

# INFORME ESTADÍSTICO TRIMESTRAL



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# INFORME ESTADÍSTICO TRIMESTRAL

Diciembre 2017  
Comisión para el Mercado Financiero

## Contenido

I.	Presentación .....	2
II.	Resumen Ejecutivo.....	3
III.	Participantes del mercado.....	4
IV.	Fondos y compañías de seguros.....	5
IV.1.	Cartera de inversiones .....	5
IV.2.	Destino inversiones .....	10
IV.3.	Principales actores .....	11
V.	Mercados secundarios .....	19
VI.	Desempeño por industrias .....	25
VI.1.	Intermediación de valores.....	25
VI.2.	Corredores de productos .....	26
VI.3.	Compañías de seguros .....	27

## I. Presentación

El presente Informe Estadístico Trimestral (IET) consiste en una publicación que tiene por objeto exponer, de una manera gráfica y descriptiva, la evolución de distintas variables estadísticas de los principales inversionistas y participantes del mercado fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero, sobre la base de la información que esas mismas entidades proveen a la Comisión.

Para ello, esta publicación presenta la información de los últimos veinte trimestres, a partir del trimestre anterior a la difusión de esta publicación, o el período previo que permita la información disponible por la Comisión.

En esta publicación se incluye parte del total de información disponible, y sólo respecto a las administradoras de fondos, compañías de seguros, intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos. Sin embargo, es intención de la Comisión ir incorporando más datos y un mayor número de entidades en las siguientes publicaciones, en la medida que se vaya contando con esa información en un formato procesable de manera automatizada.

A efectos de una mejor visualización gráfica de la participación de mercado de las entidades incluidas en este reporte, se individualizan aquellas con la participación más relevante y las restantes se muestran de forma agregada bajo la denominación común “Otros”.

La información contenida en la presente publicación, es generada a partir de aquella que remiten las entidades fiscalizadas a la CMF a la fecha de la generación del informe, siendo procesada tal como es remitida por esas entidades, razón por la que podría estar sujeta a errores por problemas en la exactitud de la información enviada por dichas entidades y no contener las correcciones posteriores a esa fecha que hubieren efectuado las mismas.

Las cifras están expresadas en dólares de Estados Unidos (US\$), utilizando como tipo de cambio el vigente al cierre del período analizado. El ajuste en la escala de notación numérica de este informe considera que mil millones de dólares corresponden a un billón de dólares. Adicionalmente, junto al eje de cada gráfico está indicada la escala correspondiente.

Las sugerencias o comentarios a la presente publicación, pueden ser remitidos a la casilla electrónica habilitada para ello ([publicaciones\\_IET@cmfchile.cl](mailto:publicaciones_IET@cmfchile.cl)).

## II. Resumen Ejecutivo

Al cierre del cuarto trimestre de 2017, las carteras de inversiones de fondos mutuos, fondos de inversión y compañías de seguros de vida y generales totalizaron US\$ 142 billones, lo que equivale a una caída de 1,82% con respecto a lo registrado a septiembre de 2017. Esta baja se explica principalmente por menores inversiones en instrumentos de deuda de bancos y, en menor medida, por instrumentos de deuda estatal y en empresas. Esta caída con respecto al trimestre anterior fue del orden de US\$ 3,5 billones para instrumentos de deuda bancos y de US\$ 332 millones y US\$ 273 millones para la deuda estatal y de empresas, respectivamente. El total de la cartera de inversiones corresponde a un 181% del Producto Interno Bruto (PIB) trimestral del cuarto trimestre de 2017.

En cuanto a la diversificación de la cartera de inversiones por país de origen de los instrumentos que la componen, el 83,1% corresponde a activos de origen nacional y el restante (16,9%) a inversión extranjera, según cifras reportadas al cierre de diciembre de 2017. A su vez, la diversificación de la cartera invertida en el exterior, tiene como principales destinos de inversión a Estados Unidos y Luxemburgo, los que representan el 35,4% y 12,1%, respectivamente, del total de activos extranjeros a dicha fecha. Con respecto al trimestre anterior, la inversión en Estados Unidos cayó en 12,2%, mientras que la inversión en Luxemburgo aumentó levemente en 1,9%.

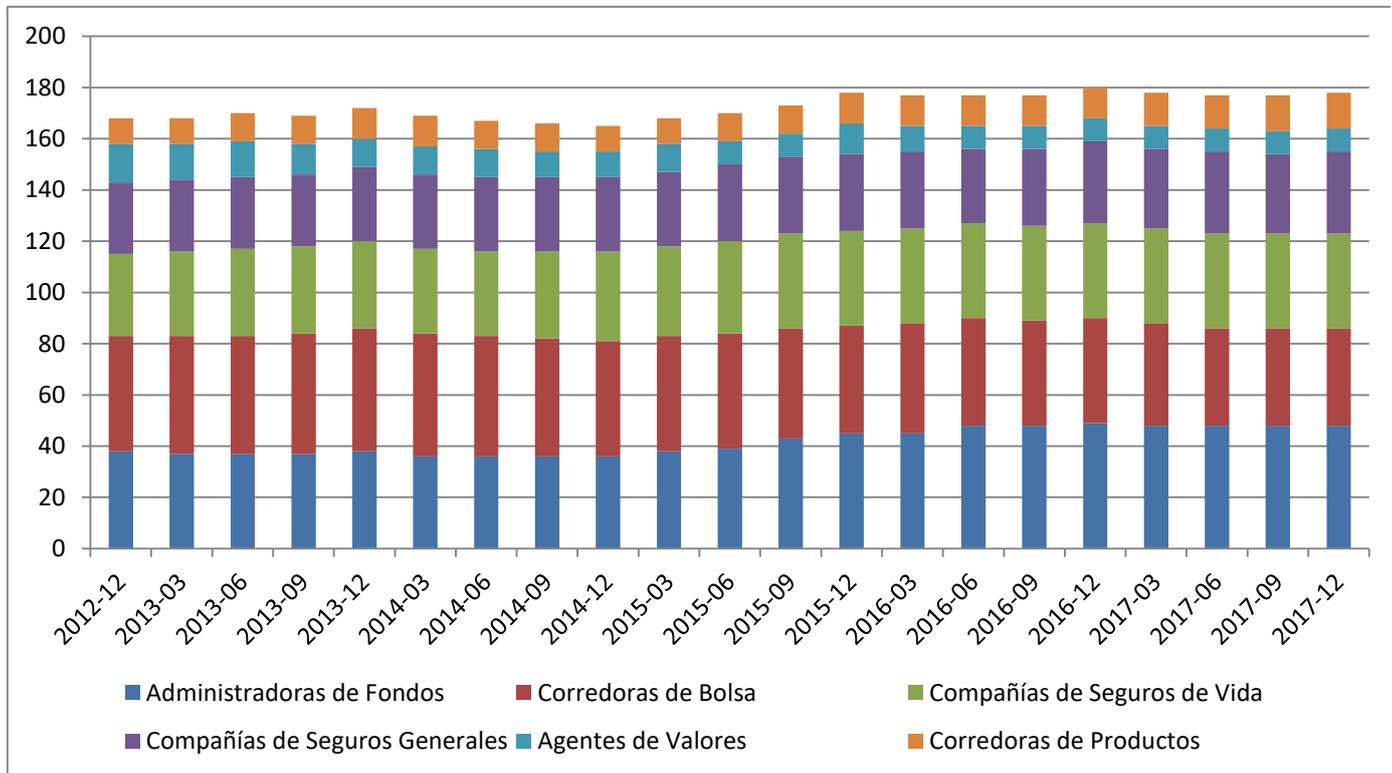
Por su parte, el total de activos administrado por los fondos presentó una caída de 4,8% con respecto al cierre de septiembre. Por el contrario, las compañías de seguros tuvieron un leve crecimiento de 1,7%, para el mismo período. En términos agregados, el total de activos administrados por fondos y compañías de seguros bajó 1,8%, con respecto al trimestre anterior, alcanzando a US\$ 151,9 billones, un 193% del PIB trimestral correspondiente.

Con respecto a los montos transados de las Bolsas de Valores durante el 2017, éstos ascendieron a US\$ 466,9 billones, lo que equivale a un aumento de 14,4% en comparación al año anterior. Esto es atribuible a las mayores transacciones en operaciones de intermediación financiera, renta fija y renta variable, las que aumentaron un 7,5%, 20% y 51,6% respectivamente, en comparación al 2016 (equivalente a un aumento de US\$ 58,7 billones). Con respecto al PIB anual, los montos transados en bolsa corresponden a un 160% de éste.

El mercado de seguros tuvo una prima directa que ascendió a US\$ 13,3 billones durante el ejercicio del 2017 (un 4,5% del PIB anual 2017), lo que representa una leve caída de 0,6% en comparación al año anterior. Este efecto se explica principalmente por el aumento de las primas directas de las compañías de seguros generales, las que aumentaron en 2% con respecto al 2016. Los ramos responsables de este incremento son Accidentes Personales, Daños Físicos Vehículos Motorizados, y Robo, los que ascendieron sus primas en 10,3%, 9,7%, y 7,8%, respectivamente, en los períodos analizados.

### III. Participantes del mercado

Número de entidades

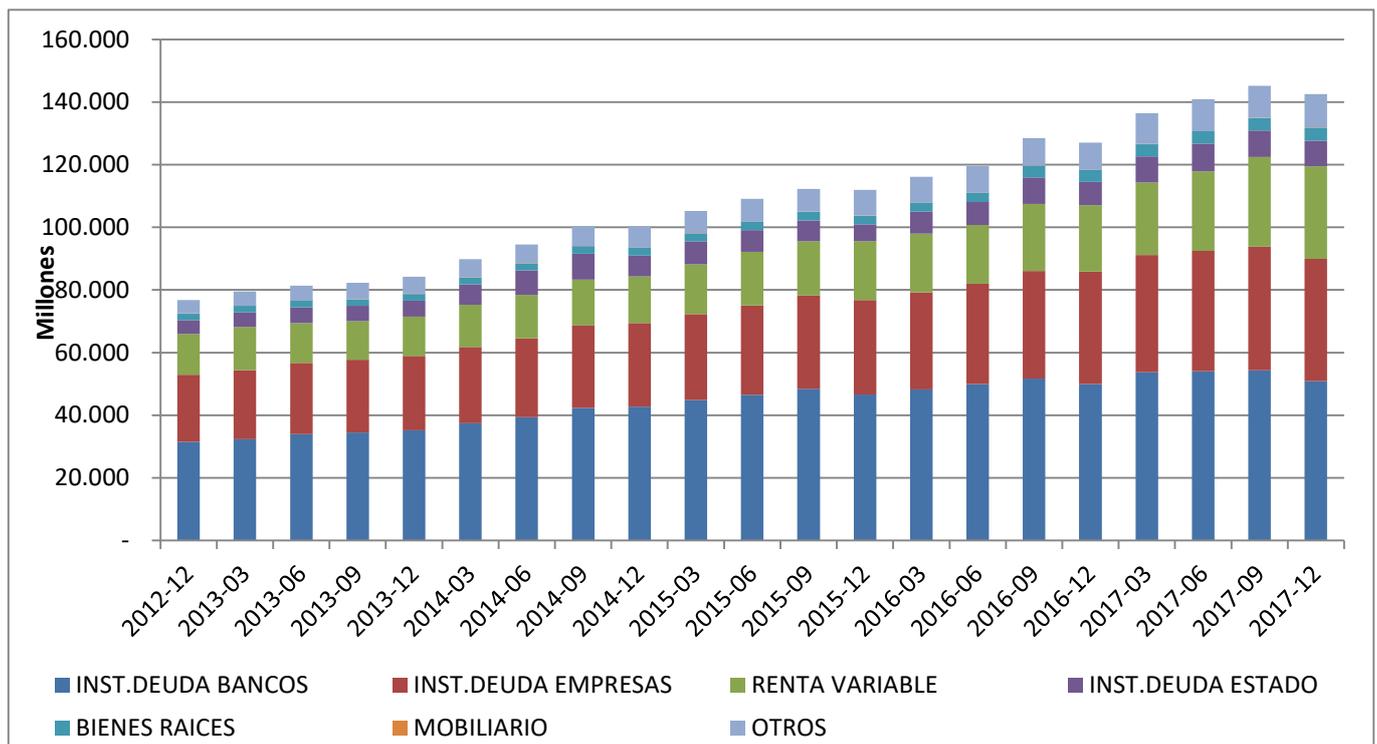


El gráfico muestra la evolución del número de compañías fiscalizadas por la Comisión, agrupadas por tipo de industria, las que a diciembre de 2017 llegaron a 178, lo que representa el aumento de una entidad respecto del período anterior. En particular, el número de entidades se mantuvo en 177 o 178 durante el 2017, una baja considerando el ciclo terminado en diciembre de 2016, período en el que se contabilizaron 180 entidades.

