



GOBIERNO DE PUERTO RICO
OFICINA DEL COMISIONADO DE SEGUROS

Informe Anual Industria de Seguros 2018



Índice

Mensaje del Comisionado.....	3
La Industria de Seguros	5
Prima Suscrita y su Distribución.....	5
El Sector Intermediario.....	9
Actualización del Impacto del Huracán María.....	12
La Industria de Seguros por Ramo.....	15
Seguros de Propiedad y Contingencia.....	15
Seguros de Vida y Anualidades.....	23
Seguros de Salud.....	30
Centro Internacional de Seguros.....	40
Nueva Legislación y Reglamentación.....	43
Leyes Aprobadas.....	43
Cartas Normativas y Circulares Emitidas	46
Cartas Normativas	46
Cartas Circulares	47
Aseguradores que han cesado negocio en Puerto Rico	48

Mensaje del Comisionado



El año 2018, sirvió de plataforma para establecer el comienzo de una gran transformación en la Industria de Seguros. Esta transformación está amparada en una nueva regulación dirigida a fortalecer y elevar el nivel de transparencia y confianza en la relación Asegurado / Asegurador, como también, establecer un balance adecuado entre lo que representa una Industria de Seguros sólida y que así mismo, el interés público sea protegido de manera justa y responsable. Los siniestros Irma y María, además, de haber sido un duro golpe para todos los puertorriqueños, ha sido un evento que nos ha brindado mucho aprendizaje como pueblo y nuestra Industria de Seguros no es la excepción. Hemos podido utilizar esta amarga experiencia, como una ventana de oportunidades. El año 2018, pasará como uno de los años de mayor trascendencia en la OCS.

La Oficina del Comisionado de Seguros junto con el Gobernador de Puerto Rico y el respaldo de los cuerpos del Senado y la Cámara de Representantes, logramos una reforma al Código de Seguros sin precedentes en la historia de esta Oficina. Un total de 13 proyectos de ley se aprobaron durante el 2018, con énfasis en añadir valor de manera significativa, brindando mayor acceso a la Salud, lograr una mejor respuesta al asegurado ante un evento catastrófico, protegiendo el interés público, insertándonos al mercado global, ampliamos de igual manera nuestro nivel de transparencia con el sector de Reaseguro Internacional y pudimos brindarles a las Aseguradoras un escenario de mayor fortalecimiento ante eventos catastróficos.

En este Informe veremos un aumento de la Industria en el PIB. Un crecimiento significativo en capital en los sectores de Salud e Incapacidad y un aumento en la prima suscrita de un 20% en la rama de Propiedad y Contingencia, subsanando las pérdidas pagadas para este año. La rama de Vida y Anualidades, no fue la excepción, teniendo un Crecimiento de un 18% comparado con el 2017. Pero esto no queda aquí, durante nuestra administración, el Centro Internacional de Seguros ha tenido un crecimiento robusto, con un aumento de un 24% en prima suscrita y un aumento en Activos (Assets Under Management AUM) de un 64% comparado en el 2017. Es importante señalar, que el Centro Internacional de Seguros cuenta con el apoyo bajo un acuerdo formal, del Departamento de Desarrollo Económico de Puerto Rico.

Sin duda, el futuro es alentador, pero igualmente no podemos dejar de reconocer que los retos son inmensamente grandes. Las pérdidas pagadas y pérdidas pendientes a causa del huracán María representan un impacto muy serio a los Aseguradores. Reconocemos la importancia de trabajar con este asunto y hemos tomado las medidas necesarias para que esta recuperación sea una progresiva y que permita mantener las garantías necesarias que merece el consumidor al amparo del Código de Seguros. Continuaremos trabando con las enmiendas que sean necesarias para una mejor y más robusta industria y nos mantendremos alerta a la innovación y tecnología que se avecina para el futuro.

Puerto Rico, puede contar con la garantía de una industria altamente regulada, seria y ciertamente confiable. Confiamos que los datos provistos en este informe anual 2018, sea uno de utilidad para identificar todos aquellos retos que enfrenta la industria de seguros de Puerto Rico. Tengan la certeza que nuestra Oficina continuará ejerciendo sus deberes y responsabilidades ministeriales con la estricta disciplina que merece la regulación de Seguros en Puerto Rico. Conscientes de nuestra alta responsabilidad social, económica y protegiendo siempre el interés público.



Javier Rivera Ríos, LUTCF
Comisionado de Seguros

La Industria de Seguros

Luego de los desafíos que enfrentó la Industria de Seguros con el paso de los huracanes Irma y María, la Industria continúa cambiando constantemente y sigue aportando a la Economía de Puerto Rico. Esta aportación incluye el pago de reclamaciones, las comisiones pagadas y gastos administrativos incurridos en la isla. En el 2018, la Industria de Seguros se compuso de 386 Aseguradores.

La siguiente tabla muestra el número de aseguradores y organizaciones de servicios de salud que suscriben los diferentes ramos de seguros, segregados según su jurisdicción de domicilio:

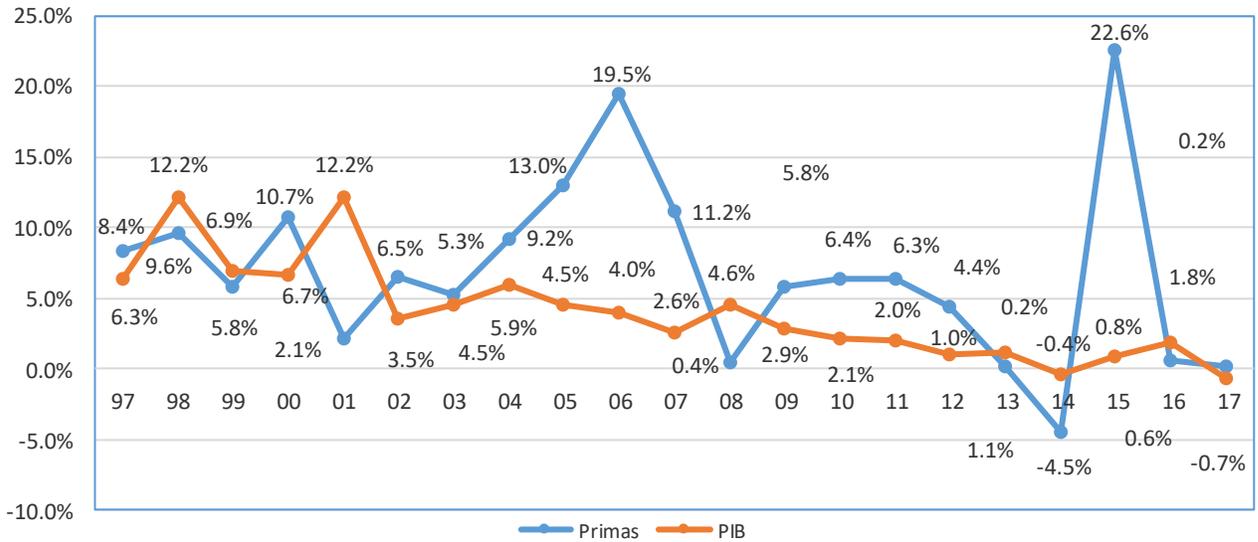
Tipo de Entidad	Del País	Extranjeros	Líneas Excedentes	Total
Aseguradores de vida e incapacidad	13	97	1	111
Aseguradores de propiedad y contingencia	19	136	49	204
Organizaciones de servicios de salud	16	-	-	16
Reaseguradores	1	54	-	55
Total	49	287	50	386

Prima Suscrita y su Distribución

La Industria de Seguros en Puerto Rico demostró crecimiento, evaluado a la luz de la Prima Suscrita Total. En la gráfica a continuación se compara la tasa de crecimiento de la Prima Suscrita Total con la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto. La Prima Suscrita Total en el 2018, fue \$13,939 millones y representó un 13.8% del Producto Interno Bruto, \$101,130 millones. La Prima Suscrita creció en el año 2018, a una tasa de 9%, mientras que el Producto Interno Bruto decreció a una tasa de (3%), a precios corrientes¹.

¹ Informe Económico al Gobernador 2018 Junta de Planificación.

Comportamiento de la Tasa de Crecimiento de la Prima Suscrita Total * y del Producto Interno Bruto



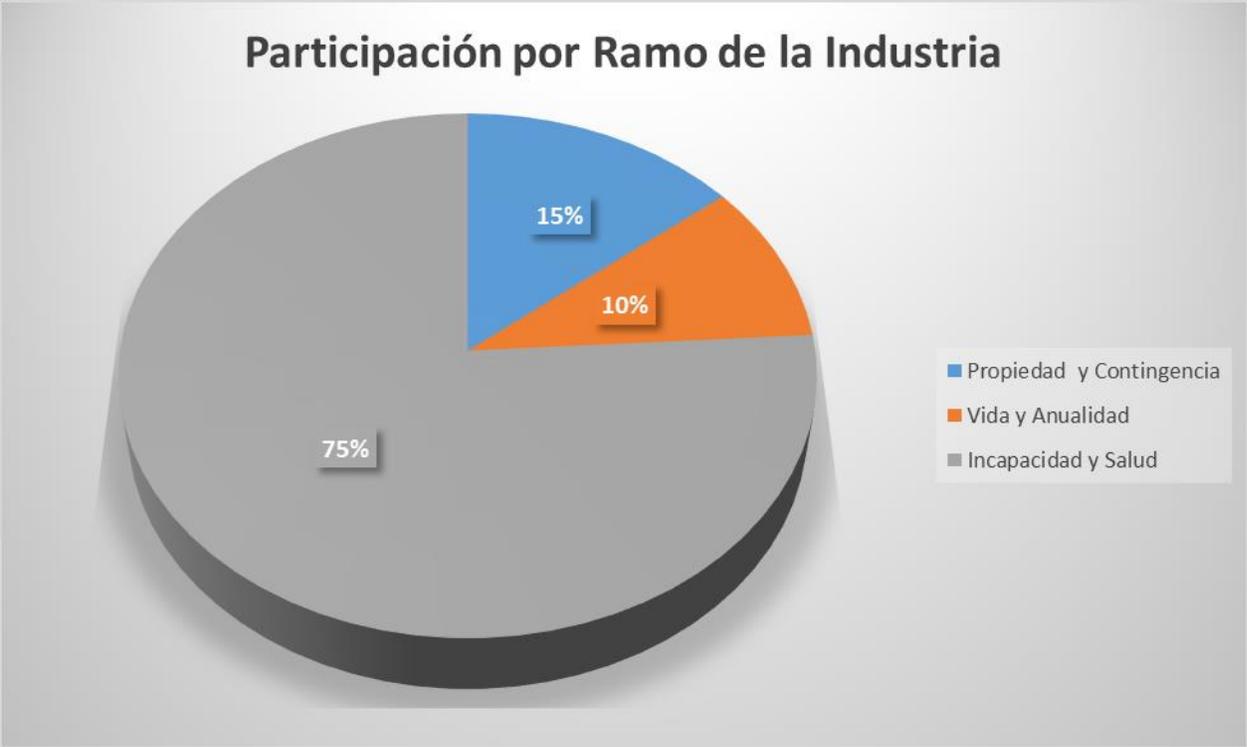
El total de la prima suscrita relacionada a riesgos ubicados en Puerto Rico, según reportado por los aseguradores y organizaciones de servicios de salud alcanzó los \$13,939,034,292. Destacamos que el 92% de la prima fue suscrita por los aseguradores del país y las organizaciones de servicios de salud constituidos a tenor con las leyes de Puerto Rico, es decir, el 13% de las entidades autorizadas suscribió el 92% de la prima.

Prima Suscrita	Del País	Extranjeros	Líneas Excedentes	Total
Vida y Anualidades	\$633,030,198	\$723,443,433	\$0	\$1,356,473,631
Incapacidad y Salud	\$10,300,643,313	\$157,929,614	\$658,090	\$10,459,231,017
Propiedad y Contingencia	\$1,855,380,216	\$258,055,208	\$9,894,220	\$2,123,329,644
Total	\$12,789,053,727	\$1,139,428,255	\$10,552,310	\$13,939,034,292



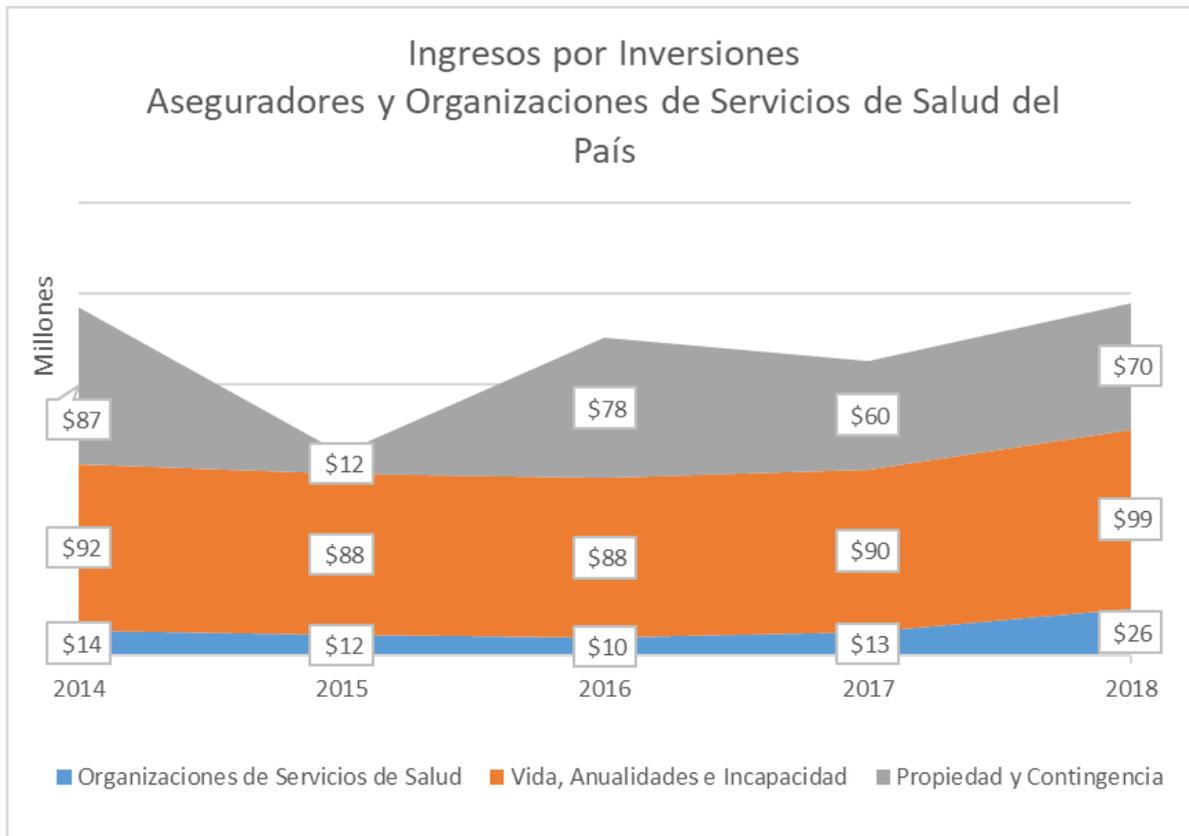
De la gráfica anterior se percibe que el patrón de la prima suscrita sobre riesgos ubicados en Puerto Rico tuvo un aumento de 9%. Comparado con el año 2017, las primas suscritas en Propiedad y Contingencia aumentaron 20%, en Vida y Anualidades aumentó 18% y en Salud e Incapacidad aumentó 6%. La concientización de los asegurados luego de la experiencia con los Huracanes Irma y María pudo haber contribuido a los aumentos en prima suscrita.

Los tres ramos en que se divide el negocio de seguros son Salud e Incapacidad, Vida y Anualidades y, Propiedad y Contingencia. De estos Salud e Incapacidad contribuye el 75% de las primas suscritas, seguido por un 15% de Propiedad y Contingencia y, por último, Vida y Anualidades con un 10% de las primas suscritas.



Esta diferencia tan pronunciada entre los ramos de la industria es producto principalmente de los programas de subsidios gubernamentales federales y locales. En la economía de Puerto Rico, los seguros de Salud e Incapacidad es un vehículo para recibir transferencias de fondos de los Estados Unidos.

