



*Secretaria*  
LCDA. TANIA BARBAROSSA ORTIZ

- VER AL DORSO
- NOTAS
- PARA CALENDARIO
- TRAER EXPEDIENTE
- DAR CUENTA
- REGISTRAR Y PROCESAR
- ARCHIVAR
- PREPARAR CARTA
- NOMBRAMIENTO
- AUTORIZADO Y GESTIONAR

---

EL CAPITOLIO  
PO BOX 9023431  
SAN JUAN, PUERTO RICO  
00902-3431

---

\_\_\_\_\_  
INICIALES

COMISIONES PERMANENTES

---

- HACIENDA Y FINANZAS PÚBLICAS
- GOBIERNO, EFICIENCIA GUBERNAMENTAL E INNOVACIÓN ECONÓMICA
- JURIDICA, SEGURIDAD Y VETERANOS
- SALUD Y NUTRICIÓN
- EDUCACIÓN, FORMACIÓN Y DESARROLLO DEL INDIVIDUO
- ASUNTOS DE LA MUJER
  
- INFRAESTRUCTURA, DESARROLLO URBANO Y TRANSPORTACIÓN
- AGRICULTURA, SEGURIDAD ALIMENTARIA Y SUSTENTABILIDAD DE LA MONTANA
- RECURSOS NATURALES, AMBIENTALES Y ASUNTOS ENERGÉTICOS
- COOPERATIVISMO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y MICRO-EMPRESAS
- TURISMO, CULTURA, RECREACIÓN Y DEPORTES Y GLOBALIZACIÓN
- RELACIONES LABORALES, ASUNTOS DEL CONSUMIDOR Y CREACIÓN DE EMPLEOS
- DERECHOS CIVILES, PARTICIPACIÓN CIUDADANA Y ECONOMÍA SOCIAL
- AUTONOMÍA MUNICIPAL, DESCENTRALIZACIÓN Y REGIONALIZACIÓN
- BANCA, SEGUROS Y TELECOMUNICACIONES
- VIVIENDA Y COMUNIDADES SOSTENIBLES
- ÉTICA E INTEGRIDAD LEGISLATIVA
- CORPORACIONES PÚBLICAS Y ALIANZAS PÚBLICO-PRIVADAS
- REGLAS, CALENDARIO Y ASUNTOS INTERNOS



**Bitácora de Correspondencia**  
**Oficina de Senador Eduardo Bhatia Gautier**  
**Senado de P.R.**

<b>CONTROL</b>
887

<b>PROCEDENCIA:</b>
Angela Weyne Roig
<b>ORGANIZACION:</b>
Comisionada de Seguros

<b>FECHA RECIBIDO:</b>
06/28/13
<b>TIPO DE DOCUMENTO:</b>
Folleto
<b>STATUS:</b>
Activo

<b>ASUNTO:</b>
Informe anual 2012

<b>ACCION:</b>
Referido a Asesores del Presidente para la evaluación y trámite correspondiente. PSI 7/2/13

<b>FECHA SEGUIMIENTO:</b>
//

<b>REFERIDO:</b>
Carlos Ruiz (Asesores del

<b>FECHA TERMINADO:</b>
//





Estado Libre Asociado de Puerto Rico  
OFICINA DEL COMISIONADO DE SEGUROS

88+

945

Angela Weyne  
Comisionada de Seguros

28 de junio de 2013

Hon. Eduardo Bhatia Gautier  
Presidente  
Senado de Puerto Rico  
Estado Libre Asociado de Puerto Rico  
PO Box 9023431  
San Juan, PR 00902-3431

Honorable Presidente:

En conformidad a las disposiciones del Artículo 2.040(3) del Código de Seguros de Puerto Rico, Ley Núm. 77 de junio de 1977, según enmendada, presentamos ante usted el Informe Anual de la Oficina del Comisionado de Seguros 2012.

El Informe Anual contiene un resumen narrativo que expone las estadísticas más sobresalientes del sector de seguros de Puerto Rico para el año 2012, complementado con datos financieros y estadísticos de la Industria. De igual manera, se incluye un resumen de las leyes y reglamentación aprobadas durante el 2012, que afectan directamente al sector de los seguros.

Se complementa el Informe Anual con un CD donde se incluyen datos estadísticos, resultados financieros y series históricas del sector de seguros de Puerto Rico para el año 2012, basada en la información provista a nuestra Oficina por los propios aseguradores y organizaciones de servicios de salud. En adición, se incluyen listas de nuestros regulados autorizados a realizar negocios de seguros en Puerto Rico donde se especifica el domicilio, la fecha de autoridad y clases de seguros, así como la relación de los aseguradores que han cesado de operar en el último año y la causa para ello.

Esperamos que la información incluida en nuestro Informe Anual 2012 le sea de utilidad en la toma de decisiones relacionadas al sector de seguros, así como del resto de la industria financiera y de la economía en general.

Cordialmente,

Ángela Weyne Roig  
Comisionada de Seguros

Anejos

C1/mpg/c288

RECIBIDO SECRETARIA  
SENADO DE P.R.  
AUG 13 PM 4:14



945

OFICINA DEL COMISIONADO  
DE SEGUROS

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE  
PUERTO RICO

# INFORME ANUAL

# 2012



# Índice

Mensaje de la Comisionada.....	4
Obra sobre la Economía de Puerto Rico.....	6
Obra sobre la Industria de Seguros.....	7
Seguros de Propiedad y Contingencia.....	9
Seguros de Vida y Anualidades.....	13
Seguros de Salud.....	15
Centro Internacional de Seguros.....	18
Nueva Legislación y Reglamentación.....	20
Arbitrajes (CD).....	22





## Mensaje de la Comisionada

*De pie:* Lcda. Mónica Riviere Vázquez - Oficial Examinador Principal

*Sentada:* Angela Weyne Roig - Comisionada de Seguros

*De pie:* Rubén Gely Rodríguez - Comisionado Auxiliar de Supervisión y Cumplimiento

*Sentados:* Lcda. Frances M. Cifuentes Gómez - Directora Asuntos Legales, Lcda. Marielba Jiménez Colón - Ayudante Ejecutiva, Lcdo. Edward Rivera Maldonado - Comisionado Auxiliar de Servicios

**A**nualmente, la Oficina del Comisionado de Seguros ha cumplido con su deber ministerial de rendir un informe que analiza la industria de seguros en Puerto Rico y recopila la información financiera de los aseguradores y otra información pertinente a nuestra industria. Reconociendo la utilidad e importancia que reviste la información que se presenta en el Informe Anual por reflejar la situación y las oportunidades en la industria de seguros de Puerto Rico, este año hemos propuesto un enfoque diferente para la publicación del mismo. La publicación del informe anual debe estar a la par con la industria que presenta, con información precisa y relevante, de manera que sirva como herramienta para desarrollar estrategias y como mecanismo de promoción para la inversión en Puerto Rico.

Durante el año 2012, la industria de seguros ha demostrado que aunque permanece estable financieramente, no ha crecido. La excepción es el renglón de Vida y A anualidades. Sin embargo, la industria de seguros continúa siendo un pilar de la economía y es importante que retome su rol de liderato, desarrollando y expandiendo sus horizontes.

Los resultados estadísticos presentados en el informe proponen un gran reto para los próximos años. Las estadísticas reflejan tendencias, promedios, oportunidades de crecimiento, así como áreas que ameritan repensarse y que deben ser reforzadas. Es imperativo prepararnos adecuadamente, desarrollar e implementar estrategias innovadoras dirigidas a explotar las oportunidades y que propendan al crecimiento real y sostenido de la industria de seguros.

Con el fin de capacitar a nuestra oficina y a la industria privada con las herramientas necesarias para enfrentar con éxito el escenario que el análisis estadístico nos revela, he implementado un plan de trabajo dirigido a la consecución de cinco gestiones fundamentales. Estas gestiones son:

- Fortalecer y desarrollar el Centro Internacional de Seguros como instrumento de oportunidad para atraer el capital extranjero, promover las exportaciones y crear oportunidades de negocio para la industria de seguros local.
- Revisar e implantar el Código de Seguros de Salud conforme a los requisitos federales y a las necesidades de acceso a servicios de salud de calidad para la población de Puerto Rico.
- Integrar la tecnología en la Oficina del Comisionado de Seguros como herramienta para mejorar la eficiencia en el servicio al público y la fiscalización de nuestros regulados.
- Capacitar y acreditar al personal de la Oficina del Comisionado de Seguros con el propósito de que la oficina se convierta en un líder proactivo en la industria de seguros.
- Facilitar un diálogo multisectorial sobre impericia profesional médico-hospitalaria con miras a identificar la naturaleza de los asuntos que generan inconformidad y proponer soluciones de consenso.

Nuestro enfoque es uno de acción, de hacer las cosas diferentes, de retornos continuamente, dejando atrás el conformismo. Convoco a todos los participantes de la Industria de Seguros de Puerto Rico para que juntos forjemos lo que nos proponemos ser como industria y no dejar nuestro destino a la suerte. Para ello, propongo que nos reinventemos, invirtamos en nuestros recursos, recabemos la relevancia de nuestra industria en la economía local y nos posicionemos en las tendencias del mercado de seguros global. Nuestra meta: que las estadísticas reflejen el éxito que juntos alcanzamos.



Angela Weyne Roig

Comisionada de Seguros

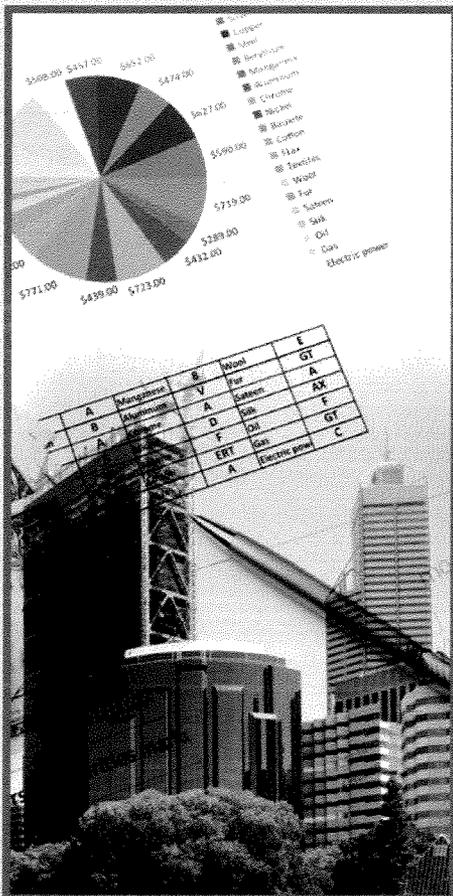
**“Nuestro enfoque es uno de acción,  
de hacer las cosas diferentes,  
de retornos continuamente,  
dejando atrás el conformismo”.**

## Sobre la Economía de Puerto Rico

**E**l desafío que nos ha tocado enfrentar, ha sido el más complejo, el más apremiante y el de mayor dificultad financiera que nuestra sociedad ha manejado desde la segunda mitad del Siglo XX.

Durante el proceso de desplegar política pública de vanguardia, la actividad gubernamental ha tenido que encarar desafíos como los siguientes, entre otros:

- Una reducción de un 12 por ciento del Producto Nacional Bruto (PNB) desde el 2006 hasta el presente y un estancamiento prolongado en el crecimiento económico que hace más difícil una recuperación en el corto plazo. Este crecimiento económico anémico dificulta los procesos de recaudos del Gobierno y afecta significativamente el flujo de caja necesario para financiar las operaciones diarias de las agencias e instituciones gubernamentales.
- Unos niveles de endeudamiento público que exceden nuestra capacidad productiva y nos tornan sumamente vulnerables ante cualquier "shock" a nivel local o global, también ponen en riesgo nuestro crédito ante los mercados financieros globales.
- Un cuadro demográfico complicado que se caracteriza por una reducción poblacional de 2.2 por ciento entre el año 2000 y 2010, una reducción en la tasa de fecundidad, un crecimiento de la población mayor de 65 años y más recientemente un aumento en la tasa migratoria. Complicando el análisis aún más, nuestra tasa de participación laboral en el sector formal es de 41.8 por ciento, lo que nos ubica entre las más bajas del mundo.



Ante situaciones como las descritas, se impone una gestión total de todos los sectores de redoblar esfuerzos y actuar con inteligencia para sacudir al país de los paradigmas de lamento y de pesimismo. También resulta necesario articular planes y soluciones concertadas que rompan con la atomización de intereses y trasciendan los ciclos eleccionarios. El inmenso potencial de nuestro país para un futuro brillante y exitoso comienza a abrirse paso a través de un programa amplio y abarcador de gestión pública, bien enfocado y con la voluntad necesaria para mover el país a pasos acelerados.

En este plan de acción cada sector de nuestra economía tendrá que contribuir al crecimiento total en la medida de su capacidad y potencial. Nos sentimos confiados y entusiastas, al poder incluir en este Informe hallazgos objetivos en cada uno de los segmentos de la industria de seguros, que señalan hacia un sendero de crecimiento y finanzas saludables, entre ellos:

- Resultados favorables continuos en la experiencia de siniestralidad en el segmento de Propiedad y Contingencia.
- Aumento en el ahorro individual a través de las anualidades en el segmento de Vida e Incapacidad.
- Fortalecimiento en la capitalización en el segmento de Salud, el de mayor tamaño de nuestra industria.
- Confianza de inversionistas internacionales en nuestra plataforma de Seguros y Reaseguros Internacionales.

No podemos anticipar otra cosa que no sea una recuperación de la actividad económica que se traduzca en una recuperación de la confianza del consumidor y de la actividad empresarial en general. Esa recuperación estará respaldada, como siempre lo ha estado, por una industria de seguros sólida y solvente.

## Sobre la Industria de Seguros

La industria de seguros en Puerto Rico provee un medioambiente sistemático y sustentable para que las instituciones y los ciudadanos enfrenten de manera inteligente el riesgo inherente al intercambio social en todas sus vertientes.

Un rol importante de dicha industria es la mitigación e indemnización de pérdidas financieras para individuos y sectores socioeconómicos. Otro importante rol es la reducción, prevención y manejo de pérdidas con la intervención de los aseguradores que conforman la industria. Los aseguradores operan en un ambiente regulatorio estricto, dirigido en Puerto Rico por la Oficina del Comisionado de Seguros. Esta Oficina a su vez, es miembro de dos reconocidas asociaciones de reguladores: la "National Association of Insurance Commissioners" (NAIC) y la Asociación de Supervisores de Seguros de América Latina (ASSAL).

Durante el 2012, la totalidad de primas suscritas en Puerto Rico reportadas por los aseguradores fue de \$10,577,109,445. De esta cantidad el 91% de la prima suscrita fue por aseguradores del país, es decir, constituido con las leyes de Puerto Rico y el 9% fue suscrito por aseguradores extranjeros que realizaron negocio en Puerto Rico.

Primas Suscritas	Del País	Extranjeros	Total
Vida y Anualidades	\$ 439,292,518	\$ 540,544,856	\$ 979,837,374
Incapacidad y Salud	7,623,417,831	123,757,495	7,747,175,326
Propiedad y Contingencia	1,636,132,029	213,964,716	1,850,096,745
Total	\$ 9,698,842,378	\$ 878,267,067	\$ 10,577,109,445

No sólo en la distribución total de primas se manifiesta una tendencia tan pronunciada sino que, como se discutirá adelante en el análisis sectorial de la industria, prevalece la tendencia como característica común.

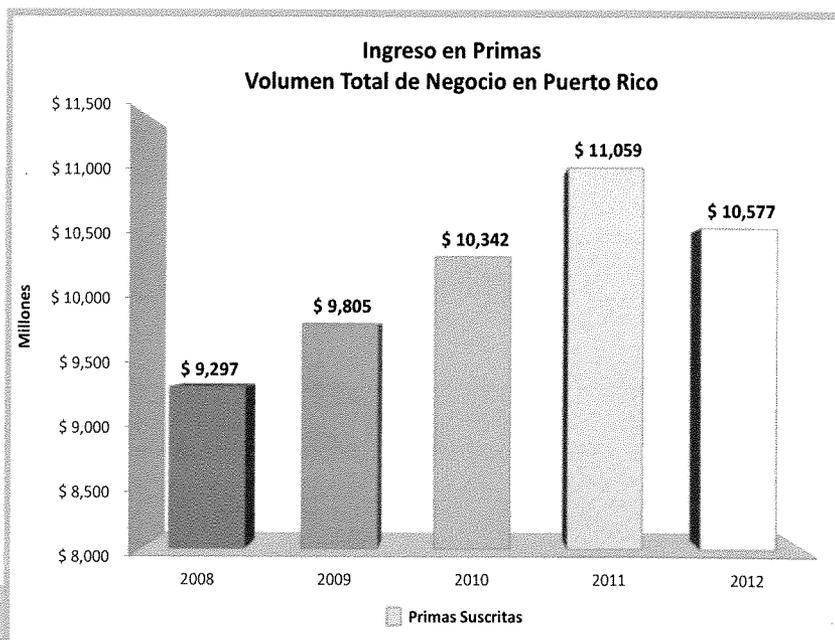
Los aseguradores del país, aunque controlan la mayoría de la prima suscrita en Puerto Rico, representan apenas el 13% de los aseguradores autorizados, como muestra la siguiente tabla:

Tipo de Entidad	Del País	Extranjeros	Líneas Excedentes	Total
Aseguradores de Vida e Incapacidad	15	97	1	113
Aseguradores de Propiedad	20	136	64	220
Organizaciones de Servicios de Salud	14	0	0	14
Reaseguradores	1	47	0	48
Total	50	280	65	395

Este panorama, típico de las jurisdicciones en los Estados Unidos es consecuencia de dos factores: la legislación que favorece la formación de compañías domésticas y la perspectiva general de apertura a que el capital extranjero participe de la asunción de riesgos.

Componente importante en esta población son los Reaseguradores, que como se demuestra más adelante, sirven de niveladores en la distribución de la prima y consecuentemente el riesgo.

Las siguientes gráficas muestran el volumen total de primas suscritas, reclamaciones y beneficios, así como el ingreso en primas, para el quinquenio comprendido entre el 2008 y el 2012.

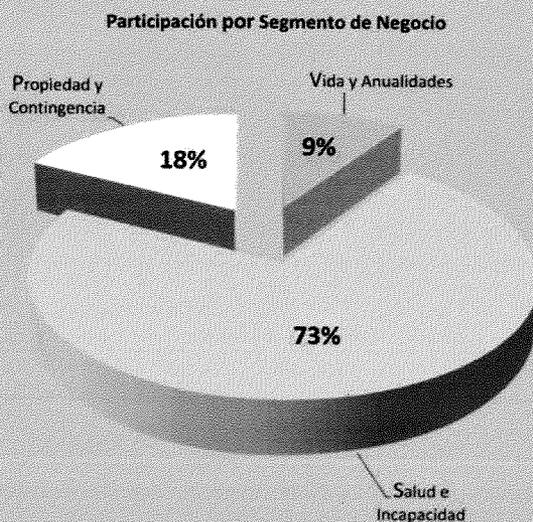


Podemos observar en la pasada gráfica una disminución en el total de primas suscritas en Puerto Rico, la cual se debe en gran medida al cambio en contrato efectuado por la Administración de Servicios de Salud (ASES). Efectivo al 1 de noviembre de 2011, Triple S tiene a su cargo los servicios de administración del Programa Mi Salud en las regiones de San Juan, Metro Norte, Norte, Noreste y Oeste. Este tipo de contrato tiene como consecuencia que se dejó de reconocer como primas suscritas más de \$500,000,000, debido a que el asegurador sólo reconoce las ganancias de dicho contrato de administración. Aun descontando este factor desacelerador en el crecimiento del Ingreso en Primas, este renglón observó un crecimiento promedio en primas de 3.3% entre el 2008 y 2012.