## IV. Fondos y compañías de seguros

### IV.1. Cartera de inversiones

Total inversiones



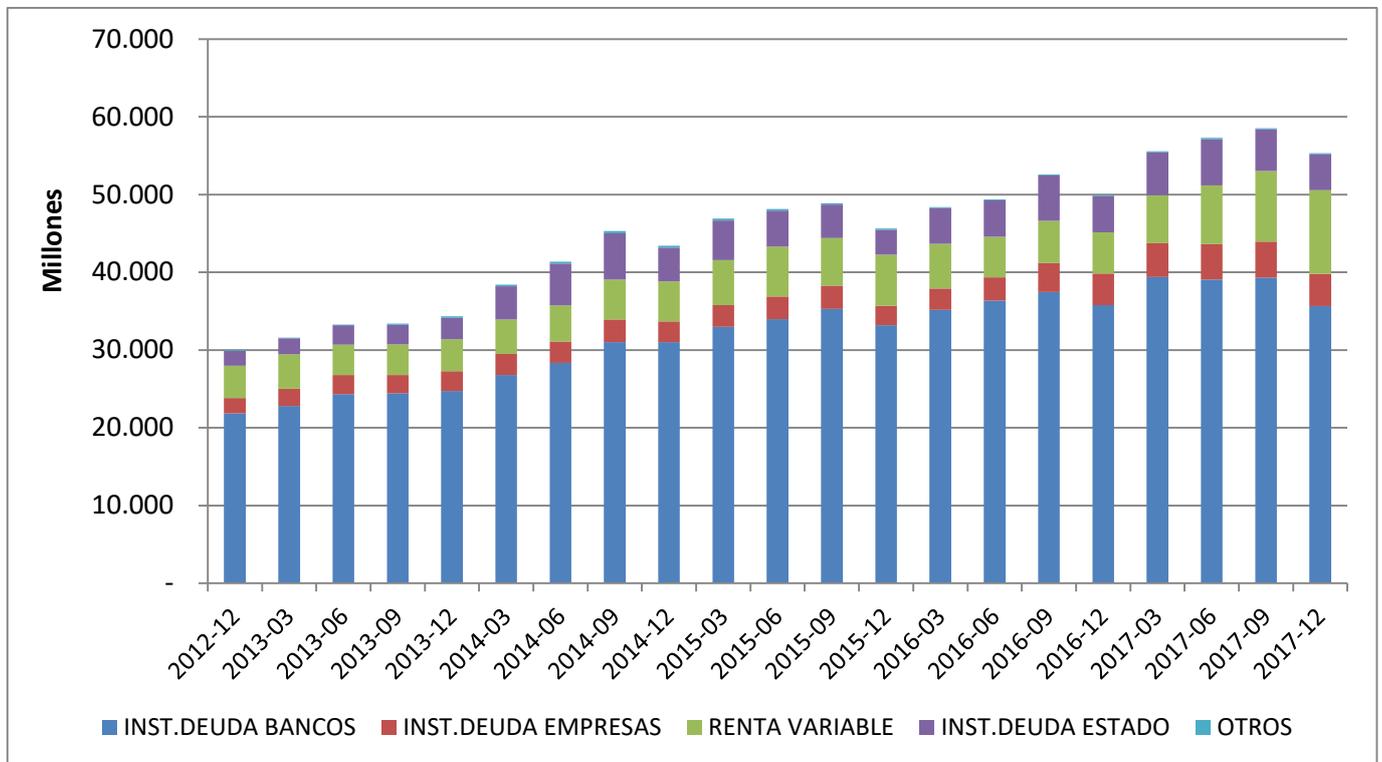
A diciembre de 2017, las carteras de inversiones<sup>1</sup> de fondos y compañías de seguros totalizaron US\$ 142,5 billones, lo que representa una disminución de 1,82% respecto a septiembre de 2017. Dicho monto corresponde a un 181% del PIB del cuarto trimestre de 2017.

Esta disminución se explica principalmente por las menores inversiones en instrumentos de deuda bancaria, por un total aproximado de US\$ 3,5 billones durante el período. No obstante, el efecto de esta caída sobre la inversión total se ve aminorado debido al crecimiento de la inversión en instrumentos de renta variable y de aquellos clasificados como otros, los que en conjunto, representan un crecimiento de la inversión por US\$ 1,3 billones durante el período.

Asimismo, se puede apreciar del gráfico, que los instrumentos que agrupan una mayor concentración de la inversión son aquellos en instrumentos de deuda, tanto en bancos como empresas y estatales, y en renta variable, concentrando un 89% de la inversión total a diciembre de 2017. Estos mismos, han presentado un crecimiento conjunto de 11%, durante el último año.

<sup>1</sup> Referido a carteras de inversiones de compañías de seguros de vida y generales, fondos mutuos y fondos de inversión.

## Fondos Mutuos

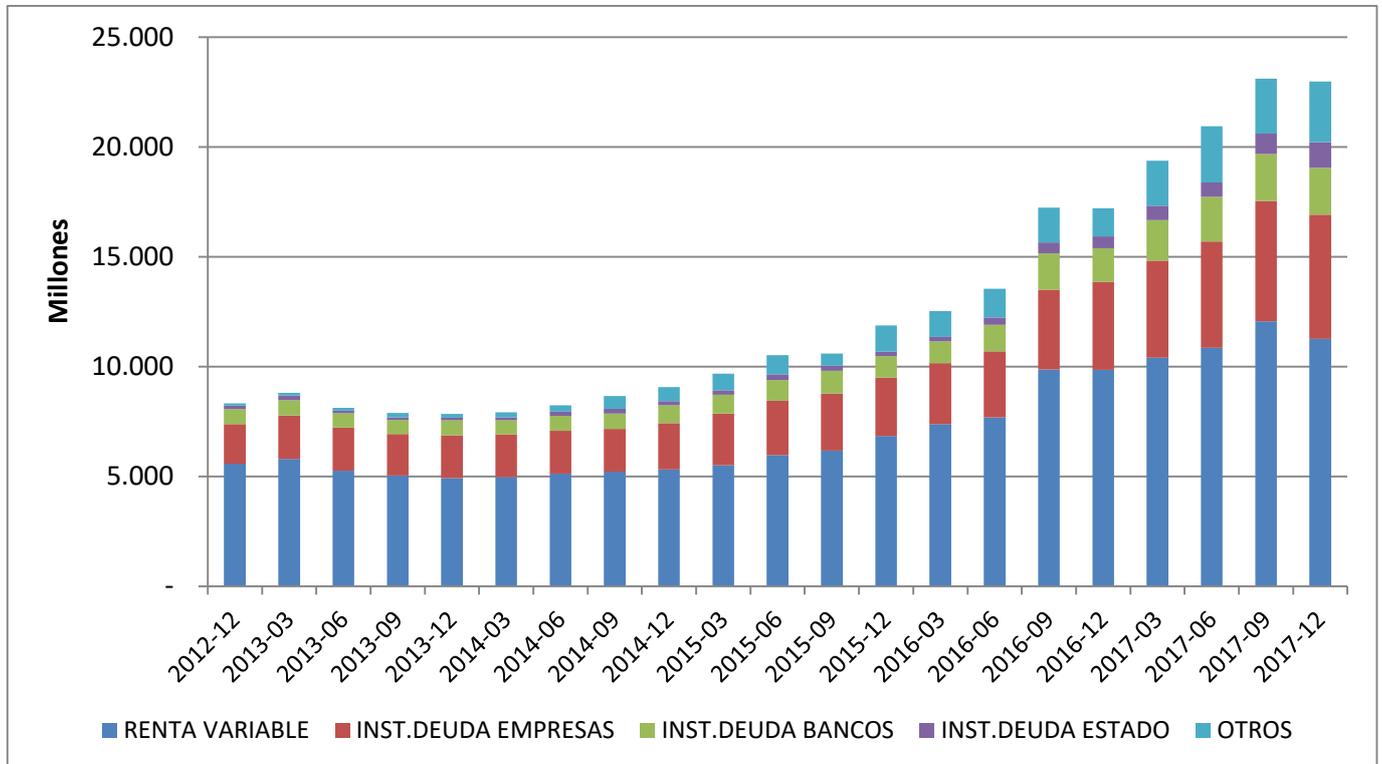


La cartera de inversiones de los fondos mutuos alcanzó los US\$ 55,3 billones a diciembre de 2017, lo que significó una disminución de 5,5% respecto al año anterior.

El principal componente de la cartera que explica dicha disminución corresponde a los instrumentos de deuda banco que disminuyeron 9,3% respecto del período anterior, el equivalente a US\$ 3,6 billones aproximadamente. Por su parte, los instrumentos de deuda del Estado presentaron una baja de 14,4% con respecto al período anterior, de aproximadamente US\$ 782 millones.

Por el contrario, la inversión en instrumentos de renta variable aumentó en 18,8% respecto al período anterior, lo que se traduce en un incremento de la inversión en US\$ 1,7 billones. Para el último trimestre de 2017, estos fueron los únicos instrumentos que vieron un ascenso en la inversión.

## Fondos de inversión

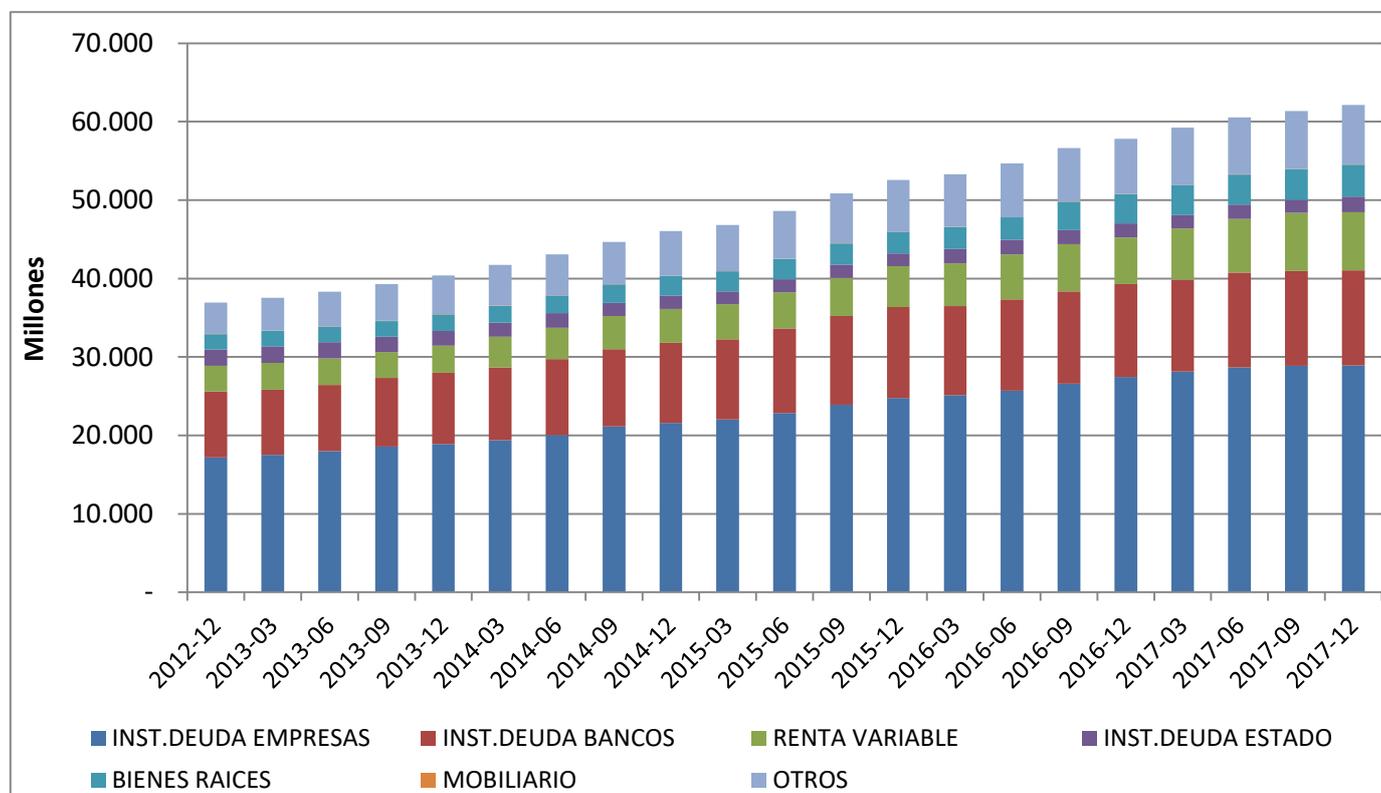


La cartera de inversiones de los fondos inversión llegó a US\$ 22,9 billones a diciembre de 2017, lo que significó una caída de US\$ 134 millones con respecto a septiembre de 2017. Dicha caída se explica principalmente por la baja en inversiones en renta variable, correspondiente a US\$ 802 millones, un 6,7% menos que el período anterior.

Cabe destacar que la última baja de las inversiones de los fondos de inversión se produjo en diciembre de 2016.

Los efectos de la baja en inversión en renta variable se mitigan, en parte, por el aumento en inversiones de instrumentos clasificados como “otros”, los instrumentos de deuda del Estado y de deuda de empresas. En detalle, el incremento en “otros” respecto del período anterior correspondió a US\$ 256 millones (10,3%), mientras que los montos invertidos en deuda del Estado y empresas tuvieron un alza de US\$ 415 millones (6,5%). Por su parte, los instrumentos de renta variable representan un 49% del total de inversiones de los fondos de inversión para diciembre de 2017, los de deuda estatal, deuda de empresas y otros, representan un 42% del total de inversiones en el mismo período.

