad

Hipótesis Nula

La gestión de riesgos de la compañías de seguros no se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Hipótesis Alterna

La gestión de riesgos de la compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Tabla 5

Correlación entre el riesgo y la rentabilidad

			ROE_ANUALI ZADO	ROA_ANUALI ZADO	RIESGO
Rho de Spearman	ROE_ANUALI ZADO	Coefficiente de correlación	1.000	,898**	-,341**
		Sig. (unilateral)		0.000	0.001
		N	84	84	84
	ROA_ANUALI ZADO	Coefficiente de correlación	,898**	1.000	-,502**
Sig. (unilateral)		0.000		0.000	
N		84	84	84	
	RIESGO	Coefficiente de correlación	-,341**	-,502**	1.000
Sig. (unilateral)		0.001	0.000		
N		84	84	84	

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

Conclusión:

De la tabla 8, podemos indicar que existe un bajo grado de asociación entre las variables riesgo y la rentabilidad, esta última ha sido medida a través del ROA (rendimiento sobre el activo) y ROE (rendimiento sobre el patrimonio), así mismo, esta relación es negativa, dado que a medida que se incrementan los riesgos, las empresas de seguros tendrán que atenderlos, y, en consecuencia, la rentabilidad tiende a disminuir.

De otro lado, dado que el p-valor de la prueba es menor que el nivel de confianza de 0.01, se concluye rechazar la hipótesis nula.

4.3.2.2. Hipótesis específica de solvencia y rentabilidad

Hipótesis Nula

La liquidez de la compañías de seguros no se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Hipótesis Alterna

La liquidez de la compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Tabla 6

Correlación entre la liquidez y la rentabilidad

			ROE_ANUALI ZADO	ROA_ANUAL IZADO	LIQUIDEZ_CO RRIENTE
Rho de Spearman	ROE_ANUALIZADO	Coefficiente de correlación	1.000	,898**	,475**
		Sig. (unilateral)		0.000	0.000
		N	84	84	84
	ROA_ANUALIZADO	Coefficiente de correlación	,898**	1.000	,709**
		Sig. (unilateral)	0.000		0.000
		N	84	84	84
	LIQUIDEZ_CO RRIENTE	Coefficiente de correlación	,475**	,709**	1.000
		Sig. (unilateral)	0.000	0.000	
		N	84	84	84

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

Conclusión:

De la tabla 09, podemos indicar que existe un regular grado de asociación entre la variable liquidez corriente y la rentabilidad, esta última ha sido medida a través del ROA (rendimiento sobre el activo) y ROE (rendimiento sobre el patrimonio), así mismo, esta relación es positiva, dado que a medida que se incrementa la liquidez, la rentabilidad también tendrá a incrementarse.

De otro lado, dado que el p-valor de la prueba es menor que el nivel de confianza de 0.01, se concluye rechazar la hipótesis nula.

4.3.2.3. Hipótesis específica de liquidez y rentabilidad

Hipótesis Nula

La solvencia de la compañías de seguros no se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Hipótesis Alterna

La solvencia de la compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, periodo 2016 - 2022.

Tabla 7

Correlación entre solvencia y la rentabilidad

			ROE_ANUALIZ ADO	ROA_ANUAL IZADO	SOLVENCIA
Rho de Spearman	ROE_ANUALIZ ADO	Coefficiente de correlación	1.000	,898**	0.719*
		Sig. (unilateral)		0.000	0.040
		N	84	84	84
	ROA_ANUALIZ ADO	Coefficiente de correlación	,898**	1.000	-,217*
		Sig. (unilateral)	0.000		0.024
		N	84	84	84
	SOLVENCIA	Coefficiente de correlación	0.719*	-,217*	1.000
		Sig. (unilateral)	0.040	0.024	
		N	84	84	84

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (unilateral).

Conclusión:

De la tabla 9, podemos indicar que existe un alto grado de asociación entre la variable solvencia y la rentabilidad, esta última ha sido medida a través del ROA (rendimiento sobre el activo) y ROE (rendimiento sobre el patrimonio), así mismo, esta relación es positiva, dado que a medida que se incrementa la solvencia, la rentabilidad también tenderá a incrementarse.

De otro lado, dado que el p-valor de la prueba es menor que el nivel de confianza de 0.01, se concluye rechazar la hipótesis nula.

CONCLUSIONES

PRIMERA: La siniestralidad viene a ser el conjunto de situaciones que se presentan en forma inesperada, es decir, no programadas, desde el año 2016 hasta el año 2022, este índice de siniestralidad se incrementó como producto de la pandemia sanitaria, llegando a su punto máximo el mes de junio de año 2021, ubicándose el índice en 58.88, este incremento se explica por la siniestralidad de los productos de salud principalmente a razón del COVID-19 y secuelas que dejó en la población, elevando el costo de servicio de las compañías y mermando la utilidad planificada.