Las primas de seguros se concentraron en pólizas de salud e incapacidad que fueron alrededor del 73% de las primas suscritas; propiedad y contingencia fue el segundo renglón con un 18% y el restante 9% fue en pólizas de vida y anualidad.

**“Es por lo tanto, la industria de seguros en el ramo de Salud e Incapacidad, un vehículo de nuestra economía para recibir transferencias de la economía de Estados Unidos”.**

El sesgo tan pronunciado hacia el sector de Salud e Incapacidad es producto directo del programa de subsidios gubernamentales federales y locales. Es por lo tanto, la industria de seguros en el ramo de Salud e Incapacidad, un vehículo de nuestra economía para recibir transferencias de la economía de Estados Unidos. El producto, a su vez, de esta distribución es todo un aparato económico gravitando alrededor del sector de Salud e Incapacidad, compuestos por intermediarios, profesionales y demás proveedores.



La siguiente tabla resume la relación entre las primas devengadas y pérdidas pagadas, comparada con la actividad total del negocio de Estados Unidos y de los aseguradores extranjeros autorizados a hacer negocios en Puerto Rico.<sup>1</sup>

Aseguradores	Primas Ganadas	Pérdidas Incurridas	Gastos de Ajustes de Pérdidas	Razón de Pérdida
Aseguradores del País Propiedad y Contingencia	\$ 1,083,189,988	\$ 531,949,006	\$ 121,072,025	60.3%
Aseguradores Extranjeros de Propiedad y Contingencia	\$ 138,983,864,266	\$ 84,759,178,392	\$ 16,741,119,185	73.0%
Aseguradores del País de Vida e Incapacidad	\$ 2,481,092,043	\$ 2,063,505,051	\$ -	83.2%
Organizaciones de Servicios de Salud	\$ 5,478,279,992	\$ 4,739,554,722	\$ 29,435,832	87.1%
Aseguradores Extranjeros de Vida e Incapacidad	\$ 393,636,428,749	\$ 342,256,934,200	\$ -	86.9%

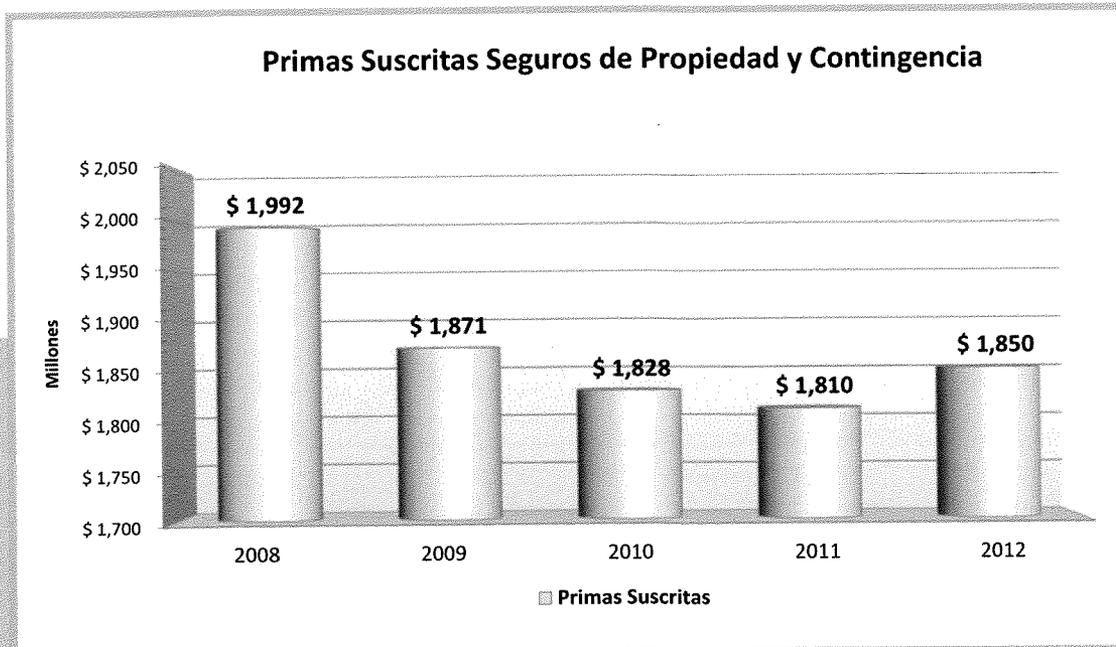
En el ramo de Propiedad y Contingencia la experiencia siniestral en Puerto Rico medida con el Índice de Razón de Pérdida es mejor a la siniestralidad en los Estados Unidos, tomando como muestra los aseguradores extranjeros. Semejante observación, a un grado menor, es válida en el ramo de Vida e Incapacidad.

<sup>1</sup> Negocio total en Estados Unidos y sus territorios.

## Seguros de Propiedad y Contingencia

Los seguros de Propiedad y Contingencia viabilizan actividades de intercambio comercial, desarrollo de infraestructura y manejo de riesgos personales y comerciales, entre otros, que permiten que la vida social transcurra dentro de márgenes de normalidad, en lo referente al manejo de riesgos.

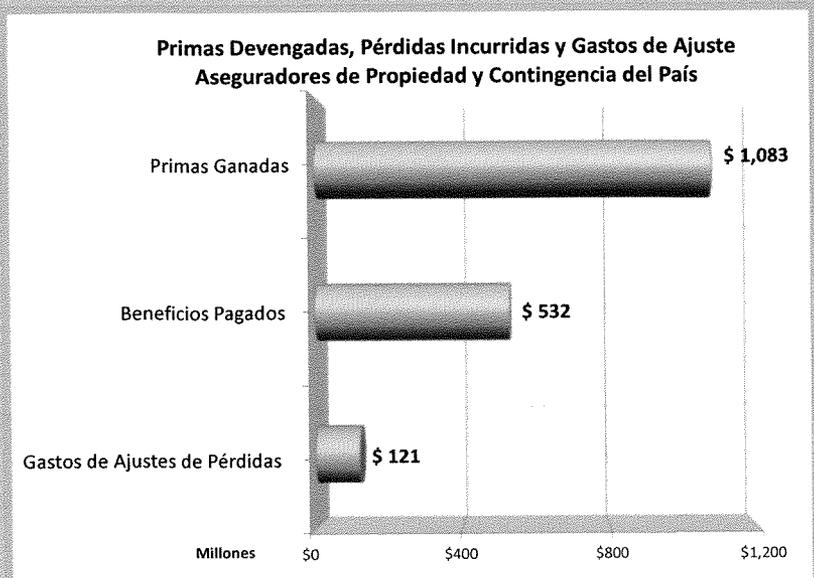
En la siguiente gráfica, se integran el total de primas suscritas en seguros de Propiedad y Contingencia desde el 2008 hasta el 2012:



Podemos observar en el segmento de Propiedad y Contingencia un aumento marginal en primas suscritas, superando así la tendencia de disminución de los últimos años. Sin embargo, si vemos el comportamiento de los pasados cinco años el segmento de P&C fue decreciendo a razón de -1.8% anual. Dicho segmento en los Estados Unidos obtuvo un .7% de incremento anual. Esta tendencia en el desarrollo de las primas es una consideración importante al proyectar no sólo el futuro de este segmento, sino su capacidad de eventos perdidosos mayores.

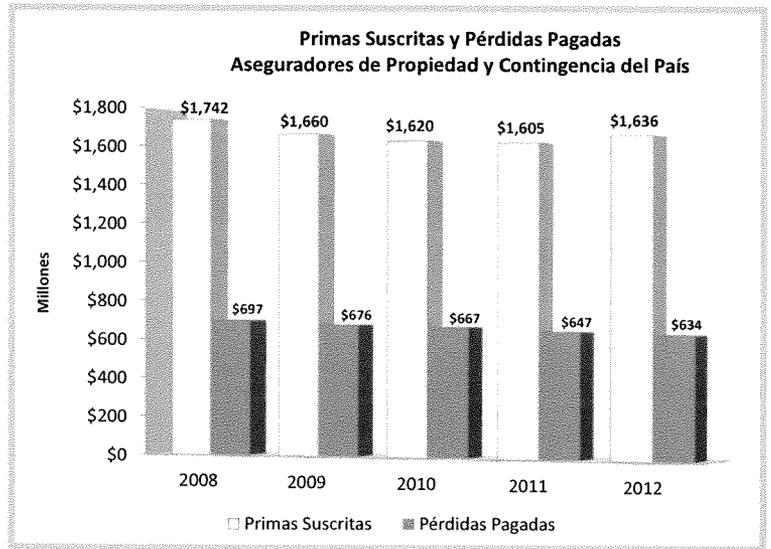
En esta gráfica incluimos un detalle de las primas ganadas, las pérdidas incurridas y los gastos de ajuste de pérdidas en el 2012 para los aseguradores del país de Propiedad y Contingencia.

La razón de pérdida que obtuvo el segmento de Propiedad y Contingencia que se encuentra en un 60.3%, es uno menor al ser comparado con el standard nacional<sup>2</sup> esperado de 65% o menos. Esto demuestra que al nivel de resultados de suscripción, el ramo de Propiedad y Contingencia es un segmento viable económicamente, característica que el componente de reaseguro utiliza a su favor, como se describe más adelante.

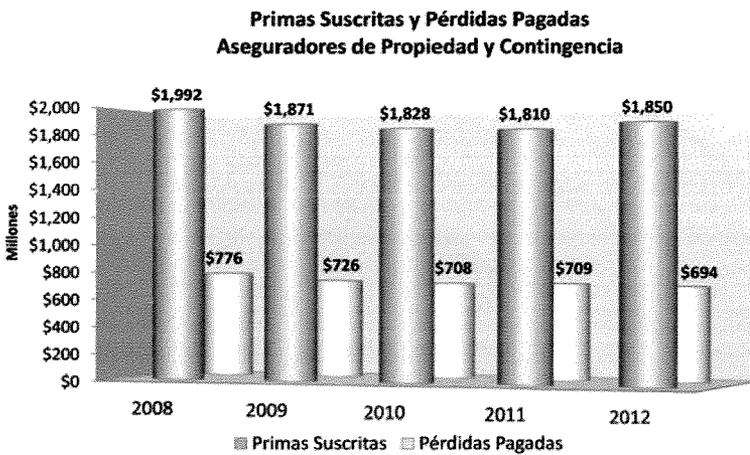


<sup>2</sup> 2012 General Benchmarking Guidelines<sup>1</sup> Preparado por la División Reguladora de Servicios Financieros de la NAIC.

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

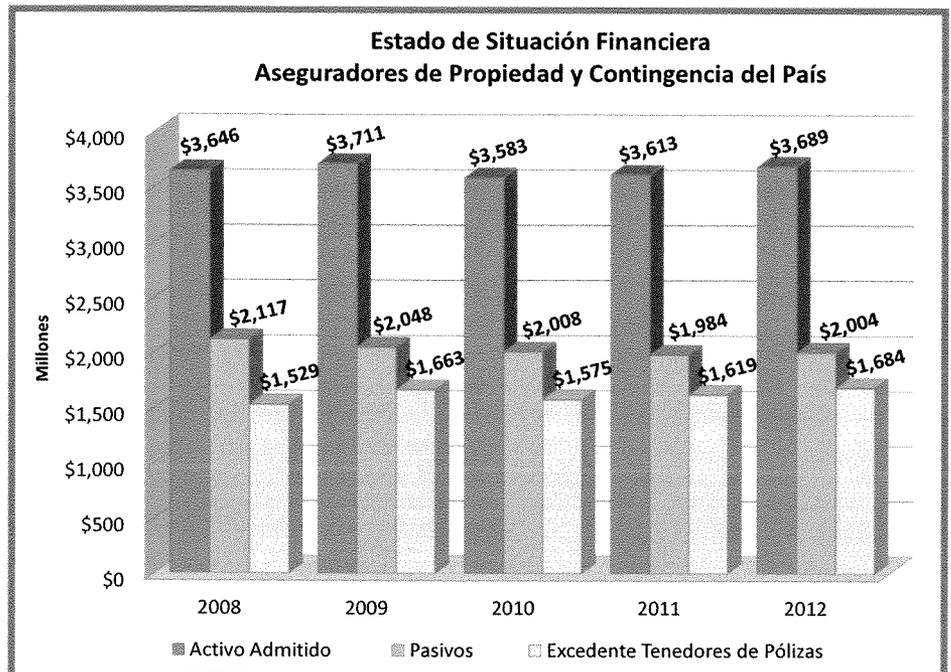


A continuación incluimos un análisis comparativo de la actividad total de los aseguradores de Propiedad y Contingencia que hacen negocios en Puerto Rico, tanto en cuanto a prima suscrita, como en cuanto a pérdidas pagadas.



**“Desde esa perspectiva de flujo de efectivo resalta que entre el 2008 y 2012 las primas se redujeron un 7.1% y las pérdidas pagadas se redujeron en un 10.5%”.**

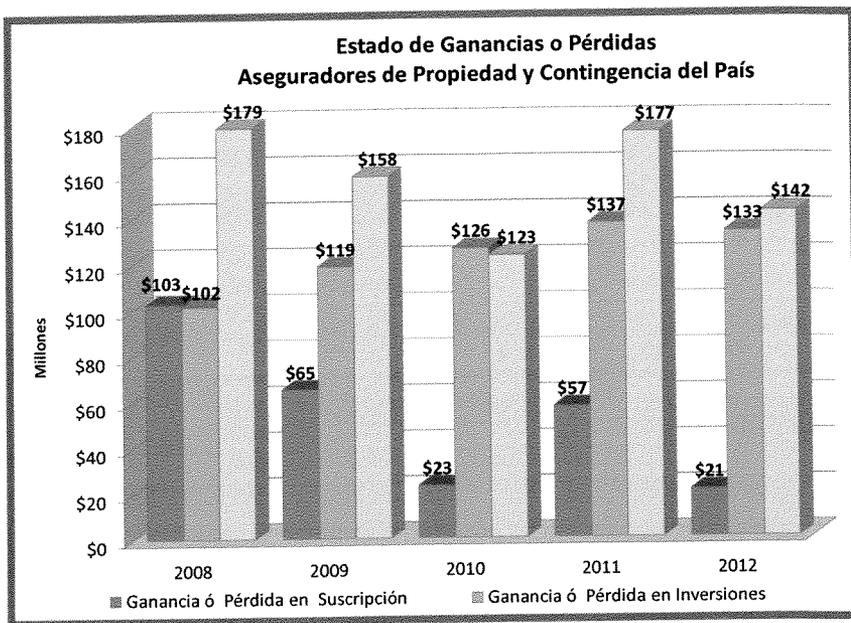
En la medida que se desarrolla una plataforma sólida de aseguradores de propiedad y contingencia local, se arraiga el capital residente. Se facilita además el desarrollo de la actividad de manejo de riesgos, lo que a su vez tiene el efecto de nutrir otros proyectos empresariales que gravitan alrededor de la actividad de seguros.



Aunque el crecimiento en la base de Activos y Sobrantes es moderado en el sector de Aseguradores de Propiedad y Contingencia del País, este mantiene liquidez y rendimiento sobre ingresos positivos, como se detalla a continuación:

Índices	2012	2011	2010
Coefficiente de Caja	84.5%	86.7%	87.4%
Índice de Liquidez	28.7%	21.7%	19.8%
Rendimiento en Ingreso	11.7%	14.1%	9.6%
Razón Combinada	98.6%	95.5%	98.8%

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

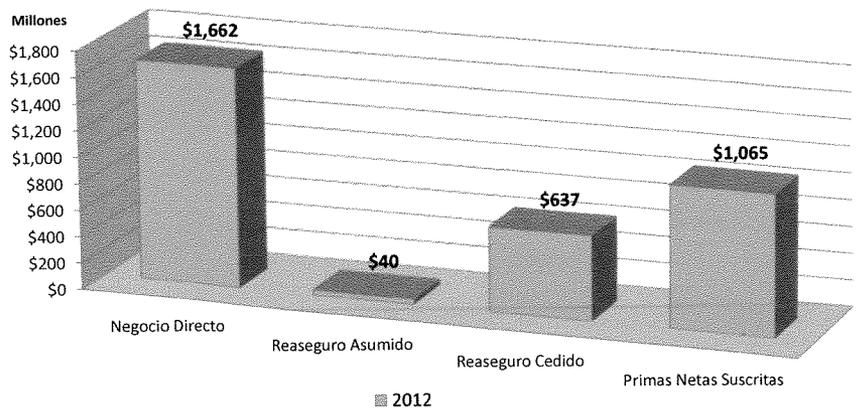


En los pasados cinco años el componente financiero, es decir las Ganancias por Inversión, han pasado a ser la parte principal del Ingreso Neto de las Aseguradoras del País de Propiedad y Contingencia.

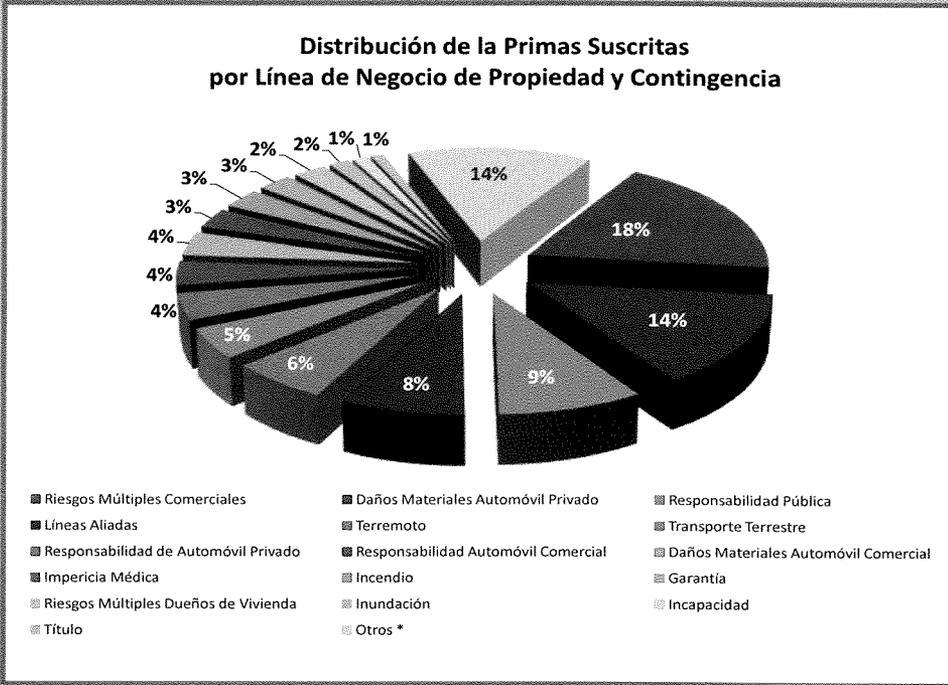
Si bien es cierto que los aseguradores son los únicos responsables ante los asegurados, los reaseguradores juegan un rol clave en nuestra industria de seguros. El reaseguro es el método por el cual una aseguradora cede parte de los riesgos que asume con el fin de reducir el monto de su pérdida posible.