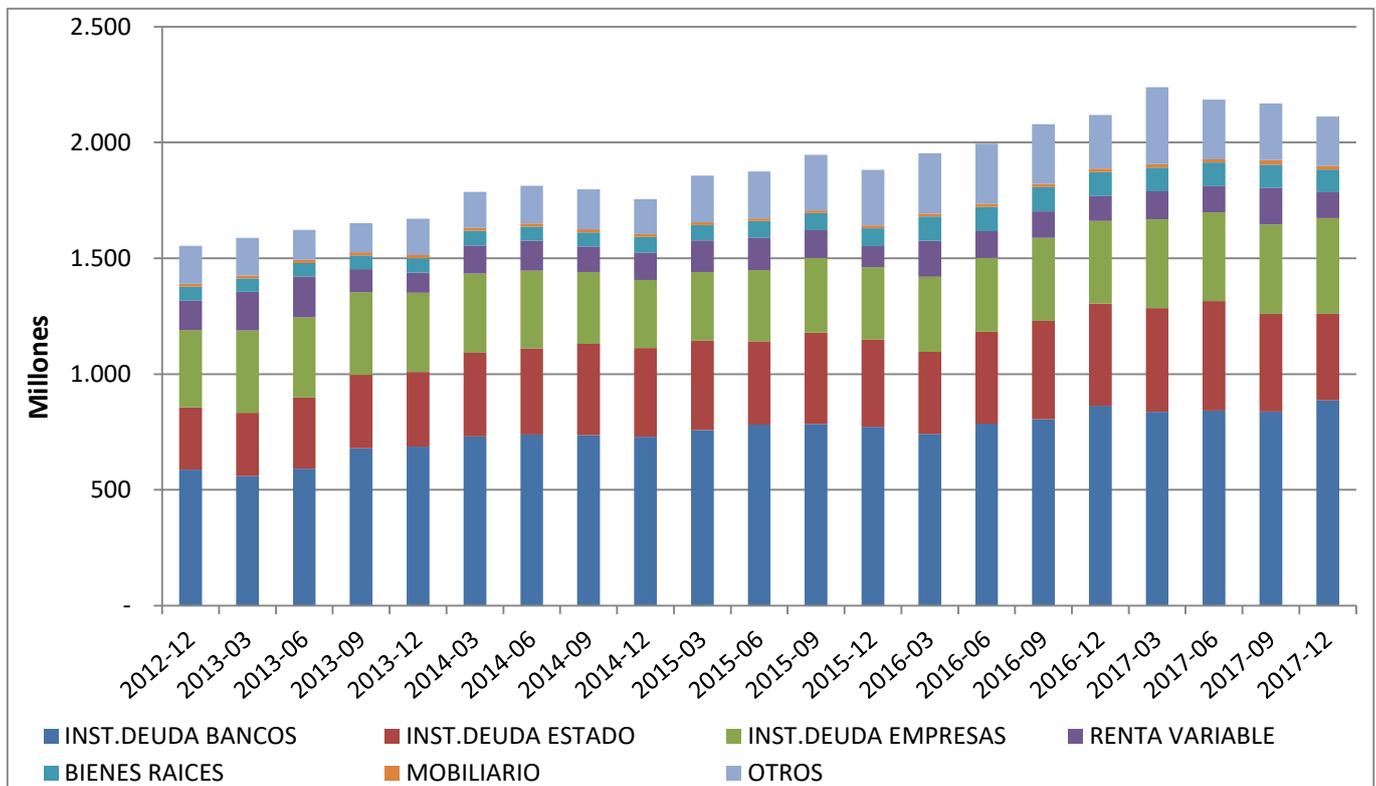
### Compañías de seguros de vida



Al cierre de diciembre de 2017, la cartera de inversiones de las compañías de seguros de vida tuvo un alza de 1,2% respecto a septiembre de 2017, alcanzando los US\$ 62,1 billones.

El crecimiento de la cartera de las compañías de seguros se explica principalmente por mayores inversiones en instrumentos de deuda del Estado y bienes raíces, los que crecieron en US\$ 269 millones (15,9%) y US\$ 179 millones (4,6%), respectivamente durante el último trimestre. No obstante, dichos instrumentos, en conjunto, representan un 9,7% del total de las inversiones de las compañías de seguros de vida a diciembre de 2017. En cambio, los instrumentos de deuda de empresas significan el 46,5% de la cartera de inversiones, sin embargo, dichas inversiones se mantuvieron estables con respecto al período anterior.

### Compañías de seguros generales



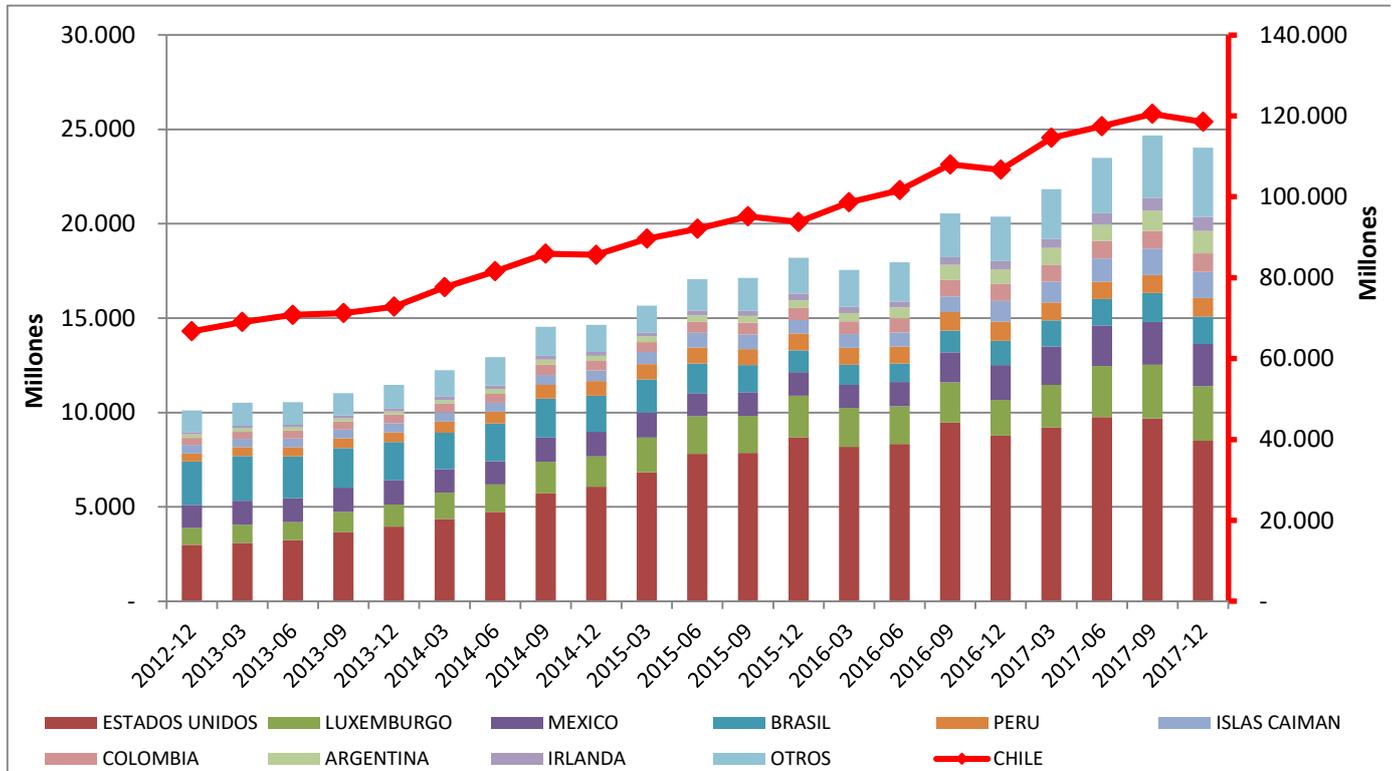
Las compañías de seguros generales mostraron una disminución de 2,6% (equivalente a US\$ 57 millones) en su cartera de inversiones en el último trimestre, llegando al cierre de diciembre de 2017 a US\$ 2,1 billones. Esta tendencia a la baja se viene dando desde el cierre de marzo del mismo año, acumulando una caída de 5,7%, entre el período actual y el cierre del primer trimestre.

Al respecto, se destaca la disminución en las inversiones en instrumentos de deuda estado por un monto de US\$ 48 millones, lo que corresponde a una baja respecto a septiembre de 2017 de un 11,5%. En tanto, la inversión en instrumentos de deuda de bancos presentó un alza de 5,8% en el último trimestre, equivalente a US\$ 48 millones.

Los principales instrumentos de inversión para las compañías de seguros generales corresponden a instrumentos de deuda en bancos, estado y empresas, representando un 79% de su inversión total en el período diciembre de 2017.

## IV.2. Destino inversiones

### Total inversiones

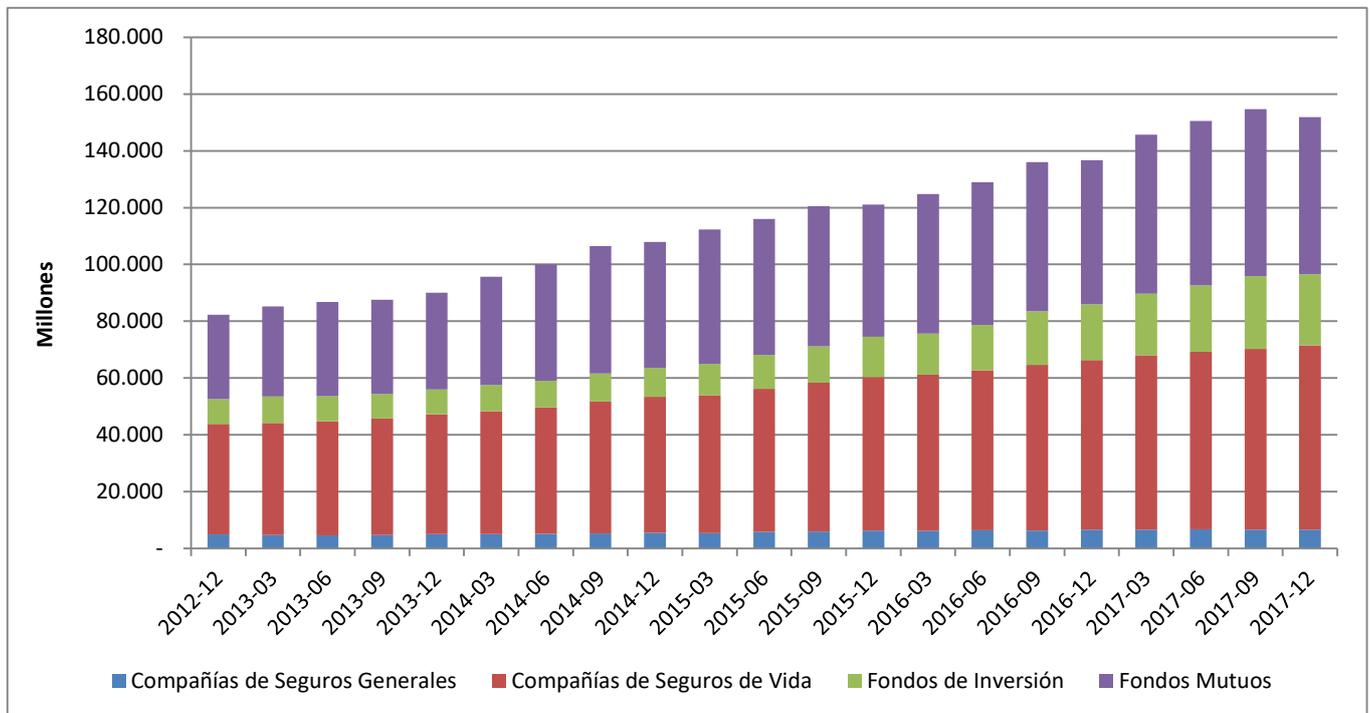


El total de la inversión nacional disminuyó en 1,7% (US\$ 1,9 billones) durante el último trimestre, pasando a representar el 83,1% (US\$ 118,5 billones) del total de la cartera de inversiones, mientras que la inversión extranjera disminuyó en 2,6% (US\$ 649 millones), alcanzando una participación respecto del total de activos que llegó al 16,9% (US\$ 24 billones).

En relación a la diversificación de la cartera invertida en el exterior, siguió mostrando que los principales destinos de inversión corresponden a Estados Unidos y Luxemburgo, los que representan el 35,4% (US\$ 8,5 billones) y 12,1% (US\$ 2,9 billones), respectivamente, sobre el total de activos extranjeros al cierre de diciembre de 2017.

### IV.3. Principales actores

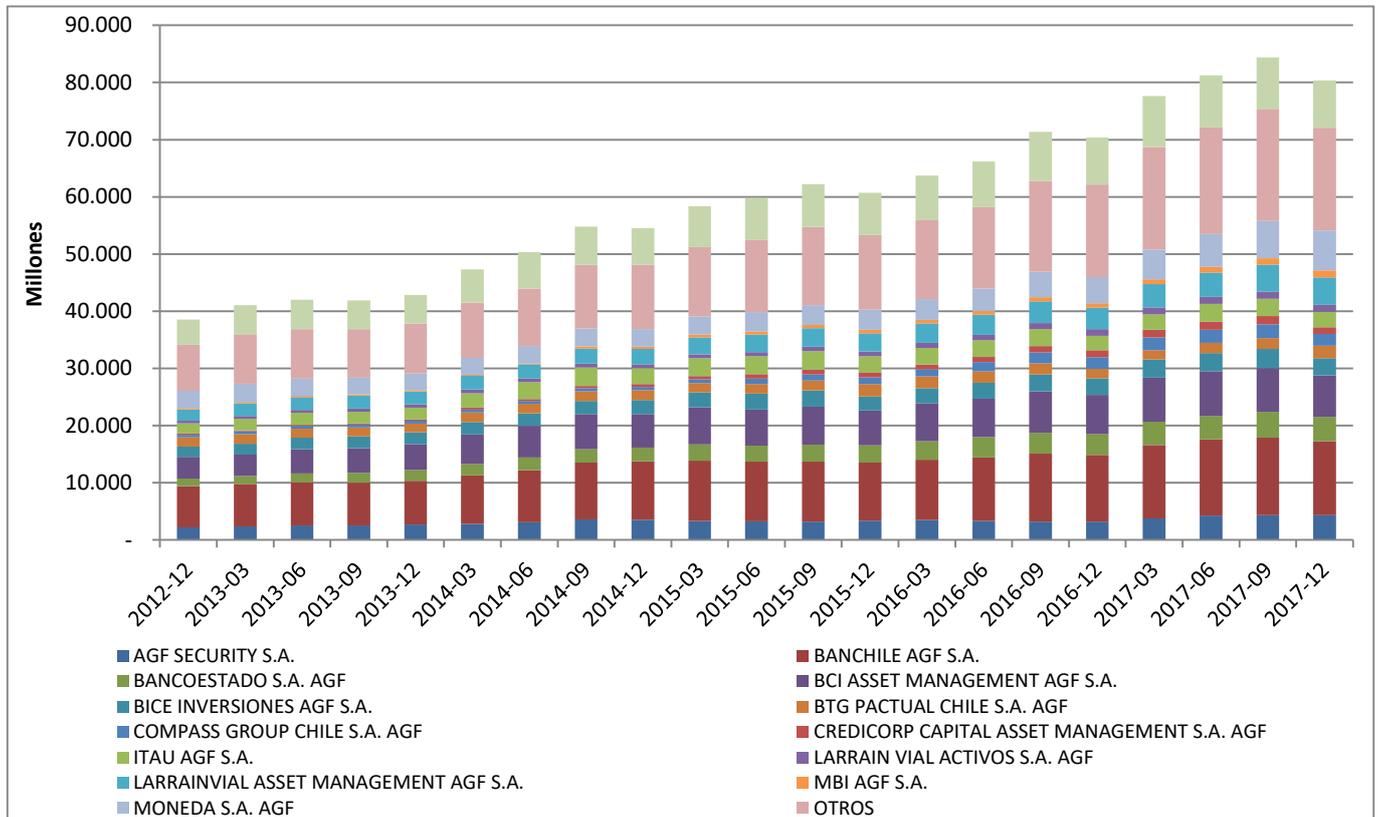
#### Activos totales



El total de activos administrado por los fondos y compañías de seguros alcanzó los US\$ 151,9 billones al cierre de diciembre de 2017. Esto representa una caída de 1,8% respecto al período anterior, terminando con la tendencia creciente que se presentaba a nivel agregado. El monto de los activos a diciembre corresponde a un 193% del PIB del cuarto trimestre de 2017.