Una partida de continuo interés en la Industria de Seguros son las inversiones de los aseguradores del país y su impacto en la situación económica de estos. Como se demuestra a continuación, los Ingresos por Inversiones tienen un impacto distinto en cada uno de los ramos de la industria. Se destaca la consistencia de los Ingresos de Inversiones en el ramo de Vida e Incapacidad. En el ramo de Organización de Servicios de Salud se duplicó la ganancia neta de inversiones específicamente por cuatro (4) Organizaciones de Servicios de Salud que experimentaron un aumento de más de 100% en sus ingresos netos de inversiones comparado con el año 2017. El ramo de Propiedad y Contingencia aumento su ganancia comparativa con el ramo de Vida e Incapacidad.



El Sector Intermediario

Dentro de la Industria de Seguros se encuentra el Sector Intermediario como vehículo para ofrecimiento de seguros y ciertos servicios relacionados se provean por, o a través de, entidades licenciadas, o sea un Sector Intermediario regulado. Dentro del Sector Intermediario están incluidos los Agentes Generales, Gerentes, Productores, Representantes Autorizados y Licenciados en Vida Limitada, entre otros. Estos intermediarios o proveedores de servicios relacionados pueden operar en su carácter individual o bajo entidades corporativas y en función de Residentes o No Residentes.

A continuación, se describe la distribución vigente en la población de Individuos Licenciados, por clase de Licencia.

Clase de Licencia	Residente	No Residente	Total 2018	Total 2017
Apoderado	88	0	88	140
Persona Autorizada	966	480	1,446	2,234
Representante Autorizado	3,974	117	4,091	6,195
Ajustador de Emergencia	1	3	4	1
Ajustador Independiente de Emergencia	143	66	209	266
Ajustador Publico de Emergencia	31	12	43	38
Agente General	39	0	39	52
Ajustador Independiente	447	172	619	949
Consultor	0	0	0	1
Productor	105	366	471	616
Vida Limitada	236	0	236	403
Gerente	9	0	9	13
Representante Autorizado Provisional	3,712	2	3,714	1,990
Productor Provisional	89	0	89	2
Ajustador Publico	15	44	59	29
Productor Intermediario de Reaseguro	1	0	1	2
Solicitador	91	0	91	142
Corredor de Líneas Excedentes	9	10	19	14
Agente de Inversiones de Acuerdos Viáticos	1	0	1	2
Total	9,957	1,272	11,229	13,089

Se identifica una disminución neta de 1,860 Individuos Licenciados al comparar la distribución al 2017. Los cambios más importantes son en las Licencias de Persona Autorizada (-788), Representante Autorizado (-2,104) y Representante Autorizado Provisional (+1,724). Se observo reducciones sensibles en las Licencias de Vida Limitada (-167) y Ajustador Independiente (-330).

La distribución entre Individuos Licenciados residentes versus No residentes fue de 89%/11%, comparada con 87%/13% en el 2017, respectivamente.

A continuación, se describe la distribución vigente en la población de Entidades Licenciadas.

Clase de Licencia	Residente	No Residente	Total 2018	Total 2017
Representante Autorizado	240	55	295	492
Ajustador de Emergencia	1	0	1	0
Ajustador Independiente de Emergencia	4	7	11	13
Ajustador Público de Emergencia	4	5	9	9
Agente General	97	0	97	151
Ajustador Independiente	8	4	12	22
Consultor	1	1	2	3
Productor	71	89	160	262
Vida Limitada	0	0	0	1
Ajustador Público	1	23	24	35
Gerente Intermediario de Reaseguro	0	3	3	4
Productor Intermediario de Reaseguro	1	2	3	10
Corredor de Líneas Excedentes	33	8	41	73
Corredor de Acuerdos Viáticos	1	0	1	1
Total	462	197	659	1,076

Se identifica una disminución neta de 417 Entidades Licenciados al comparar la distribución al 2017. Los cambios más importantes son en representante Autorizado (-197), Productor (-102) y Agente General (-54).

La distribución entre Entidades Licenciadas Residentes versus No residentes fue de 70%/30%, comparada con 72%/28% en el 2017, respectivamente.

Actualización del Impacto del Huracán María

Desde el año 2017 todos los puertorriqueños hemos enfrentados años de retos, nuevas metas, cambio de visión y nuevas iniciativas motivados por el evento sin precedentes del Huracán María. Dentro de la Industria de Seguro, el ramo más afectado fue Propiedad y Contingencia. En este tópico se describe algunas estadísticas recopiladas por la Oficina del Comisionado de Seguros, relacionada a las reclamaciones al 31 de diciembre de 2018, de los aseguradores del país y extranjeros de Propiedad y Contingencia.

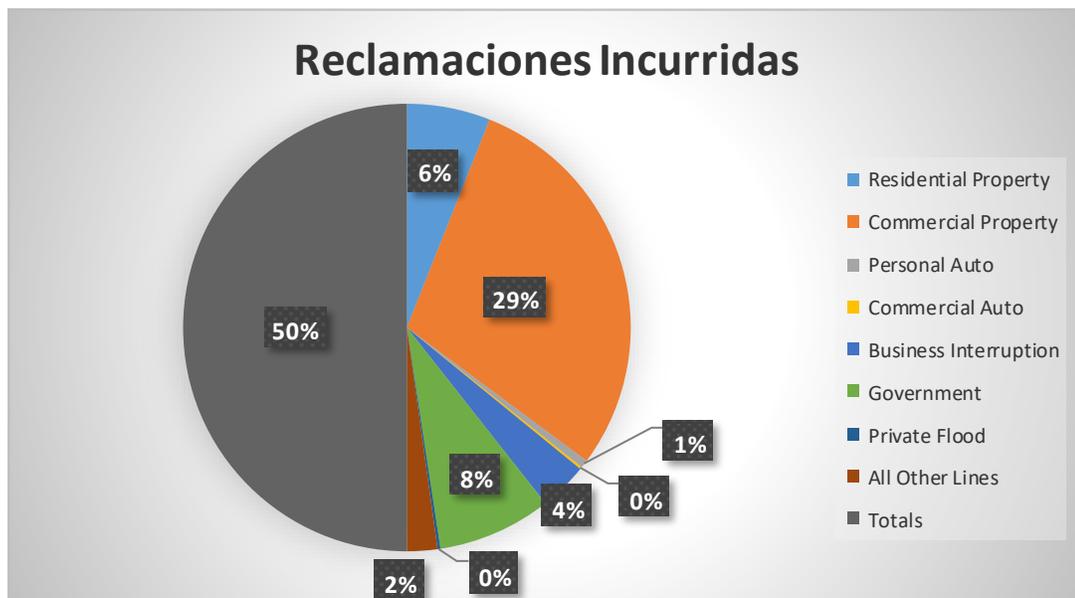
A continuación, el resumen de las estadísticas más importantes, es la siguiente:

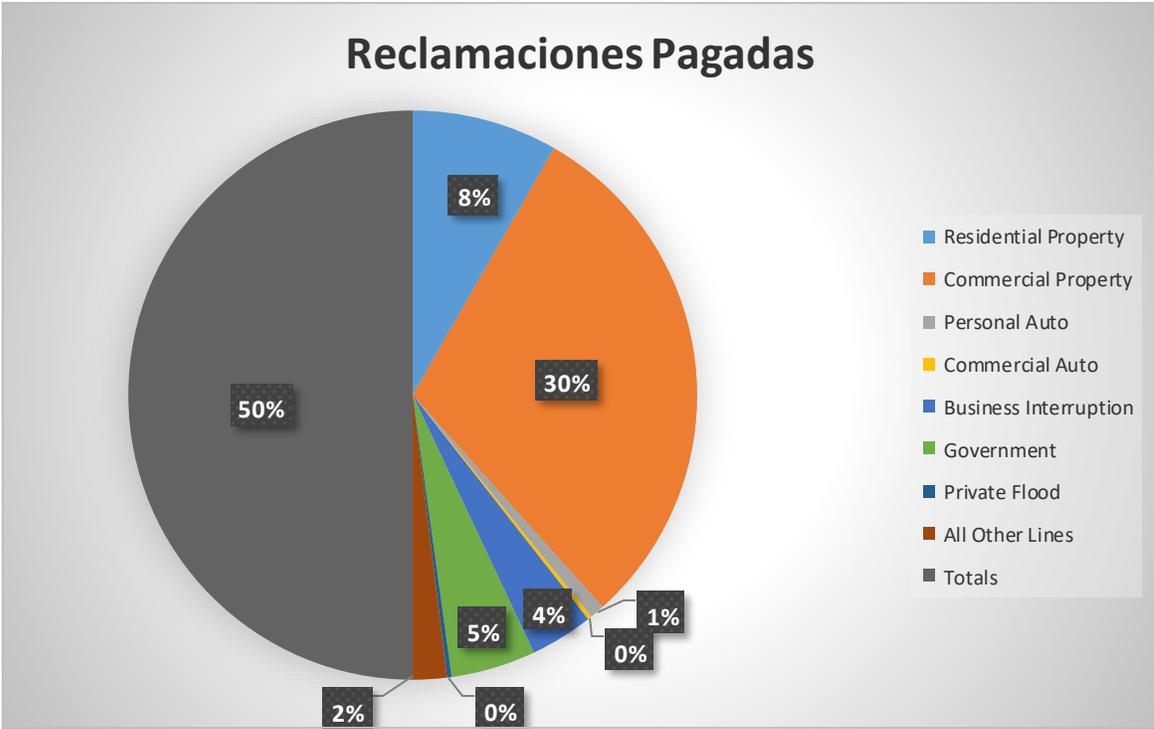
- Pérdidas Pagadas: \$5,080,743,844
- Perdidas Incurridas (Case): \$7,407,761,313
- Número de Reclamaciones Reportadas: 287,217
- Número de Reclamaciones Cerradas con Pago: 195,028
- Número de Reclamaciones Cerradas sin Pago: 83,583
- Envejecimiento de la Reclamaciones abiertas:
 - ✓ Menos de 61 días: 8%
 - ✓ Menos de 91 días: 4%
 - ✓ Más de 91 días: 88%

En la tabla siguiente se desglosa el número de Reclamaciones Reportadas y Pérdidas Incurridas, por Línea de Negocio, y a partir de estos, se calcula, además, el promedio de pérdida incurrida por reclamación. Al agregar las diferentes líneas, el sector comercial fue el más afectado en términos absolutos, con una pérdida de \$4,856 millones. El Sector Personal fue afectado con pérdidas de \$978 millones.

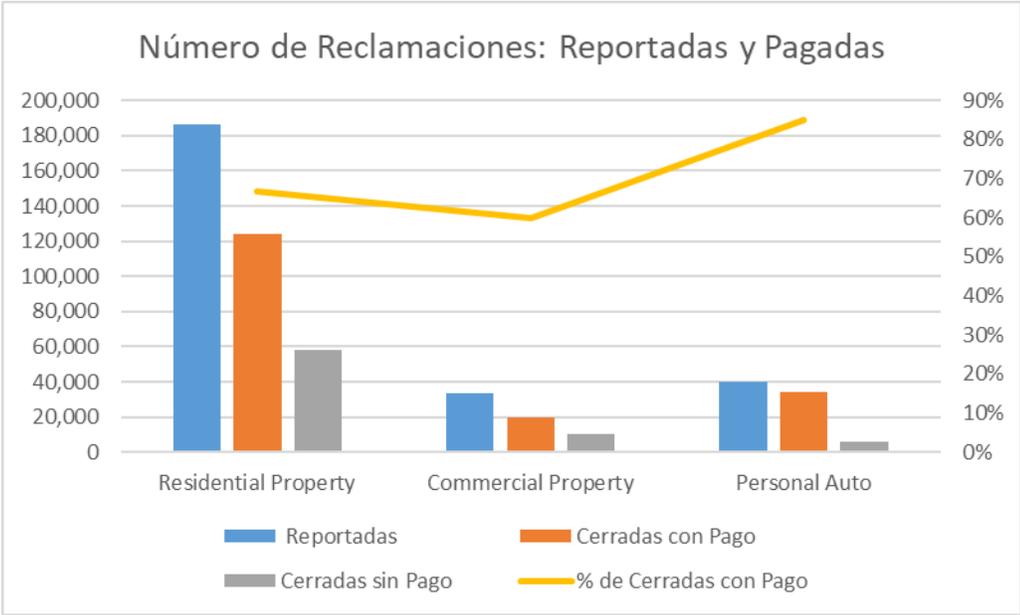
Línea	Reclamaciones Reportadas	Pérdidas Incurridas (\$)	Promedio
Residential Property	186,470	893,844,092	4,794
Commercial Property	33,313	4,315,536,975	129,545
Personal Auto	40,356	84,300,741	2,089
Commercial Auto	4,801	24,032,676	5,006
Business Interruption	4,739	516,530,028	108,996
Government	2,193	1,218,179,329	555,485
Private Flood	4,710	30,858,836	6,552
All Other Lines	10,635	324,478,637	30,510
Totals	287,217	7,407,761,313	-

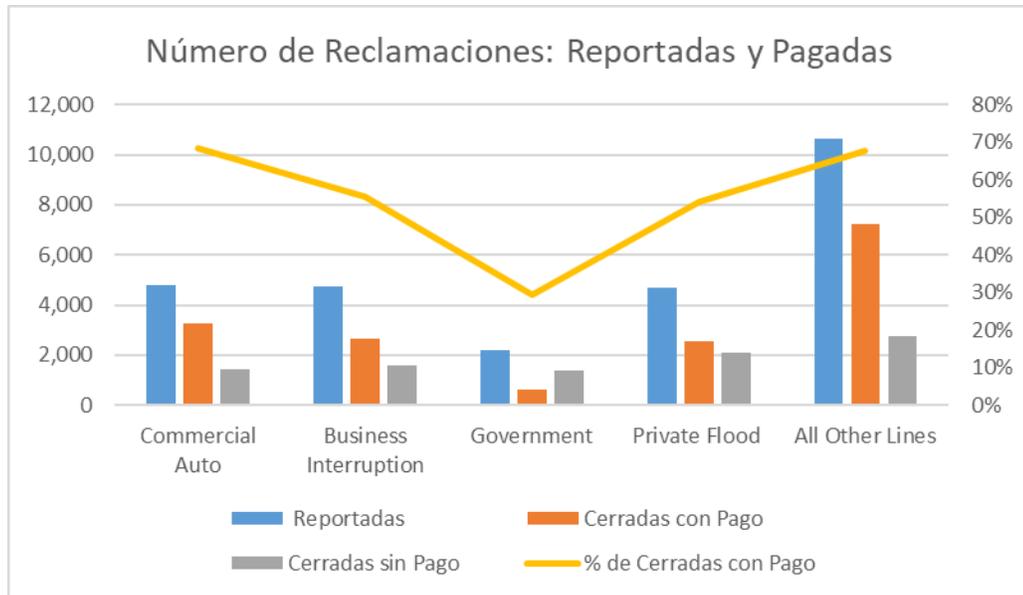
En las siguientes gráficas se compara la proporción de pérdidas por Línea, en términos de reclamaciones Incurridas y Pagadas.





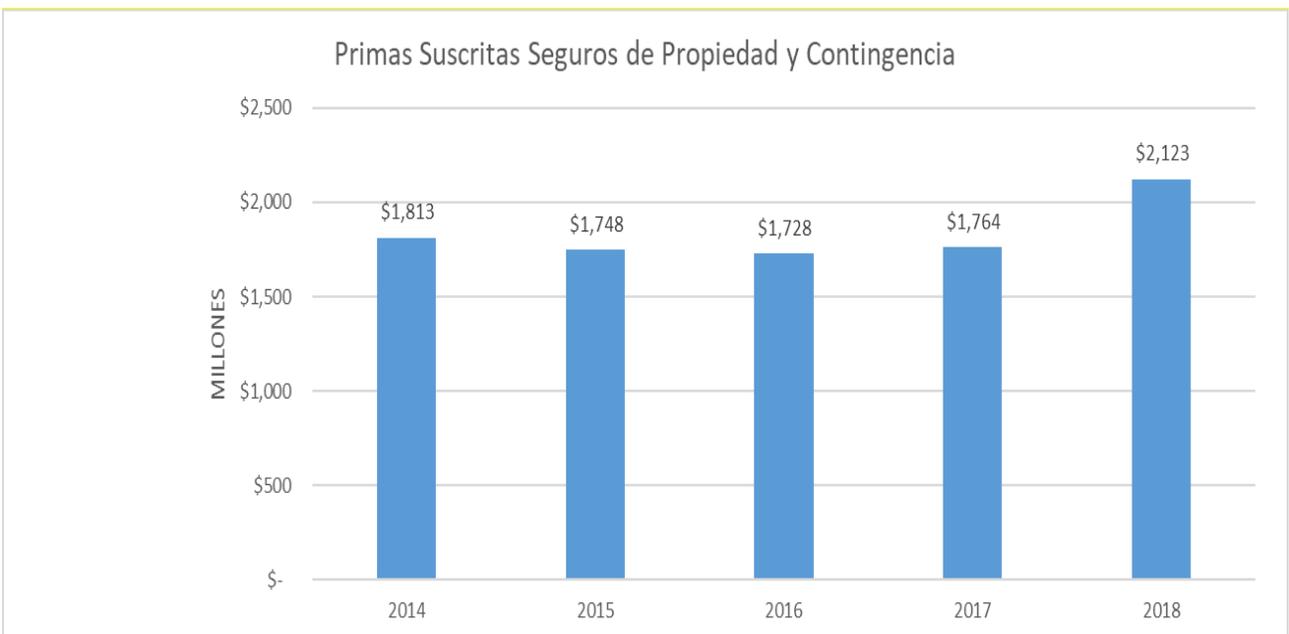
Como se ilustra en las siguientes gráficas, el porcentaje de pérdidas pagadas, a las incurridas, varía considerablemente entre Líneas de negocio.





