



GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES DEL SISTEMA ASEGURADOR¹

I. Términos del Sistema Asegurador

1. **Ajuste de Reservas Técnicas.** Variación de las reservas de riesgos en curso y matemática de vida, correspondientes al ejercicio.
2. **Comisiones sobre Primas de Seguros y Reaseguros Netas.** Retribuciones pagadas a los intermediarios de seguros y a las empresas cedentes, deducidas de anulaciones.
3. **Endeudamiento.** Créditos obtenidos de terceros, en el país o en el exterior.
4. **Gastos de Administración.** Comprende los gastos de personal, gastos asociados a servicios recibidos de terceros, cargas diversas de gestión, tributos, provisiones, depreciación y amortización.
5. **Intermediarios y Auxiliares de Seguros.** Comprende a los corredores de seguros, corredores de reaseguros, ajustadores de siniestros y peritos de seguros.
6. **Inversiones Elegibles.** Activos e instrumentos financieros que respaldan las obligaciones técnicas, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Ley General y normas de la SBS.
7. **Margen de Solvencia.** Reserva marginal que permite a la empresa hacer frente a situaciones de siniestralidad futura técnicamente no previstas.
8. **Obligaciones Técnicas.** Corresponde a las reservas técnicas, el patrimonio de solvencia, el fondo de garantía, primas diferidas y práctica insegura.
9. **Patrimonio de Solvencia.** Representa el importe mayor que resulta de comparar el margen de solvencia con el capital mínimo establecido para el funcionamiento de la empresa.
10. **Patrimonio Efectivo.** Patrimonio total que debe soportar las operaciones de la empresa. Importe extra-contable obtenido de los diversos conceptos a que se refiere la Ley General.
11. **Primas Cedidas Netas.** Primas cedidas por contratos de reaseguro, deducidas de anulaciones y descuentos, por las cesiones y/o retrocesiones de la empresa.
12. **Primas Ganadas Netas.** Primas retenidas de seguros y reaseguros aceptados más ajuste por reservas técnicas de seguros y reaseguros aceptados.
13. **Primas de Reaseguro Aceptado Netas.** Primas aceptadas por contratos de reaseguros, deducidas de anulaciones.
14. **Primas Retenidas.** Primas totales menos primas cedidas netas.
15. **Primas de Seguros Netas.** Primas por pólizas emitidas por la empresa y por coaseguros, deducidas de anulaciones.
16. **Primas Totales.** Primas de seguros netas más primas de reaseguro aceptado netas.
17. **Reservas de Riesgos en Curso.** Reservas técnicas por primas no devengadas y por insuficiencia de primas para cubrir las obligaciones correspondientes a seguros de ramos generales.

¹ La definición de los distintos tipos de Riesgos puede encontrarse en el enlace http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/je/regul_sisfin_ems/Riesgos%2001-06-2009.doc o a través de la ruta Regulación/ Plan de Cuentas/ Sistema de Seguros/ Empresas de Seguros/ Capítulo II: Riesgos y Cuadro concordante de riesgos



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

18. **Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados.** Estimación de los siniestros ocurridos y no reportados, sobre la base de la experiencia reciente y de años anteriores.
19. **Reserva de Siniestros Reportados.** Estimación de los siniestros reportados por los asegurados y beneficiarios, para cubrir el costo total de los siniestros, los gastos de ajuste y los siniestros de responsabilidad de la empresa.
20. **Reservas Matemáticas de Vida.** Reservas técnicas por primas que cubren los riesgos de vida y el valor actual de las rentas vitalicias, ambas determinadas mediante cálculos actuariales.
21. **Reserva para Riesgos Catastróficos.** Reserva para cubrir riesgos de intensidad anormal con efectos catastróficos originados por eventos de la naturaleza.
22. **Resultado de Inversiones.** Ingresos por inversiones y otros ingresos financieros menos gastos de inversiones y financieros.
23. **Resultado de Operación.** Resultado técnico más resultado de inversiones menos gastos de administración.
24. **Resultado Técnico.** Resultado técnico bruto menos comisiones netas más ingresos diversos netos.
25. **Resultado Técnico Bruto.** Primas ganadas netas menos siniestros incurridos netos más ajuste de provisiones para riesgo catastrófico.
26. **Siniestros de Primas Cedidas Netos.** Siniestros de reaseguros cedidos, deducidos de anulaciones.
27. **Siniestros de Primas de Seguros Netos.** Siniestros de primas de seguros, deducidos de anulaciones.
28. **Siniestros de Reaseguro Aceptado Netos.** Siniestros de reaseguro aceptado, deducidos de anulaciones.
29. **Siniestros Incurridos Netos.** Siniestros retenidos menos recuperos y salvamentos.
30. **Siniestros Retenidos.** Siniestros totales menos siniestros de primas cedidas netos.
31. **Siniestros Totales.** Siniestros de primas de seguros netos más siniestros de reaseguro aceptado netos.
32. **Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio.** Resultado de operación menos participaciones, impuesto a la renta y partidas extraordinarias.

II. Indicadores del Sistema Asegurador

A. SOLVENCIA

1. **Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimoniales:** Número de veces en que el patrimonio efectivo cubre los requerimientos patrimoniales de la empresa. Límite legal es 1 (uno).
2. **Patrimonio Efectivo / Endeudamiento:** Número de veces en que el patrimonio efectivo cubre el nivel de endeudamiento de la empresa. Límite legal es 1 (uno).