En la próxima gráfica, los aseguradores de Propiedad y Contingencia son claramente cedentes netos. El segmento de Propiedad y Contingencia, representa en términos de primas asumidas, unos \$637 millones para los reaseguradores que realizaron negocios en Puerto Rico, negocio que a su vez se divide en "Proporcional" y "No Proporcional". Identificamos anteriormente cómo la Razón de Pérdida promedio en el segmento fue favorable a los Aseguradores, y por ende, también a los Reaseguradores en sus tratados "Proporcionales". En la ausencia de un evento catastrófico mayor, los reaseguradores con tratados No Proporcionales fueron también beneficiados.

#### Cedido por los Aseguradores de Propiedad y Contingencia



En la siguiente gráfica de pastel podemos ver la composición por línea de negocio de Propiedad y Contingencia. En la misma podemos ver las líneas de negocio en las que sus primas suscritas representan más del uno por ciento (1%) del total de primas suscritas por los aseguradores autorizados a realizar negocio en Puerto Rico.



En la gráfica a la izquierda podemos observar como las líneas de negocio Riesgos Múltiples Comerciales (18%), Daños Materiales Auto Privado (14%), Responsabilidad Pública (9%) y Líneas Aliadas (8%) representan casi el 50% de la primas suscritas en el segmento de Propiedad & Contingencia.

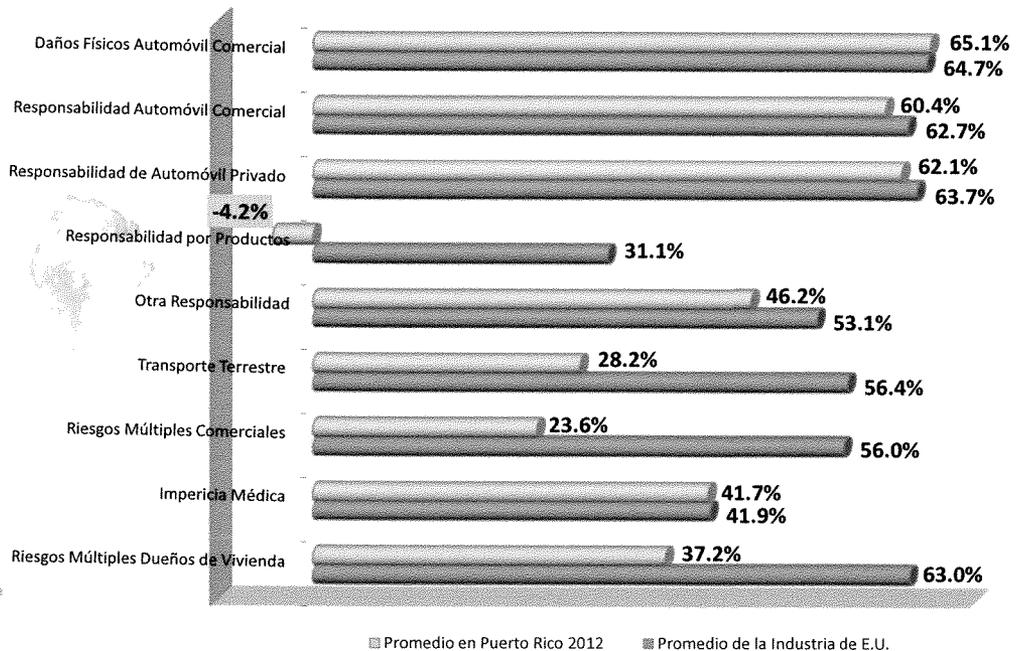
\* Otros incluye las siguientes líneas: Transporte Marítimo, Garantía Hipotecaria, Maquinarias y Calderas, Garantía Financiera, Fidelidad, Crédito, Responsabilidad por Productos, Aeronaves, Escalamiento y Robo, Seguro de Compensación a Obrero, Riesgos Múltiples Dueños de Fincas y Riesgos Múltiples de Cosechas.

Finalmente, en la siguiente gráfica podemos ver la "Razón de Pérdida Pura" para las principales líneas de negocio por los aseguradores de Propiedad y Contingencia del país comparado con el "2012 General Benchmarking Guidelines".<sup>3</sup>

Podemos observar como en el segmento de Propiedad y Contingencia, con excepción de la línea de Daños Físicos - Auto, la razón de Pérdida Pura se encuentra por debajo del promedio de la Industria de Seguros de Estados Unidos.

En la sección de anejos se incluyen tablas detalladas para documentar indicadores, clave del desempeño del sector de Propiedad y Contingencia.

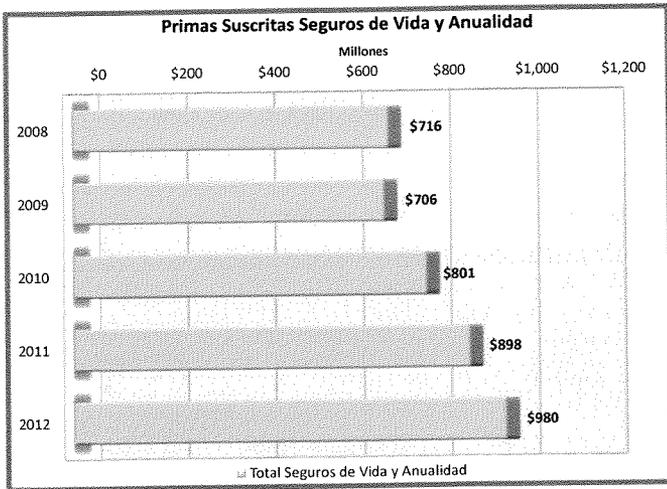
**Razón de Pérdida Pura**



<sup>3</sup> Preparado por la División Reguladora de Servicios Financieros de la NAIC.

# Seguros de Vida y Anualidades

En la siguiente gráfica se puede apreciar el comportamiento de la Prima Suscrita en Vida y Anualidad desde el 2008 hasta el 2012.

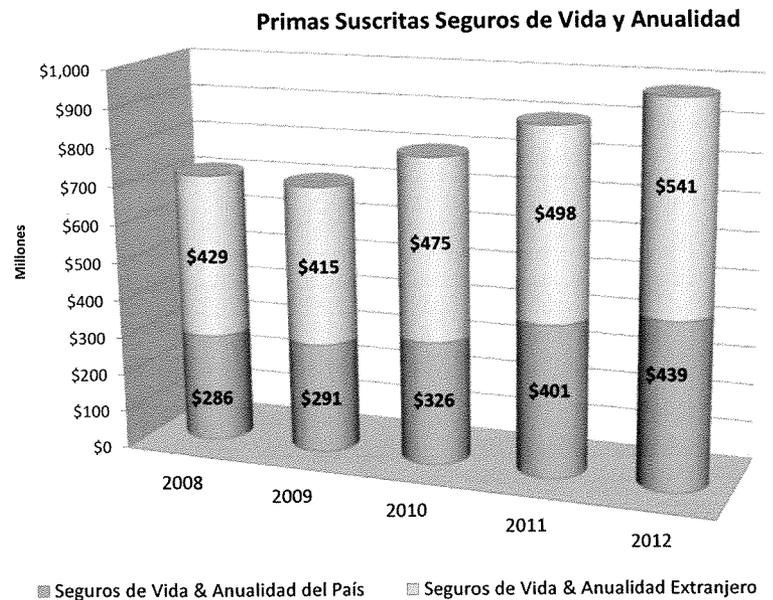


Se observa en la gráfica anterior la tendencia en crecimiento de las líneas de negocio de Vida y Anualidad. Si las analizamos por separado, la línea de mayor crecimiento es la línea de anualidad que reflejó un incremento de 12% y las líneas de seguros de vida reflejaron un incremento total de 2%, para un incremento de ambas líneas de 8.1% en los pasados 5 años. La industria de los Estados Unidos en dicho segmento solo obtuvo un 0.4% de crecimiento para los pasados 5 años.

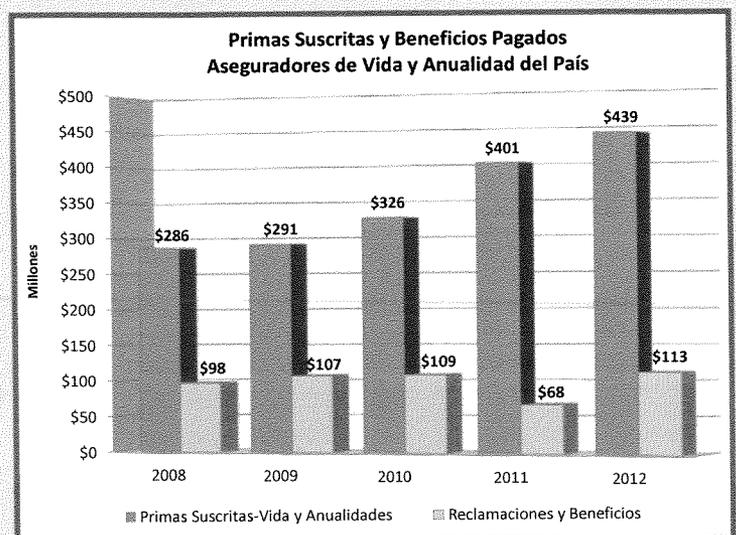
La participación mayor del mercado en el ramo de Seguros de Vida y Anualidad lo poseen los aseguradores extranjeros. Una posible razón para esta situación es la presencia de importantes competidores globales, que generan economías de escala en su estructura de prima por millar, por el volumen de negocio que generan. También debemos adjudicar algún peso a los requisitos de inversión y administrativos para mantener un asegurador del país a tenor con el rendimiento moderado de este sector.

Los aseguradores extranjeros han aumentado en un 26%, mientras que los domésticos en un 53%.

En esta gráfica se resume la actividad de seguros de vida y anualidad de los aseguradores locales desde el 2008 hasta el 2012, quienes han disfrutado de un crecimiento que duplicó el de los extranjeros.

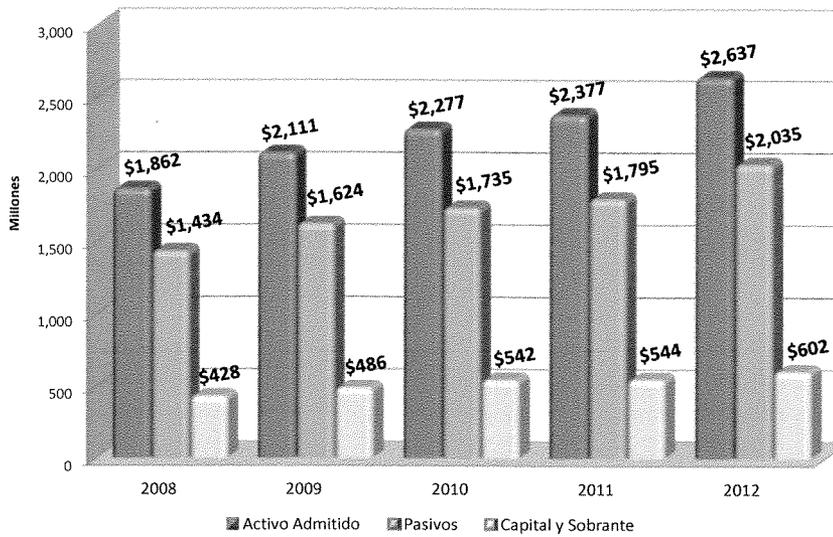


Retomando la perspectiva de intercambio en flujo de efectivo, vemos que las primas aumentaron en un 53% y los Beneficios y Reclamaciones en un 15%. Debido al elemento de ahorro intrínseco en los productos de este ramo, lo anterior es indicativo claro de un aumento del ahorro en la economía y un cambio en la política de inversión de las personas en Puerto Rico.



Esta serie histórica presenta el panorama agregado del Estado Financiero de los Aseguradores de Vida y Anualidades:

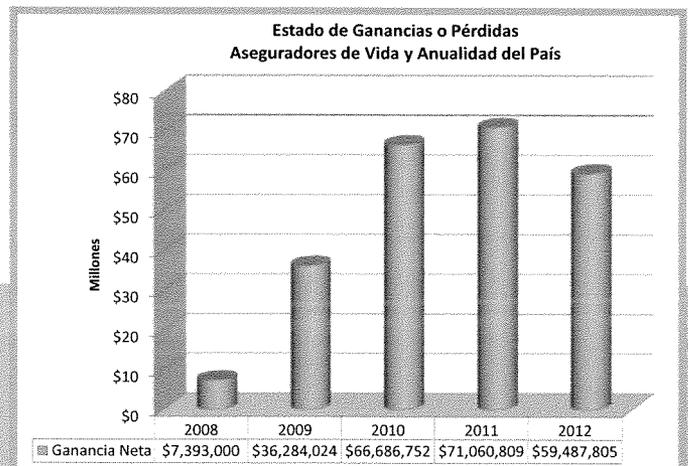
**Estado de Situación Financiera  
Aseguradores de Vida y Anualidad del País**



El sector de Aseguradores de Vida y Anualidad del País, se mantiene líquido y su rendimiento sobre ingresos es positivo, como se detalla a continuación:

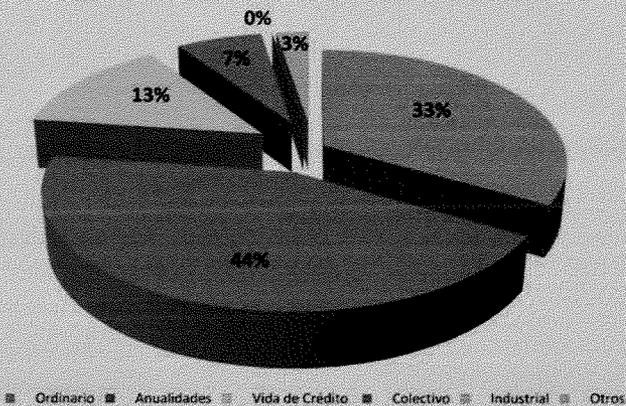
Índices	2012	2011	2010
Razón de Pérdida	83.2%	87.4%	84.6%
Rendimiento sobre Activos	2.4%	3.1%	3.0%
Rendimiento sobre Ingreso	2.4%	2.9%	2.6%

Gracias al crecimiento de 53% observado en sus primas a partir del 2008, los aseguradores de Vida y Anualidad del País han multiplicado su base de Ganancia Netas. La palpable merma entre 2011 y 2012 puede ser indicativo de que el ramo ha llegado a niveles de suscripción óptimos.



En la siguiente gráfica de pastel podemos ver la composición por línea de negocio de Vida y Anualidad.

**Distribución de la Primas Suscritas por Línea de Negocio de Vida y Anualidad**



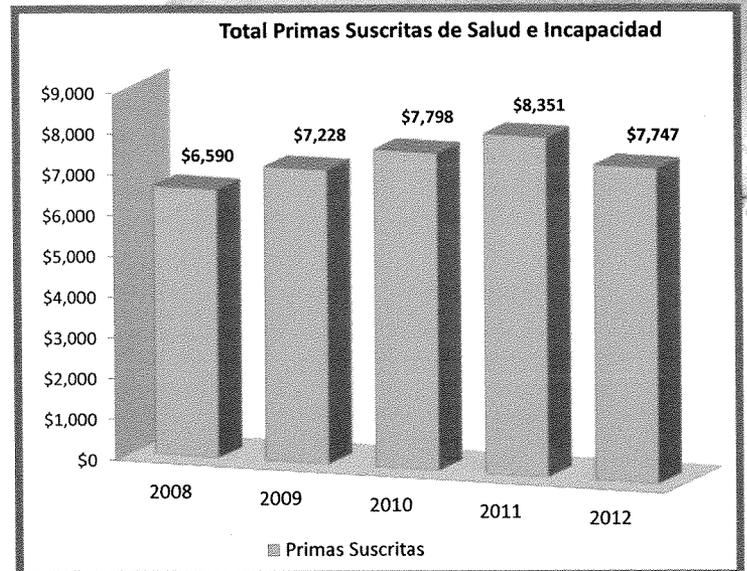
Podemos observar como las líneas de negocio de Anualidades representan el 44% del volumen total del segmento de seguros de Vida y Anualidad. El fortalecimiento de esta línea es una realidad bienvenida a la Economía de Puerto Rico, pues es un indicativo claro de ahorro. Factores demográficos tales como la edad promedio de la población deben alentar este fortalecimiento.

En la sección de anejos se incluyen tablas detalladas para documentar indicadores claves de desempeño del sector de Vida y Anualidad.

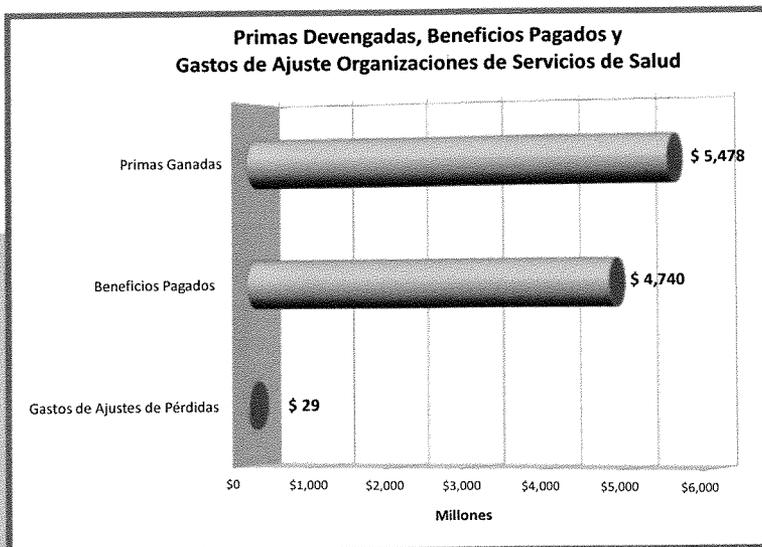
## Seguros de Salud

Las compañías que se dedican a la línea de seguros y servicios de salud, juegan un rol fundamental para la población de Puerto Rico, porque viabilizan el acceso a servicios de salud que promueven un estándar de vida adecuado.