SEGUNDA: La rentabilidad viene a estar dada por el beneficio obtenido sobre una inversión, la rentabilidad del sector de seguros, fue afectada también por la pandemia sanitaria, cuyo indicador tuvo una caída desde inicios de la pandemia hasta el mes de julio del año 2021, el mismo que llegó a ser de 2.81 para el caso del indicador ROE y 0.48 el ROA, es pertinente precisar que a fines del año 2022 la rentabilidad ha ido recuperándose gradualmente motivada por nuevas estrategias del negocio, entre las más conocidas una mejor negociación de pólizas con entidades, aumento del costo del servicio al consumidor final, admitir nuevos riesgos, entre otros.

TERCERA: Los riesgos son cedidos por las compañías de seguros a las reaseguradoras, con lo cual comparten el riesgo con un tercero. Durante el periodo de análisis el índice de cesión de riesgos

anualizado, se incrementó para los primeros meses del año 2020, llegando a ser de 22.93% y a fines del año 2022, se ubicó este indicador en 27.67%, lo cual denota un incremento, lo cual se traduce, en que las compañías de seguros del país se están protegiendo de posibles contingencias o asumir riesgos directamente, por lo que han considerado trasladar o compartir parte de los riesgos del negocio con las reaseguradoras, es una estrategia válida a manera de obtener un blindaje respecto a la disminución de su rentabilidad producto de la pandemia Covid-19 principalmente.

CUARTA: La solvencia se refiere a la capacidad que tiene una organización para poder afrontar sus compromisos u obligaciones de pago frente a terceros, es importante precisar que también la pandemia sanitaria afectó este indicador, llegando a ubicarse en los primeros meses de la pandemia en 1.34 hasta el mes de febrero del año 2021, donde se ubicó en 1.18 y en adelante fue mejorando, tal es así que para fines del año 2022 se ubicó en 1.63, denotando una mejora importante para este tipo de negocios, en este giro de negocio es importante tener un precio atractivo al consumidor final para que éste pueda solventar la utilización de la póliza de otro usuario, y de esta manera cuenta con un fondo de solvencia para afrontar sus pasivos.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: La siniestralidad es un factor que implica asumir los riesgos adquiridos de los clientes, lo cual implica un desembolso en el caso de activarse el mismo, en consecuencia, las compañías de seguros están obligadas a desarrollar y ofrecer un portafolio de productos diversificado, de tal que les permita minimizar el riesgo, por ello, los costos de los seguros deben ser tomados en medida a la tasa de siniestralidad y mortalidad, obteniendo un panorama mas claro en la determinación de sus gastos y mejorar la rentabilidad.

SEGUNDA: Las compañías de seguros al adquirir riesgos diversificados previa evaluación exhaustiva de los agentes de la economía, atenderá menor cantidad de riesgos y en consecuencia, mantendrá niveles de rentabilidad aceptables, que le permitan crecer en el mercado meta, adicionalmente es importante un estudio de mercado continuo, para poder determinar nuevos escenarios atractivos para la captación de potenciales clientes y formalizar la venta de seguros, originando un arcas económicas que puedan afrontar pasivos por activación de seguros.

TERCERA: Las compañías de seguros deberán continuar utilizando el reaseguro a fin de compartir riesgos con otras compañías, tanto locales como internacionales, lo cual les permitirá mantener una rentabilidad adecuada por sus operaciones. Debe evaluarse permanentemente que tipo de riesgos deben compartirse, dada la naturaleza de una alta

probabilidad de la ocurrencia de una contingencia, las compañías deben mantener una política la cual establezca un límite para la utilización de ciertos seguros, para no caer en la necesidad de las reaseguradoras, que en ocasiones no asumen el riesgo pactado, originando clientes insatisfechos y como consecuencia la no renovación de sus seguros, trasladando a pérdidas directas.

CUARTA: Dado el tipo de negocio de las compañías de seguros, deben mantener un adecuado índice de solvencia que les permita atender cualquier materialización de un riesgo, dado que tienen que cumplir con las obligaciones asumidas en forma oportuna, debido a que los clientes toman un seguro y pagan una prima con el propósito de reducir sus pérdidas en caso de contingencias, así mismo, ellos consideran un seguro como una inversión, por ello, es importante la transparencia en todos los canales de publicidad donde sean ofertados sus productos, producto de ello generarán clientes fieles, renovaciones de seguro y las compañías podrán ser solventes a lo largo de su vida empresarial.