La Industria de Seguros por Ramo

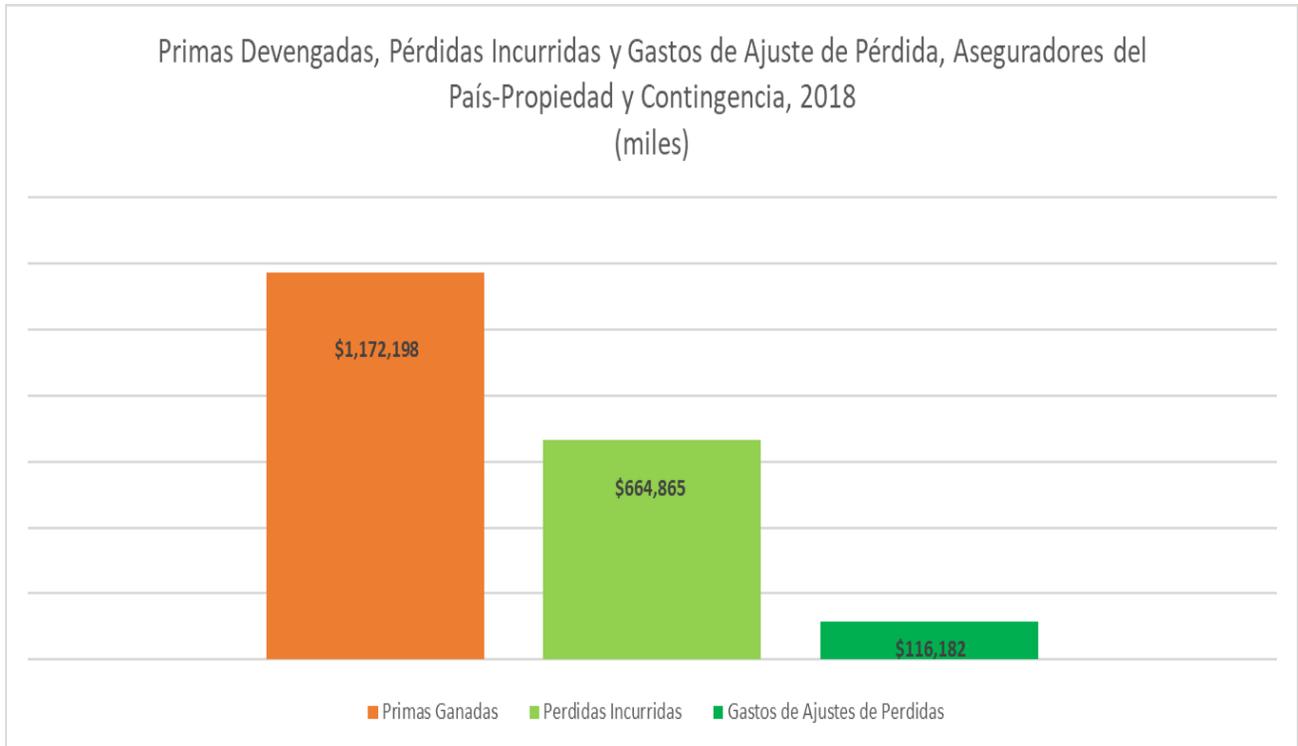
Seguros de Propiedad y Contingencia



La gráfica anterior refleja el total de prima suscrita en los seguros de Propiedad y Contingencia desde el año 2014 hasta el 2018. Desde el año 2014 al 2018, el ramo aumentó 17%, y hubo un aumento de 20% comparado al año 2017. En este ramo se ha observado en

los Estados Unidos un crecimiento de 15.5% entre el 2014 al 2018, con un crecimiento de 10.5% comparado al 2017. ²

La siguiente gráfica compara la cantidad total de primas devengadas, pérdidas incurridas y los gastos de ajuste de pérdidas correspondiente al año 2018 para los aseguradores del país de Propiedad y Contingencia.

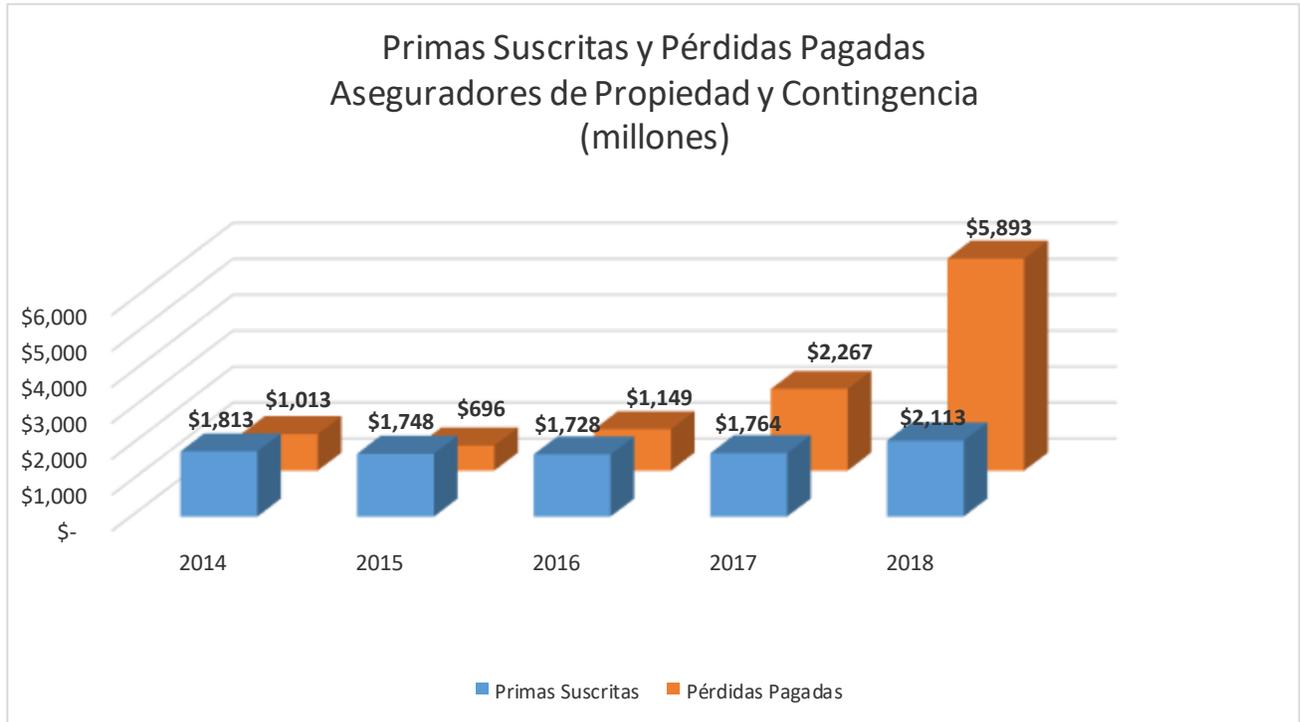


La razón de pérdida experimentada por el ramo de Propiedad y Contingencia fue de 66.6%, la cual es menor al 71.4% observado a nivel nacional³. Dado los eventos de pérdidas extraordinarias ocurridas en el 2017 y 2018 en este ramo, nos conduce a monitorear constantemente y a observar como el segmento va manejando las Pérdidas en los próximos años.

² U.S. Property & Casualty and Title Insurance Industries, 2017 Full Year Results, I-Site, NAIC, The Center for Insurance Policy Research.

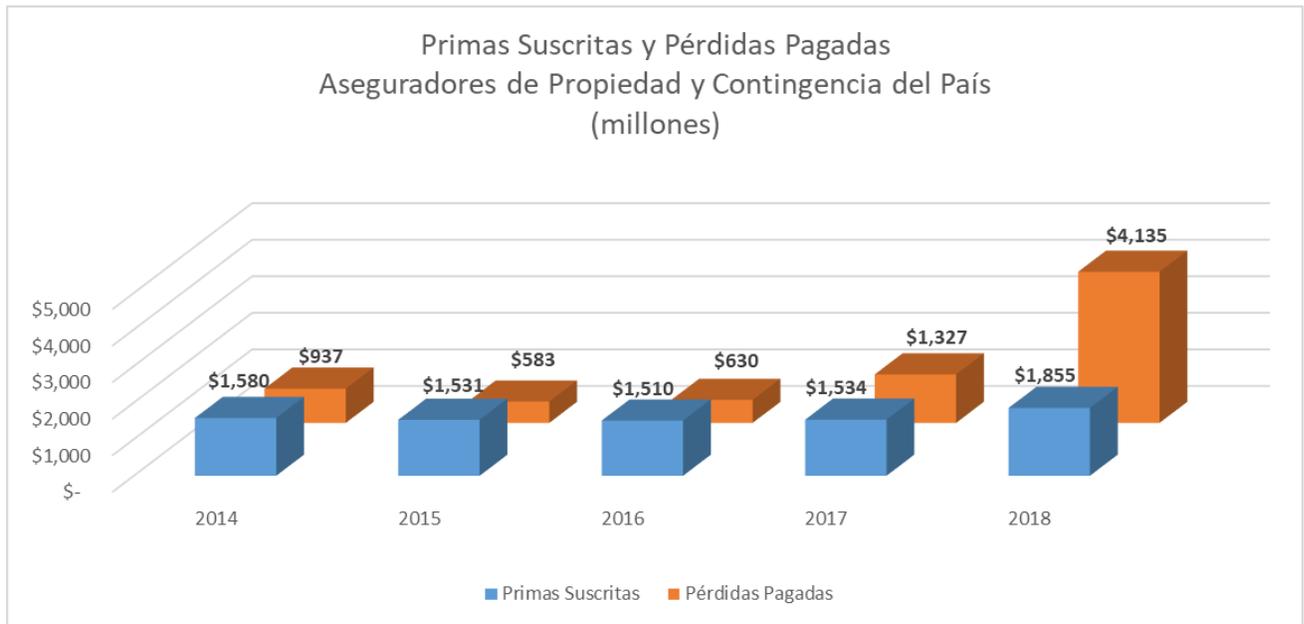
³ Idem.

La serie histórica de las primas suscritas y las pérdidas pagadas, según expuesta en la siguiente gráfica, demuestra de manera más clara el intercambio de efectivo entre los aseguradores y los asegurados.



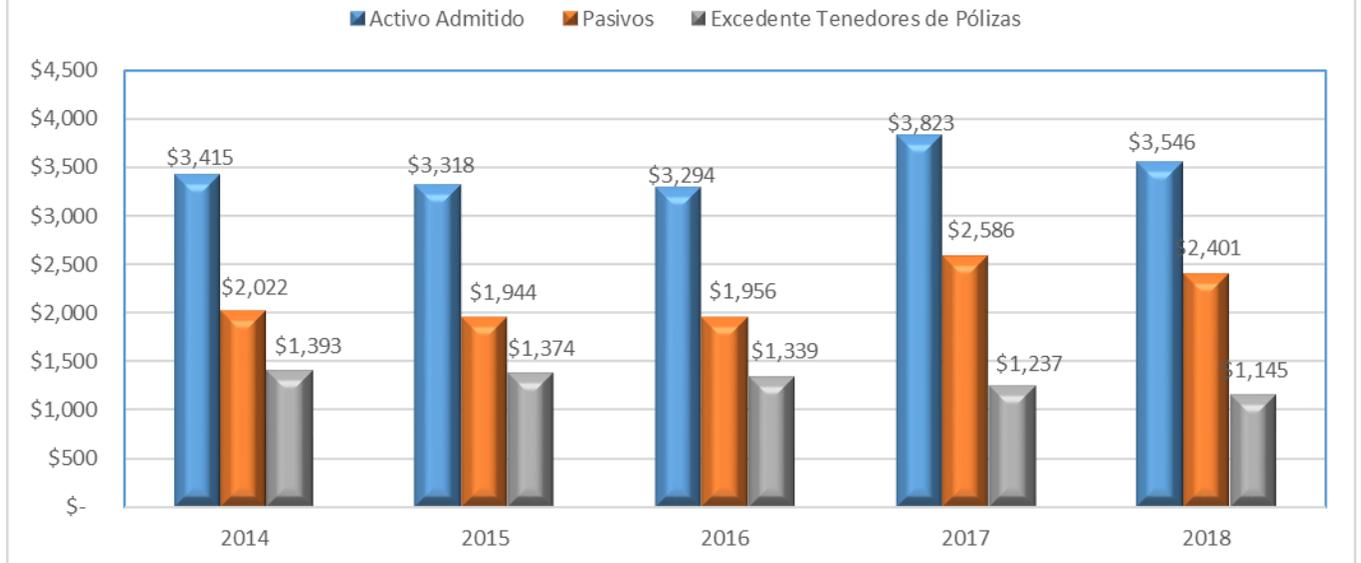
Claramente, los eventos de pérdidas extraordinarias en el 2017 y 2018 relacionada a los Huracanes Irma y María continúan trastocando la relación usual entre Prima Suscrita y Pérdidas Pagadas, siendo estas últimas el 278% de las Primas Suscritas. Por otra parte, las Primas Suscritas en el ramo de Propiedad y Contingencia obtuvieron 20% de crecimiento luego de un periodo de tres años sin crecimiento.

A continuación, el mismo análisis sobre prima suscrita y pérdidas pagadas, pero únicamente relacionada al negocio realizado por los aseguradores de Propiedad y Contingencia del país.



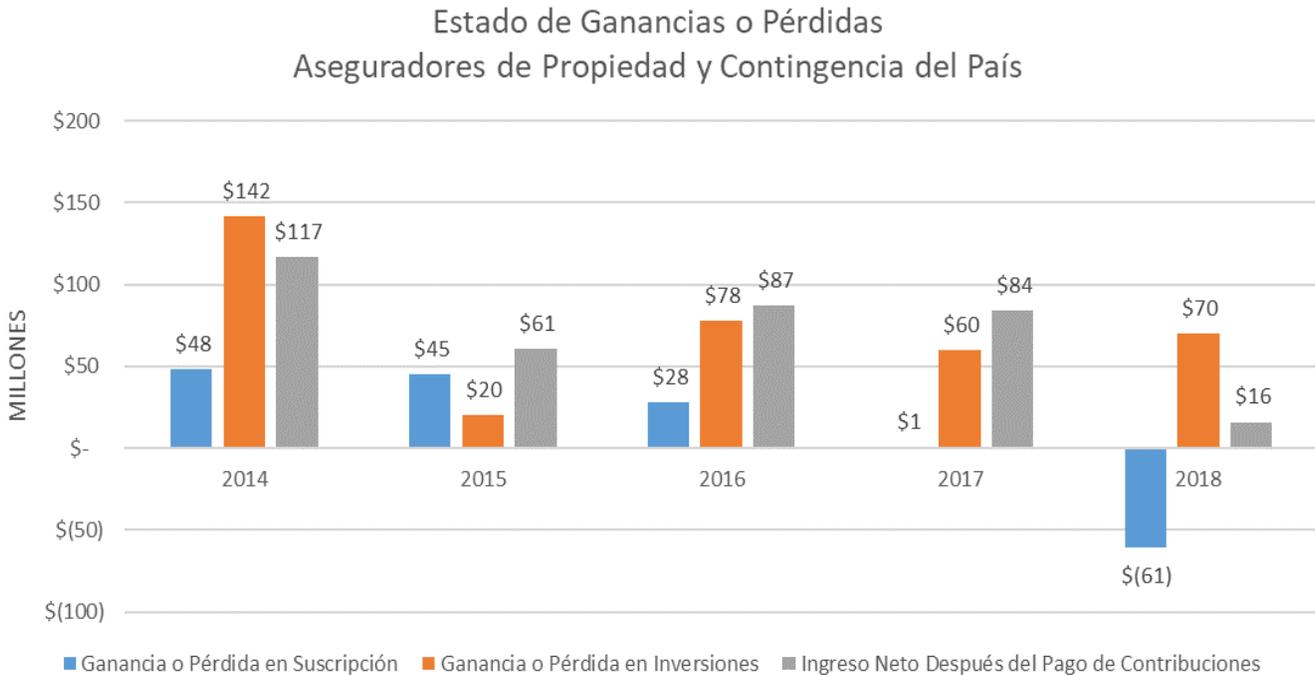
En el promedio de los cinco años incluidos en la gráfica, los Aseguradores del País de Propiedad y Contingencia manejan el 87.4% de las Primas y pagaron el 70% de las Pérdidas en ese ramo. El 2018, continúa reflejando las pérdidas extraordinarias que causaron los Huracanes Irma y María. Las pérdidas pagadas aumentaron 212%, y superaron las primas suscritas por 223%.