Podemos apreciar en la siguiente gráfica el comportamiento de la Prima Suscrita en Salud e Incapacidad desde el 2008 hasta el 2012, la cual refleja una disminución en el Total de Primas Suscritas en el segmento de Salud e Incapacidad. Dicha disminución se debe en gran medida al cambio en contrato efectuado por la Administración de Servicios de Salud (ASES) que efectivo al 1 de noviembre de 2011 cambió de un contrato de seguros a un contrato de administración del Programa Mi Salud en las regiones San Juan, Metro Norte, Norte, Noreste y Oeste. Este tipo de contrato deja de reconocer como primas suscritas más de \$500,000,000.



Sin embargo, si vemos el comportamiento de los pasados cinco años, el segmento de Salud e Incapacidad refleja un crecimiento a razón de 4.1%. La Industria en Estados Unidos obtuvo un 4.7% de incremento.



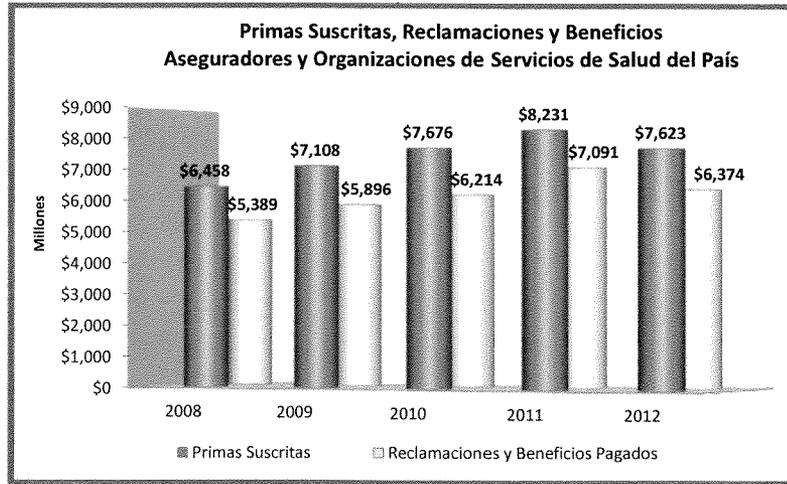
Se presentan los indicadores de primas ganadas, beneficios pagados y gastos de ajuste de pérdida para las Organizaciones de Servicios de Salud (HMO's).

El sector de Aseguradores de Incapacidad y Salud y las Organizaciones de Servicios de Salud del País, mantienen un rendimiento sobre ingresos positivos, como se detalla a continuación.

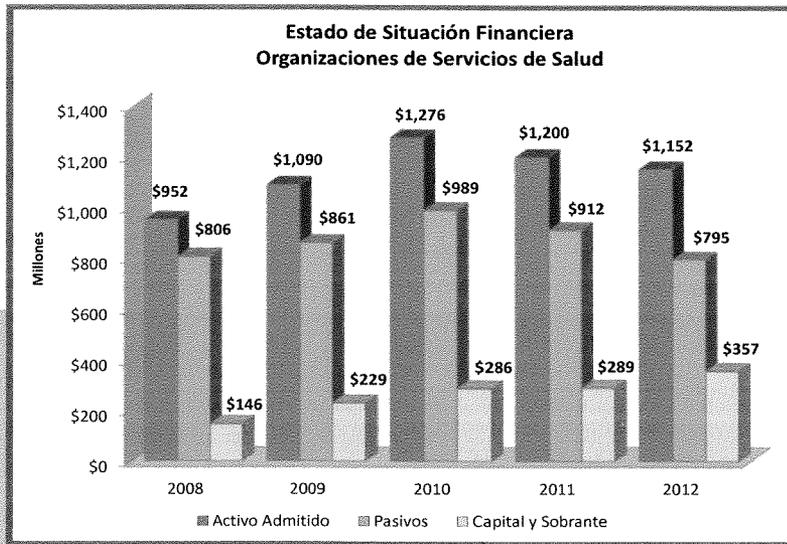
Índices	2012	2011	2010
Razón de Pérdida Médica	86.5%	87.4%	84.6%
Razón Combinada	97.2%	97.6%	94.8%
Razón Ganancial Marginal	2.5%	1.9%	2.2%

Si comparamos los índices obtenidos con el porcentaje promedio de la industria de seguros de Estados Unidos vemos que la proporción de pérdida por Gastos Médicos (Medical Loss Ratio) de la industria local fue de 86.5% cuando el promedio de Estados Unidos fue de 85.3% para una diferencia de +1.2%; la "Proporción Combinada" (Combined Ratio) obtenida por la industria local fue de 97.2% cuando el promedio de Estados Unidos fue de 96.8%, una diferencia de +0.4%; y por último, la proporción de Beneficio Marginal (Profit Margin Ratio) obtenida por la industria local fue de 2.5% comparada con el promedio de Estados Unidos que fue 2.9%, una diferencia de -0.4%.

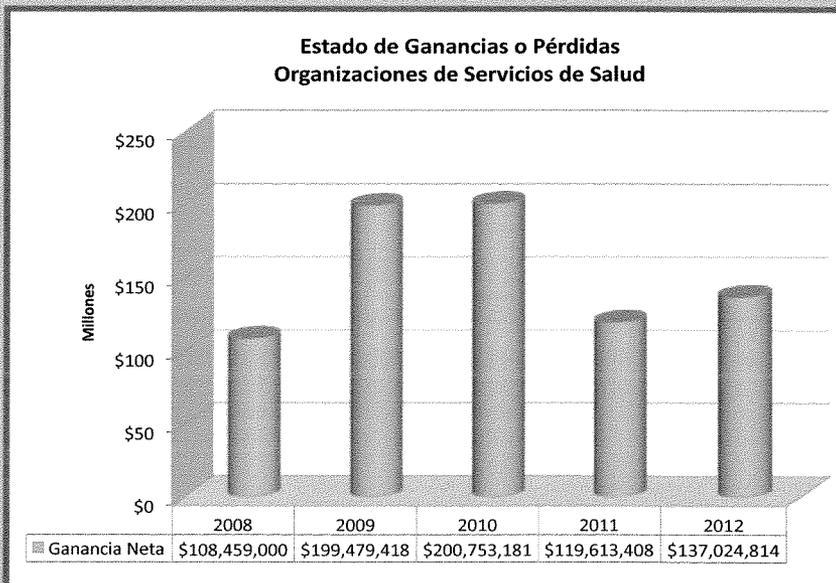
En el siguiente análisis comparativo, representamos el comportamiento de la prima suscrita y las pérdidas pagadas por los Aseguradores y Organizaciones de Servicios de Salud del país, el cual refleja la disminución antes discutida.



A continuación, se incluyen algunas gráficas que presentan el panorama de tan importante línea de negocio:



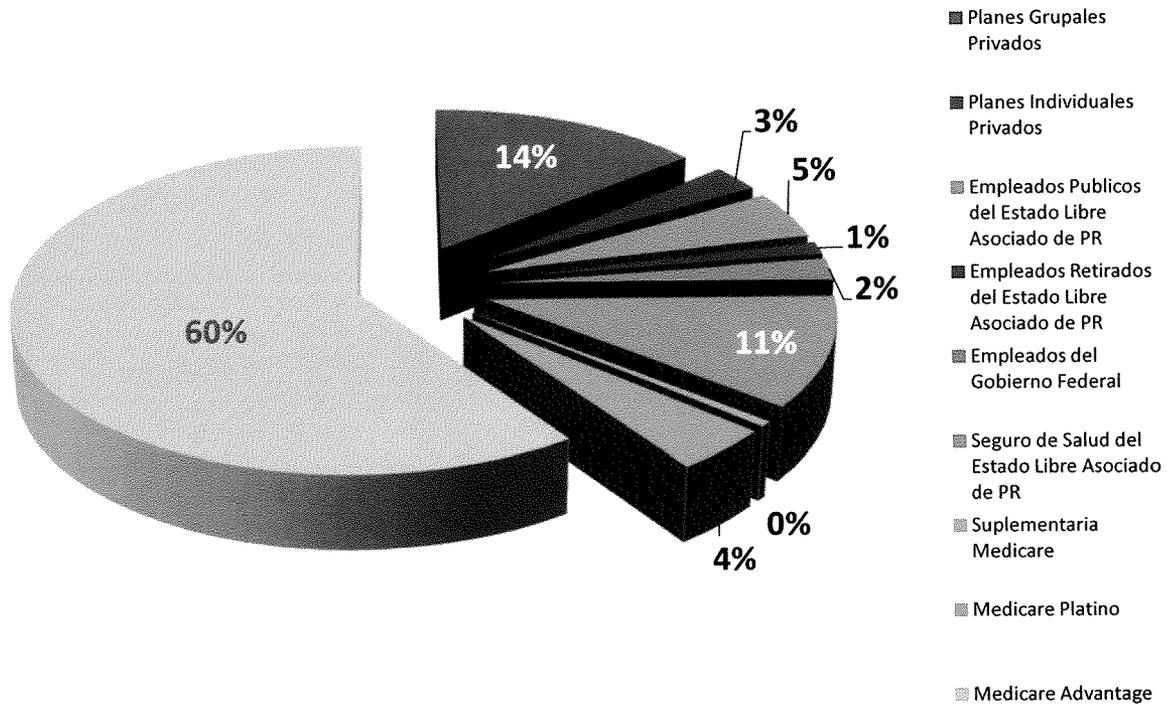
El cambio más importante en esta gráfica es el crecimiento de 144% en el Capital y Sobrante en el Sector. Esto es producto, primero de los márgenes positivos consistentes, unidos a la legislación sobre Capital en Función de Riesgo puesto en vigor a principios de este periodo.



**“Gracias al crecimiento de 4.2% observado en sus primas a partir del 2008, las Organizaciones de Servicios de Salud del País han obtenido un Margen de Ganancia de 6.1%”.**

En la siguiente gráfica podemos ver la composición por línea de los Negocios de Salud.

### Distribución de la Primas Suscritas por Línea de Negocio de Salud



En la pasada gráfica podemos observar como el producto de Salud "Medicare Advantage" domina el mercado de seguros de Cuidado de Salud en Puerto Rico representando el 60% del volumen total de primas suscritas de dicho segmento de seguros. El renglón de Planes de Cuidado de Salud Grupales Privados representa un 14% y las primas de "Mi Salud" (Sistema de Seguros de Salud que brinda a todas las personas o familias médico-indigentes en Puerto Rico una cubierta médico-hospitalaria y medicamentos) representan un 11%. Un 71% de la línea de negocio, Medicare Advantage y Mi Salud, proviene de subsidio, bien sea federal o estatal. Por otro lado, vemos como los Planes Privados, Grupales e Individuales, ya superan proporcionalmente el programa Estatal de "Mi Salud", luego de la reclasificación descrita anteriormente.

En la sección de anejos se incluirán tablas detalladas para documentar indicadores claves de desempeño del sector de seguros de salud



## Centro Internacional de Seguros

Creado en virtud de la Ley 399 del 2004, la División de Aseguradores y Reaseguradores Internacionales de la Oficina del Comisionado de Seguros, conocido como el Centro Internacional de Seguros (CIS), completó en el 2012 su octavo año consecutivo de operaciones. Desde sus inicios, 16 aseguradores han sido autorizados, operando nueve de ellos al cierre del 2012. Se anticipa que durante el año en curso se establezcan no menos de cuatro aseguradores internacionales nuevos. Crucial para atraer estas nuevas iniciativas ha sido la reacción rápida de la OCS hacia nuevos proyectos y la garantía de un tratamiento contributivo estable, por medio del sistema de decretos contributivos.

Desde el CIS se realizan negocios en una diversidad de planes de operaciones, clasificándose entre: Aseguradores Cautivos, Reaseguradores, "Run-offs," y Plataformas para Productos de Vida y Anualidad Variables Internacionales.

Los planes de activos segregados han probado ser una modalidad especialmente exitosa en el CIS, gracias a la competitividad de la legislación de Puerto Rico en el campo internacional. En el ramo de Propiedad y Contingencia, el CIS habilitó en el 2012 la formación de 19 aseguradores cautivos organizados como "Protected cells". En el ramo de Vida e Incapacidad, esta modalidad aglutinó una inversión que excedió el billón de dólares en activos.

La inversión de los aseguradores internacionales en valores de Puerto Rico totaliza unos \$12 millones. En términos acumulados desde su fundación, el CIS ha representado para Puerto Rico una cantidad similar, \$12 millones, por concepto de derechos e impuestos.

El desarrollo futuro del CIS estará predicado sobre su promoción efectiva, a través de los esfuerzos del Departamento de Desarrollo Económico y Comercio y una cooperación ágil del regulador con las iniciativas. Será crucial también en este desarrollo la identificación temprana de mercados objetivos en desarrollo y la evolución hacia una legislación profesional, prudente y flexible alrededor de estos mercados. Otro pilar en el desarrollo del CIS será la participación activa y cooperadora de la OCS en las asociaciones de reguladores más importantes del hemisferio, la Asociación Nacional de Comisionados de Seguros (NAIC) y la Asociación de Supervisores de Seguros de América Latina (ASSAL). Finalmente, el impacto pertinente del CIS en la Economía de Puerto Rico dependerá de cómo los sectores profesionales puedan entender la capacidad productiva del CIS, promocionarla y crecer conjuntamente con él.



## Grupo de Directores Oficina del Comisionado de Seguros



**De pie:** Lcda. Monica Riviere Vázquez – Oficial Examinador Principal, Doris Díaz Díaz – Directora División de Investigaciones, Maritza Ayala Aybar – Directora División de Servicios Generales, Dennise Pérez Serrano – Directora División de Servicios al Público

**Sentadas:** Rosa I. Vázquez Lugo – Directora División de Exámenes, Wilma Orozco Fanfán – Directora Servicios a los Regulados



**De pie:** Zelma I. Pérez Pérez – Directora Recursos Humanos, Lcdo. Edward Rivera Maldonado - Comisionado Auxiliar de Servicios, Rut Noemí Rodríguez Rivera - Oficial Principal de Informática, Rubén Gely Rodríguez – Comisionado Auxiliar de Supervisión y Cumplimiento

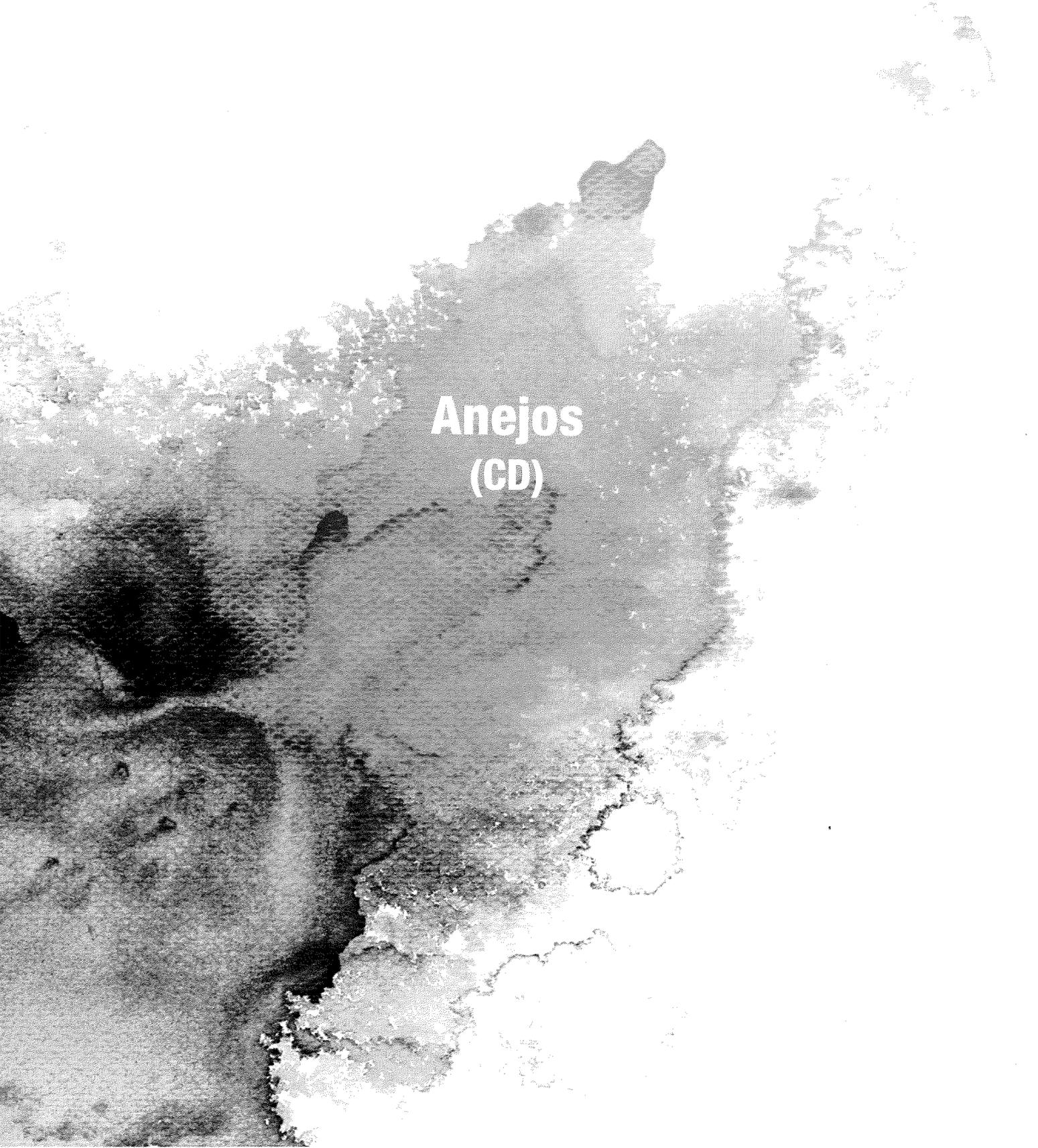
**Sentadas:** Lcda. Frances M. Cifuentes Gómez – Directora Asuntos Legales, Lcda. Marielba Jiménez Colón - Ayudante Ejecutiva, Wanda Marrero Berríos - Contador Principal División de Finanzas

## Nueva Legislación y Reglamentación

La industria de seguros continuó experimentando cambios importantes en el 2012, no sólo en factores internos a la industria tales como fusiones y adquisiciones, sino también por factores externos, como leyes y cartas normativas que impactaron de manera particular al sector de salud. En su mayoría, dichas leyes responden, a su vez, a los cambios introducidos en este campo por la Reforma de Salud Federal viabilizados a través del “Patient Protection and Affordable Care Act” y al “Health Care and Education Reconciliation Act”. Las leyes aprobadas durante el año 2012 fueron las siguientes:

- **Ley Núm. 51 del 7 de marzo de 2012** – Se incorporó el nuevo Capítulo 44 al Código de Seguros de Puerto Rico sobre la Ley para Regular el Control de Aseguradores u Organizaciones de Servicios de Salud ejercido por las Entidades Matrices de Compañías de Seguros. En esta ley se establecieron las disposiciones para regular las subsidiarias de los aseguradores, la adquisición de control de un asegurador del país o fusión con éste, la inscripción de los aseguradores, las normas y administración de un asegurador dentro de compañías matrices, así como otros asuntos administrativos de los aseguradores.
- **Ley Núm. 101 del 1 de junio de 2012** - Enmendó los artículos 43.010 y 43.020 del Código de Seguros de Puerto Rico a los fines de eliminar el requisito de poseer licencia de productor de seguros de vida como condición para obtener una licencia para dedicarse al negocio de acuerdos viáticos en Puerto Rico.
- **Ley Núm. 199 del 22 de agosto de 2012** - Enmendó el Artículo 26.030 del Código de Seguros de Puerto Rico a los fines de reducir el plazo incluido en la definición de “fondos no reclamados” de siete (7) años a cinco (5) años.
- **Ley Núm. 203 del 23 de agosto de 2012** - Se enmienda el Código de Seguros de Salud de Puerto Rico a los fines de añadir nueve (9) nuevos capítulos: Capítulo 14: Protección de la Información de Salud, Capítulo 16: Organizaciones de Salud Limitadas, Capítulo 18: Verificación de Credenciales de los Profesionales o Entidades de la Salud, Capítulo 20: Evaluación y Mejora de Calidad en las Organizaciones de Servicios de Salud o Aseguradores, Capítulo 24: Revisión de Utilización y Determinación de Beneficios, Capítulo 26: Suficiencia de Redes de Proveedores para Planes de Cuidado Coordinado, Capítulo 28: Revisión Externa Independiente, Capítulo 52: Uso no Indicado en la Etiqueta, Capítulo 72: Discrimen Indebido Contra Víctimas de Maltrato.
- **Ley Núm. 265 del 25 de septiembre de 2012** - Enmendó el Artículo 30.050 del Código de Seguros de Puerto Rico a los fines de aclarar el alcance y contenido de algunas disposiciones relacionadas con el pago de reclamaciones por servicios de salud.
- **Ley Núm. 278 del 29 de septiembre de 2012** - Enmendó el Artículo 41.050 del Código de Seguros de Puerto Rico a los fines de incluir a los intensivistas y pediatras de los intensivos neonatales y pediátricos; y a los gineco-obstetras y cirujanos del Hospital San Antonio de Mayagüez dentro de los límites de responsabilidad civil por impericia médica al que está sujeto el Gobierno de Puerto Rico.
- **Carta Normativa Número 2012-136-D del 14 de febrero de 2012** - A los fines de llevar un registro único se requiere que todos aquellos aseguradores u organizaciones de servicios de salud que mantengan o se propongan contratar con un administrador o tercer administrador presenten un formulario de información.
- **Carta Normativa Número 2012-137-D(E) del 9 de abril de 2012** - Dispone las circunstancias bajo las cuales los documentos, materiales o información recibida o compartida por el comisionado, serán considerados confidenciales.
- **Carta Normativa Número 2012-138-AP del 9 de abril de 2012** - Requiere que al momento de hacer la cotización, mercadeo, y suscripción de un seguro de propiedad para condominios se tomen en consideración los requisitos de las agencias federales como la Administración Federal de Vivienda “Federal Housing Administration” y “Fannie Mae”, incluyendo el requisito de Fidelity Bond o Fidelity Insurance.
- **Carta Normativa Número 2012-139-EX del 6 de febrero de 2012** - Dispone las proporciones para determinar las primas netas directas a los fines de establecer la reserva de pérdidas de seguros catastróficos a tenor con el Artículo 25.030 del Código de Seguros de Puerto Rico.

- **Carta Normativa Número 2012-140-AV del 7 de febrero de 2012** - Dispone que efectivo al 1 de junio de 2012, nuestra Oficina solamente aceptará presentaciones de tarifas correspondientes a planes de cuidado de salud y cubiertas complementarias a Medicare a través del programa SERFF, de lo contrario serán rechazadas y devueltas sin que medie evaluación.
- **Carta Normativa Número 2012-142-AF del 19 de marzo de 2012 y Carta Normativa Número 2012-142-AF(E) del 30 de marzo de 2012** - Requiere que todos los aseguradores del país y las Organizaciones de Servicios de Salud presenten su plan operacional a nuestra Oficina no más tarde del 15 de abril de 2012. Extendió el término por treinta (30) días adicionales, hasta el 15 de mayo de 2012.
- **Carta Normativa Número 2012-145-D del 12 de julio de 2012** – Aclara lo que constituye justa causa a tenor con el Artículo 27.162 del Código de Seguros, que dispone que los aseguradores tendrán el término de noventa (90) días para ajustar, investigar y resolver sus reclamaciones y que del asegurador no poder resolver una reclamación en dicho término, deberá mantener los documentos que acreditan la justa causa.
- **Carta Normativa Número 2012-146-D del 28 de agosto de 2012** - Deroga las Cartas Normativas Núm. N-C-2-84-97 y N-L-12-38-2003 del 26 de febrero de 1997 y 2 de diciembre de 2003, respectivamente, sobre el uso de las tarjetas de crédito y débito en transacciones de seguros.
- **Carta Normativa Número 2012-148-AP del 28 de septiembre de 2012** - Atempera la póliza del seguro de responsabilidad obligatorio a las enmiendas a la Regla LXX (70) del Reglamento del Código de Seguros de Puerto Rico, según enmendada el 28 de diciembre de 2000.



**Anejos  
(CD)**

Attachments  
(c)

- **Ruling Letter No. 2012-142-AF of March 19, 2012 and Ruling Letter No. 2012-142-AF (E) of March 30, 2012-** Requires that all local insurers and health services organizations present their operational plan to our office no later than April 15, 2012. Extended term of thirty (30) days, until May 15, 2012 was approved.

- **Ruling Letter No. 2012-145-D of July 12, 2012 - Clarifies** what constitutes just cause pursuant to Section 27.162 of the Insurance Code, which provides that the insurers will have a period of ninety (90) days to adjust, investigate, and resolve their claims, and if the insurer cannot resolve a claim on that term, shall maintain documents proving just cause.

- **Ruling Letter No. 2012-146 of August 28, 2012 - Eliminates** Ruling Letters No. N-C-2-84-97 and N-L-12-38-2003 of February 26, 1997 and December 2, 2003, respectively, on the proper use of credit and debit cards for insurance transactions.

- **Ruling Letter No. 2012-148 of September 28, 2012 - Clarifies** regulation requirements of the compulsory liability insurance policy in accordance with Rule LXX (70) of the Insurance Code of Puerto Rico, as amended on December 28, 2000.

## New Legislation and Regulations

The insurance industry continued to experience important changes in 2012, not only as a consequence of the industry's internal factors, like mergers and acquisitions, but also as a result of external factors, such as, legislation, regulation and normative letters that particularly affected the health sector. These laws were primarily enacted in response to the federal health reform, the Patient Protection and Affordable Care Act and the Health Care and Education Reconciliation Act. The legislation and regulations approved during 2012 were the following:

- **Law No. 51 of March 7, 2012** – A new chapter, Chapter 44, was incorporated to the Insurance Code of Puerto Rico, in order to regulate holding insurance companies or health services organization systems in the insurance industry. This law will regulate the operations of the insurers' subsidiaries, merging companies, controlling interests on acquisitions, and acquisitions of control in the insurance business, within their parent companies, as well as other administrative matters.
- **Law No. 101 of June 1, 2012** - Amends sections 43.010 and 43.020 of the Insurance Code of Puerto Rico in order to set out the requirement to possess a life insurance broker license as a condition to obtain the license required to work in viatical agreements or per diem agreements.
- **Law No. 199 of August 22, 2012** - Amends section 26.030 of the Insurance Code of Puerto Rico with the objective of reducing the term for "unclaimed funds" from seven (7) years to five (5) years.
- **Law No. 203 of August 23, 2012** - Amends the Health Insurance Code of Puerto Rico to add nine (9) new chapters: Chapter 14: Health Information Protection, Chapter 16: Limited Health Organizations, Chapter 18: Health Professionals or Health Providers Credentials Verification, Chapter 20: Health Services Organizations or Insurance Companies Assessment and Quality Service Improvements, Chapter 24: Benefit Usage and Allocation, Chapter 26: Providers Network Availability for Healthcare Plans Coordinators, Chapter 28: External Independent Revision, Chapter 52: Incorrect Label Use, and Chapter 72: Wrongful Discriminatory Practices Against Abused Victims.
- **Law No. 265 of September 25, 2012** - Amends section 30.050 of the Insurance Code of Puerto Rico with the objective of clearing the reach and content of some dispositions related to the payment of health services claims.
- **Law No. 278 of August 29, 2012** - Amends section 41.050 of the Insurance Code of Puerto Rico to include in the medical malpractice coverage of the Government of Puerto Rico, intensive care doctors, pediatricians, obstetricians and surgeons who work in the neonatal and pediatric intensive care units of the Hospital San Antonio in Mayagüez.
- **Ruling Letter No. 2012-136 of February 14, 2012** - Requires all insurance companies or healthcare providers prior to engaging in business with third parties to fill an informative form in order to maintain a registry.
- **Ruling Letter No. 2012-137 of April 9, 2012** - Provides the circumstances under which the documents, material or information received or shared by the Commissioner, will be considered confidential.
- **Ruling Letter No. 2012-138 of April 9, 2012** - Requires that prior to making any quote, marketing effort, or subscription for property insurance located in buildings, all federal agencies requirements must be taken into consideration, including those of The Federal Housing Administration, Fidelity Bond or Fidelity Insurance.
- **Ruling Letter No. 2012-139-EX of February 6, 2012** - Has the proportions to determine the net direct premiums for the purposes of establishing reserves for catastrophic insurance losses pursuant to Section 25.030 of the Insurance Code of Puerto Rico.
- **Ruling Letter No. 2012-140-AV of February 7, 2012** - Provides that as of June 1, 2012, our Office will only accept submissions of fees for health care plans and complementary coverage to Medicare through the SEFFF program, otherwise they will be rejected and returned without prior evaluation.

## Directors

### Office of the Commissioner of Insurance



**Standing:** Lcda. Monica Riviere Vázquez – Principal Hearing Examiner, Doris Diaz Diaz – Director Investigation Division, Martiza Ayala Aybar - Director General Services Division, Dennise Pérez Serrano – Director Customer Services Division

**Sitting:** Rosa I. Vázquez Lugo – Director Examiner Division, Wilma Orozco Fanfán – Director Licensee Services



**Standing:** Zelma I. Pérez Pérez – Director Human Resources, Edward Rivera Maldonado, Esq. - Deputy Commissioner of Services, Rut Noemí Rodríguez Rivera - Chief Information Officer, Ruben Gely Rodríguez – Deputy Commissioner of Supervision and Compliance

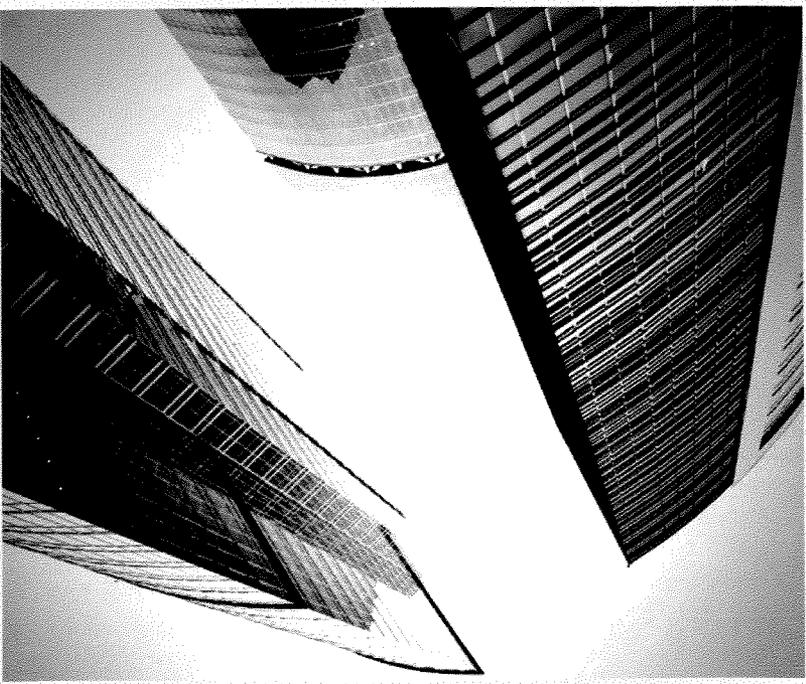
**Sitting:** Frances M. Cifuentes Gomez, Esq. – Director Legal Affairs Division, Marielba Jiménez Colón, Esq. - Executive Aide, Wanda Marrero Berríos - Principal Accountant Financial Division

## International Insurance Center

**E**stablished under Law No. 399 of 2004, the International Insurers and Reinsurers Division, also known as the International Insurance Center (IIC), completed its eighth year of service in 2012. Up-to-date, sixteen (16) insurance companies have been authorized under its tenure, nine of them still working by the end of 2012. At least four others insurance companies are expected to start operating during this year. The key to attract this new initiative has been a prompt response from the Office of the Commissioner and the security of a stable tax environment secured by a decree system. A variety of operational plans do business, from the IIC classified as Captive Insurers, International Insurers and Reinsurers, Run-Offs, and International Private Placement Products Platforms.

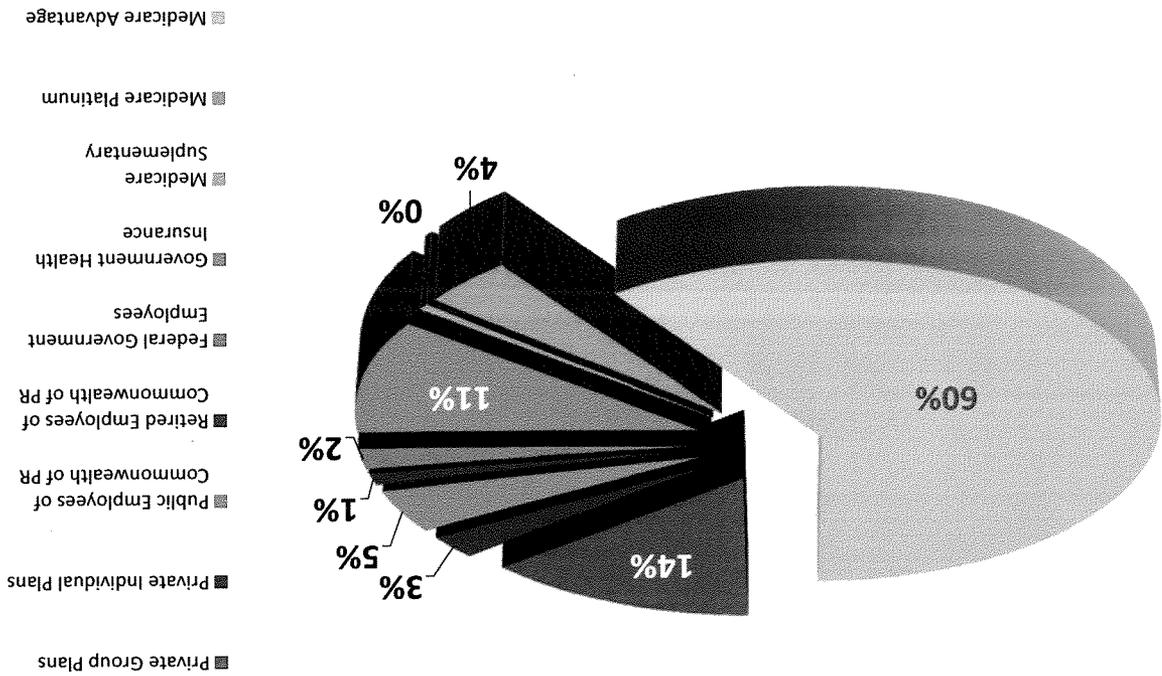
Segregated asset plans have proved to be successful, especially due to the competitive international legislation in Puerto Rico. Nineteen (19) new P&C Captive Protected cells were organized in 2012 and in the Life and Disability sector it has reached over one billion dollars in assets. Foreign insurers have invested \$12 million in Puerto Rico assets, and the International Insurance Center has brought another \$12 million to Puerto Rico's economy in rights and taxes.

Future development for the IIC will rest on the proactive promotional efforts of the Department of Economic Development and Commerce, in conjunction with a cooperative and agile regulator. It will also be utterly important to identify new markets and objectives, combined with professional, fair, and flexible legislation around these new markets. In addition, the Office of the Commissioner of Insurance needs to have an active and proactive relationship with the regulatory associations, the National Association of Insurance Commissioners (NAIC), and the Latin American Association of Insurance Supervisors (ASSAL) in order to further help develop the IIC. Finally, the current impact and the future of the IIC will depend on how professional sectors, understand its potential, promote and grow with it.



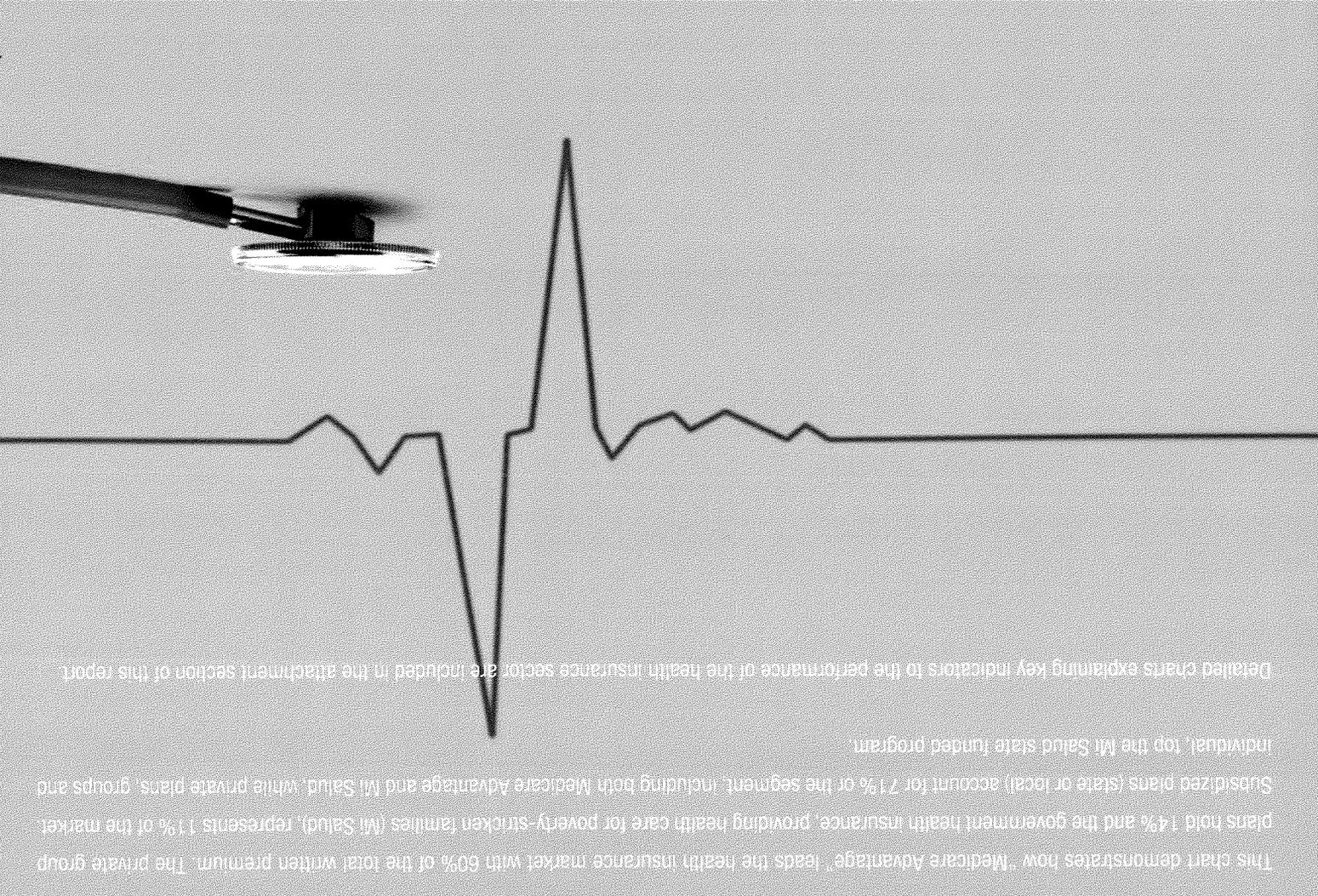
The next pie chart shows the composition of written premium, distributed by lines of business.