Referencias Bibliográficas

- Andrade. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Contadores y Empresas*(170), 59-61. Obtenido de Obtenido de <https://bit.ly/2Oe3LVS>
- APESEG. (2023). Recuperado el 09 de julio de 2023, de <https://www.apeseg.org.pe/nosotros/>
- APESEG. (2023). *Informe Trimestral del Sistema Asegurador - Primer Trimestre del 2023*. Lima: APESEG. Obtenido de Obtenido de https://www.apeseg.org.pe/wp-content/uploads/2023/04/Resultados_Sistema_Asegurador_1T23.pdf
- Chacón, G. (2019). La contabilidad de Costos, los Sistemas de Control de Gestión y la Rentabilidad Empresarial. *Actualidad Contable Faces*, 10(15), 29-45. Obtenido de Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/257/25701504.pdf>
- Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y Financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*(1), 13-28. Obtenido de Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=4655/465545874003>
- Cuevas, C. (2001). Medición del desempeño: Retorno sobre inversión, ROI; ingreso residual, IR; Valor agregado, Eva; análisis comparado. *Estudios Gerenciales*, 17(79), 13-22. Obtenido de Obtenido de <https://bit.ly/3ftAkKE>
- Diario gestión. (2023). <https://gestion.pe/peru/medioambiente-que-es-y-como-lo-protegemos-medioambiente-minam-dia-del-medioambiente-recursos-naturales-nnda-nnlt-noticia/>. Recuperado el 07 de julio de 2023
- Gaviria, S., Varela, C., & Yañez, L. (2016). Indicadores de rentabilidad: su aplicación en las decisiones de agrupamiento empresarial. *TRabajo de Grado Contaduría UdeA*, 4(1). Obtenido de Obtenido de <https://bit.ly/3sF7bzI>

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México DF: McGraw-Hill.
- Herrera, A., Betancourt, V., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162. Obtenido de Obtenido de <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Izaguirre, G., & Nuñez, J. (2021). *El Efecto de Transición de la NIIF 4 a la NIIF 17: Contratos de Seguro en la Rentabilidad de las empresas aseguradoras - Ramo de no vida: Seguro vehicular y asistancia médica en Lima, año 2020*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima, Perú. Obtenido de Obtenido de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/657604>
- León, A., & Varela, M. (2011). La rentabilidad como fuente de crecimiento y sostenibilidad en el entorno empresarial. *Revista de Ciencias Económicas*, 29(1), 531-544. Obtenido de Obtenido de <https://bit.ly/3u64szK>
- Majid, M., Ahmed, S., & Naim, F. (2012). The relationsShip between the ROA, ROE and ROI rations Jordanian insurance public compañías market share prices. *International Journal of Humanities and Social Science*, 2(11), 115-120. Obtenido de Obtenido de [https://uop.edu.jo/download/research/members/12%20\(1\).pdf](https://uop.edu.jo/download/research/members/12%20(1).pdf)
- Nuñez, A. (2013). Génesis de la ley del contrato de seguro una norma nacida de la realidad del mercado peruano. *Revista Ibero - Latinoamericana de Seguros*, 22(38). Obtenido de Obtenido de <https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/iberoseguros/article/view/11491/9986>

- Pamo, T. (2019). *Las primas de seguros y su influencia en la utilidad de la compañía la positiva seguros y reaseguros s.a., periodo 2015-2017 [Tesis de Licenciatura, UPT, Tacna, Perú]*. Universidad Privada de Tacna, Tacna, Perú. Obtenido de Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/769/1/Pamo-Donoso-Thalia.pdf>
- Pinelo, & Miguel. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Contadores y Empresa. Jaceta Jurídica*. Obtenido de Obtenido de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Art%C3%>
- Saud, M., & Villena, N. (2019). La evolución del mercado asegurador:Ramo de seguros generales en el Ecuador. Periodo del 2012-2017. *Revista Espacios*, 40(20). Obtenido de Obtendio de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n20/a19v40n20p03.pdf>
- SBS. (2020). *Superintendencia de Banca, Seguros y Adminisradoras de Fondos de Pensiones - SBS*. Obtenido de Glosario de Términos: Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-de-seguros/glosario-de-terminos>
- SBS. (2023). <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2016/Junio/SS-0002-jn2016.PDF>. Recuperado el 07 de julio de 2023
- Superintendencia de Banca, S. y. (2020). *Sistema de seguros, junio 2020*. Lima: SBS. Obtenido de Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2020/Junio/SS-0003-jn2020.PDF>
- Vásquez, A., Correa, J., & Hincapié, L. (2015). Medición del impacto de la rentabilidad dada la implementación de un sistema de gestión de seguridad y

salud en el trabajo en la empresa americana de curtidos Ltda. & Cia. S.C.A.