Estado de Situación Financiera Aseguradores de Propiedad y Contingencia del País (millones)



Durante el 2018, se observó una disminución de 7.4% en el Excedente para Tenedores de Pólizas y ha sido la norma en los pasados cinco años. Los Activos disminuyeron 7.2% al igual que los Pasivos disminuyeron 7.2%.

La próxima gráfica presentan los resultados de la Ganancia de Suscripción, Ganancia en Inversiones y el Ingreso Neto después del pago de contribuciones.



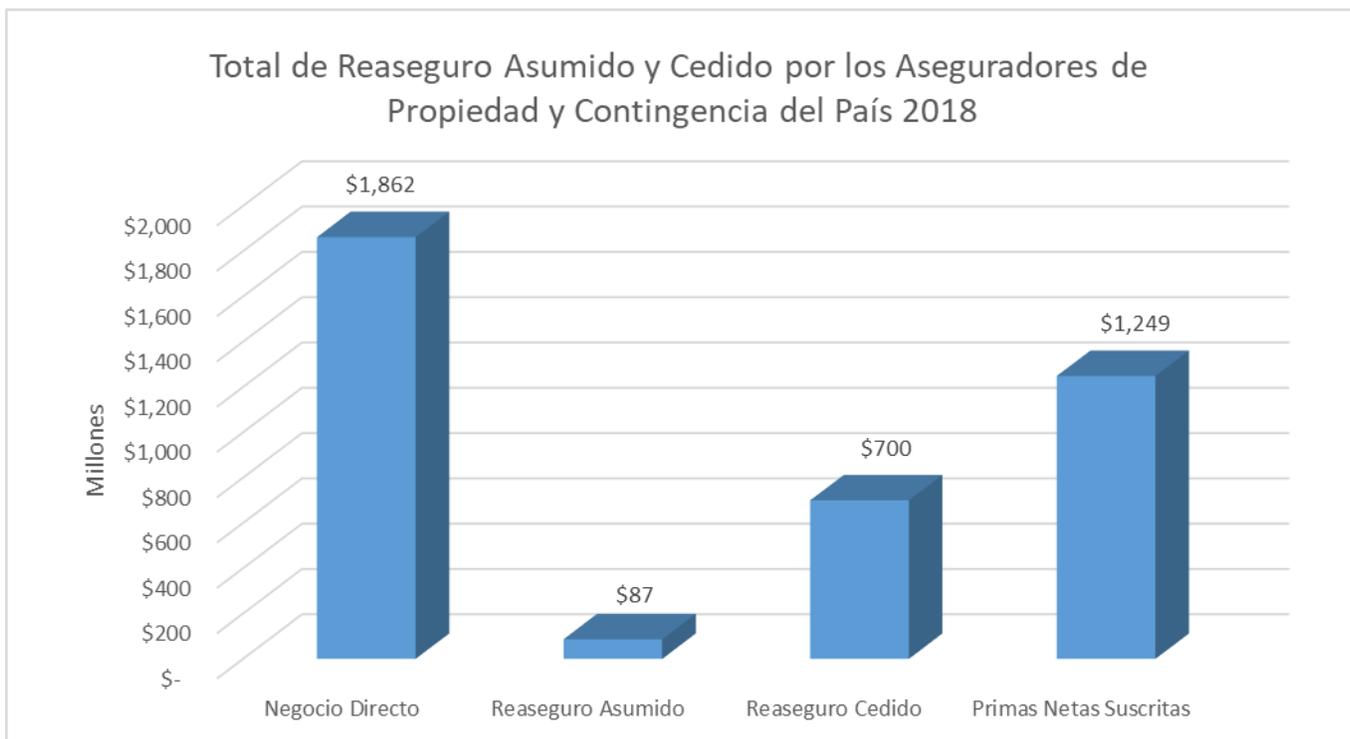
En el 2018, por primera vez en los últimos cinco años se refleja Pérdida de Suscripción de \$61 millones. Específicamente dos aseguradoras son las que provocan la situación. Las Ganancia en Inversiones continúan siendo favorables. Hay que destacar no obstante que la gráfica no recoge el renglón de Otros Ingresos en el ramo, que totalizaron \$57 millones.

Al evaluar los índices financieros más importantes, observamos que el ramo de Propiedad y Contingencia se mantiene niveles colectivos adecuados, tanto de liquidez como de rentabilidad operacional. La razón combinada en el ramo en los Estados Unidos en el 2018 fue de 99.1%.⁴

Índices	2018	2017	2016	2015	2014
Pasivos a Activos Invertidos	86.1%	81.2%	67.4%	67.6%	65.8%
Rendimiento en Ingreso	1.4%	7.5%	7.7%	5.3%	9.9%
Razón Combinada	91%	99.9%	95.7%	96.5%	95.7%

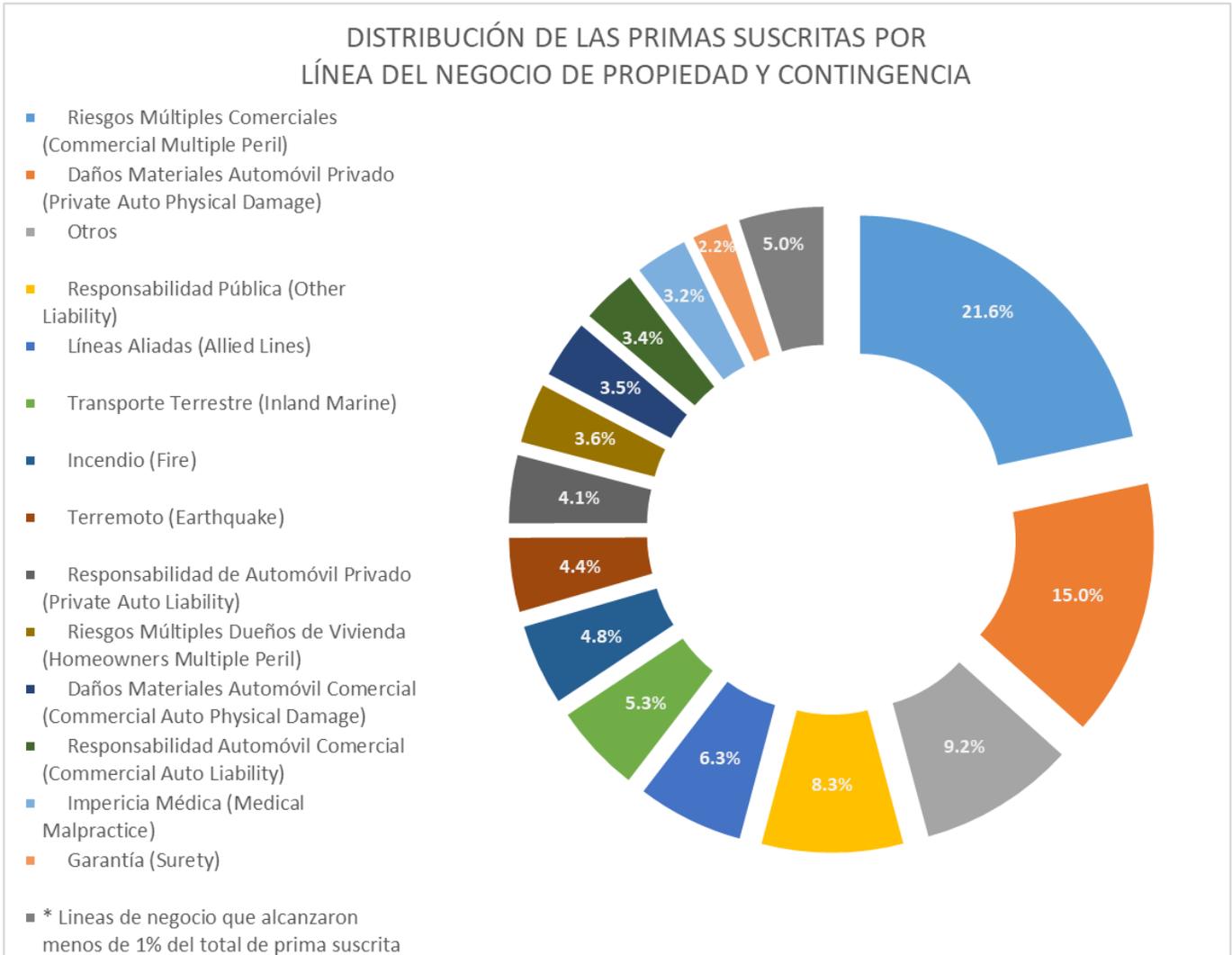
⁴ 2018 U.S. Property & Casualty and Title Insurance Industries.

En estos momentos, los reaseguradores juegan un rol clave en nuestra industria de seguros. Un total de 36 reaseguradores se encuentra autorizado y participan en el ramo de Propiedad y Contingencia, respaldados por un Sobrante de \$49.8 billones, sin incluir al Sobrante de los reaseguradores autorizados no organizados en Estados Unidos. Los aseguradores del país de propiedad y contingencia cedieron en reaseguro unos \$700 millones de prima, o un 38% del Negocio Directo. La siguiente gráfica ilustra la interacción de los reaseguradores en el ramo.



Las Pérdidas Pagadas en el 2018 fueron \$5,893 millones. Los Aseguradores del País manejan el 87% de las Primas Suscritas y pagaron \$4,135 millones en Pérdidas, o sea el 70% de dichas Pérdidas.

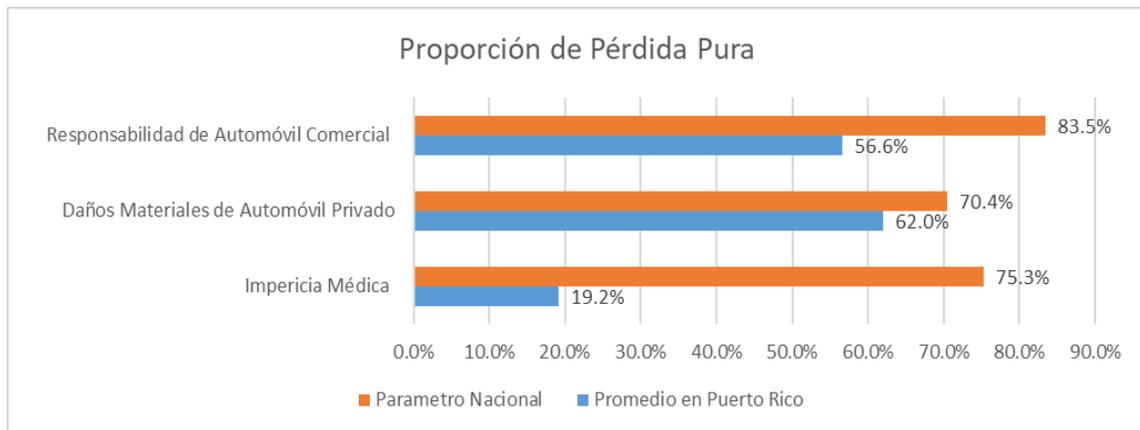
La gráfica circular a continuación desglosa el ramo de los seguros de propiedad y contingencia en las líneas de negocio que la componen y que alcanzaron para el año 2018 más del uno por ciento del total de primas suscritas por los aseguradores autorizados a realizar negocios en Puerto Rico.



* Las líneas de negocio que alcanzaron menos de 1% Transporte Marítimo, Incapacidad, Maquinarias y Calderas, Título, Crédito, Fidelidad, Inundación, Garantía Hipotecaria, Responsabilidad por Productos, Aeronaves, Seguro de Compensación a Obrero, Escalamiento y Robo, Riesgos Múltiples Dueños de Fincas, Riesgos Múltiples de Cosechas, Garantía Financiera.

Las líneas de negocios de mayor prima suscrita son: Riesgos Múltiples Comerciales (21.6%), Daños Materiales Automóvil Privado (15%), Seguro Compulsorio (9.2%) y Responsabilidad Pública (8.3%) representan el 54.1% de la prima suscrita en el ramo de Propiedad y Contingencia.

En la gráfica a continuación se compara la Proporción de Pérdida Pura (“*pure net loss ratio*”) de los aseguradores del país de Propiedad y Contingencia, para líneas de negocios seleccionadas, con los correspondientes parámetros nacionales ⁵.



Las líneas de negocios antes indicadas, reflejaron una Proporción de Pérdida Pura menor al parámetro nacional de los Estados Unidos. Los Anejos de este informe, incluyen varias tablas que documentan sobre el desempeño del ramo de Propiedad y Contingencia.

Durante el año 2018, nuestra Oficina continuó trabajando directamente con el asegurador del país Real Legacy Assurance Company para identificar posibles alternativas viables que los ayudara a enfrentar su desborde, luego de varias acciones regulatorias impuestas por nuestra Oficina a finales de este año se entró en un proceso de rehabilitación y finalmente en el año 2019 se liquidó.