Por tipo de industrias, se observa que las compañías de seguros generales y de vida presentaron un aumento de sus activos en 1,8% (US\$ 48 millones) y 0,7% (US\$ 1,1 billón), respectivamente. Por su parte, los fondos mutuos y de inversión experimentaron una caída en sus activos del orden de 6% (US\$ 3,5 billones) y 2% (US\$ 502 millones), respectivamente. La caída de los activos de los fondos explica la caída a nivel agregado de los activos totales.

### Activos fondos

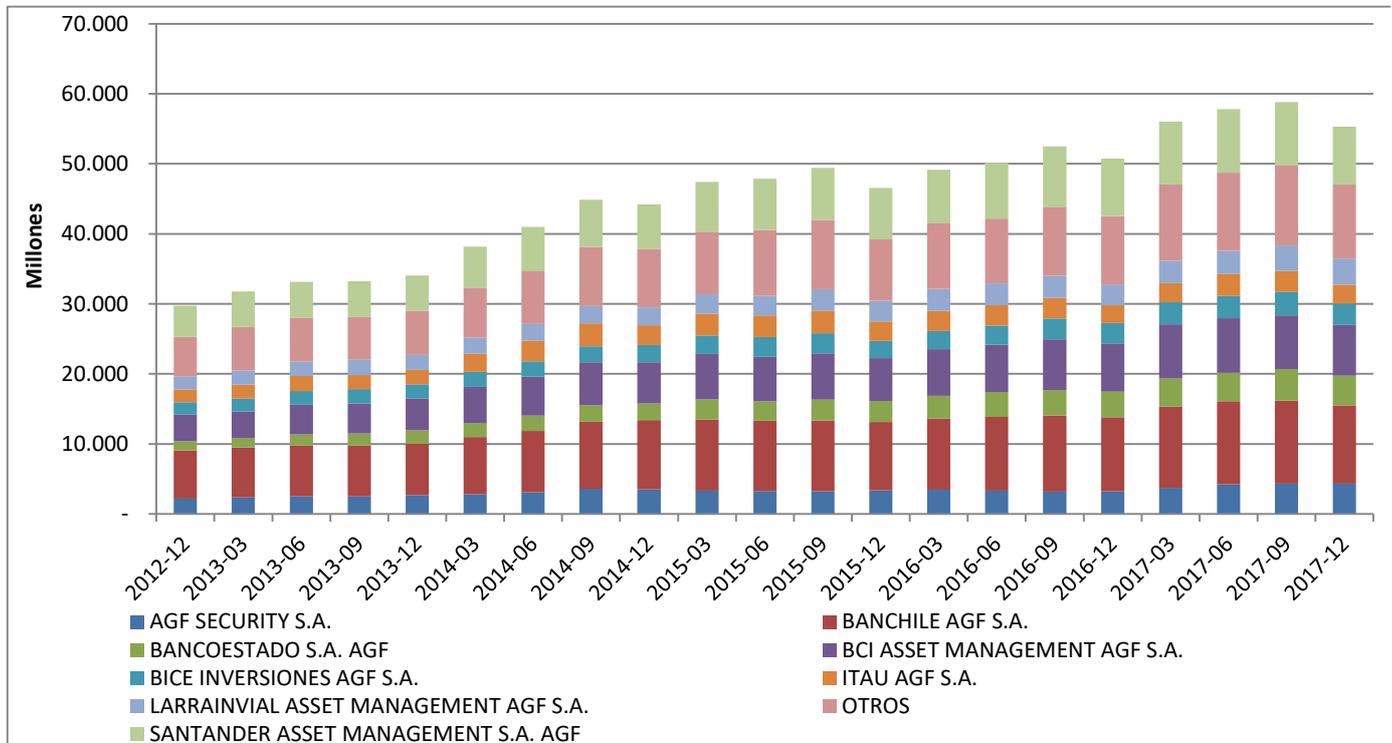


Los activos administrados por la industria de fondos alcanzaron los US\$ 80,4 billones a diciembre de 2017, lo que significó una disminución en un 4,8% respecto a septiembre de 2017 y un aumento del 14,2% (US\$ 10 billones) en comparación al cierre de 2016.

Respecto al total de activos en la industria de fondos, el 68,8% se concentra en la industria de fondos mutuos.

En relación a la concentración por administradoras, a diciembre de 2017 se observó que las diez administradoras de fondos más grandes de la industria, concentran el 74,7% de la administración de activos.

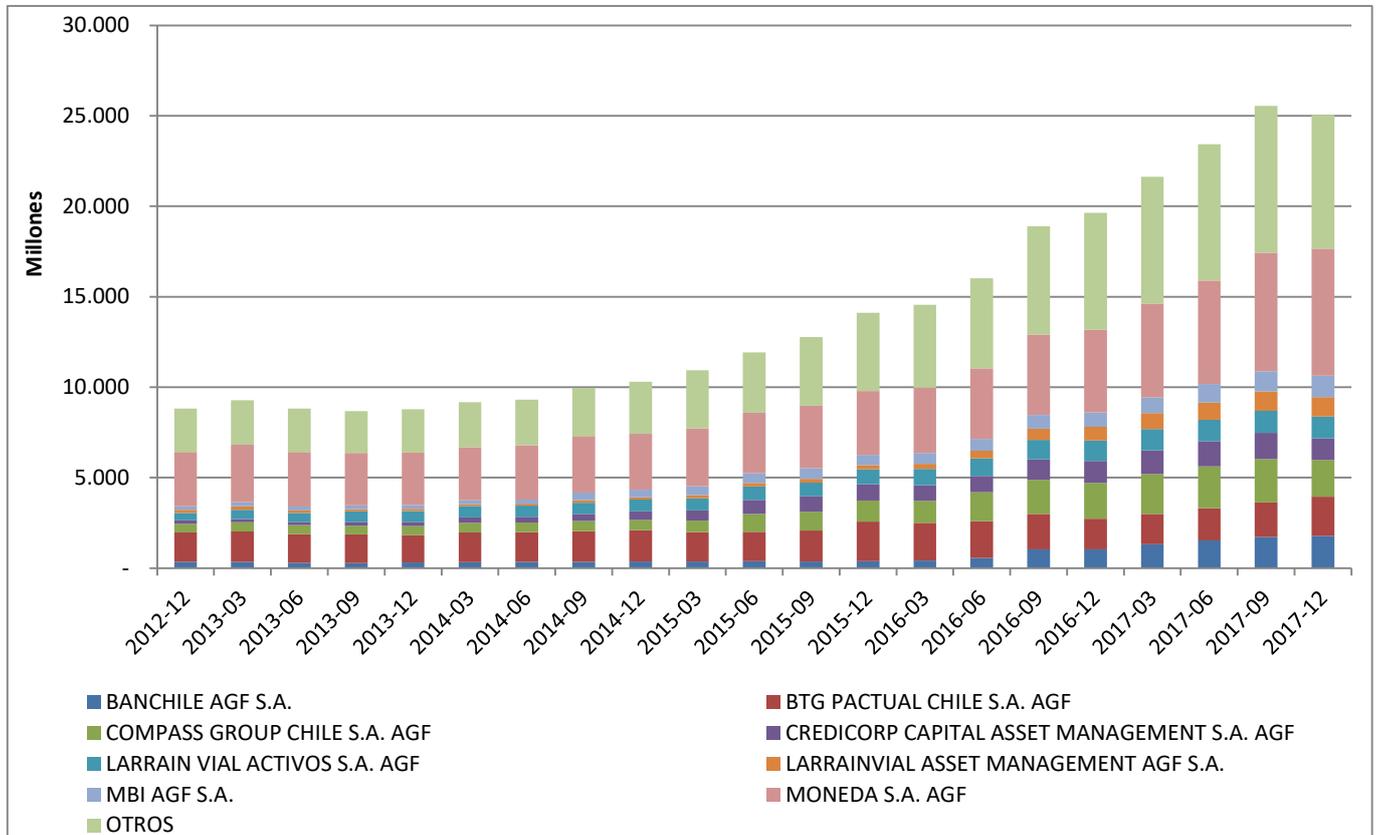
### Activos fondos mutuos



Al cierre de diciembre de 2017 se observó una caída en el monto de los activos administrados en la industria de fondos mutuos, esto interrumpe la tendencia al alza que se produjo a los cierres de marzo, junio y septiembre del mismo año, luego de la disminución mostrada en diciembre de 2016, cuando registró una caída del 3,3% con respecto de septiembre del mismo año.

Con respecto al actual período, los activos experimentaron una baja de 6% (US\$ 3,5 billones) en comparación a septiembre de 2017. Siete de las diez administradoras más grandes presentaron bajas en sus activos administrados, los que representaron un 74,1% de los activos administrados.

### Activos fondos de inversión

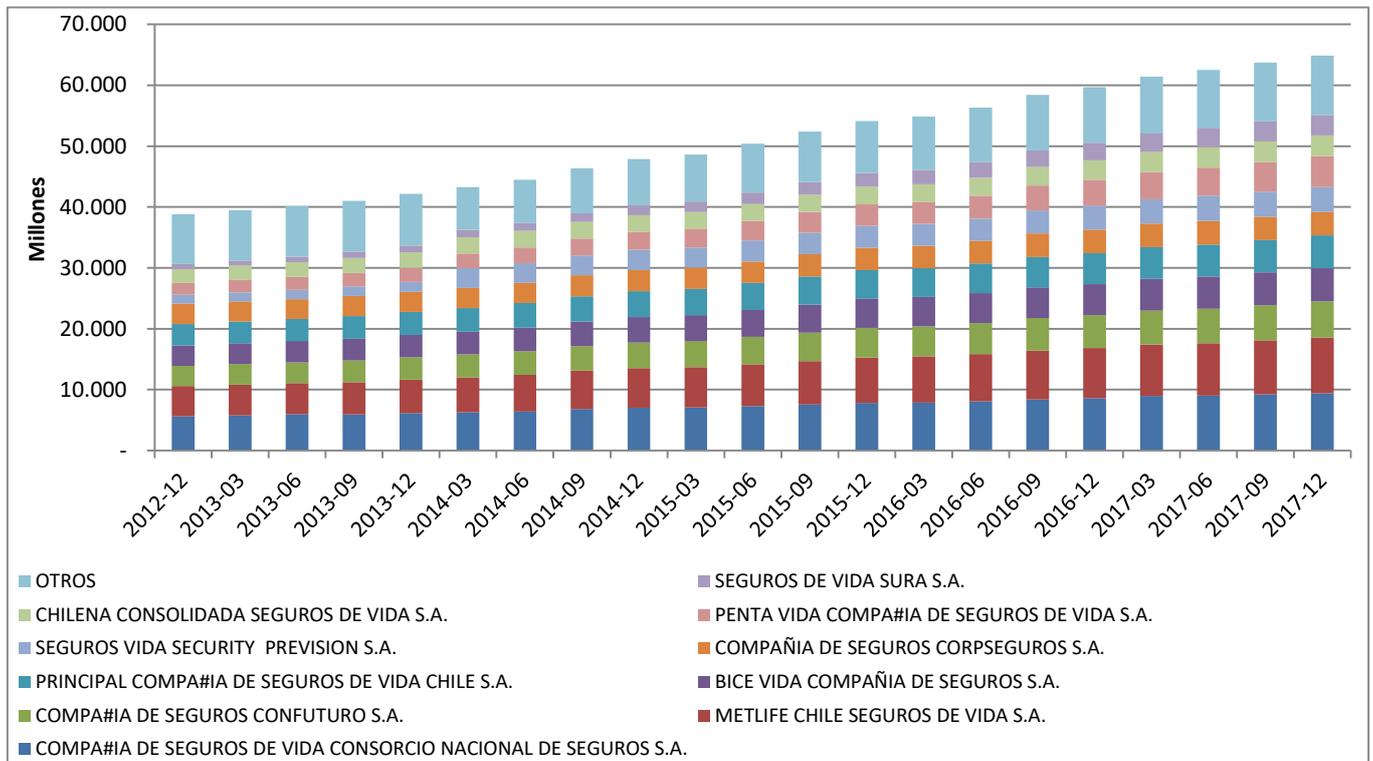


Al cierre de diciembre de 2017 se acabó la tendencia al alza de los activos administrados por los fondos de inversión. A dicha fecha, los activos ascendieron a US\$ 25 billones, lo que equivale a una disminución de 2% respecto a septiembre 2017.