Scientia Et Technica, 20(1), 42-49. Obtenido de Obtenido de

<https://www.redalyc.org/pdf/849/84938609005.pdf>.

Vila, F., Berterretche, M., Methol, M., Quintans, D., & Santiñaque, F. (s.f.). *El*

Seguro Contra Riesgos Asociado a Fenómenos Climáticos. Lima: APESEG.

Obtenido de Obtenido de [https://www.apeseg.org.pe/estado-del-arte-de-los-](https://www.apeseg.org.pe/estado-del-arte-de-los-seguros-agrarios/biblioteca/seguos-agrarios/Compendio-Modulo-2-El-seguro-contra-riesgos-asociados-a-fenomenos-climaticos.pdf)

[seguros-agrarios/biblioteca/seguos-agrarios/Compendio-Modulo-2-El-](https://www.apeseg.org.pe/estado-del-arte-de-los-seguros-agrarios/biblioteca/seguos-agrarios/Compendio-Modulo-2-El-seguro-contra-riesgos-asociados-a-fenomenos-climaticos.pdf)

[seguro-contra-riesgos-asociados-a-fenomenos-climaticos.pdf](https://www.apeseg.org.pe/estado-del-arte-de-los-seguros-agrarios/biblioteca/seguos-agrarios/Compendio-Modulo-2-El-seguro-contra-riesgos-asociados-a-fenomenos-climaticos.pdf)

Wipf, J., & Garand, D. (2014). *Indicadores de desempeño en microseguros; Manual*

para practicantes en microseguros. Luxemburgo: Ada Microfinanza

Expertice.

doi:doi:https://microinsurancenetwork.org/sites/default/files/KPI_MI_Handb

ook_

Apéndices

Apéndice A: Matriz de consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores
<p>Problema general ¿Cómo la rentabilidad de las compañías de seguros se relaciona con la siniestralidad del sector, período 2016-2022?</p>	<p>Objetivo general Determinar la relación entre la rentabilidad de las compañías de seguros con la siniestralidad del sector, período 2016-2022.</p>	<p>Hipótesis general La rentabilidad de las compañías de seguros se relaciona con la siniestralidad de las compañías de seguro, período 2016-2022.</p>	V.1.: Rentabilidad	ROE ROA
<p>Problemas específicos a) ¿Cómo se relaciona la gestión de riesgos con la rentabilidad del sector, período 2016-2022? b) ¿Cómo se relaciona la liquidez con la rentabilidad del sector, período 2016-2022? c) ¿Cómo se relaciona la solvencia con la rentabilidad del sector período, período 2016-2022?</p>	<p>Objetivos específicos a) Analizar la relación entre la gestión de riesgos con la rentabilidad de las compañías de seguros, período 2016-2022. b) Establecer la relación entre la liquidez con la rentabilidad de las compañías de seguros, período 2016-2022. c) Determinar la relación entre la solvencia con la rentabilidad de las compañías de seguros, período 2016-2022</p>	<p>Hipótesis específicas a) La gestión de riesgos de las compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, período 2016- 2022. b) La liquidez de las compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, período 2016- 2022. c) La solvencia de las compañías de seguros se relaciona con la rentabilidad del sector, período 2016-2022.</p>	V.2:Siniestralidad	Gestión de Riesgos Liquidez Solvencia Primas Devengadas
Método y Diseño		Población y Muestra		Técnicas e Instrumentos
Tipo de Investigación:	Investigación básica o pura	Población:	Series de tiempo de las variables, período 2016-2022	Método: Descriptivo y relacional
Nivel de investigación:	Relacional	Muestra:	Series de tiempo 2016 - 2022	Técnica: Análisis de contenido
Diseño de investigación:	No experimental, longitudinal			Tratamiento estadístico: Correlación de Rho Spearman

Apéndice B: Lista de Empresas de Seguros actualizado a diciembre 2022**Empresas de Seguros**

- 1 Cardif
- 2 Chubb Perú
- 3 Crecer Seguros
- 4 Interseguro
- 5 Mapfre Perú
- 6 Pacifico Seguros
- 7 Protecta
- 8 Rímac
- 9 Avla Perú
- 10 Insur
- 11 La Positiva
- 12 Liberty
- 13 Qualitas
- 14 Secrex
- 15 La positiva Vida
- 16 Ohio National Vida
- 17 Vivir Seguros

Nota. Información extraída de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.