### Distributed Written Premium by Line of Business Health

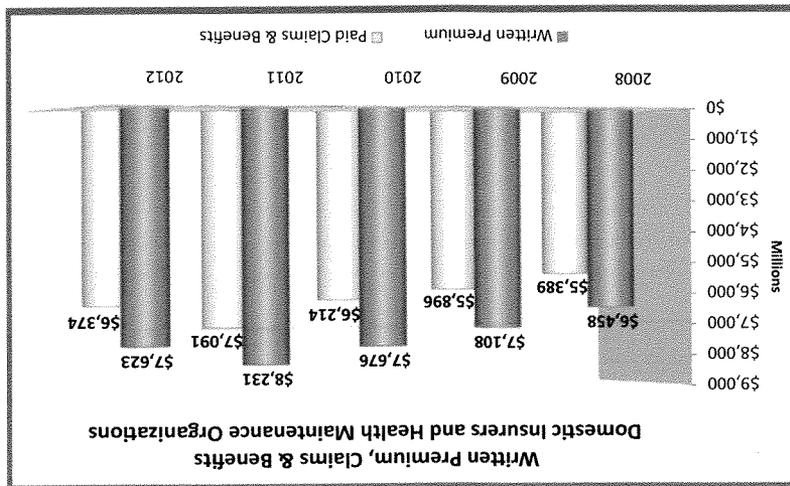


This chart demonstrates how "Medicare Advantage" leads the health insurance market with 60% of the total written premium. The private group plans hold 14% and the government health insurance, providing health care for poverty-stricken families (MI Salud), represents 11% of the market. Subsidized plans (state or local) account for 71% of the segment, including both Medicare Advantage and MI Salud, while private plans, groups and individual, top the MI Salud state funded program.

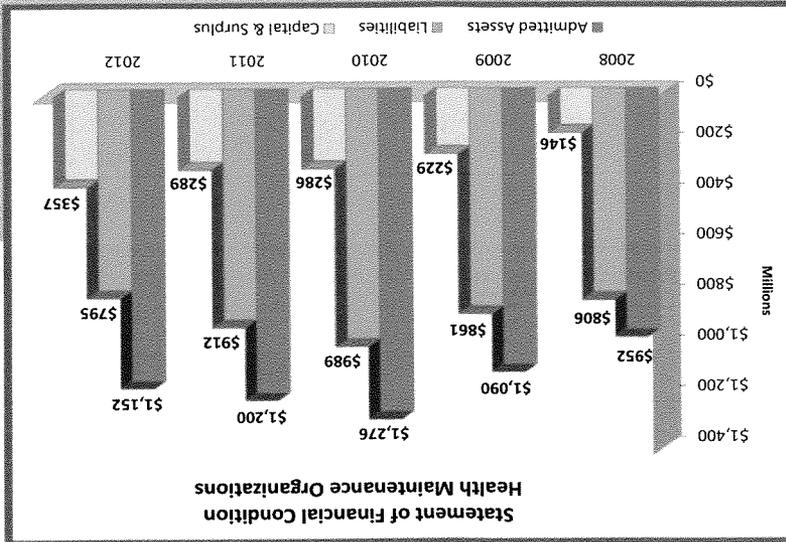
Detailed charts explaining key indicators to the performance of the health insurance sector are included in the attachment section of this report.



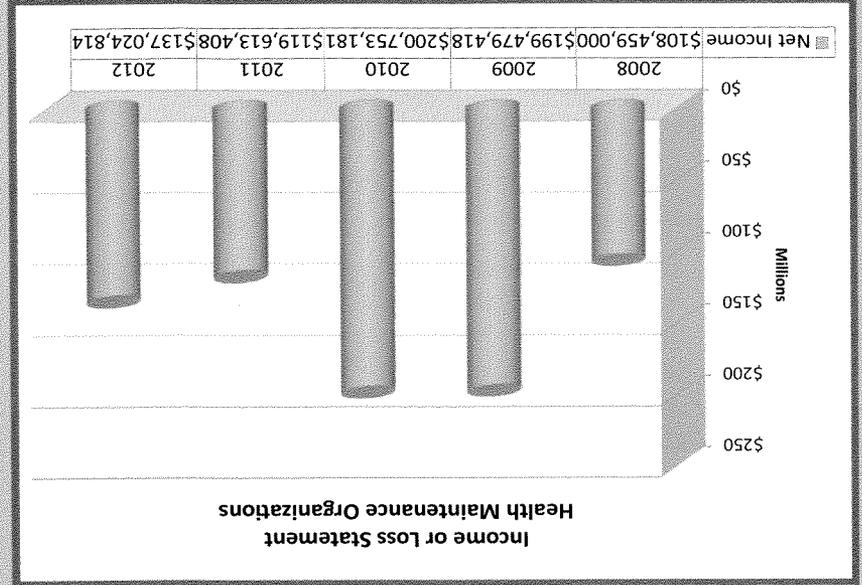
The following comparative analysis further explains the observable decreasing behavior of written premium and paid losses by insurance companies and Health Maintenance Organizations in Puerto Rico.



The following graphs show the general outlook of this important line of business:



An increase of 144% in capital and surplus for this sector is the most significant change of the previous chart, as a consequence of consistent positive margins and a new legislation regarding Risk Based Capital enforced during this period.



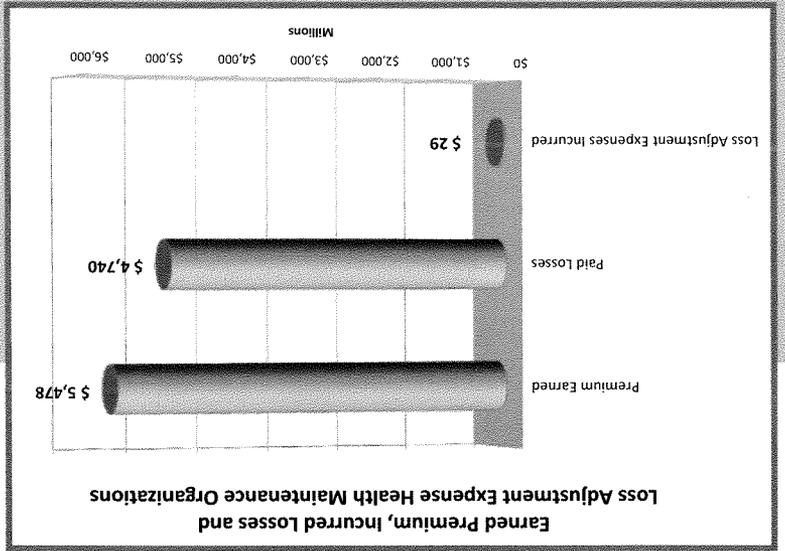
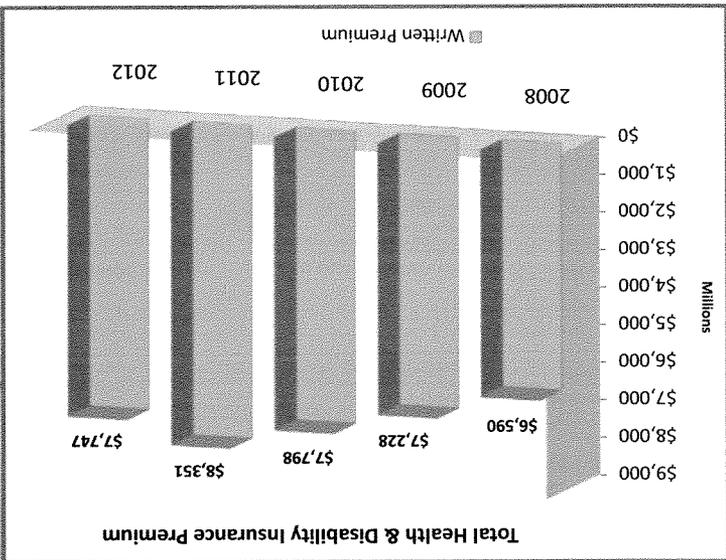
“A 4.2% average growth in written premium allowed the health maintenance organizations an average growth of 6.1% in Net Income.”

# Health Insurance

Health insurance providers play an important role by making quality health care and adequate living standards accessible to Puerto Rico's population.

The next graph shows the performance of written premium under the Health and Disability segment, from 2008 until 2012, showing a decrease in the total amount of written premium. This decrease is due, primarily, to a change in the agreement by the Puerto Rico Health Insurance Administration (ASES), effective on November 1, 2011, which changed from insurer providers to health program administrators in the San Juan, Metro North, North, Northeast and West regions. As a result, \$500,000,000 were not accounted for as written premium.

However, during the past five years, Health and Disability had a 4.1% increase versus a 4.7% growth in the United States.

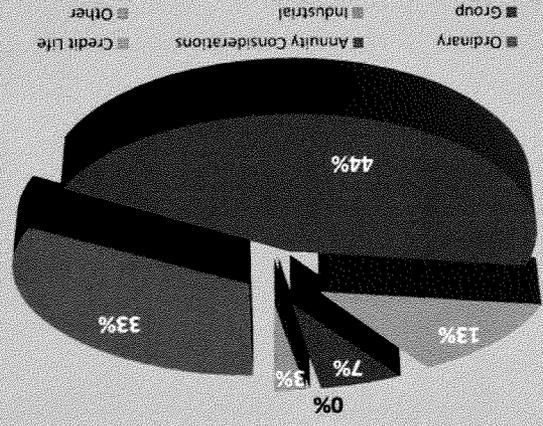


See markers showing earned premium, incurred losses and loss adjustment expenses incurred for Health Maintenance Organizations (HMO's).

Both Health and Disability Insurers and the Health Maintenance Organizations in Puerto Rico showed a positive yield rate.

Ratio	2012	2011	2010
Medical Loss Ratio	86.5%	87.4%	84.6%
Combined Ratio	97.2%	97.6%	94.8%
Profit Margin Ratio	2.5%	1.9%	2.2%

Comparing the domestic medical loss ratio of 86.5% with the average in the United States of 85.3%, there is a difference of +1.2%, while the domestic industry's combined ratio is 97.2% with a difference of +0.4% for the United States 96.8%. Profit margin ratio by local industry is 2.5% in comparison to the average in the United States of 2.9%, a -0.4% difference.

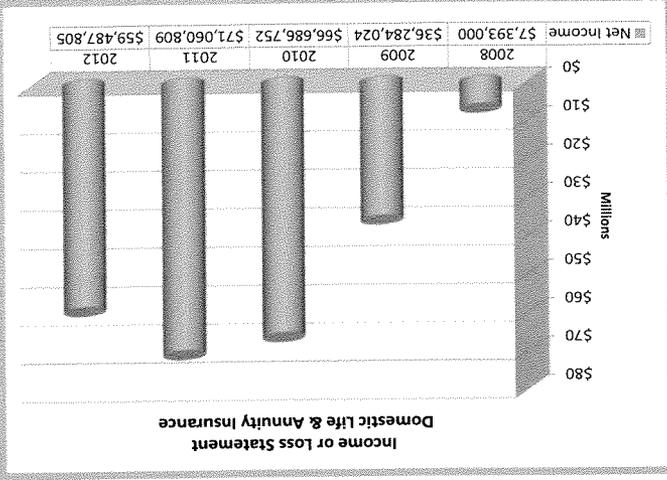


The next pie chart shows the composition, by lines of business, of the Life and Annuity sector.

Life and Annuity insurers have multiplied their net income, due to an increase of 53% in written premium since 2008. The evident decrease shown between 2011 and 2012 may indicate that perhaps underwriting rates have reached optimum levels.

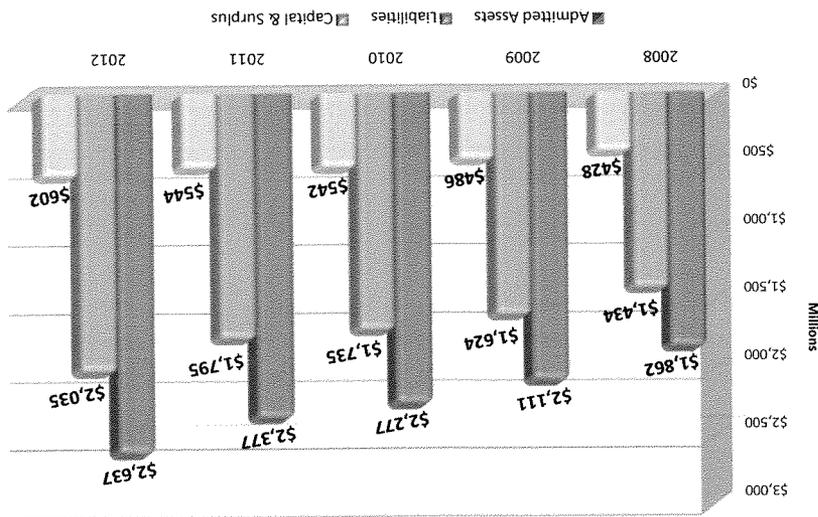
Detailed information is included in the attachment section of this report.

Annuities represent 44% of the total volume for this segment. This thriftiness in Puerto Rico's economy is surely most welcome. Demographic factors, such as the average population age, must also contribute to this strengthening.



Ratio	2010	2011	2012
Loss Ratio	84.6%	87.4%	83.2%
Return on Assets	3.0%	3.1%	2.4%
Return on Revenue	2.6%	2.9%	2.4%

As shown next, the Life and Annuity sector maintains liquidity and demonstrates a positive performance on admitted assets.



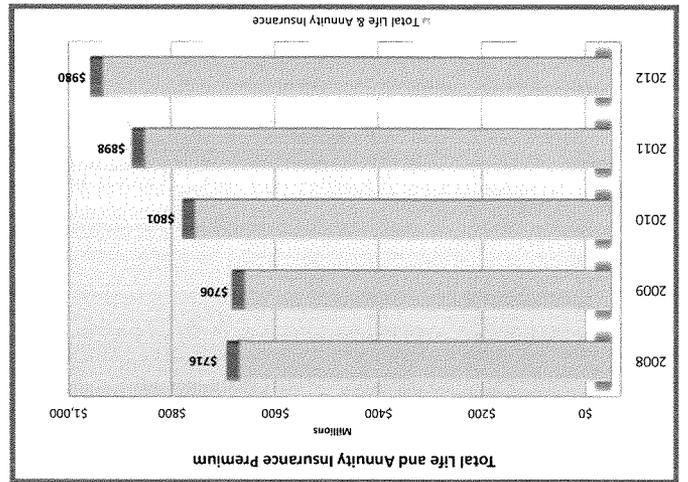
Statement of Financial Condition Domestic Life & Annuity Insurers

The following chart shows the aggregate financial condition of the Life and Annuity insurers.

# Life and Annuity Insurance

The next graph shows the performance of total written premium for Life and Annuities from 2008 until 2012.

The line of business for Life and Annuities reflects an increase in written premium, in which annuities show the biggest rise by 12% and life insurance grew by 2%, for a total increase of 8.1% during the last five years. In comparison, the segment demonstrates an increase of only 0.4% in the United States for the same period.

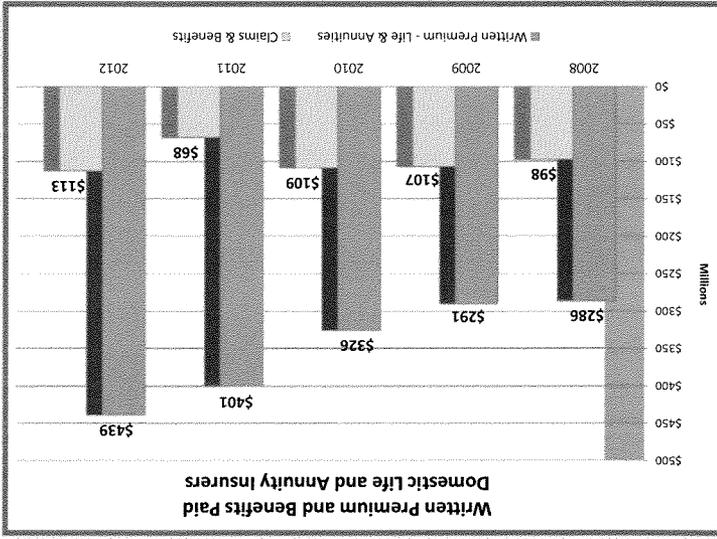
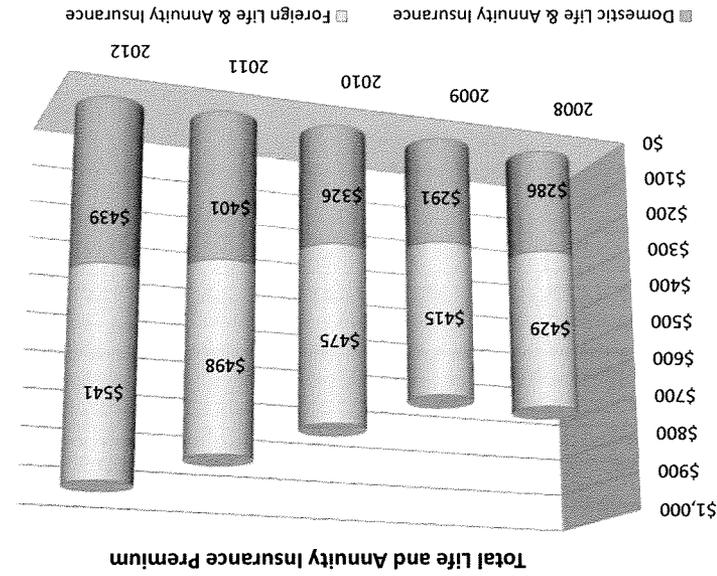


Foreign Life and Annuity insurance companies have the biggest portion in the market, probably due to the fact that important global competitors maintain a huge presence, generating more volume. Also, the weight of the investment and administrative requirements for insurance companies, compared to the moderate return of the sector must be noted.