Hasta septiembre 2017, se experimentó un crecimiento constante en los activos administrados, generando un aumento de US\$ 12,8 billones entre septiembre 2015 a septiembre 2017, doblando el monto administrado durante el período en cuestión (100% de incremento).

Con respecto a la baja experimentada en este período, ésta se debió principalmente a la caída de los activos administrados por los fondos de inversión agrupados en “Otros”, los que representaron el 22,3% de los activos de la industria. No obstante, este efecto fue aminorado por el alza de los activos administrados por la mayor administradora, la que representó un 28% del total de activos administrados.

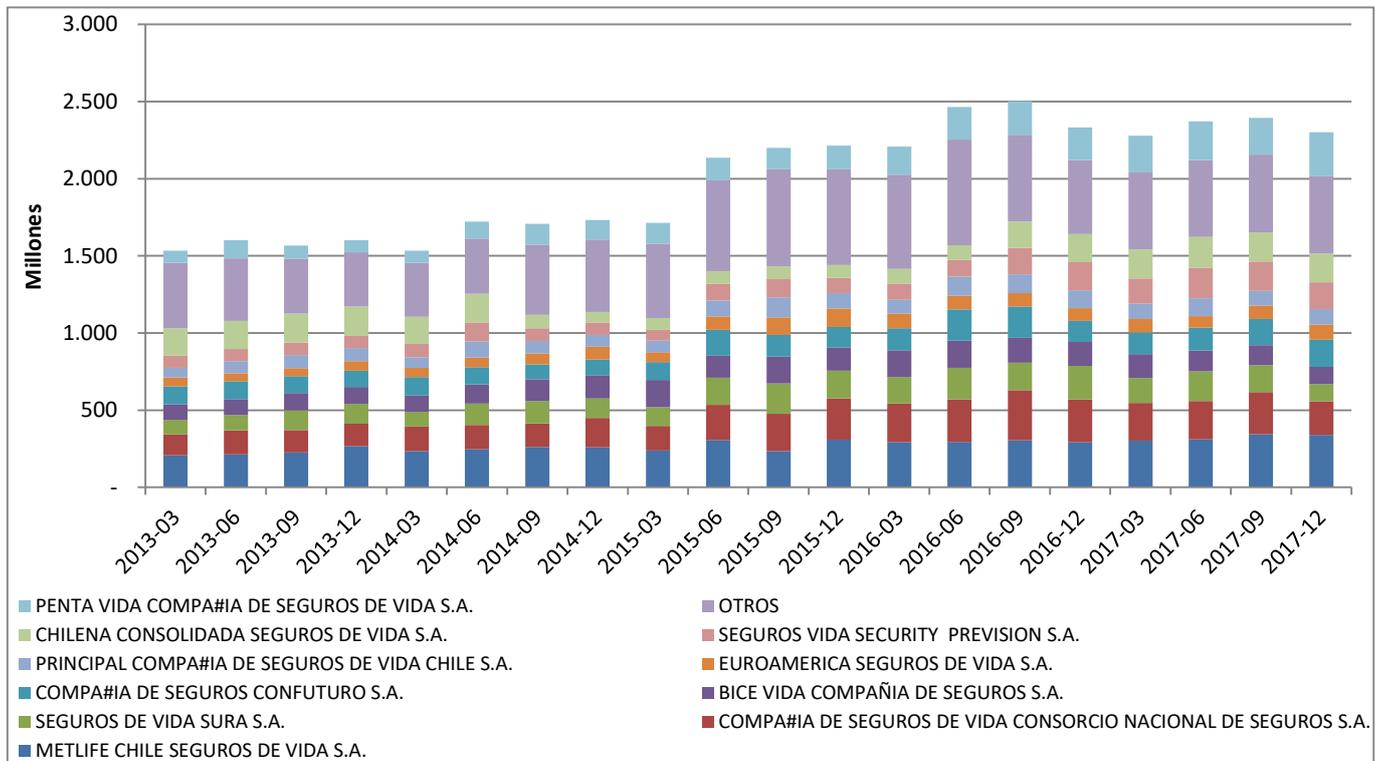
### Activos compañías de seguros de vida



Los activos de las compañías de seguros de vida mantuvieron la tendencia al alza que han mostrado en los últimos años, llegando a diciembre 2017 a un crecimiento de 1,8% respecto al trimestre anterior (US\$ 1,1 billón) y, de 19,8% (US\$ 10,7 billones) respecto a diciembre de 2015.

Las cifras mencionadas anteriormente obedecen principalmente a un crecimiento casi generalizado en los activos de las compañías de mayor participación en la industria, en términos de activos. A diciembre de 2017, las cinco mayores compañías representaron un 54,5% (US\$ 35,3 billones) del total de activos de la industria.

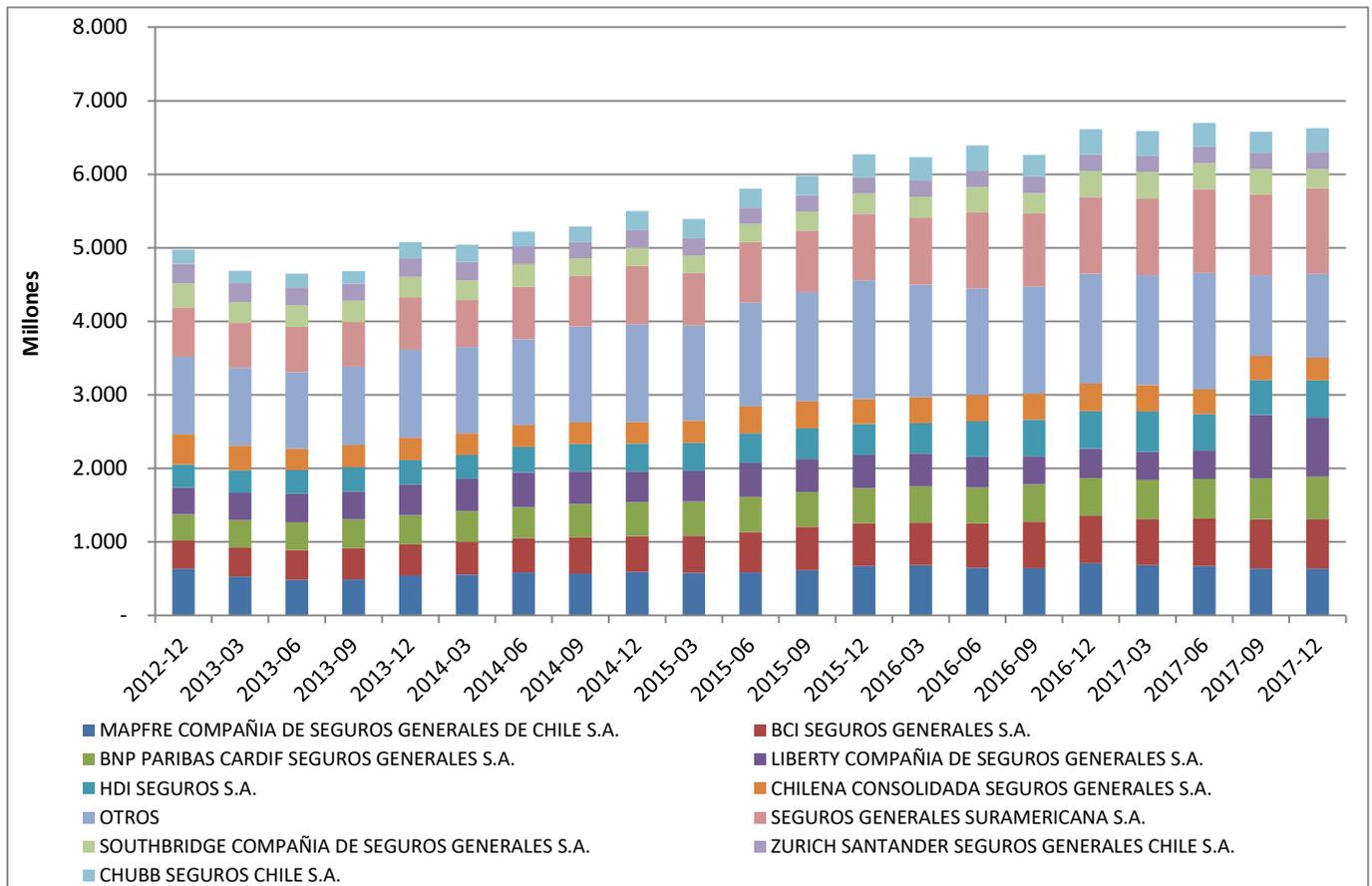
### Primas directas compañías de seguros de vida



En términos agregados, a diciembre de 2017 la prima directa de las compañías de seguros de vida presentó una disminución de 3,9% respecto al trimestre anterior. Con respecto al cierre de diciembre 2016, la prima directa de las compañías de seguros de vida presentó una caída de 1,4% (US\$ 32 millones).

A nivel de industria, durante el 2017 las compañías registraron ingresos por prima directa que alcanzaron los US\$ 9,3 billones, lo que representó una caída de 1,7% respecto a la prima directa acumulada durante el ejercicio de 2016.

### Activos compañías de seguros generales

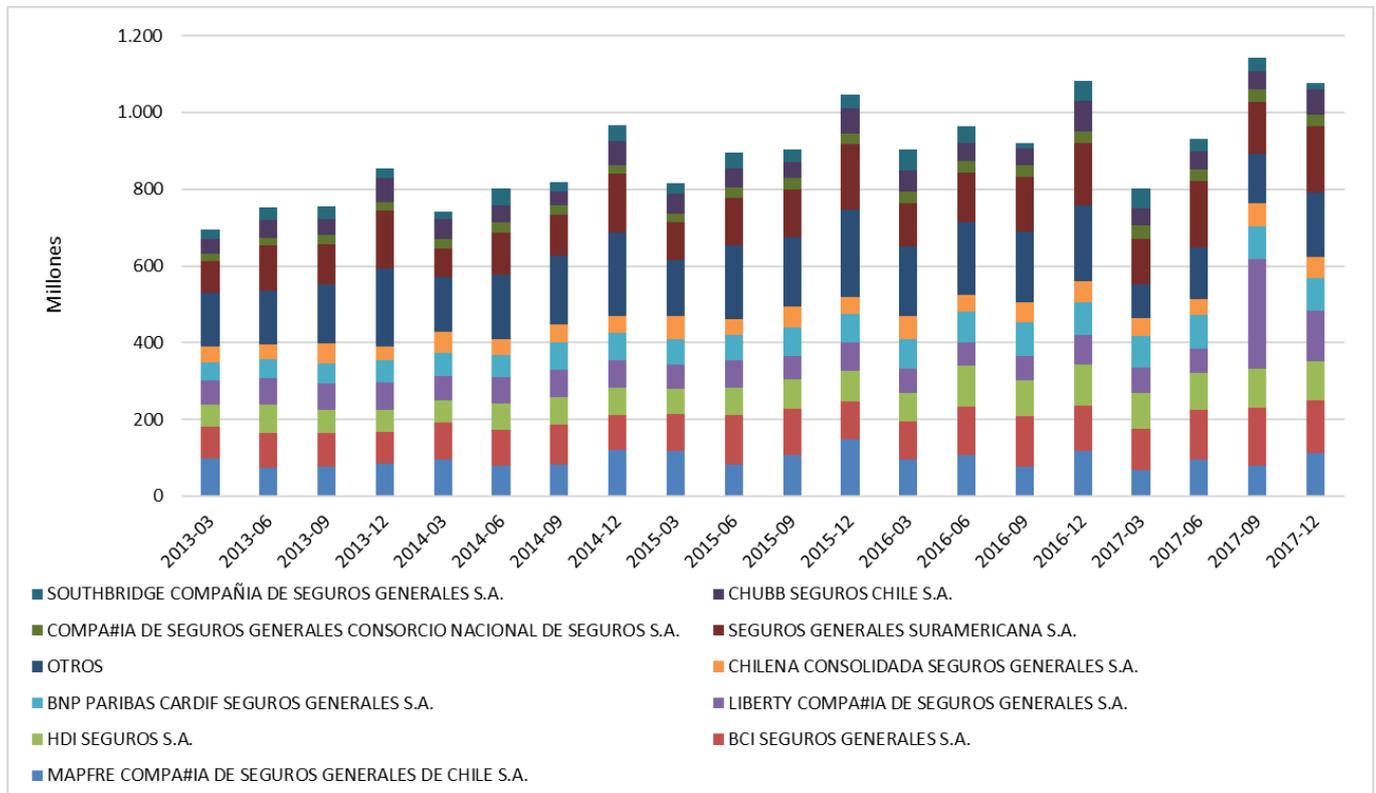


Los activos de las compañías de seguros generales totalizaron US\$ 6,6 billones al cierre de diciembre de 2017, lo que significó un leve aumento de 0,7% respecto al trimestre anterior. Este incremento se produce como resultado del alza de los activos de las compañías de menor tamaño (agrupadas en “Otros”) y del ascenso de los activos de siete de las diez compañías de mayor tamaño.

Por su parte, al comparar el nivel de activos al cierre de 2017, con respecto a igual período de 2016, se observó un leve crecimiento de 0,22%.