Seguros de Vida y Anualidades

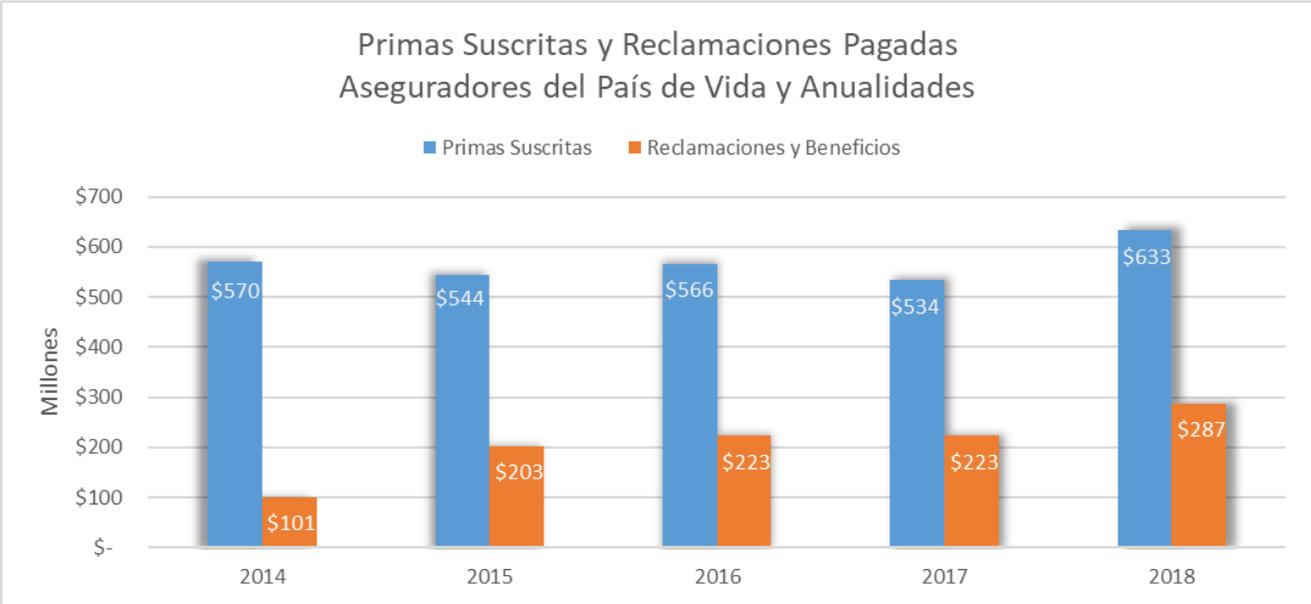
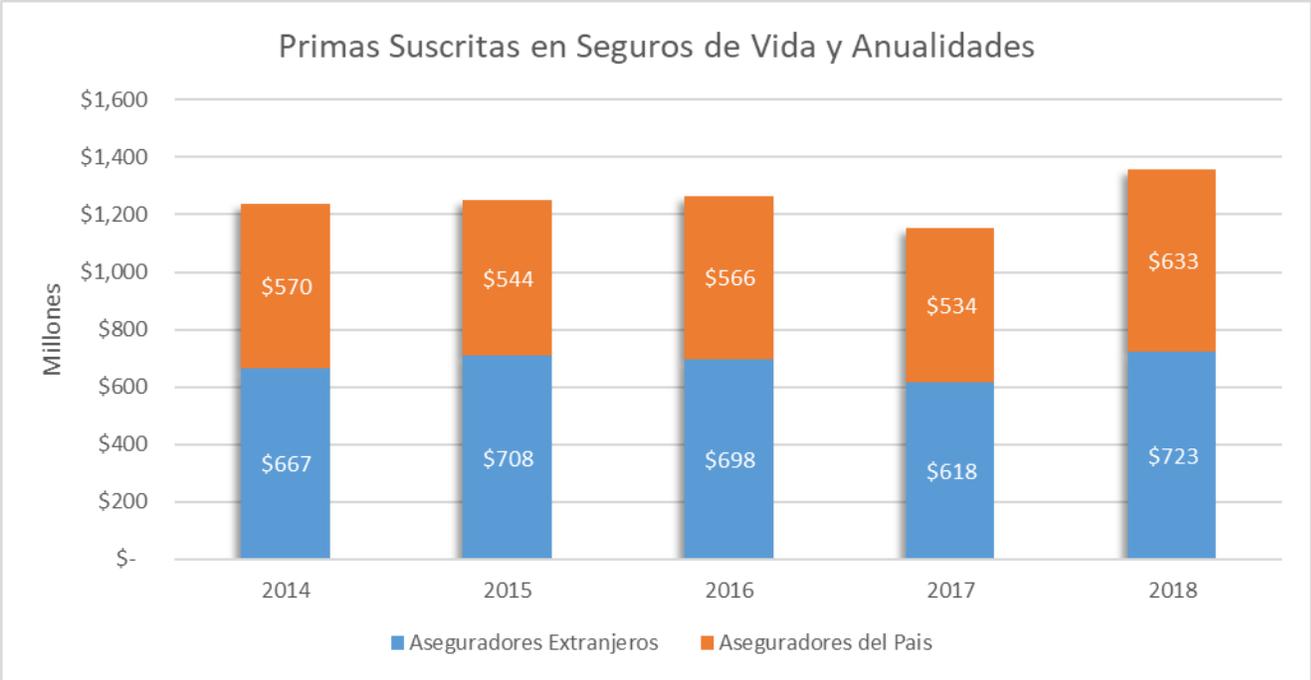
En la siguiente gráfica se puede apreciar el comportamiento de la Prima Suscrita en el ramo de los seguros de Vida y Anualidades desde el año 2014 hasta el 2018. Comparado con el 2014, el ramo tuvo un crecimiento de 10%. En el 2018, se observó un crecimiento de 18%. Por su parte, en la industria de los Estados Unidos en dicho ramo se observó un 15 % de crecimiento en los pasados 5 años y de 6% en el pasado año.

⁵ 2018 Property & Casualty and Title Insurance Industries.



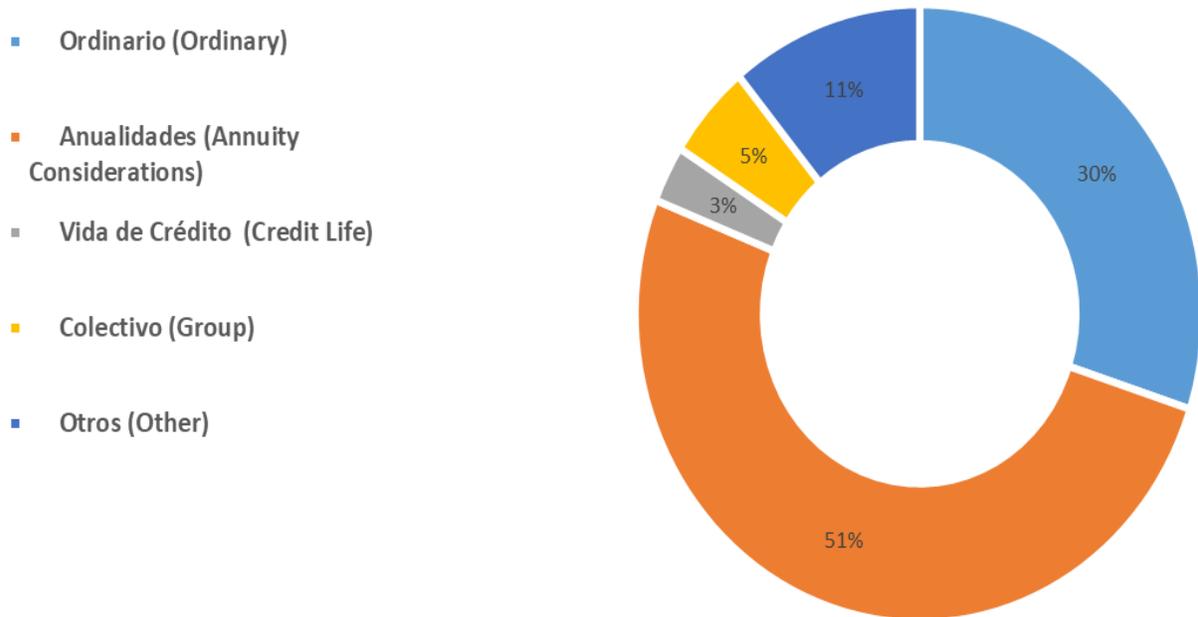
En contraste con el resto de los ramos de seguros, en el caso de los seguros de Vida y Anualidades, la mayor participación del mercado la mantienen los aseguradores extranjeros, con un 53.3%. En el mercado puertorriqueño observamos la presencia de importantes competidores globales, que por el volumen de negocio que suscriben, logran generar economías de escala en su estructura de prima por millar. Ello unido a los requisitos de inversión y operacionales aplicables a los aseguradores del país, y el rendimiento moderado típico de este sector, pudieran ser varios de los factores que explican el dominio de este mercado por los aseguradores extranjeros.

En la próxima gráfica se demuestra la tendencia de la prima suscrita segregada entre aseguradores extranjeros y del país. Comparado con el 2017, los aseguradores extranjeros experimentaron un crecimiento de 17% y los aseguradores del país un crecimiento de 19%.



El volumen de prima suscrita de los aseguradores del país aumentó 19% y el pago de reclamaciones y beneficios aumentó 29% y el sobrante para tenedores de pólizas del ramo aumentó en \$9 millones.

Distribución de las Primas Suscritas por Línea de Negocio de Vida y Anualidades Año 2018

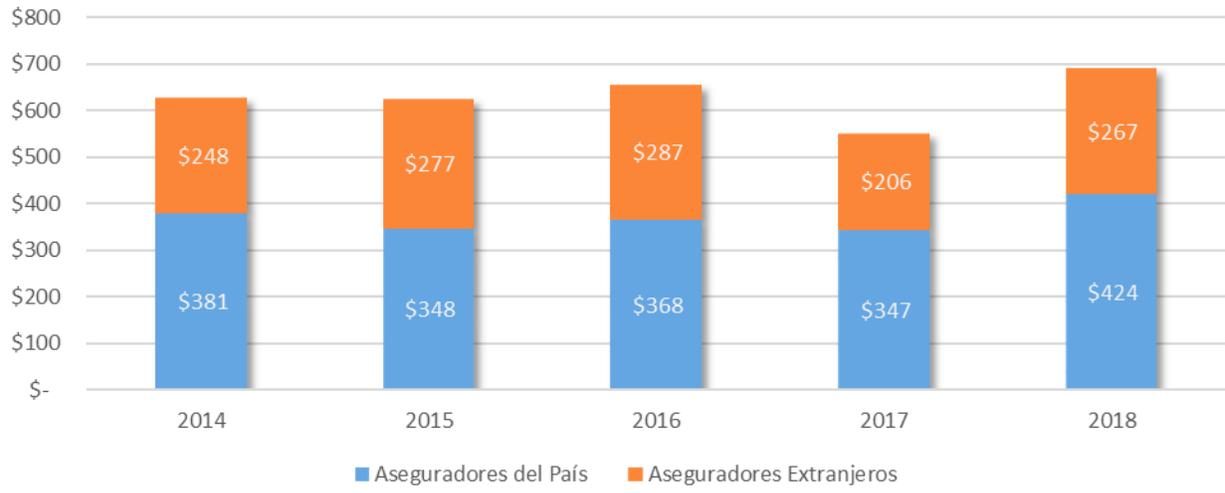


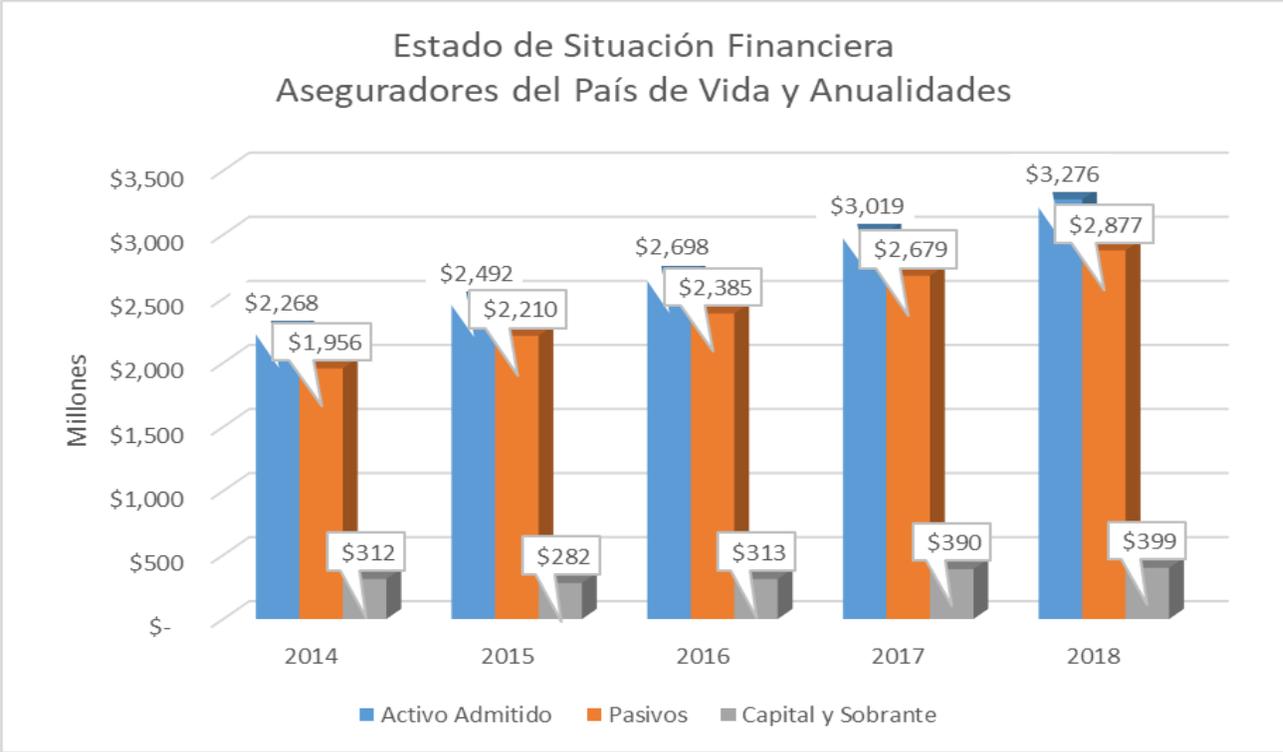
Según podemos observar de la gráfica anterior, el segmento de Anualidades representa el 51% del volumen total de las primas en el ramo de Vida y Anualidades, un aumento de 3% con respecto al 2017. El segmento de Seguros de Vida Ordinario representa el 30% del total de volumen de negocio, una merma de 4% con respecto al 2017.

Las primas suscritas en Anualidades aumentaron 24.8% comparado con el año 2017. Si comparamos las primas suscritas en anualidad del año 2014 y 2018, estas aumentaron 9.9%. Los aseguradores del país suscribieron 61% de del total primas suscritas en Anualidades.

En el 2018, el segmento de Seguros de Vida Ordinario aumentó 4.9%. Al comparar el año 2014 y 2018, el crecimiento fue de 23%. Los aseguradores extranjeros, controlan el segmento en un 68.5%.

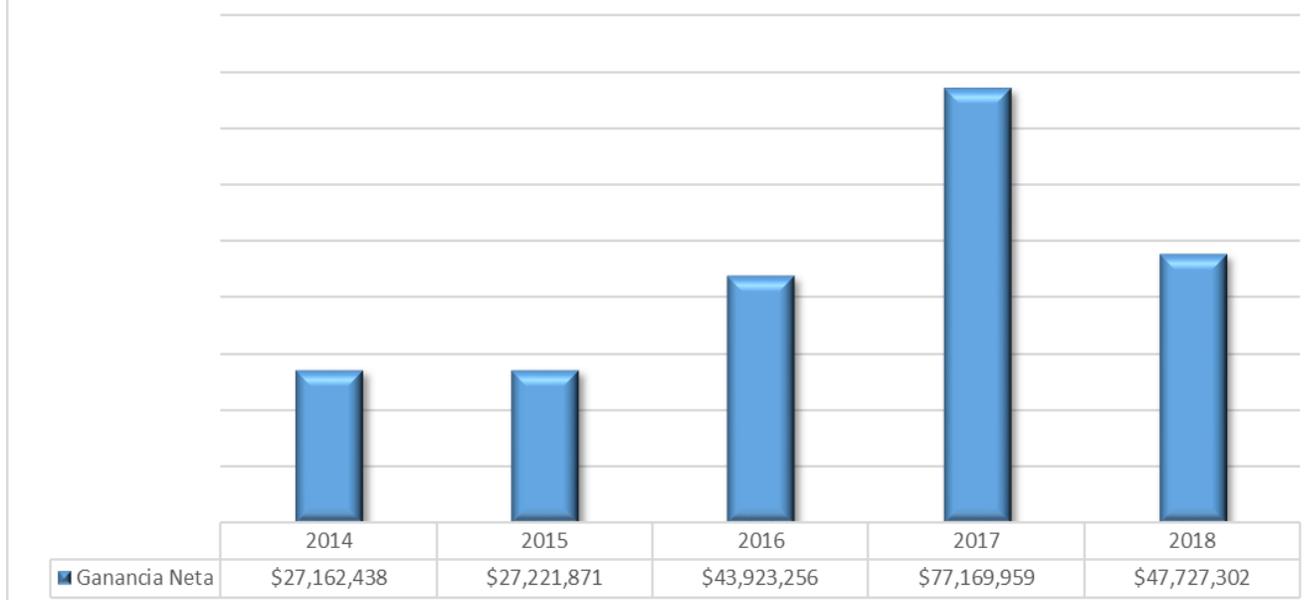
Primas Suscritas Seguros de Anualidad (Millones)





Entre los años 2014 y 2018 los Activos Admitidos de los aseguradores del país que suscriben Vida y Anualidades crecieron en promedio de 9.8 % y el Pasivo en 10%. En el 2018, se observó un crecimiento de 2% en el Capital y Sobrante.