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

3. **Cobertura Global de Obligaciones Técnicas:** Número de veces en que el total de inversiones elegibles aplicadas cubren las obligaciones técnicas totales de la empresa. Límite legal es 1 (uno).
4. **Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos Generales:** Número de veces en que las inversiones elegibles aplicadas de ramos generales cubren las obligaciones técnicas correspondientes a ramos generales de la empresa. Límite legal es 1 (uno).
5. **Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos de Vida:** Número de veces en que las inversiones elegibles aplicadas de ramos de vida cubren las obligaciones técnicas correspondientes a ramos de vida de la empresa. Límite legal es 1 (uno).
6. **Reservas técnicas / Patrimonio Efectivo:** Nivel de apalancamiento técnico de la empresa, en número de veces.
7. **Pasivo Total / Patrimonio Contable:** Nivel de apalancamiento global de la empresa, en número de veces.
8. **Siniestros Retenidos Anualizado / Patrimonio Contable Promedio:** Nivel del patrimonio contable comprometido en los siniestros que son de responsabilidad de la empresa, en número de veces.
9. **Primas Retenidas Anualizado / Patrimonio Contable Promedio:** Nivel del patrimonio contable comprometido en asumir riesgos por cuenta propia de la empresa, en número de veces.

B. SINIESTRALIDAD

1. **Siniestralidad Directa Anualizada** (*Siniestros de Primas de Seguros Anualizados / Primas de Seguros Anualizadas*): Porcentaje de utilización de primas directas en el pago de siniestros directos.
2. **Siniestralidad Total Anualizada** (*Siniestros de Primas Totales Anualizados / Primas Totales Anualizadas*): Porcentaje de utilización de primas totales en el pago de siniestros totales.
3. **Siniestralidad Cedida Anualizada** (*Siniestros de Primas Cedidas Anualizados / Primas Cedidas Anualizadas*): Porcentaje de utilización de primas cedidas en el pago de siniestros a cargo del reasegurador.
4. **Siniestralidad Retenida Anualizada** (*Siniestros de Primas Retenidas Anualizados / Primas Retenidas Anualizadas*): Porcentaje de utilización de primas retenidas en el pago de siniestros de responsabilidad de la empresa.

C. RENTABILIDAD

1. **Resultado Técnico Anualizado / Primas Retenidas Anualizadas:** Porcentaje de primas retenidas que devienen en resultado técnico.
2. **Resultado de Inversiones Anualizado / Inversiones Promedio:** Rendimiento de las inversiones de la empresa (incluyendo caja y bancos, valores negociables e inversiones), en porcentaje.



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

3. **Resultado de Inversiones Anualizado / Primas Retenidas Anualizadas:** Porcentaje de las primas retenidas que devienen en resultado de inversiones.
4. **ROE** (*Resultado del Ejercicio Anualizado / Patrimonio Contable Promedio*): Rentabilidad del patrimonio contable, en porcentaje.
5. **ROA** (*Resultado del Ejercicio Anualizado / Activo Total Promedio*): Rentabilidad del activo total, en porcentaje.

D. LIQUIDEZ

1. **Liquidez Corriente** (*Activo Corriente / Pasivo Corriente*): Disponibilidad de bienes, valores y derechos de corto plazo para pagar obligaciones de corto plazo, en número de veces.
2. **Liquidez Efectiva** (*Caja y Bancos / Pasivo Corriente*): Disponibilidad de efectivo para pagar obligaciones de corto plazo, en número de veces.

E. GESTIÓN

1. **Índice de Retención de Riesgos** (*Primas Retenidas Anualizadas / Primas Totales Anualizadas*): Capacidad de la empresa para asumir riesgos por cuenta propia, en porcentaje.
2. **Índice Combinado** [*Siniestros Retenidos Anualizados + Comisiones Retenidas Anualizadas + Gastos de Administración Anualizados*] / *Primas Retenidas Anualizadas*]: Porcentaje de utilización de primas retenidas en el pago de siniestros de responsabilidad de la empresa, de comisiones retenidas y de gastos de gestión interna.
3. **Índice de Manejo Administrativo** (*Gastos de Administración Anualizados / Primas Retenidas Anualizadas*): Porcentaje de primas retenidas destinada a cubrir gastos de gestión interna.
4. **Índice de Agenciamiento** (*Comisiones de Primas de Seguros Anualizadas / Primas de Seguros Anualizadas*): Porcentaje de primas destinada al pago de corredores de seguros.
5. **Índice de Cesión de Riesgos Anualizado** ($1 - \text{índice de Retención de Riesgos}$): Este indicador mide el porcentaje de cesión de riesgos a reaseguradores.
6. **Período promedio de cobro de primas:** Cuentas por Cobrar Promedio entre Primas Totales Anualizadas, multiplicado por 365 (en número de días).
7. **Período promedio de pago de siniestros:** Reservas de Siniestros Reportados Totales Promedio entre Siniestros Totales Anualizados, multiplicado por 365 (en número de días).
8. **Primas Totales Anualizado / Número de personal promedio:** Contribución media por trabajador a la producción de primas totales (en miles de nuevos soles).



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

9. **Número de sanciones a la empresa:** Número de sanciones a la empresa, acumuladas en el año, que agotaron la vía administrativa.
10. **Número de sanciones a accionistas, directores y trabajadores de la empresa:** Número de sanciones a accionistas, directores o trabajadores de la empresa, acumuladas en el año, que agotaron la vía administrativa.

Nota metodológica para los indicadores que utilizan flujos anualizados y saldos promedio:

- Flujo Anualizado = Valor registrado en el mes + Valor de diciembre del año anterior – Valor del mismo mes del año anterior
- Saldo Promedio = Valor promedio de los últimos doce (12) meses