Respecto de los mayores actores en la industria y su participación en cuanto a activo administrado, las cinco principales compañías representaron un 58,2% del total de activos de la industria.

### Primas directas compañías de seguros generales

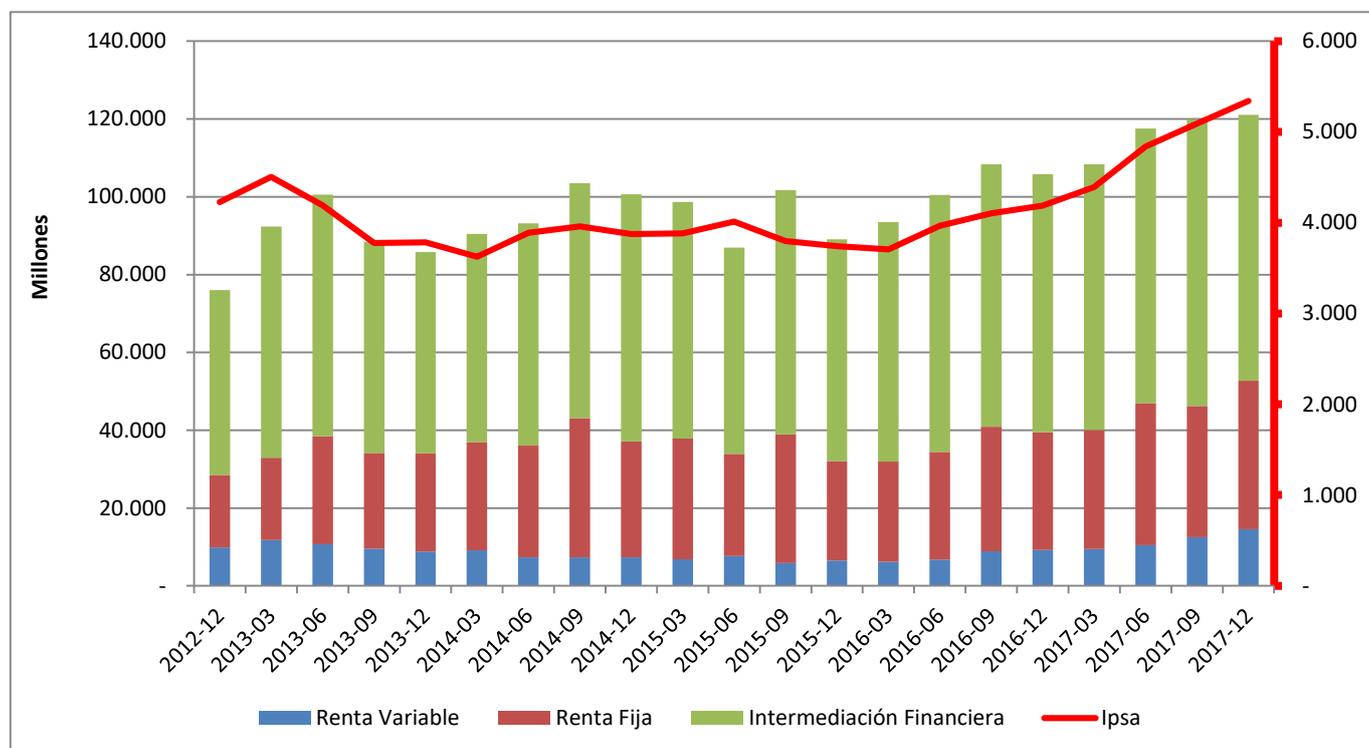


En términos agregados, a diciembre de 2017 la prima directa de las compañías de seguros generales presentó una disminución, respecto al trimestre anterior, de 5,8% (US\$ 65,7 millones). Con respecto al cierre de diciembre de 2016, la prima directa de las compañías disminuyó levemente en 0,4% (US\$ 4,4 millones).

A nivel de industria, durante los últimos doce meses móviles las compañías registran ingresos por prima directa que alcanzaron los US\$ 3,9 billones, lo que representó un incremento de 2% respecto a la prima directa acumulada durante el ejercicio correspondiente a 2016.

## V. Mercados secundarios

Montos transados en bolsas de valores

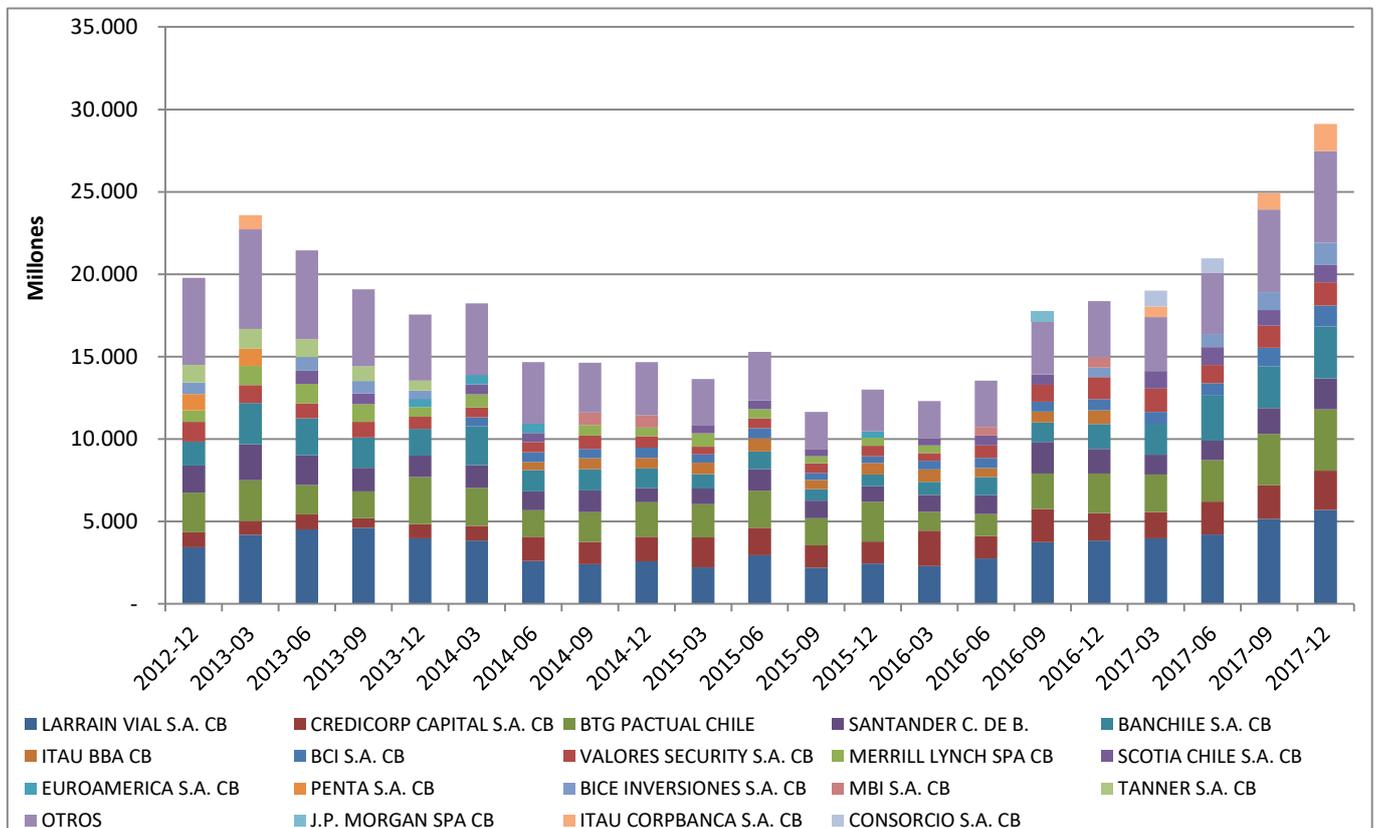


Los montos transados durante 2017 ascendieron a US\$ 466,9 billones, equivalente a un aumento del 14% en comparación al ejercicio de 2016, lo que es atribuible a las mayores transacciones en operaciones de intermediación financiera, renta fija y renta variable, las que aumentaron un 7,5%, 20% y 51,6% respectivamente, en relación al período de enero a diciembre de 2016 (equivalente a un aumento total de US\$ 58,7 billones).

Los montos transados acumulados durante el 2017 corresponden al 160% del PIB anual del 2017.

Respecto al comportamiento del IPSA, al cierre de septiembre de 2017, el indicador ha continuado su tendencia al alza mostrada durante los últimos trimestres. Durante 2017 acumuló un alza de 27,5%.

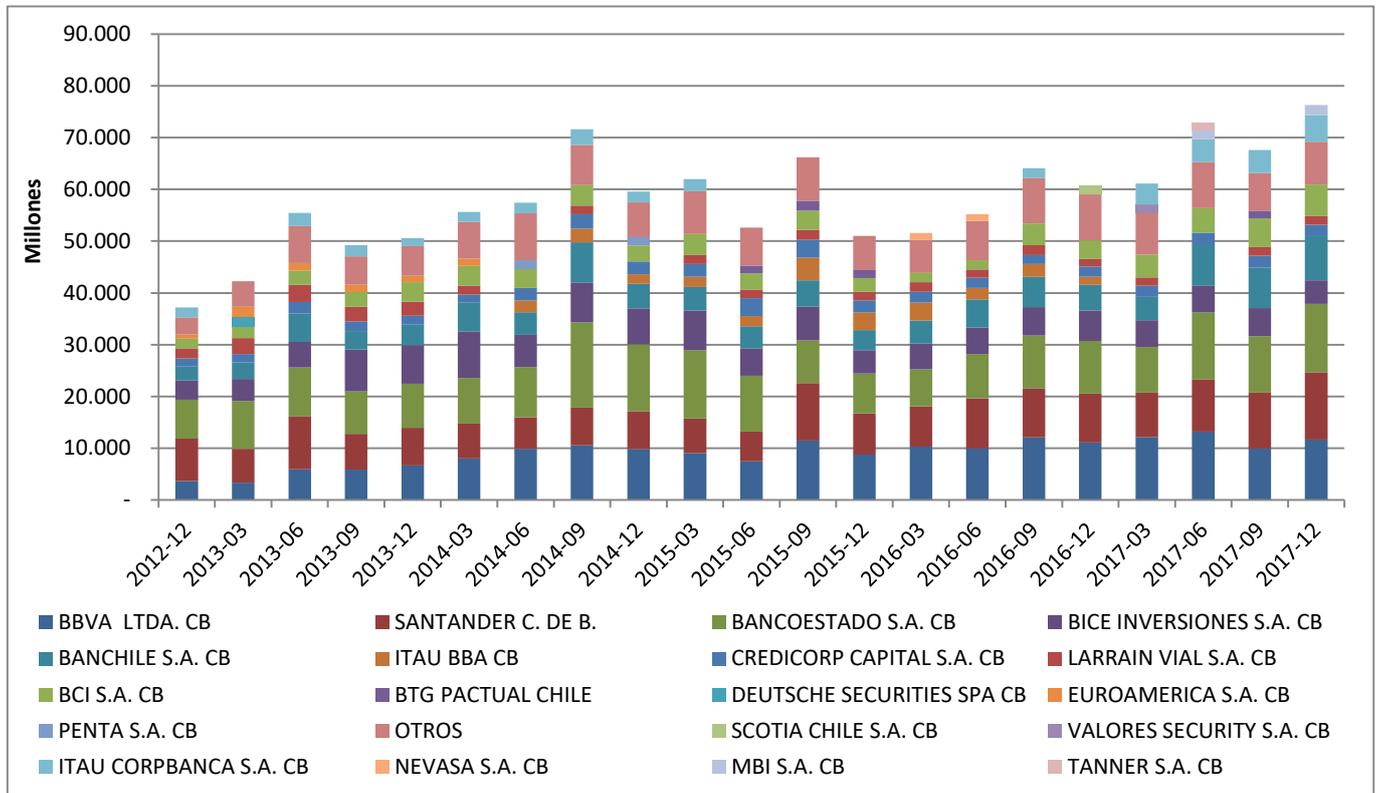
### Transacciones bursátiles de renta variable



Durante el último trimestre de 2017, los montos transados en instrumentos de renta variable mantuvieron su tendencia creciente, la que viene desde el trimestre de junio de 2016. En particular, para el trimestre terminado en diciembre de 2017, las operaciones bursátiles de renta variable realizadas por los corredores totalizaron US\$ 29,1 billones, lo que representó un aumento del 16,8% con respecto al período anterior.