Ganancia Neta
Aseguradores de Vida e Incapacidad del País



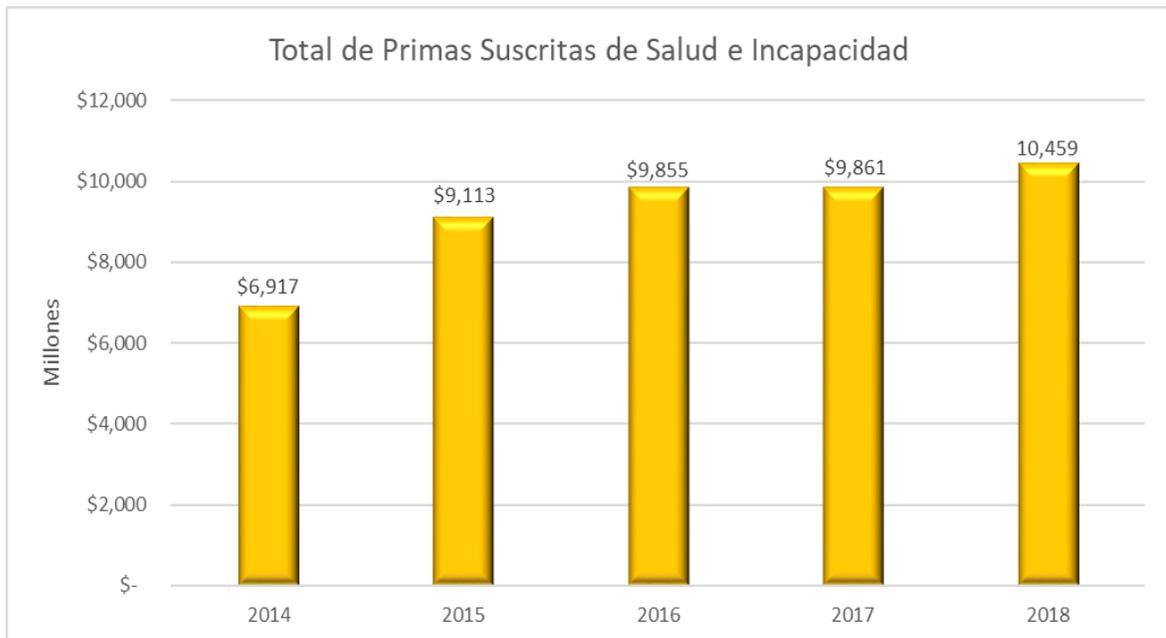
Índices	2018	2017	2016	2015	2014
Proporción de Activos Invertidos	73.4%	70.7	67.3%	65.5%	70.1%
Rendimiento sobre Activos	1.46%	2.56%	1.63%	1.09%	1.20%
Rendimiento sobre Ingreso	7.54%	14.44	7.76%	5.01%	4.77%
Rendimiento sobre Sobrante	11.97%	19.8%	14.0%	9.64%	8.71%

Medido por la Proporción de Activos Invertidos, la liquidez del ramo de Vida y Anualidades recuperó las reducciones observadas en los pasados dos años. Aunque los Ingresos Totales del segmento se mantuvieron similares, los Gastos Totales aumentaron por \$137 millones, por lo cual el Rendimiento sobre Ingreso disminuyó siete puntos.

En la sección de anejos se incluyen tablas con datos más detallados que documentan otros indicadores clave sobre el desempeño del sector de vida y anualidades.

Seguros de Salud

En el ramo de Salud e Incapacidad durante los pasados cinco años, refleja un crecimiento de 51%, aunque para los años 2016 y 2017 se mantuvieron inalterados los resultados. Entre los 2014 y 2015, se observa un aumento significativo de 32% en la prima suscrita, esto debido a un cambio en la contratación por la Administración de Seguros de Salud (ASES). Además, el crecimiento observado entre 2014 y 2018 fue de \$3,542 millones.

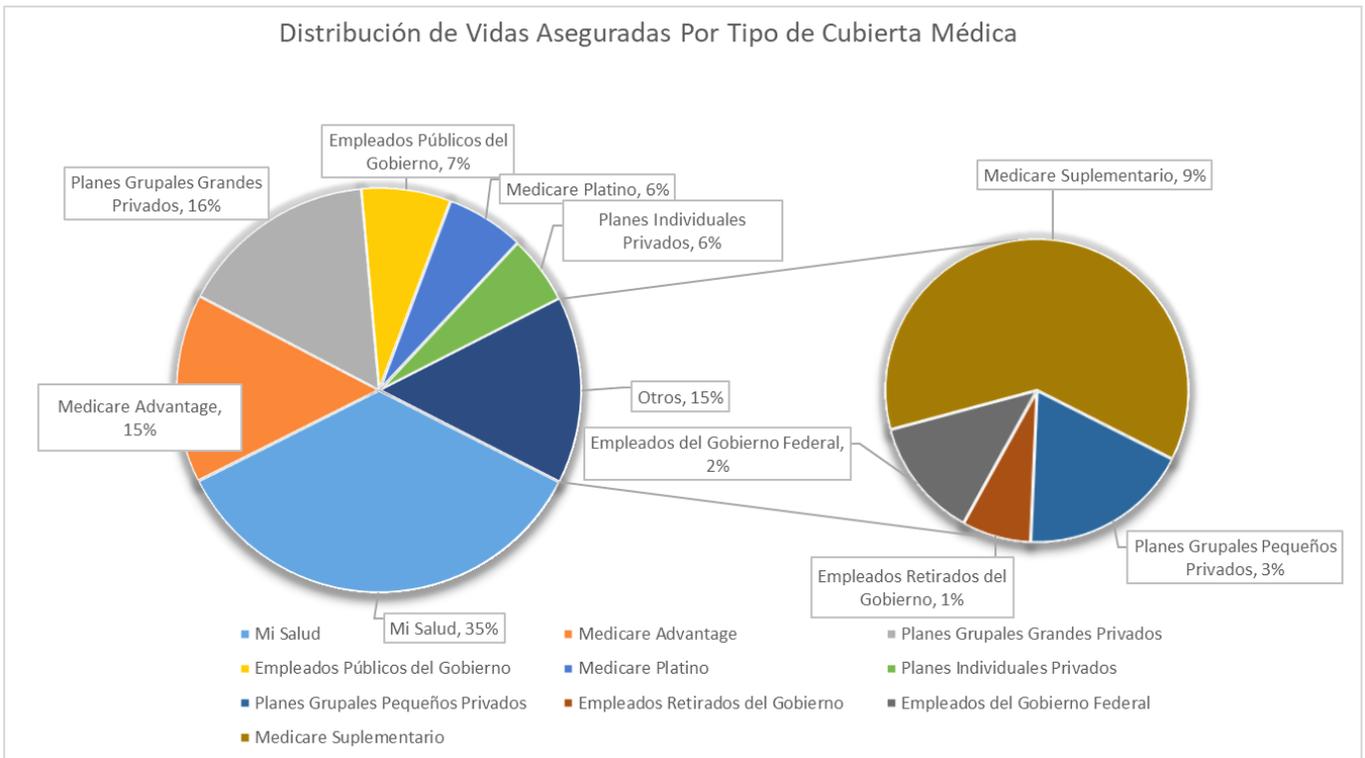


El cambio relativo entre la Prima Suscrita y las Reclamaciones Pagadas, se observa un incremento en la Prima Suscrita por los aseguradores de Incapacidad y Organizaciones de Servicios de Salud, así como las Reclamaciones Pagadas aumentaron en un 46% aproximadamente.

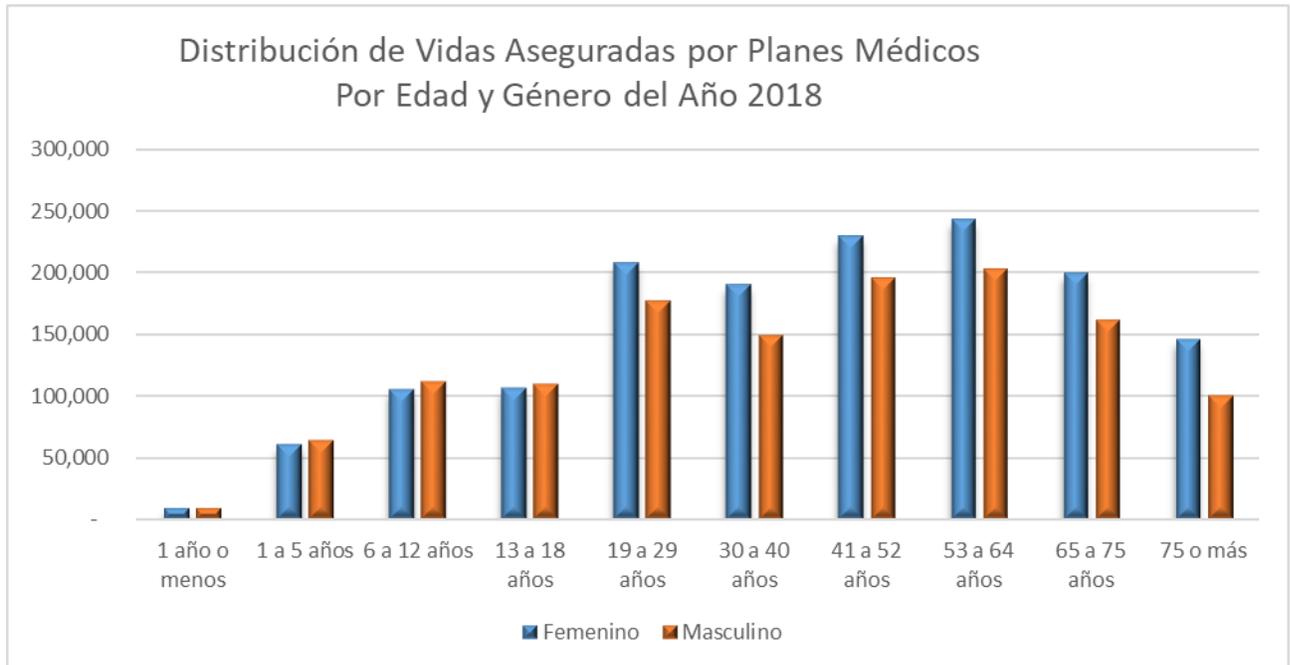
Primas Suscritas y Reclamaciones
Organizaciones de Servicios de Salud y
Aseguradores de Incapacidad del País



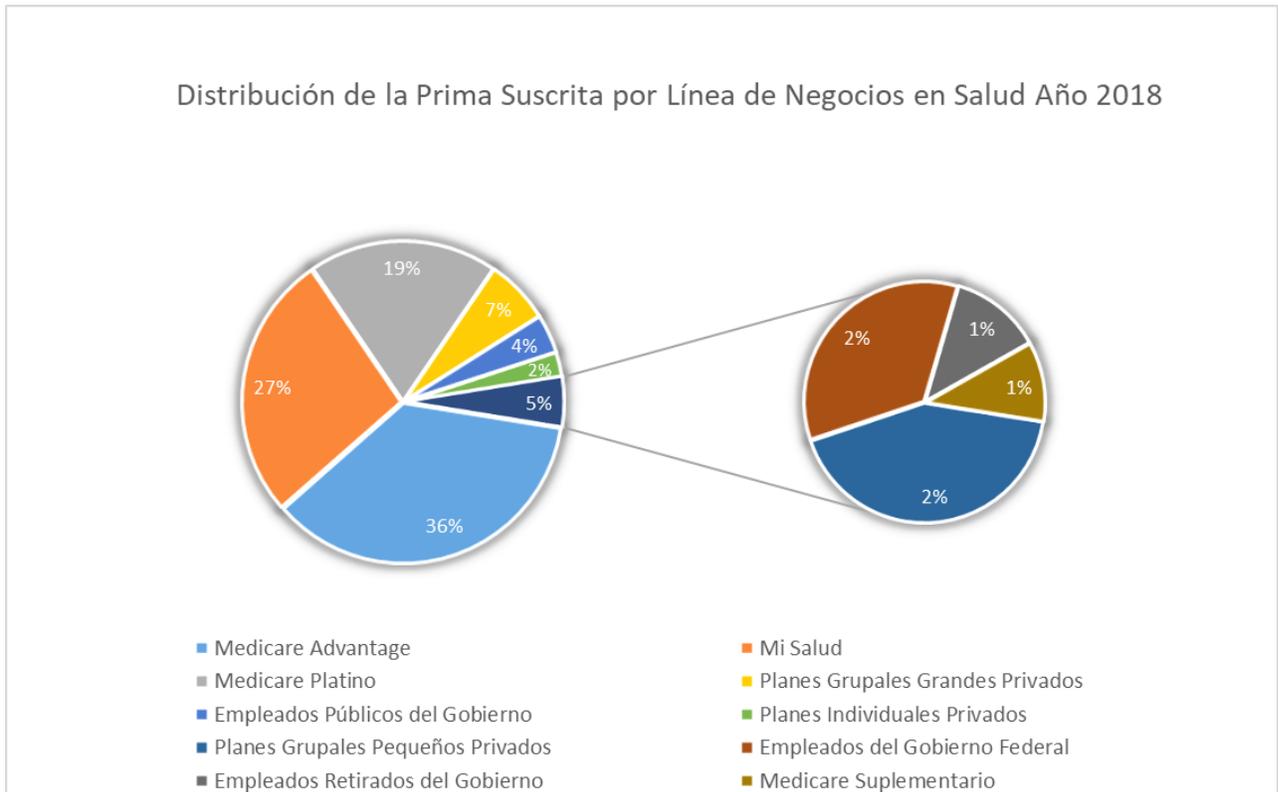
Se ilustra a continuación la participación en el mercado de los diferentes tipos de planes médicos, en términos de las vidas aseguradas. El 56% de las vidas aseguradas están cubiertas por algún tipo de cubierta que se nutre de fondos federales. Esto son: 35% de Medicaid (“Mi Salud” Sistema de Seguros de Salud del Gobierno que brinda a todas las personas o familias médico-indigentes en Puerto Rico una cubierta médico-hospitalaria y medicamentos); 21% de Medicare, que a su vez se compone de 15% en Medicare Advantage, y 6% en Medicare tradicional.



En la siguiente gráfica podemos ver la distribución de las vidas aseguradas, por renglón de edad y sexo. El 54% de las vidas aseguradas son Fémimas y el 46% Varones. Los segmentos de edad con una proporción mayor son las edades entre 41 a 64 años, con un 31%, en total.

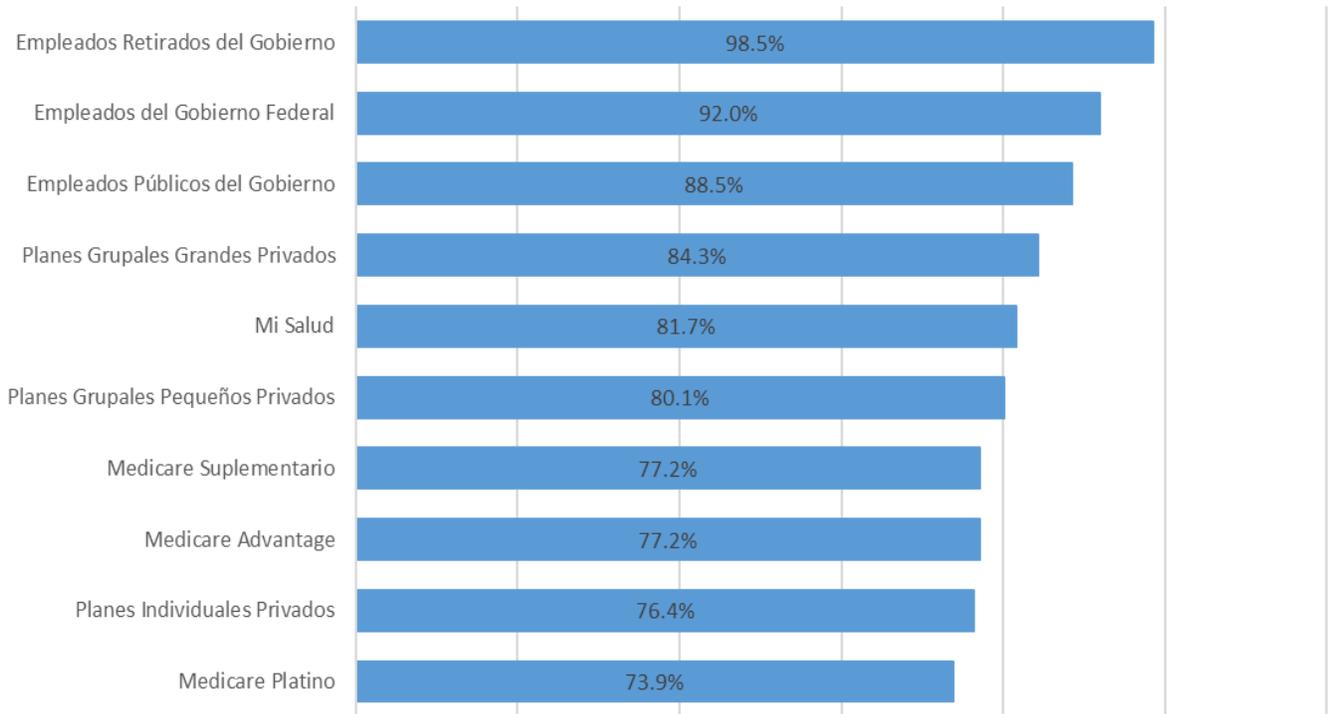


La próxima gráfica demuestra la composición del ramo según la prima suscrita en cada línea de negocios de los seguros de salud. Los planes médicos Medicare dominan el mercado de salud en Puerto Rico con un 36% de la prima suscrita. Le sigue el programa Mi Salud con un 27% de la prima y el plan Medicare Platino con un 19%.