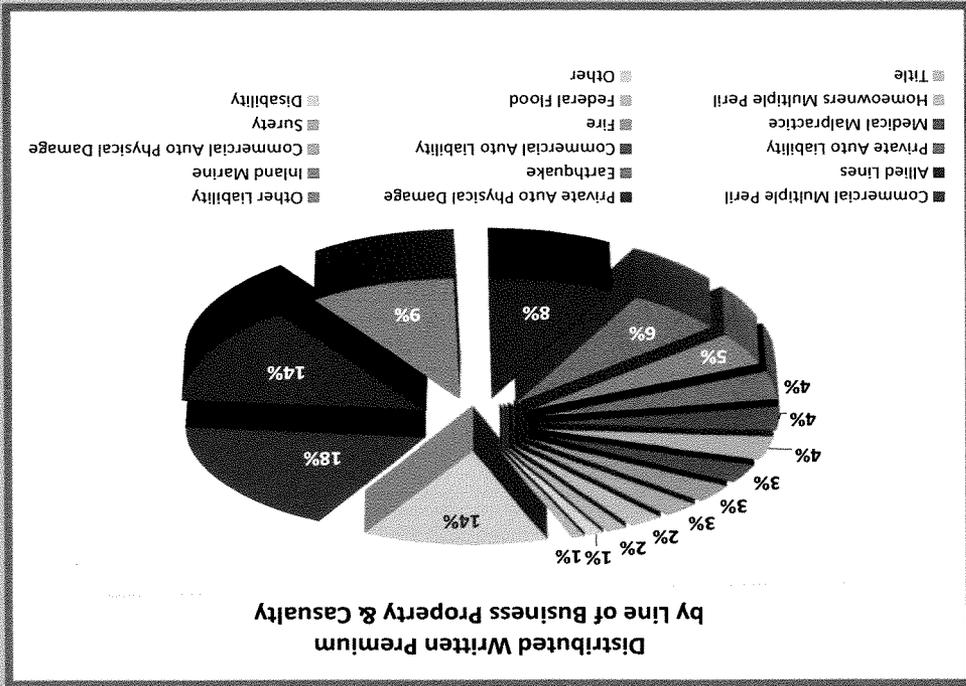
Foreign insurers reflect an increase of 26% while domestic companies reflect 53%.

As shown in the graph, domestic Life and Annuity insurers grew twice as much as foreign companies during the period of 2008 to 2012.

From a Cash Flow perspective, written premium increased 53% and claims and benefits grew 15%. Due to the nature of the products in this sector, the foregoing trend is a clear indication of an increased thriftiness in the economy and a change in the investment policy of the people in Puerto Rico.



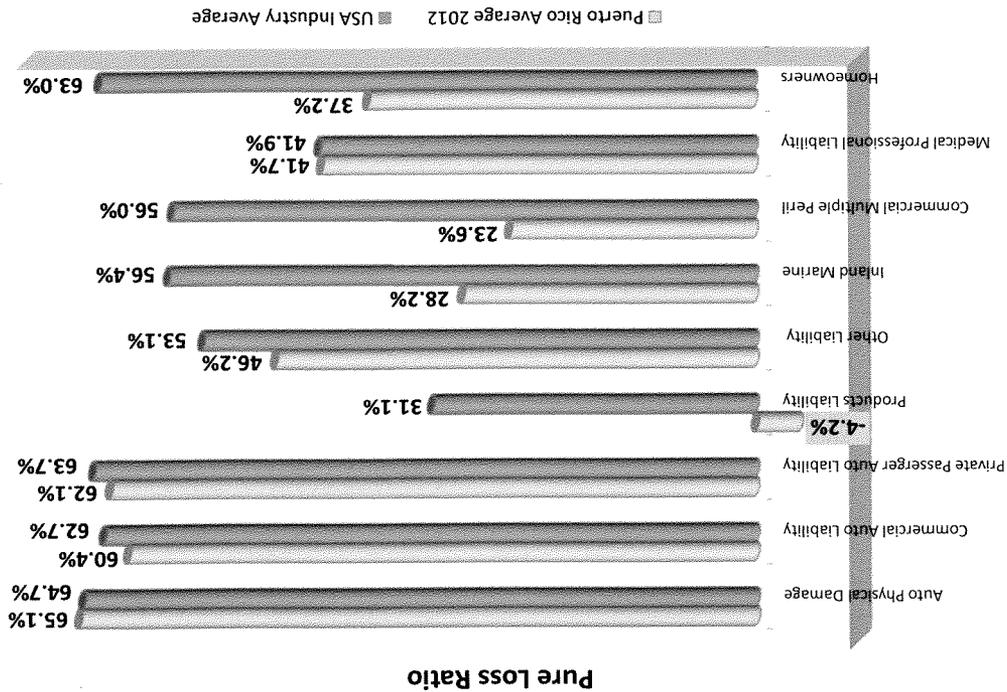
The next pie chart shows the composition of Property and Casualty written premium, distributed by lines of business, representing more than 1% of the total written premium by insurance companies doing business in Puerto Rico.



The pie chart to the left, shows how the lines of business of commercial multiple peril (18%), private auto physical damage (14%), other liability (9%) and allied lines (8%) represent almost 50% of the total written premium under the Property and Casualty segment.

Others include the following: Maritime Transportation, Mortgage Guarantee, Machinery and Boilers, Financial Guarantees, Fidelity, Credit, Product Responsibility, Aircrafts, Housebreaking and Robbery, Workers Compensation Insurance, Multiple Risks for Farmers and Growers.

Finally, the next graph shows the pure net loss ratio under the main lines of business for domestic Property and Casualty insurers, in comparison to the "2012 General Benchmarking Guidelines".



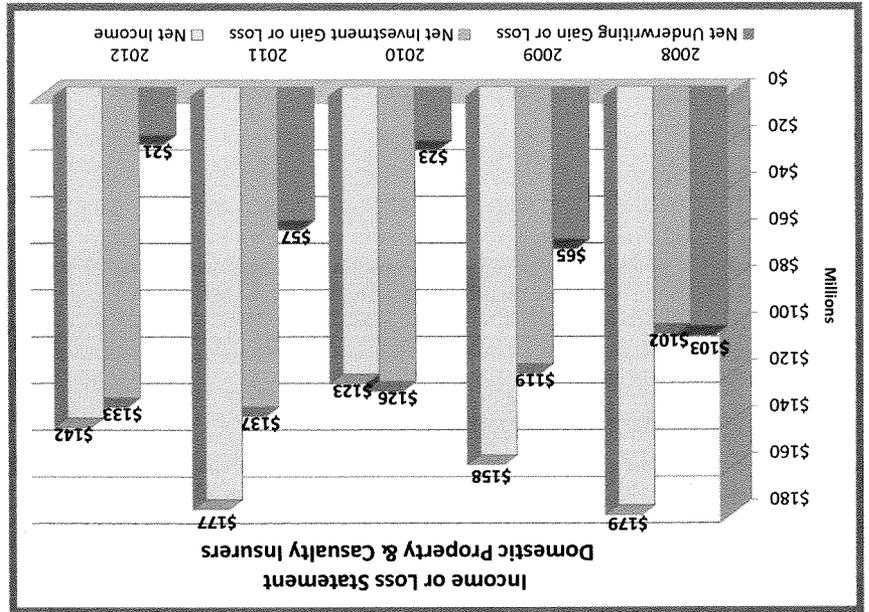
Of all the lines of business, with the exception of the auto physical damage, the pure net loss ratio in Puerto Rico is less than the industry average in the United States.

Please refer to the attachment section for detailed performance charts of Property and Casualty key indicators.

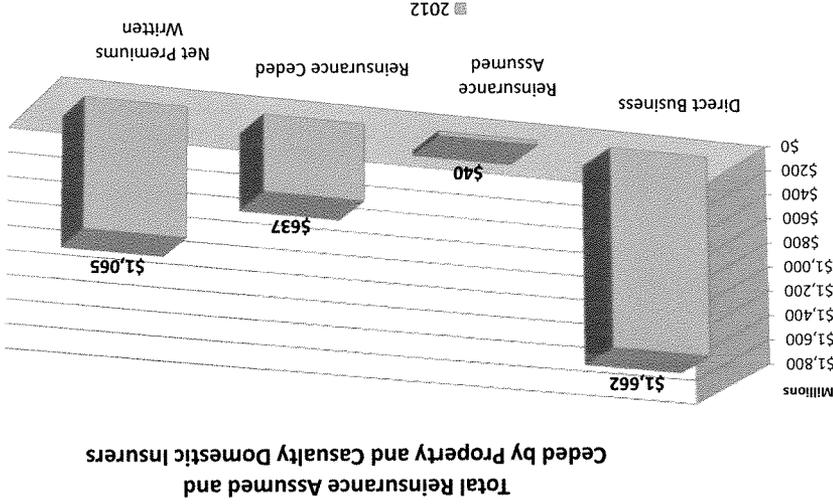
As shown below, even when there was a moderate asset and surplus growth within the Property and Casualty sector, it retained its liquidity and a positive yield rate.

Ratio	2012	2011	2010
Cash Ratio	84.5%	86.7%	87.4%
Current Ratio	28.7%	21.7%	19.8%
Return on Revenue	11.7%	14.1%	9.6%
Combined Ratio	98.6%	95.5%	98.8%

The next chart shows the results of the net underwriting gain, the net investment gain and the net income after income tax.



During the past five years, the net investment gain has become the backbone of the domestic Property and Casualty insurers' net income. While it is certain that the insurance companies are solely responsible before policyholders, reinsurance companies play an important role in the local insurance industry. As shown in the next graph, the reinsurance business is a method in which insurance companies hand over part of the risk incurred, in order to minimize possible losses.

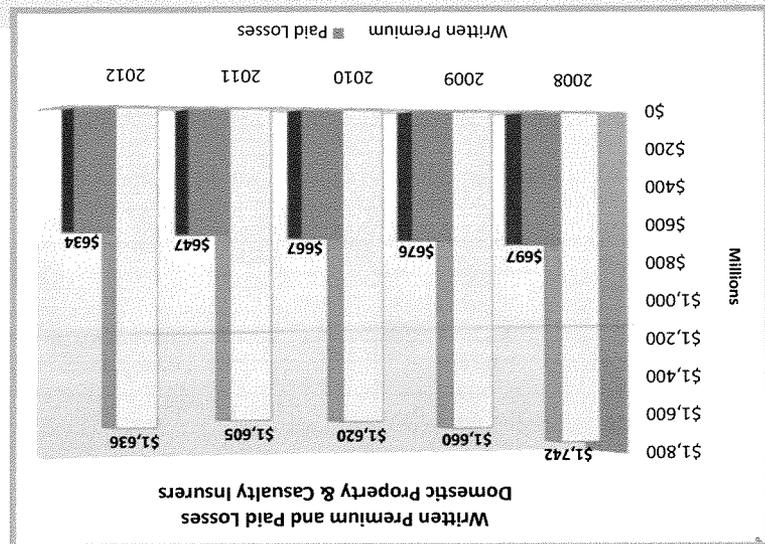


In the following graph, Property and Casualty insurers are clearly net cedents. The Property and Casualty segment, represents in terms of assumed premiums, \$637 million to the reinsurers that write business in Puerto Rico, a business that is divided in proportional and not proportional. Previously, it was identified that the average loss ratio in the sector was favorable to insurers and therefore to reinsurers in their proportional treaties. In the absence of a major catastrophic event, reinsurers with not proportional treaties were also benefited.

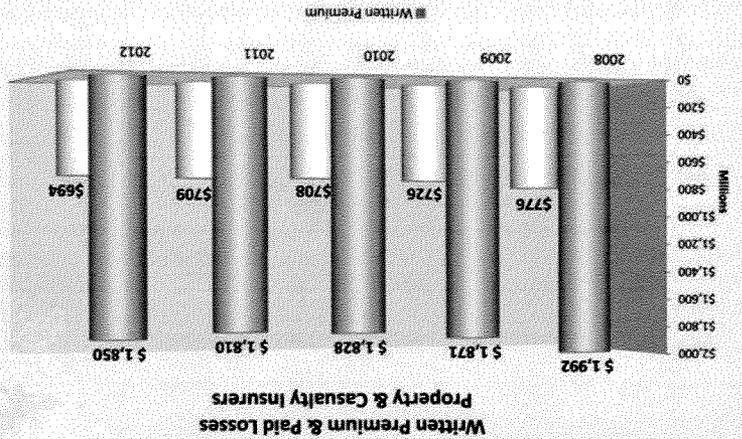
The historic series of written premium and paid losses shown in the following graph directly specifies the trade-off between the insurance companies and their policyholders.

vs. paid losses.

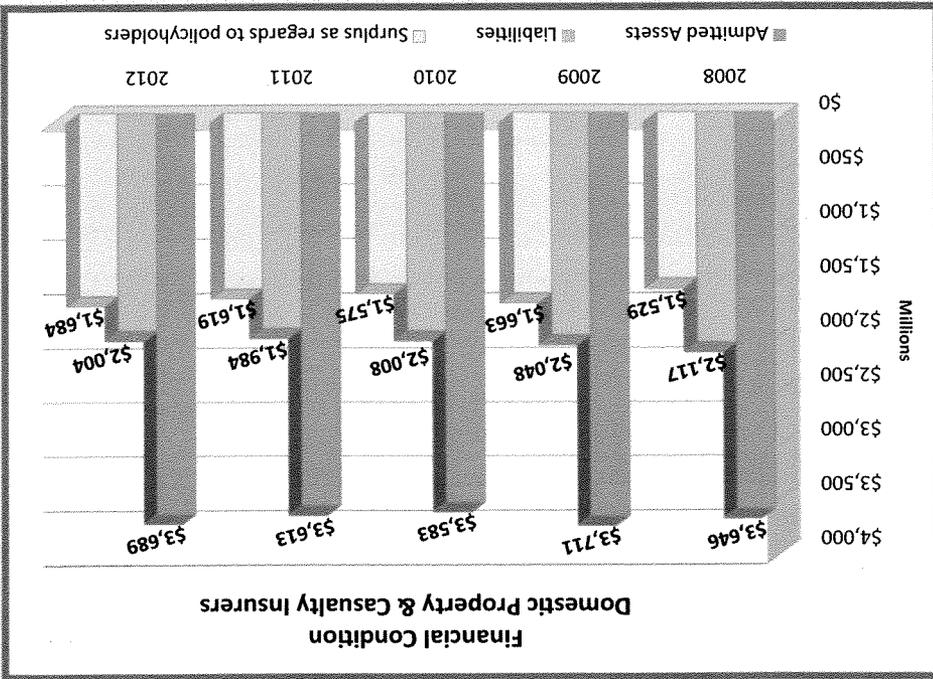
What follows is a comparative analysis of all Property and Casualty insurers doing business in Puerto Rico, including the total of written premium



From the perspective of cash flow it is notable that between 2008 and 2012 there was a decrease in written premium of 7.1% and a reduction on paid losses of 10.5%.



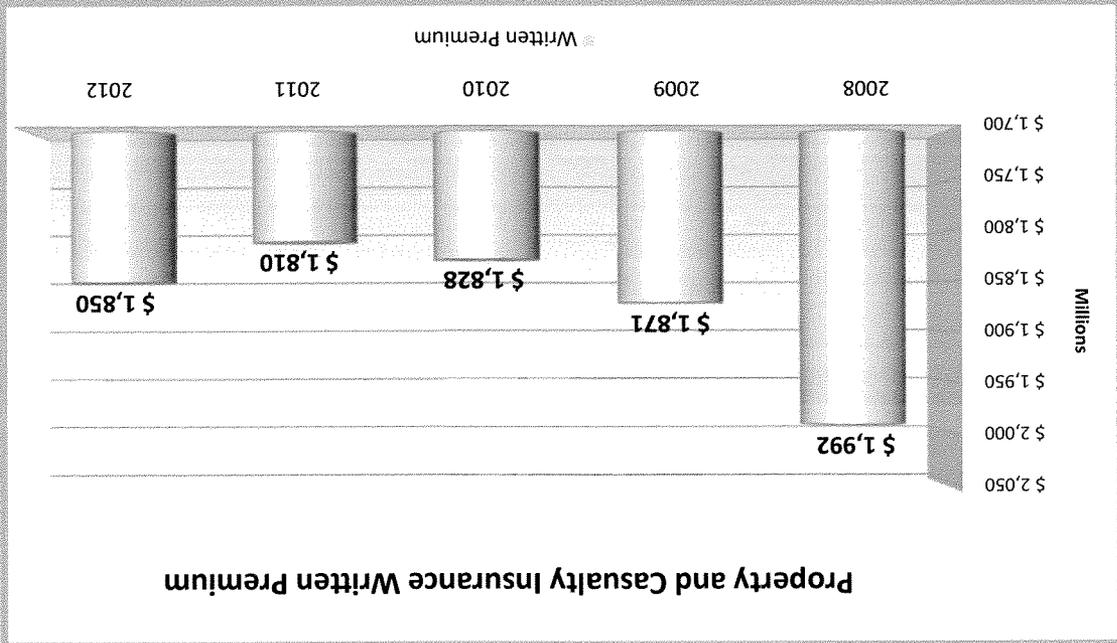
By guaranteeing a solid insurance platform of domestic Property and Casualty insurers, domestic capital is also secured. In addition, risk management efforts have fertile grounds for further developing, nurturing other financial ventures that gravitate around the insurance industry.



# Property and Casualty Insurance

**P**roperty and Casualty insurance policies make our normal way of life possible by promoting commercial trading, developing infrastructure and controlling risk management parameters, both in the personal and commercial levels.