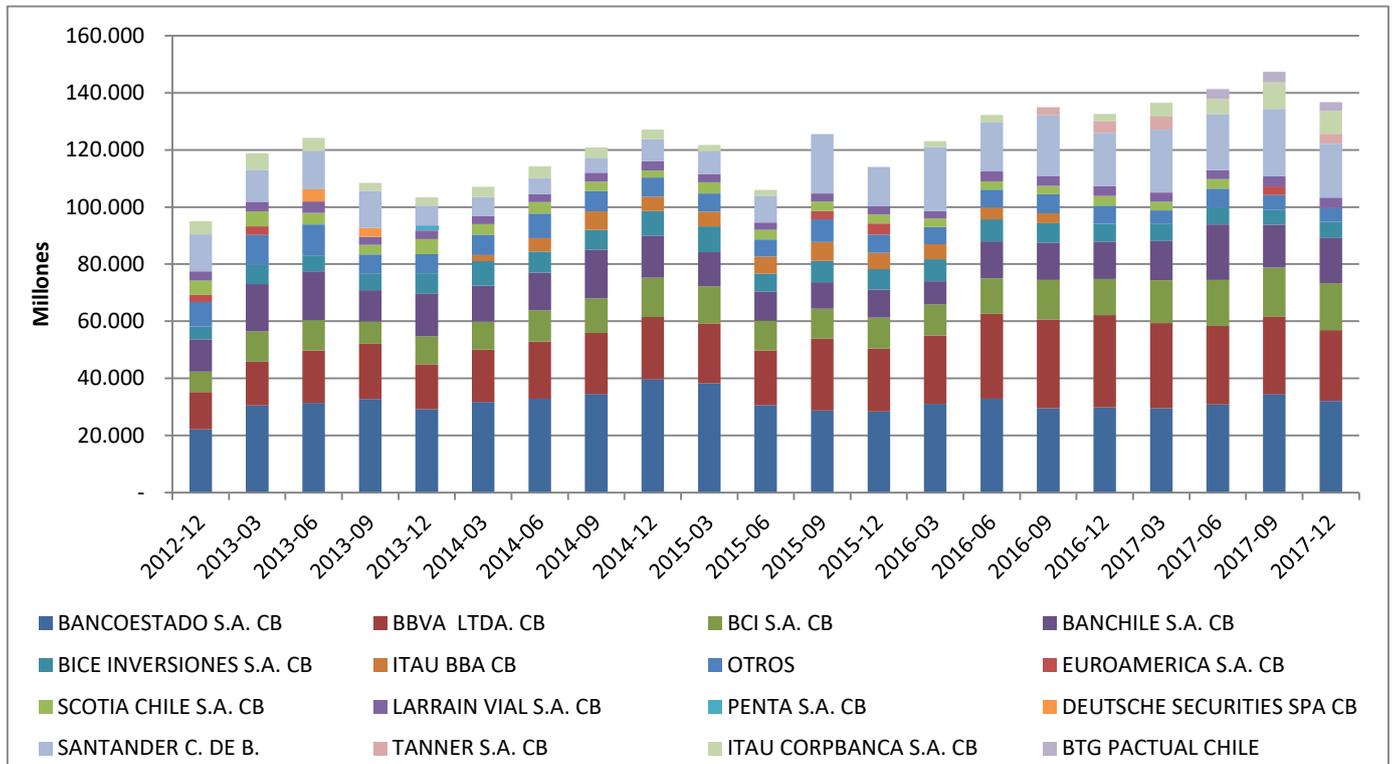
En lo que respecta a las transacciones acumuladas durante 2017, estas alcanzaron los US\$ 94 billones, lo que significó un incremento de 51,6% respecto al total acumulado durante el 2016.

### Transacciones bursátiles de renta fija



Durante el 2017 las transacciones bursátiles en renta fija realizadas por los corredores de bolsa alcanzaron los US\$ 277,8 billones, lo que representó un aumento de 20% (US\$ 46,3 billones) en comparación al mismo período del año anterior.

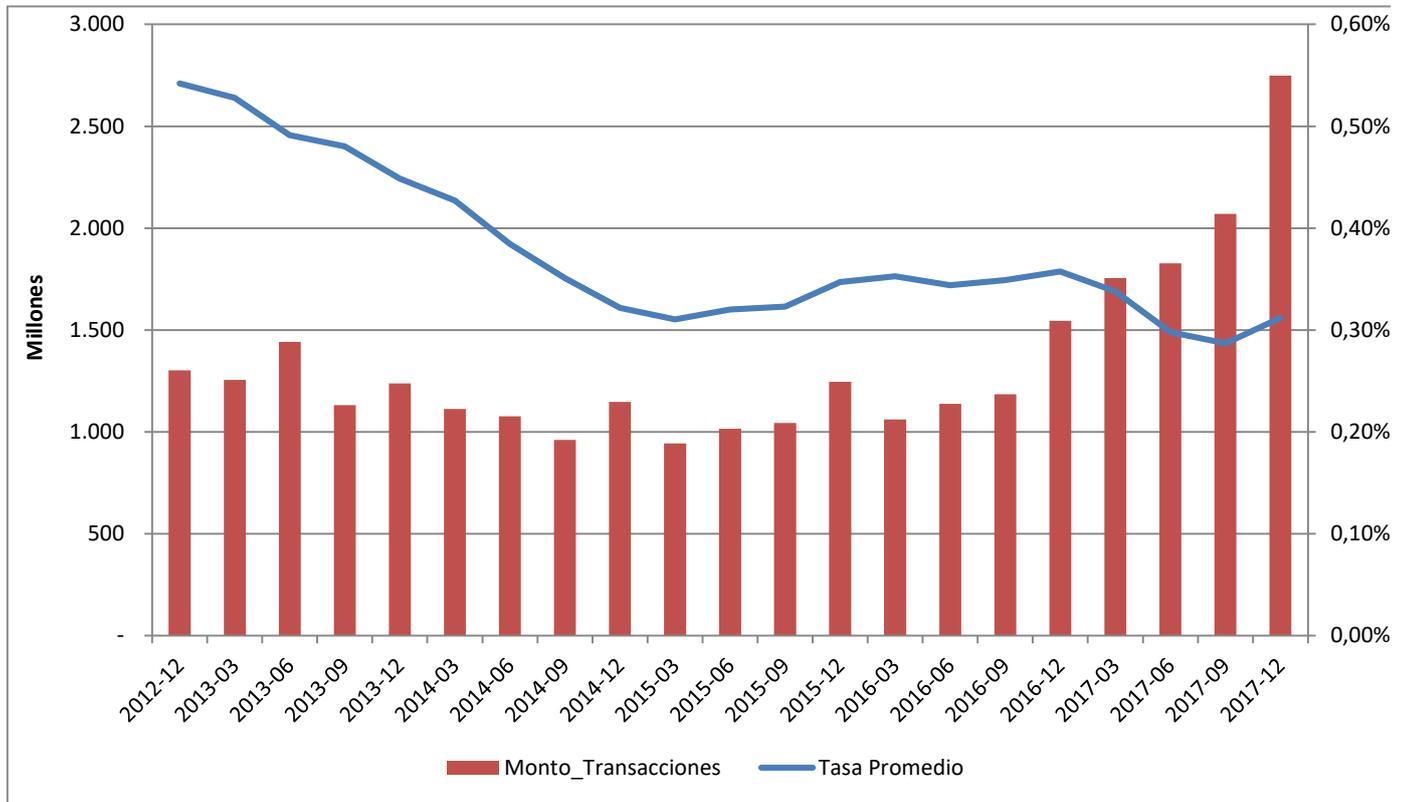
### Transacciones bursátiles de intermediación financiera



A diciembre de 2017, se produjo una caída de 7,3% en las transacciones bursátiles de intermediación financiera con respecto al trimestre finalizado en septiembre del mismo año. Esto corresponde a un monto de US\$ 10,7 billones.

Por otra parte, las transacciones realizadas durante 2017 por los corredores de bolsa totalizaron US\$ 561 billones, lo que representó un aumento del 7,5% con respecto al total de transacciones realizadas durante 2016.

### Transacciones simultáneas

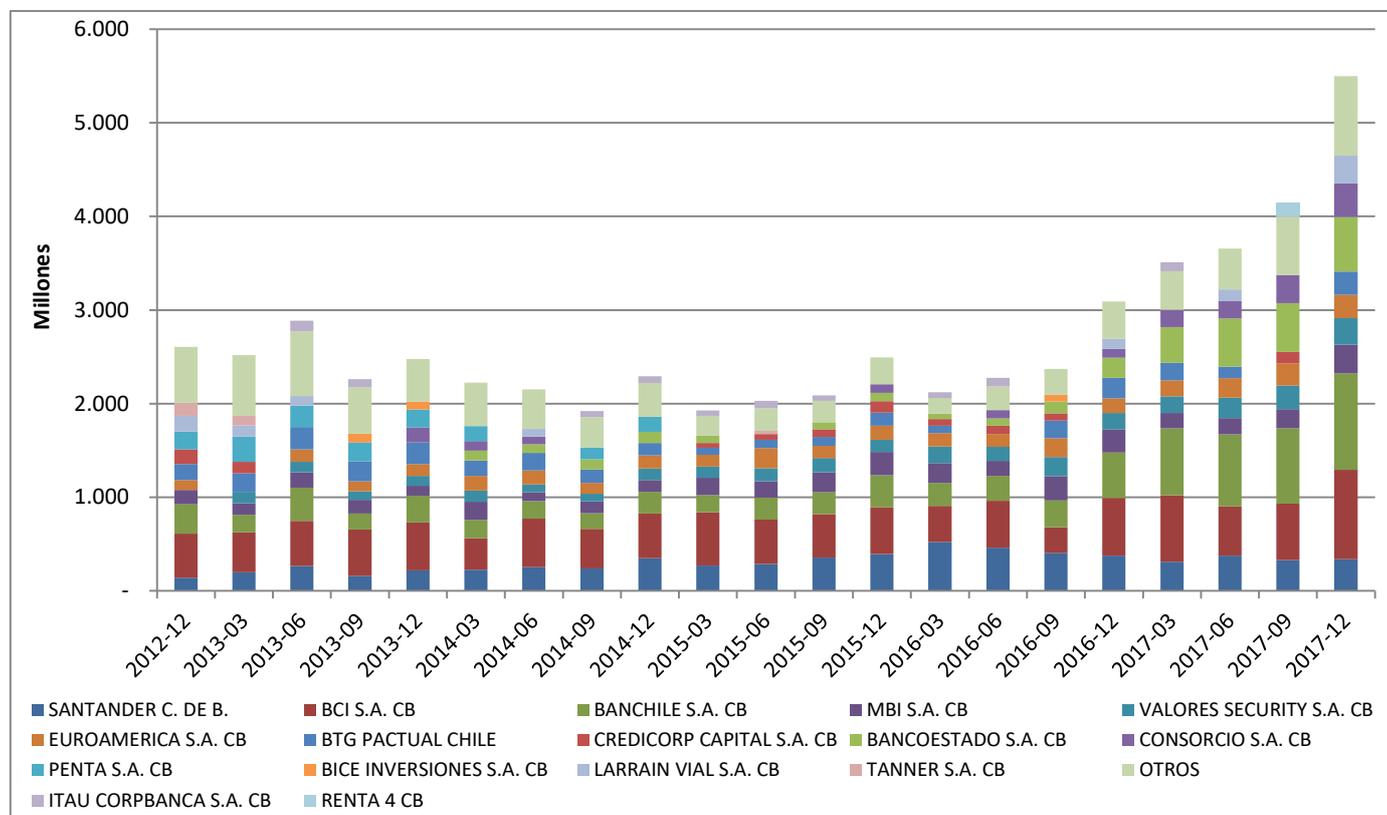


A diciembre de 2017, se mantuvo la tendencia al alza de los montos de las operaciones simultáneas mostrada durante los últimos dos años aproximadamente. En particular, en el ejercicio correspondiente a 2017, las transacciones en operaciones de simultáneas acumulan US\$ 8,4 billones, monto que representó un alza de 70,4%, en comparación al mismo período del año anterior. Dichas transacciones corresponden a un 2,9% del PIB anual 2017.

Cabe destacar el alza de los montos transados experimentada durante el último trimestre, que corresponde a un aumento de 32,8% con respecto al trimestre anterior (US\$ 678,4 millones).

En cuanto a la tasa para este tipo de operaciones, la tasa promedio para el último trimestre corresponde a 0,31%, lo que representó un alza de un punto base en relación al trimestre anterior.

### Transacciones simultáneas por corredor



Durante el cuarto trimestre de 2017, se realizaron operaciones simultáneas por montos ascendientes a US\$ 5,5 billones, lo que representó un aumento de 32,8% en relación al trimestre terminado en septiembre.

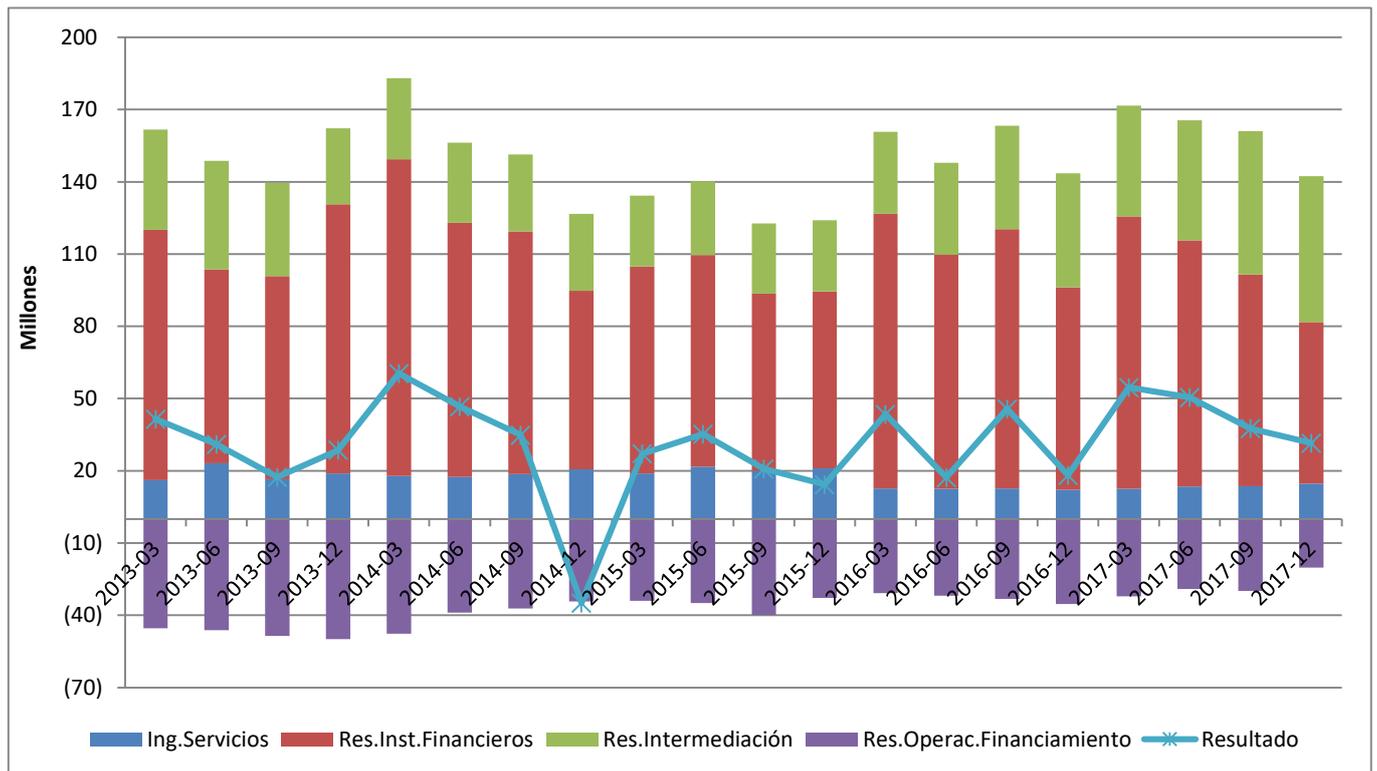
Con respecto al cierre del cuarto trimestre de 2016, se produjo un alza de 78% en las transacciones simultáneas (US\$ 2,4 billones).