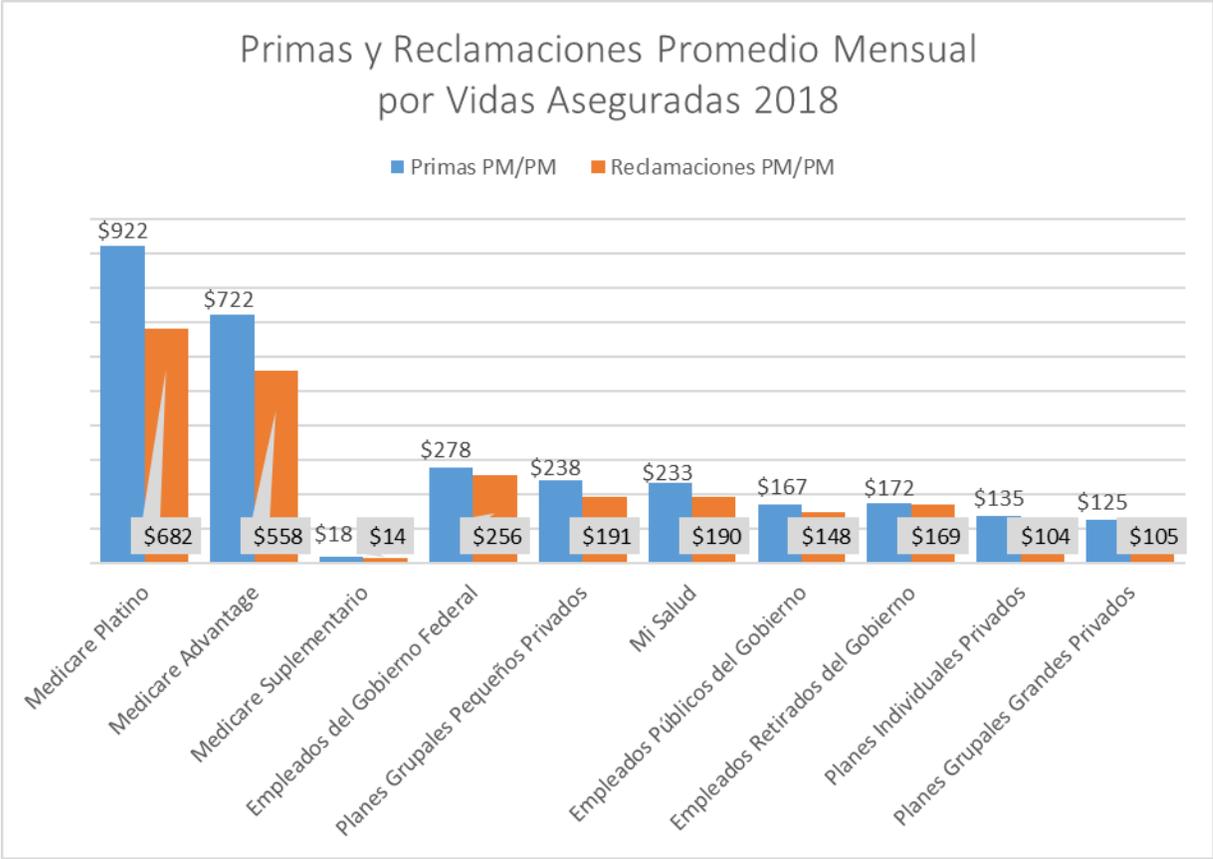


Un índice fundamental para analizar el comportamiento de las mencionadas líneas de negocios en salud es la Proporción de Pérdida, también conocida como Medical Loss Ratio o “MLR.” La gráfica a continuación ilustra como la línea Empleados Retirados del Gobierno es la de mayor proporción de pérdida, con un 98.5% y la línea de Medicare Platino la menor, con un 73.9%.

Proporción de Pérdida Seguros de Salud Año 2018

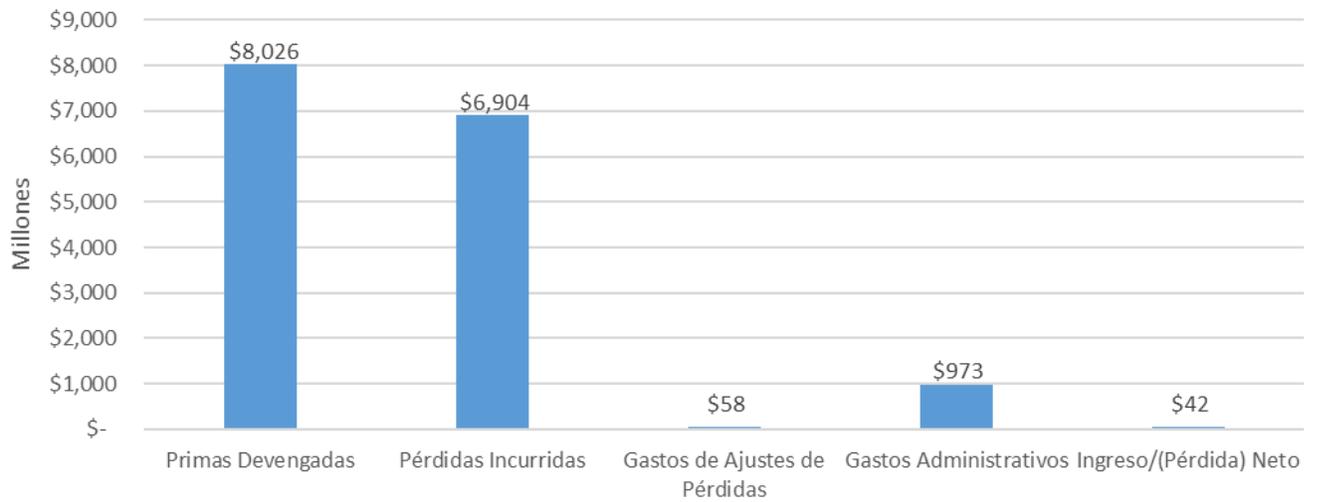


El análisis anterior se suplementa al comparar las primas y reclamaciones promedio por miembro por mes (pm/pm) por línea de negocio. En la misma podemos observar que las Prima pm/pm más altas son las Medicare Platino y Medicare Advantage.



Se muestran a continuación indicadores operacionales de las Organizaciones de Servicios de Salud (HMO's) en el 2018.

Primas Devengadas, Pérdidas Pagadas,
Gastos de Ajuste y Gastos de Administración de las
Organizaciones de Servicios de Salud Año 2018



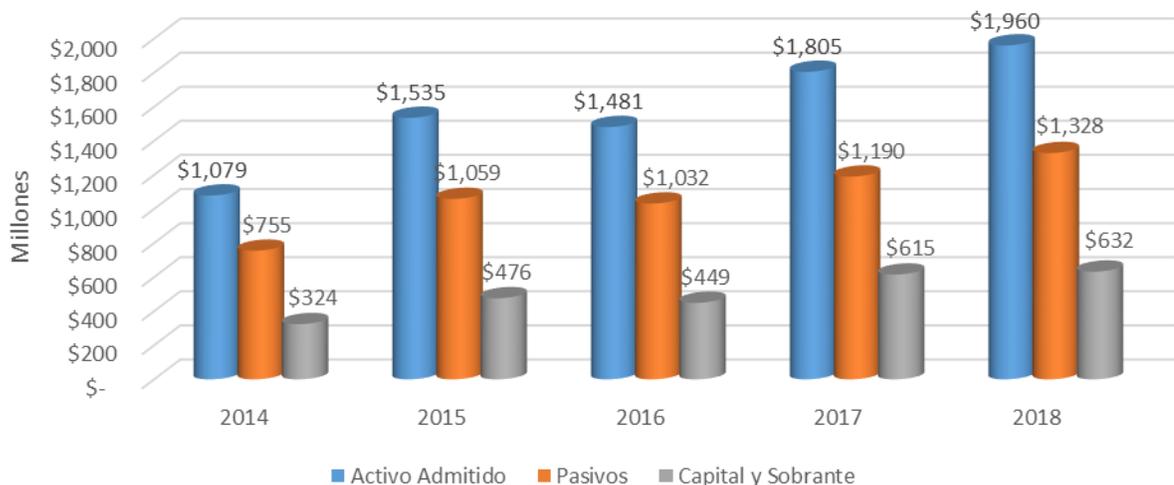
En la siguiente gráfica se incorpora el impacto en estos indicadores operacionales al incluir Aseguradores de Incapacidad del País que proveen Seguros de Salud.

Primas Devengadas, Pérdidas Pagadas,
Gastos de Ajuste y Gastos de Administración de las
Organizaciones de Servicios de Salud y
Aseguradores de Incapacidad del País Año 2018



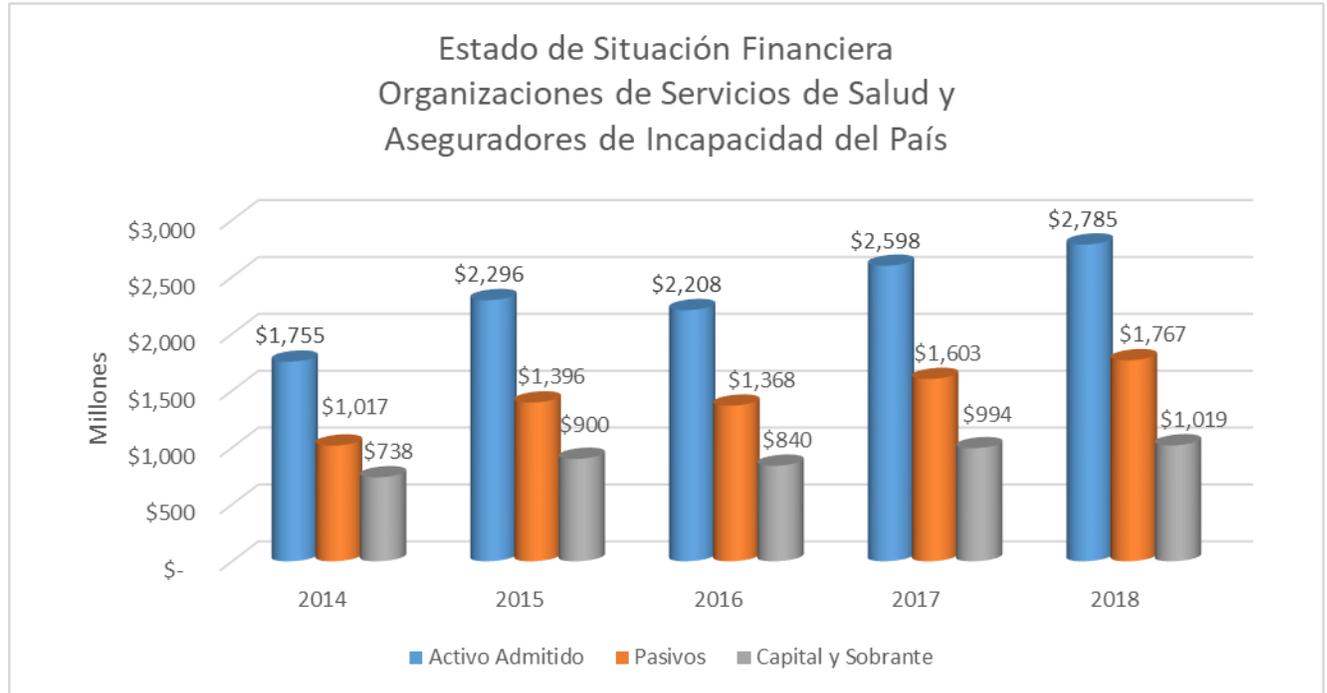
A continuación, se resume la situación financiera de las Organizaciones de Servicios de Salud al cierre del 2018, comparada:

Estado de Situación Financiera
Organizaciones de Servicios de Salud



Los Activos Admitidos de las Organizaciones de Servicios de Salud reflejan un crecimiento de 82% entre el año 2014 y 2018, y un aumento de 9% comparado con el 2017. El Capital y Sobrante aumentó en 3%, comparado con el 2017.

En la siguiente gráfica se incorpora el impacto en la situación financiera del ramo al incluir Aseguradores de Incapacidad del país que proveen Seguros de Salud.



A continuación, varios de los índices más relevantes para este ramo, incluyendo el impacto de los Aseguradores de Incapacidad del País.

Índices	2018	2017	2016	2015	2014
Proporción de Pérdida Médica	85.8%	86.5%	89.4%	88.2%	85.7%
Proporción Combinada	99.1%	97.1%	101.1%	100.2%	99.5%
Margen de Beneficio	.7%	2.0%	.3%	.2%	-0.1%

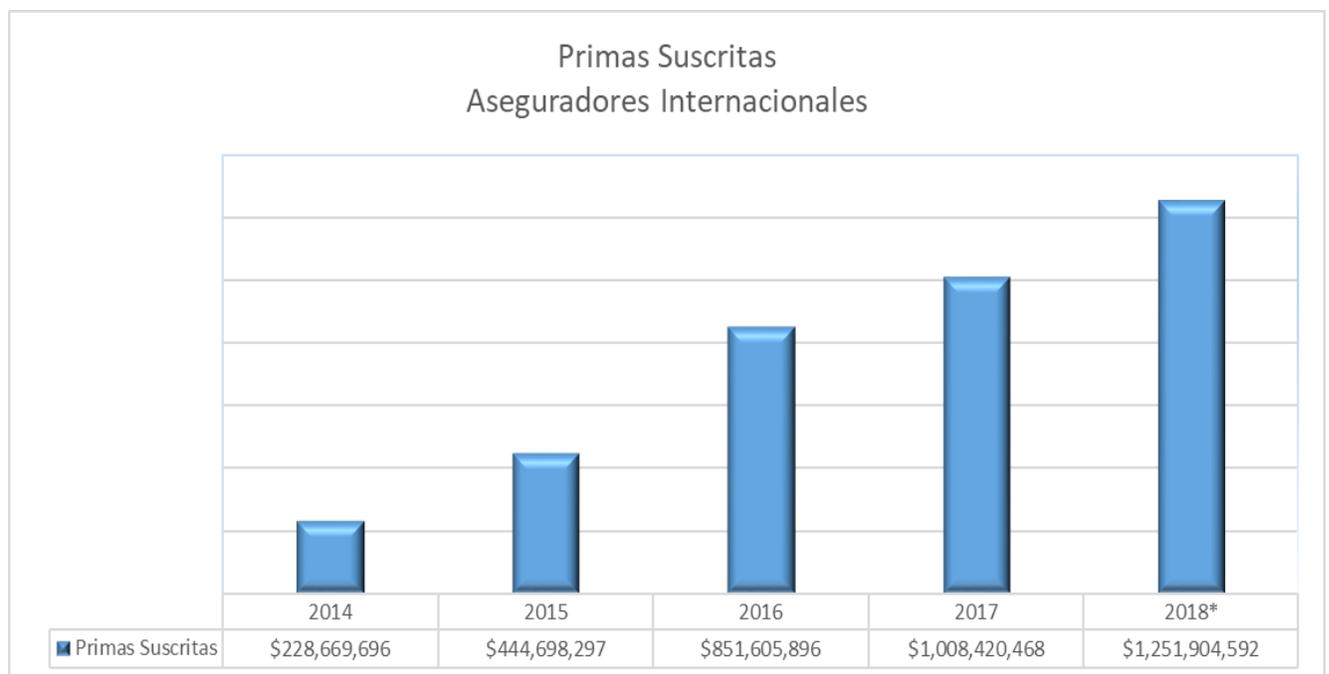
Una comparación de los resultados de los índices obtenidos en Puerto Rico con la experiencia en los Estados Unidos, revela que la proporción de pérdida por gastos médicos (*Medical Loss Ratio*) local fue de 85.8% cuando la experiencia nacional fue de 84% para una

diferencia de 1.1%.⁶ Por su parte, la “Razón Combinada” (*Combined Ratio*) observado en Puerto Rico fue de 99.1% cuando la experiencia nacional fue de 97%. Por último, el Margen de Beneficio (*Profit Margin Ratio*) observado localmente fue de .7%, y la experiencia nacional fue de 3.3%.