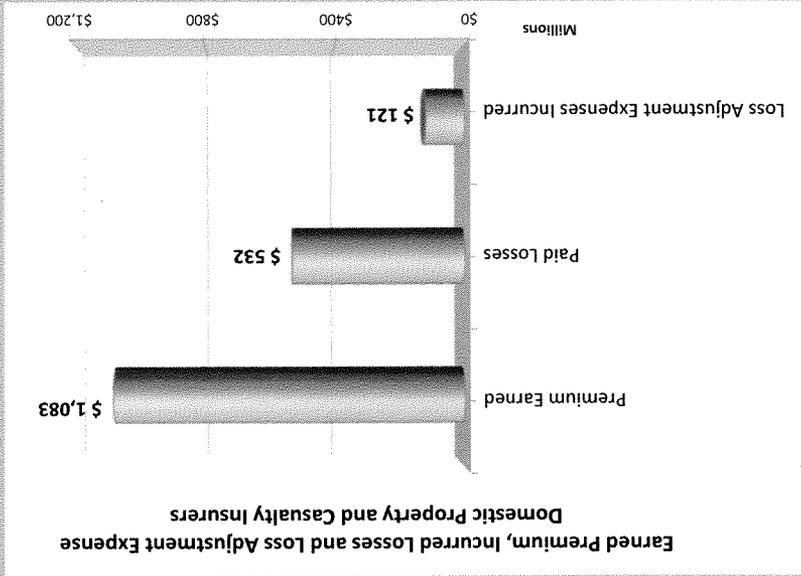
The following graph shows the Property and Casualty insurance written premium between 2008 and 2012:



There has been a marginal growth in written premium under Property and Casualty policies, surpassing the slow-down tendency of previous years. Nevertheless, if we analyze this line of business for the past five years, it shows a downturn of -1.8% each year. The Property and Casualty sector had a 1% annual growth in the United States for the same period. This developing premium trend is crucial in order to make projections about the sector and its capacity to absorb major losses in the future.

The next graph offers detailed information on the earned premium, the losses, and the loss adjustment expenses incurred in the domestic Property and Casualty sector.

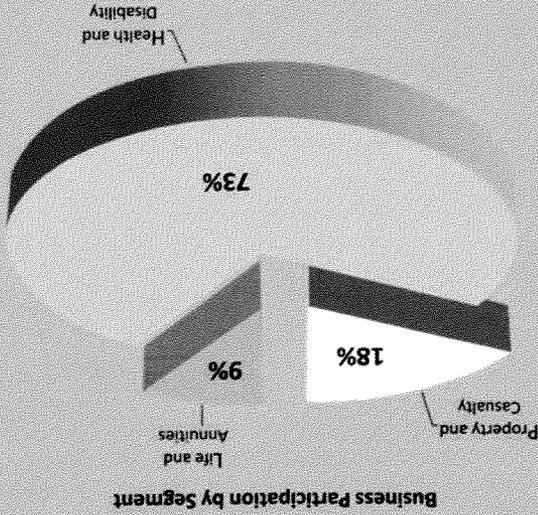
The incurred losses under the Property and Casualty segment for this period is of 60.3%, less than the expected national average of 65% or less. This shows that this segment is financially viable, at the underwriting result levels. Reinsurance companies benefit from this, as discussed further on.



Insurers	Premium Earned	Losses Incurred	Loss Adjustment Expenses Incurred	Loss Ratio
Domestic Insurance Property and Casualty	\$ 1,083,189,988	\$ 531,949,006	\$ 121,072,025	60.3%
Property and Casualty Foreign Insurers	\$ 138,983,864,266	\$ 84,759,178,392	\$ 16,741,119,185	73.0%
Domestic Life and/or Disability Insurers	\$ 2,481,092,043	\$ 2,063,505,051	\$ -	83.2%
Health Maintenance Organizations	\$ 5,478,279,992	\$ 4,739,554,722	\$ 29,435,832	87.1%
Foreign Life and/or Disability Insurers	\$ 393,636,428,749	\$ 342,256,934,200	\$ -	86.9%

If we take as a sample the foreign insurers authorized in Property and Casualty business, the loss experience in Puerto Rico, when measured with the loss ratio, was better in comparison with the United States. A similar conclusion can be noted in the Life and Disability sector.

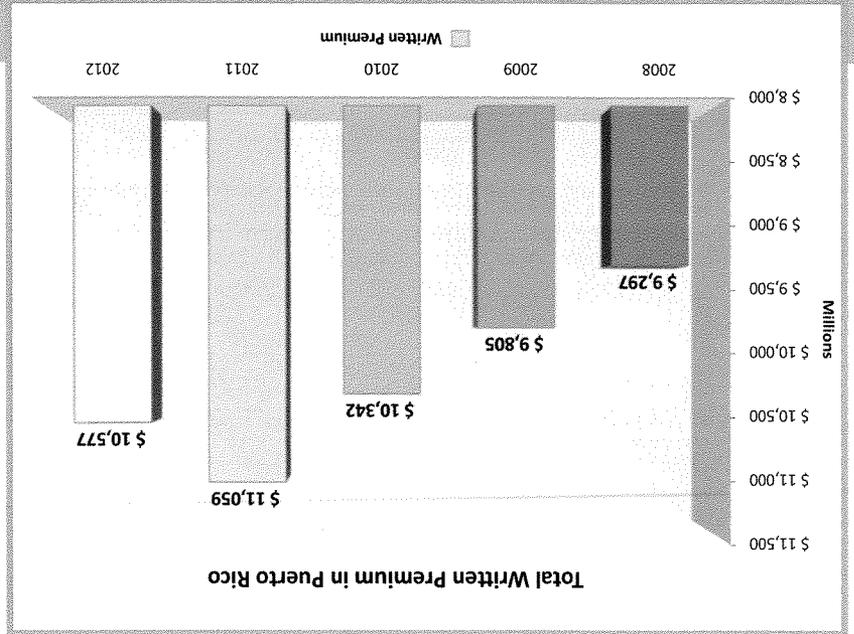
The following chart summarizes the total relationship between written premium and losses paid by insurance class, compared to the total activity in the United States of foreign insurers authorized to do business in Puerto Rico.



Insurance premiums were concentrated in Health and Disability policies, which were around 73% of the total written premium. Property and casualty accounted for 18% and the remaining 9% were Life and Annuities policies.

**“The Health and Disability sectors of the insurance industry represent a great source of income to receive funds from the United States economy.”**

The statistical importance of the Health and Disability sector is a result of the federally and locally funded health benefits. The graph demonstrates how the Health and Disability sector of the insurance industry represents a great source of income by means of transferring funds from the United States economy. As a result, an economic powerhouse gravitates around the Health and Disability sector, comprised by middlemen, professionals and other providers.



The graph shows a decrease in the total amount of written premium in Puerto Rico, primarily due to a change in the agreement with the Puerto Rico Health Insurance Administration (ASES). Effective on November 1, 2011 Triple S is in charge of providing administrative services for Mi Salud in the San Juan, Metro North, North, Northeast and West regions. As a consequence of this type of agreement, over \$500,000,000 were not accounted for as written premium due to the fact that the insurance company only acknowledges the benefits in the agreement. But even without these premiums, the volume of written premium in this sector grew by 3.3% between 2008 and 2012.

The following graphs show the total volume of written premium, claims and benefits, as well as the premium income for the period between 2008 and 2012.

# About the Insurance Industry

The insurance industry in Puerto Rico provides a sustainable and systematic environment, enabling its institutions and citizens to face the challenges by outsmarting all the social changes inherent to it.

The industry has many important roles; among them is the loss mitigation and payment compensation for individuals, as well as for the economic sector as a whole. Another important role is that the industry must be able to help reduce, prevent and manage losses with the intervention of the insurance companies. In Puerto Rico, the Office of the Commissioner of Insurance strictly regulates these companies. The Office of the Commissioner is a member of two important associations: the National Association of Insurance Commissioners (NAIC) and Latin American Association of Insurance Supervisors (ASSAL).

The total amount of written premium and reported by the insurance companies in Puerto Rico for 2012 was \$10,577,109,445. From that amount, domestic insurers wrote 91% of the premiums, while the remaining nine percent belong to foreign insurance companies doing business in Puerto Rico.

Written Premium	Domestic	Foreign	Total
Life and Annuities	\$ 439,292,518	\$ 540,544,856	\$ 979,837,374
Disability and Health	7,623,417,831	123,757,495	7,747,175,326
Property and Casualty	1,636,132,029	213,964,716	1,850,096,745
Total	\$ 9,698,842,378	\$ 878,267,067	\$ 10,577,109,445

The statistical bias on the total distribution of premiums is well noted. This characteristic prevails through the itemized analysis of this report.

Domestic insurance companies, while controlling the vast majority of written premium in Puerto Rico, only represent 13% of the authorized insurers, as shown in the following chart:

Entity	Domestic	Foreign	Exceeding Lines	Total
Life and Disability Insurers	15	97	1	113
Property Insurers	20	136	64	220
Health Services Organizations	14	0	0	14
Reinsurers	1	47	0	48
Total	50	280	65	395

This outlook, typical of jurisdictions within the United States, is a consequence of two major factors: legislation to promote the establishment of domestic companies and a general perspective of openness regarding risk assumptions by foreign corporations.

Reinsurance is an important element due to the fact that these companies operate as stabilizers between the premiums and the correspondent risks.

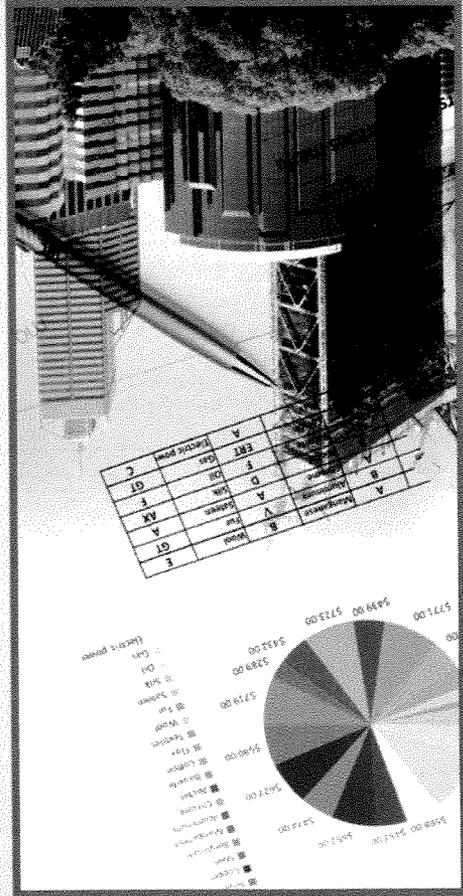
# About Rico's Economy

The challenges we are now facing are the most complex, the most urgent and have the biggest financial difficulty that our society has dealt with since the second half of the twentieth century.

During the process of displaying the latest public policy, the government's operations have had to face challenges such as the following:

- A 12% reduction of the Gross National Product (GNP) since 2006 and a prolonged stagnation in economic growth which makes it more difficult to recover short term. This anemic economic growth hinders the government's collection processes and affects significantly the necessary flow of funds to finance the daily operations of its agencies and institutions.
- Levels of public debt, which exceed our productive capacity and make us extremely vulnerable to any local or global shock. They also put our credit at risk in the global financial markets.

- A complicated demographic picture characterized by a 2.2% reduction in population between 2000 and 2010, reduction in the birth rate, growth of the 65+ age group and, more recently, a rise in the migration rate. Complicating this matter further is our 41.8% labor participation rate in the formal sector, which places us among the lowest in the world.



Facing these situations, a total commitment from all sectors to redouble their efforts and to act with intelligence to shake the country from the lamenting and pessimistic paradigms is needed. It is also necessary to articulate systematic plans and solutions that break with individual interests and go beyond the electoral cycles. Our country's immense potential for a brilliant and successful future is beginning to come true through wide and inclusive focused public measures, and by the exertion of the necessary will to move the country at high speeds.

In this plan of action, every sector of our economy will have to contribute, in its own capacity and potential, to the total growth. We feel confident and enthusiastic to be able to include in this report factual findings from each sector of the insurance industry, which point toward a healthy financial path of growth, among which are:

- Favorable continuous results in the loss experience of the Property and Casualty sector.
- A rise in individual savings through the annuities in the Life and Disability sector.
- Strengthening of the capitalization of the Health sector, the largest in our industry.
- International investors' confidence in our international insurance and reinsurance platform.

We cannot anticipate anything other than a recovery in the economic activity, which will translate into a recovery in consumer confidence and commercial activity in general. This recovery will be supported by a solid and solvent insurance industry.

It is imperative to be suitably prepared for the future by developing and implementing breakthrough strategies directed towards exploring opportunities that will strengthen the real and sustained growth of the industry.

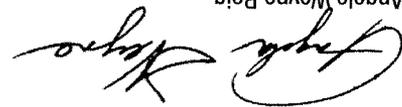
In order to empower our office and the industry with state-of-the-art tools to successfully face the future based on the statistical analysis, I have implemented a strategic plan. The purpose of this plan is to achieve five fundamental goals. The five (5) fundamental areas in which we will be focusing our efforts will be the following:

- Strengthen and develop the International Insurance Center as an instrument of opportunity to attract foreign capital, as well as to promote business opportunities for the local insurance industry.
- Review and implement the Health Insurance Code, in accordance with the federal requirements and Puerto Rico's population needs in order to have access to quality health services.
- Integrate and develop technology into the Office of the Commissioner of Insurance, as a tool to provide a more efficient public service, as well as to better oversee our regulated entities.
- Train and certify all personnel in the office in order to become a more knowledgeable leader and regulator of the insurance industry.
- Facilitate a dialogue between all sectors regarding medical malpractice, in order to identify the true nature of the issues that generate inconformity and propose consensus.

Our focus is one of continuously challenging ourselves and leaving the status quo behind. I call on all members of the insurance industry in Puerto Rico to jointly forge what the future should be and not leave the destiny of the industry to chance. To accomplish this, I propose we reinvent ourselves, invest in our resources, position the industry with the relevance it deserves in the local economy, and continue to increase our presence in the global insurance market. Our goal is that our statistics reflect the success that we proudly achieve.

Commissioner of Insurance

Angela Weyne Roig



“Our focus is one of continuously  
challenging ourselves and leaving  
the status quo behind.”



## Message from the Commissioner

*Standing:* Monica Rivero Vazquez, Esq. - Principal Hearing Examiner

*Sitting:* Angela Weayne Raig - Commissioner of Insurance

*Standing:* Ruben Gely Rodriguez - Deputy Commissioner of Supervision and Compliance

*Sitting:* Frances M. Cilluente Gomez, Esq. - Director Legal Affairs Division, Mariela Jimenez Colau, Esq. - Executive Aide, Edward Rivera Maldonado, Esq. - Services Deputy Commissioner

**E**very year, the Office of the Commissioner of Insurance, has complied with its duty to submit a report that analyzes the insurance industry in Puerto Rico, which includes the financial information of insurers as well as other pertinent information about the industry. The Annual Report reflects the actual state of the industry as well as the opportunities offered. Although we acknowledge the usefulness and importance contained in this report, this year we propose a different paradigm. The publishing of this report must be aligned with the industry it represents with precise and relevant information, so it will serve as a tool to develop strategies as well as to promote investment in Puerto Rico.

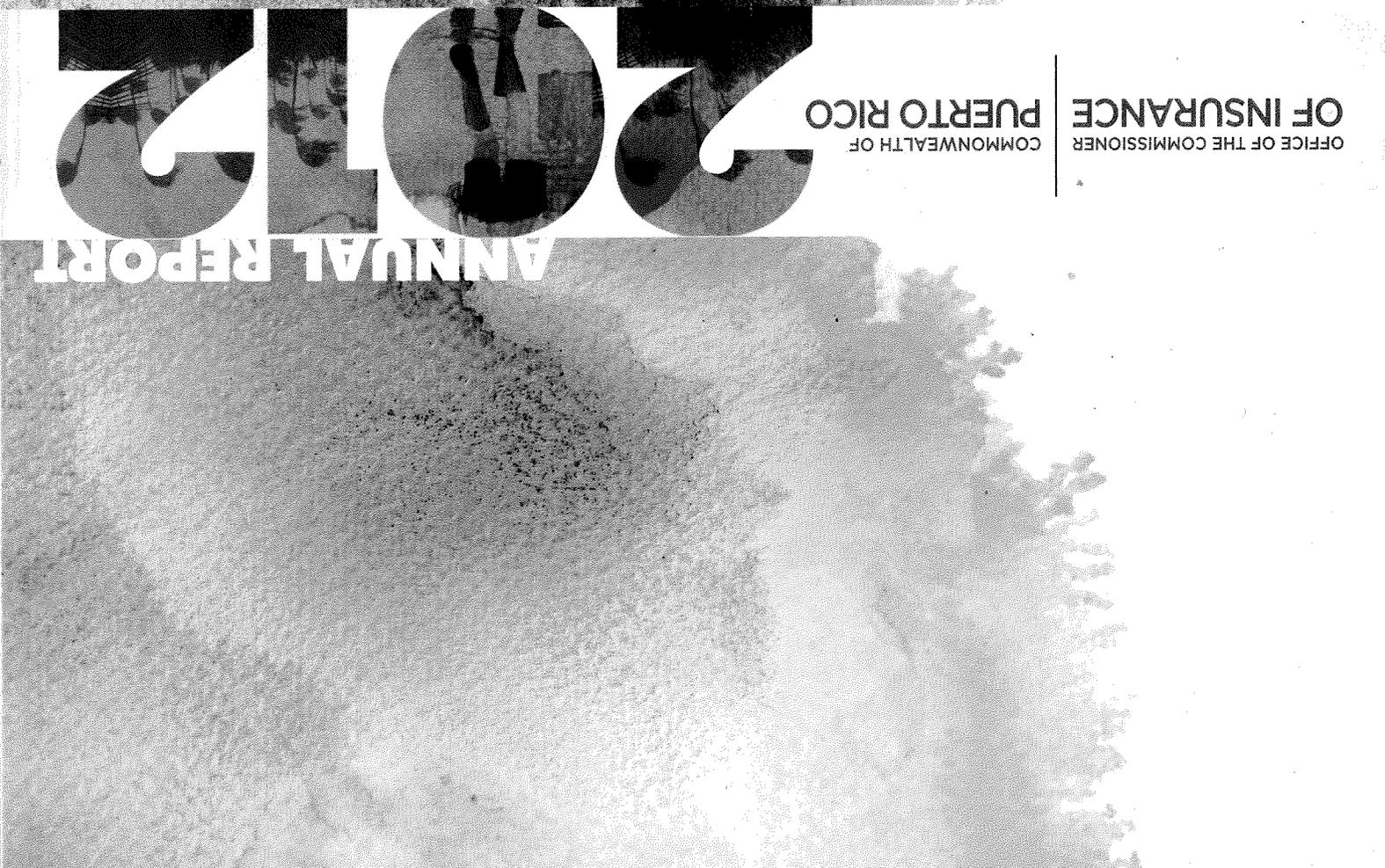
During 2012 the insurance industry has demonstrated that it remains financially stable, although showing no growth. The exception is the Life and Annuities sector. Nevertheless, the industry remains one of the pillars of our economy and it is vital that it continues to develop its role as a leader, and to expand towards new horizons.

The statistical results found in this report present a great challenge for the upcoming years. They show tendencies, averages, and growth opportunities, as well as areas that need to be changed and reinforced.

## Table of Content

Message from the Commissioner .....	4
About Puerto Rico's Economy .....	6
About the Insurance Industry .....	7
Property and Casualty Insurance .....	9
Life and Annuity Insurance .....	13
Health Insurance.....	15
International Insurance Center .....	18
New Legislation and Regulations .....	20
Attachments (CD).....	22





OFFICE OF THE COMMISSIONER  
OF INSURANCE

COMMONWEALTH OF  
PUERTO RICO

# ANNUAL REPORT