En la sección de anejos de este informe, se incluyen tablas más detalladas para documentar indicadores claves sobre el desempeño de las organizaciones de servicios de salud.

Centro Internacional de Seguros

La División de Aseguradores y Reaseguradores Internacionales, también conocida como el Centro Internacional de Seguros (CIS) es la división de la Oficina del Comisionado que administra la autorización y seguimiento regulatorio de las entidades internacionales de seguro. Estas son entidades con domicilio en Puerto Rico cuyos negocios de seguros se realizan fuera de la isla. Esta iniciativa promueve el desarrollo de la Economía de Puerto Rico, por medio del ofrecimiento de servicios financieros localmente a estas entidades.



*Estimado

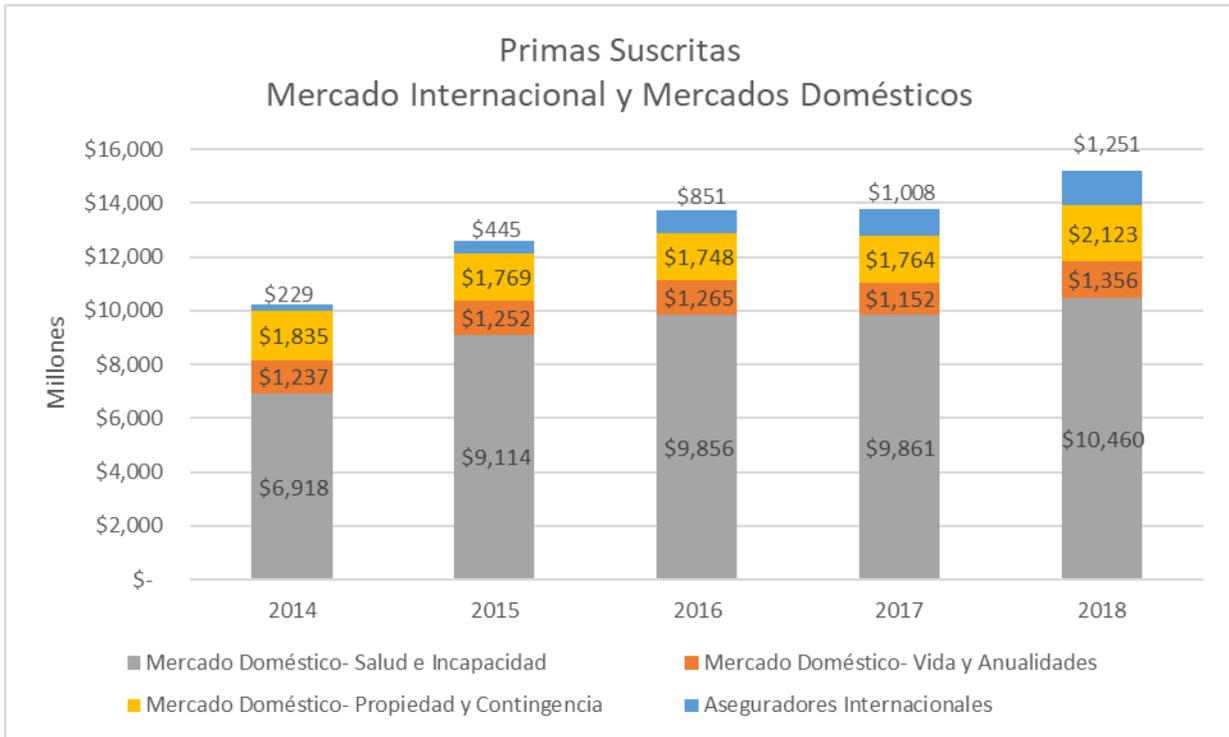
⁶ 2017 Health Insurance Industry Analysis Report, The Center for Insurance Policy and Research, NAIC.

La población de aseguradores y reaseguradores internacionales está constituida por treinta y tres (33) aseguradores autorizados y 484 planes de activos segregados o “Protected Cells,” en el segmento de Propiedad y Contingencia. Este ramo internacional aumentó su volumen de primas en el 2018 por 24%. De la Prima Suscrita en el ramo internacional, los riesgos de Propiedad/Contingencia constituyen el 37% y los de Vida/Incapacidad un 63%. Dentro de la porción de Propiedad y Contingencia los “Protected Cells” aportan el 74%.

Otro parámetro para medir el desarrollo de las entidades internacionales es la estadística de “Activos Bajo Administración” (Assets Under Management-AUM). Los AUM de los Aseguradores/Reaseguradores Internacionales han crecido en un 186% desde 2014, 64% comparado al 2017. Al compararlos con el agregado de AUM de la Industria de seguros local representa un 63% y comparados individualmente, ya supera a los tres ramos domésticos de Vida e Incapacidad, Seguros de Salud y Propiedad y Contingencia.



La próxima gráfica compara el desarrollo del volumen de prima generada por el Mercado Doméstico y el impacto de las primas generadas por el CIS. Con un volumen de Prima Suscrita estimado de \$1,251 millones y el mencionado crecimiento histórico, el ramo Internacional está próximo a igualar y/o superar los ramos de Vida/Anualidades y Propiedad/ Contingencia.



Finalmente, es muy importante resaltar que el crecimiento identificado, es alcanzado al insertar en nuestra industria factores totalmente exógenos. Es decir, el CIS ha logrado servir de mecanismo efectivo para promover actividad económica local usando fuentes económicas externas.

Nueva Legislación y Reglamentación

Leyes Aprobadas

Número de Ley	Asunto
Ley Núm. 43-2018	Para enmendar los Artículos 2.050, 8.010, 8.020, 8.030, 8.040, 8.050, 8.060, 8.070, 8.080, 8.120, 8.130, 8.140, 8.160, 8.170 10.030; 10.040 y 10.060 de la Ley 194-2011, según enmendada, conocida como el "Código de Seguros de Salud de Puerto Rico", con el propósito de viabilizar la disponibilidad en el mercado de planes médicos grupales de "Asociaciones Bona fides"; disponer los requisitos para el ofrecimiento de estos planes; y para otros fines relacionados.
Ley Núm. 75-2018	Para enmendar el Artículo 12.020 del Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, mejor conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico", a los fines de facultar a la Rama Legislativa a contratar sus seguros.
Ley Núm. 150-2018	Para enmendar el Artículo 46.030 y añadir nuevos Artículos 46.111 y 46.121 a la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico"; a los fines de atemperar sus disposiciones a los nuevos criterios de regulación de crédito por reaseguro promulgados por el "National Association of Insurance Commissioners" bajo el "Credit for Reinsurance Model Law" (MDL-785); fortalecer las garantías de solvencia financiera de las compañías de seguro, ampliar las alternativas de productos de seguros de propiedad en el mercado; y para otros fines relacionados.
Ley Núm. 151-2018	Para enmendar los Artículos 21.250, 21.260 y 21.280 de la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico", para atemperarlos al estado de derecho en el resto de los Estados Unidos y el Model Act adoptado por la Asociación Nacional de Comisionados de Seguros.
Ley Núm. 226-2018	Para enmendar el inciso (3) del Artículo 12.020 de la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico", a los fines de aclarar la aplicación de dicho Artículo a las entidades adscritas a la Rama Legislativa, para propósitos de la contratación de sus seguros.

Número de Ley	Asunto
Ley Núm. 242-2018	Para enmendar los Artículos 11.150, 11.190 y añadir un nuevo Artículo 9.301 a la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico"; enmendar el Artículo 5.005 de la Ley 201-2003, según enmendada, conocida como "Ley de la Judicatura de Puerto Rico", a los fines de mejorar la respuesta de la industria de seguros a la población asegurada; y para otros asuntos relacionados.
Ley Núm. 243-2018	Para añadir un nuevo Artículo 27.166 a la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico", para facultar a la Oficina del Comisionado de Seguros para que ordene a los aseguradores de seguros de propiedad a emitir pagos parciales o en adelantos al asegurado o reclamante luego de un evento catastrófico, de las partidas que no estén en controversia; y para otros asuntos relacionados.
Ley Núm. 244-2018	Para enmendar el Artículo 2.110 y añadir un nuevo Artículo 3.331 a la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico", a los fines de requerir a las aseguradoras presentar a la Oficina del Comisionado de Seguros un Plan de Respuesta para una Catástrofe o Emergencia; para fortalecer las herramientas fiscalizadoras del Comisionado; y para otros asuntos relacionados.
Ley Núm. 245-2018	Para enmendar el Artículo 10.071, añadir un nuevo Artículo 10.072 y reenumerar el actual Artículo 10.072 como Artículo 10.073 de la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico"; a los fines de permitir mayor acceso del sector comercial al mercado de líneas excedentes y para otros asuntos relacionados.
Ley Núm. 246-2018	Para enmendar los Artículos 7.010, 7.022, 9.141 y añadir un nuevo Capítulo 15 a la Ley Núm. 77 de 16 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico"; a los fines de autorizar, definir y regular el negocio de microseguros en Puerto Rico; y para otros fines relacionados.
Ley Núm. 247-2018	Para añadir los Artículos 27.164 y 27.165; enmendar el actual Artículo 38.050 de la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico", a los fines de disponer remedios y protecciones civiles adicionales a la ciudadanía en caso de incumplimiento por parte de la aseguradora a las disposiciones de esta Ley; y para otros fines relacionados.

Número de Ley	Asunto
Ley Núm. 249-2018	Para enmendar el Artículo 41.090 de la Ley Núm. 77 de 19 de junio de 1957, según enmendada, conocida como "Código de Seguros de Puerto Rico"; a los fines de establecer un panel especial para casos de impericia médico-hospitalaria para que evalúe los méritos o deméritos de las demandas que se presenten sobre esta materia, en los casos que proceda según las disposiciones de esta Ley, y determinen si es necesario recomendar la imposición de una fianza a la parte demandante; delimitar las funciones del panel y su composición; y para otros fines relacionados.
Ley Núm. 294-2018	Para enmendar el Artículo 6.020 y el inciso (c) del Artículo 6.110 de la Ley 194-2011, según enmendada, conocida como el "Código de Seguros de Salud de Puerto Rico", a los fines de aumentar el término de treinta (30) días, a uno de sesenta (60) días y para prohibir la práctica de compensación de deudas como producto de un recobro en un proceso de auditoría.

Cartas Normativas y Circulares Emitidas

Cartas Normativas

Número de Carta Normativa	Asunto
CN-2018-231-D de 10 de enero de 2018.	Derogación de Periodo de Gracia de Pago de Primas Establecido en las Cartas Normativas Núm. CN-2017-221-D, CN-2017-222-D y CN-2017-227-D.
CN-2018-232-EX de 16 de enero de 2018.	Reserva de Pérdidas de Seguros Catastróficos.
CN-2018-233-D de 24 de enero de 2018.	Implementación del "P.R. Insurance Data Collection Report for Hurricane Maria" Para la Recopilación de Datos Estadísticos de Reclamaciones como Consecuencia del Huracán María y Derogación de las Cartas Circulares CC-2017-1917-ES, CC-2017-1919-D y CC-2018-1922-D.
CN-2018-234-D de 1 de marzo de 2018.	Derogación de Cartas Normativas Núm. CN-2017-221-D, CN-2017-222-D y CN-2017-227-D.
CN-2018-235-D de 1 de marzo de 2018.	Término de Entrega de Pólizas de Seguro de Propiedad.
CN-2018-237-D de 19 de marzo de 2018.	Contratación de Ajustadores Públicos por Agencias e Instrumentalidades del Gobierno de Puerto Rico, Municipios y Corporaciones Públicas para el Ajuste de Reclamaciones de Seguros como Consecuencia de los Huracanes Irma y María.
CN-2018-238-AS de 20 de marzo de 2018.	Extensión del Proceso de Transición Aplicable a Ciertas Renovaciones de Planes Médicos Hasta el 30 de septiembre de 2019.
CN-2018-239-D de 2 de abril de 2018.	Suspensión de Requisito de Presentación de Enmiendas a Formularios de Endosos Referentes a Cubiertas de Interrupción de Negocios en Pólizas de Seguro de Propiedad Comercial y en Pólizas de Seguros de Condominios Costeros.

Número de Carta Normativa	Asunto
CN-2018-240-D de 6 de abril de 2018.	Tratamiento Contable, Presentación en el Informe Anual y Liberación de la Reserva de Pérdidas de Seguros Catastróficos.
CN-2018-241-D de 12 de junio de 2018.	Procedimiento de Valoración ("Appraisal") para Reclamaciones de Seguros de Propiedad Comercial a Consecuencia de Eventos Catastróficos.
CN-2018-242-D de 27 de junio de 2018.	Acceso de los Productores al Proceso de Ajuste y Cumplimiento con el Artículo 27.161 del Código de Seguros de Puerto Rico.
CN-2018-243-D de 25 de julio de 2018.	Informe Preliminar del Ajuste.
CN-2018-244-AP Enmendada de 6 de septiembre de 2018.	Recopilación de Datos Estadísticos Sobre Pólizas en Vigor y Primas Suscritas.

Cartas Circulares

Número de Carta Circular	Asunto
CC-2018-1922-D de 9 de enero de 2018	Informe Sobre Número de Reclamaciones como Consecuencia del Impacto del Huracán María que Permanecen Abiertas Desde la Fecha de Haberse Sometido.
CC-2018-1923-D de 30 de enero de 2018	Cumplimiento con el Artículo 27.161 del Código de Seguros de Puerto Rico al Emitir el Pago de las Reclamaciones.
CC-2018-1924-D de 1 de febrero de 2018.	Listado de Entidades o Comercios Designados como "Sectores Socioeconómicos de Primera Necesidad Claves", al Amparo de la Carta Normativa Núm.: CN-2017-220-D.
CC-2018-1925-AF de 5 de febrero de 2018.	Steadfast Insurance Company - Cambio de Dirección.
CC-2018-1926-AF de 5 de febrero de 2018.	North American Capacity Insurance - Cambio de Dirección.
CC-2018-1927-ES de 28 de febrero de 2018.	Información Sobre los Diferentes Aspectos de Salud de la Población de Puerto Rico para el año 2017.
CC-2018-1928-ES (Enmendada) de 14 de marzo de 2018.	Enmienda a la Radicación del Informe Anual de Negocio e Informe Anual de Empleos Directos Generados en Puerto Rico.

Número de Carta Circular	Asunto
CC-2018-1929-AF de 28 de marzo de 2018	Informe Anual 2017.
CC-2018-1930-D de 9 de abril de 2018.	Proceso para Solicitar Participar en el "Formulario de Selección del Seguro de Responsabilidad Obligatorio 2018-2019".
CC-2018-1931-D de 1 de mayo de 2018	Requisito de Licencia de Ajustador Público
CC-2018-1932-D de 7 de mayo de 2018	Tipos de los Seguros de Propiedad Comercial para Condominios Costeros.
CC-2018-1933-AF de 20 de junio de 2018	Allied World Assurance Company (U.S.) Inc. Cambio de Dirección.
CC-2018-1934-AF de 24 de julio de 2018	Asamblea Estatutaria del Sindicato de Aseguradores para la Suscripción Conjunta de Seguros de Responsabilidad Profesional Médico-Hospitalaria.
CC-2018-1935-D de 24 de julio de 2018	Capítulo 37 del Código de Seguros de Puerto Rico - "Asociación de Suscripción Conjunta de Seguros de Incendio y Líneas Aliadas".
CC-2018-1936-D de 16 de agosto de 2018	Contratación de Seguros de Líneas Excedentes para Comerciante Exento.
CC-2018-1937-D de 17 de agosto de 2018	Término para Presentar Reclamaciones de Seguro de Propiedad.
CC-2018-1938-AF de 15 de noviembre de 2018	Recopilación de Datos Estadísticos de Prueba de VIH.
CC-2018-1939-D de 26 de noviembre de 2018	Notificación de Designación o Cualquier otro título profesional en materia de seguros.

Aseguradores que han cesado negocio en Puerto Rico

Nombre de Aseguradores que han cesado negocio en Puerto Rico		
Discover Property & Casualty Company	Withdrawal	April 12, 2018
St. Paul Protective Insurance Company	Withdrawal	April 12, 2018
Standard Fire Insurance Company	Withdrawal	April 12, 2018
The Travelers Casualty Company	Withdrawal	April 12, 2018
Travelers Constitution State Insurance Company	Withdrawal	April 12, 2018
General American Life Insurance Company	Withdrawal	April 26, 2018
Hartford Accident and Indemnity Company	Withdrawal	June 19, 2018