Del total de transacciones realizadas en el cuarto trimestre de 2017, un 64,1% fueron realizadas por tres corredoras de bolsas.

## VI. Desempeño por industrias

### VI.1. Intermediación de valores

#### Ingresos operacionales



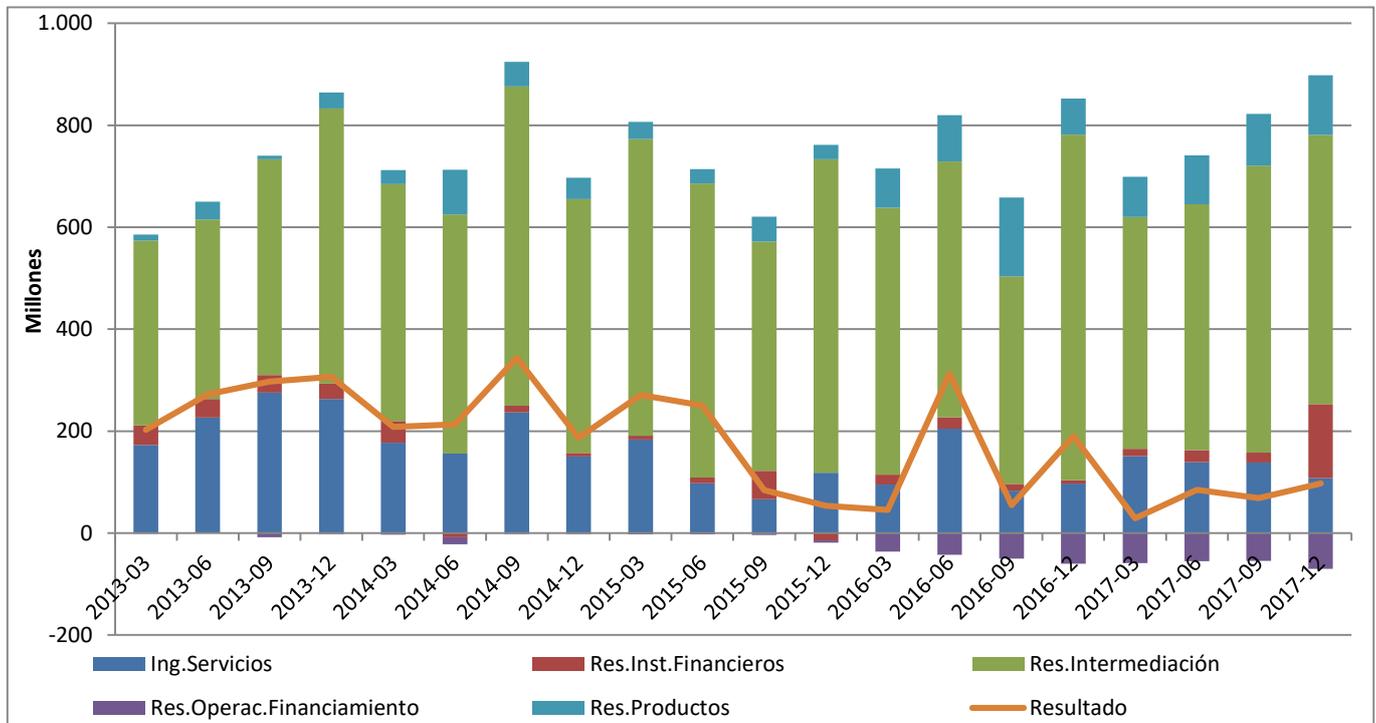
A nivel agregado, los ingresos operacionales netos de los corredores de bolsas ascendieron a US\$ 529 millones durante el ejercicio correspondiente a 2017, lo que representó un incremento de 9,3% en comparación a igual período 2016.

Lo anterior, se explica principalmente por un aumento en los resultados por intermediación e ingresos por servicios, los que aumentaron en 32,9% y 8,4%, respectivamente, en comparación al mismo período del año anterior.

En tanto, el resultado del ejercicio aumentó un 39,9% para el período de enero a diciembre de 2017 en comparación al mismo período del año anterior, alcanzando los US\$ 174 millones.

## VI.2. Corredores de productos

### Ingresos operacionales

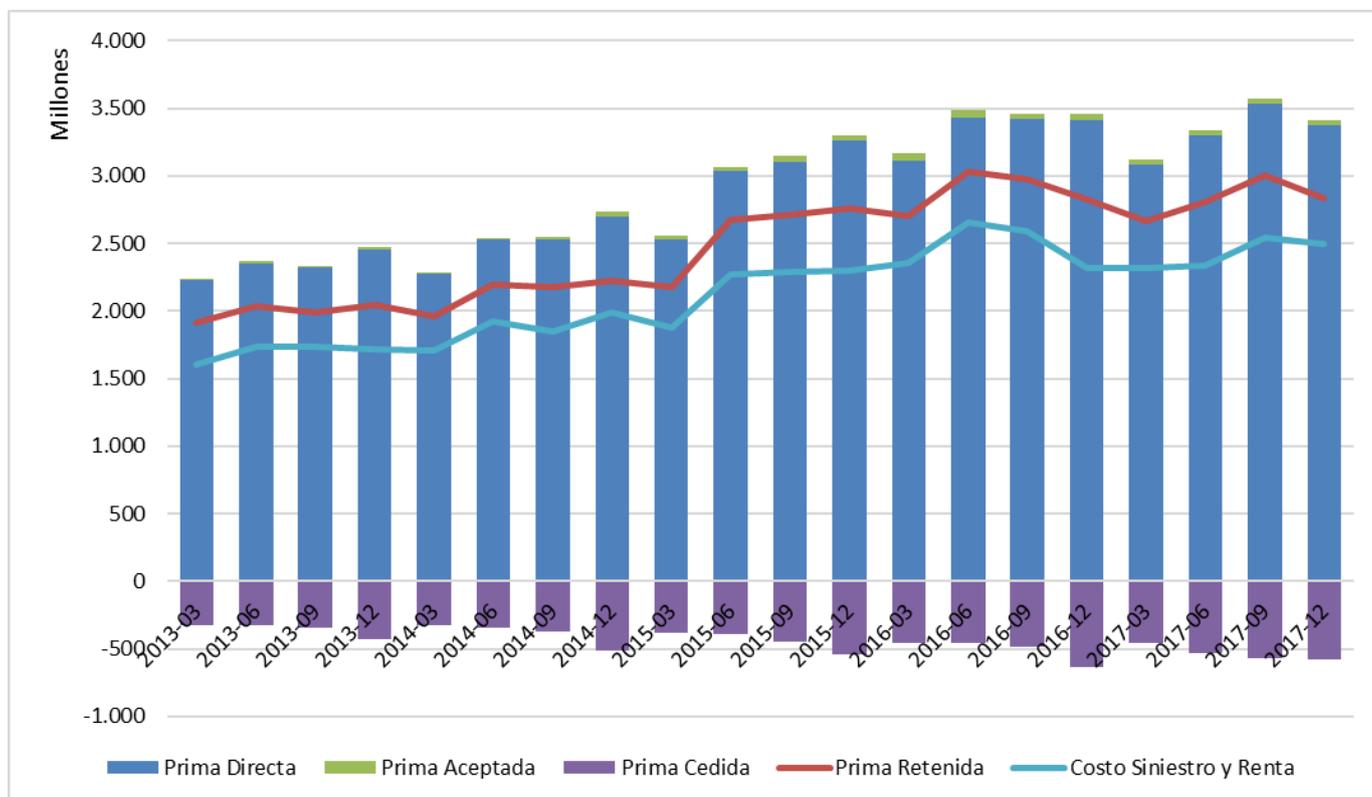


Los ingresos operacionales netos de los corredores de productos registraron un aumento anual de 2,3% a diciembre de 2017 respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente a un alza en los resultados por instrumentos financieros e ingresos por servicios, los que aumentaron en 227,3% (US\$ 228 mil) y 11,6% (US\$ 91 mil), respectivamente.

Por su parte, el resultado acumulado del ejercicio 2017 llegó a US\$ 455 mil, lo que equivale a 53,6% inferior a lo obtenido durante el mismo período del año anterior.

### VI.3. Compañías de seguros

Primas v/s costo

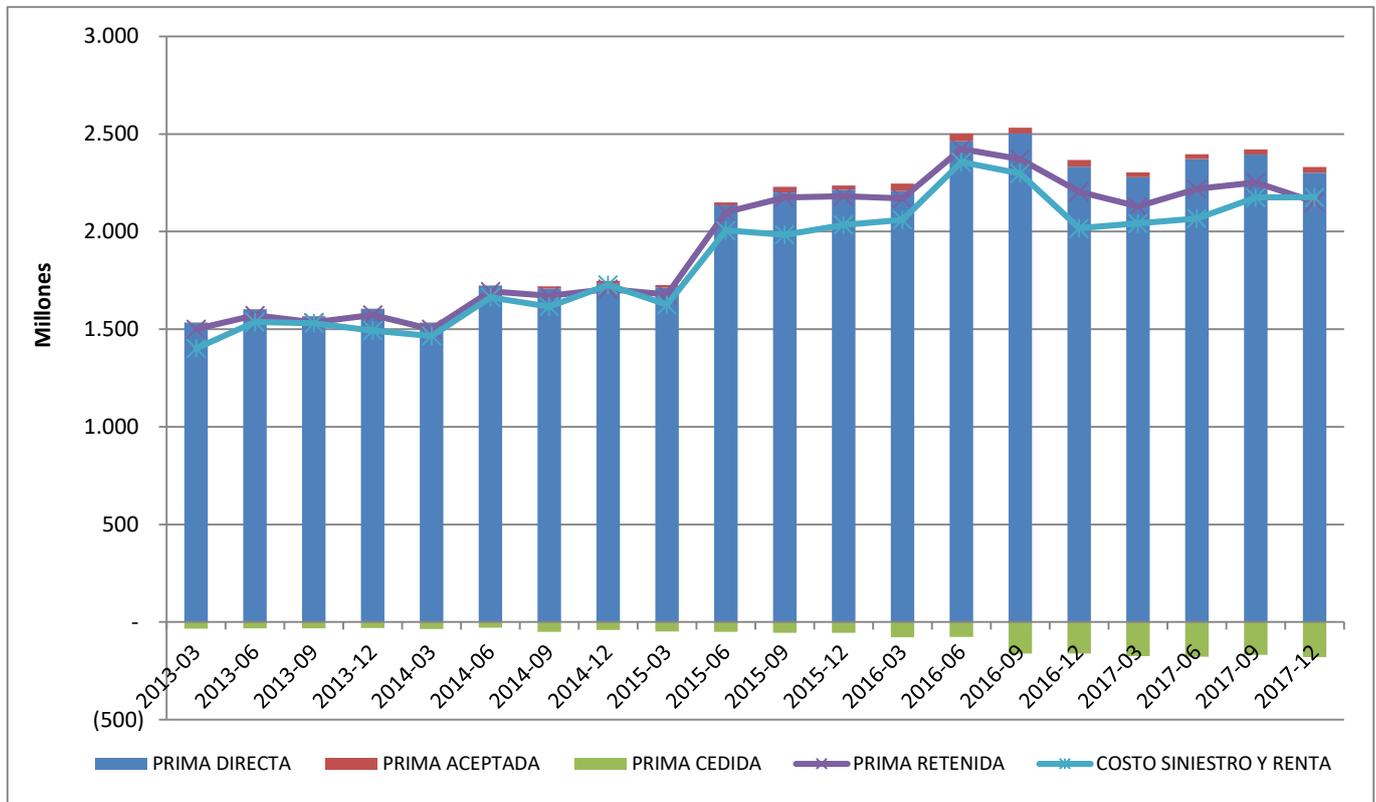


El mercado de seguros tuvo una prima directa que ascendió a US\$ 13,3 billones durante 2017, lo que representó una leve disminución de 0,6% en comparación a igual período del año anterior. En relación al PIB anual, el monto de las primas directas de las compañías de seguros corresponde al 4,5% de éste.

Por su parte, la prima retenida presentó una disminución de 1,9% en el ejercicio 2017, en comparación a 2016.

En tanto, el costo de siniestro y renta alcanzó US\$ 9,7 billones durante el 2017, lo significó una disminución de 2,2% respecto a lo observado el año anterior. Este monto corresponde a un 3,3% del PIB anual 2017.

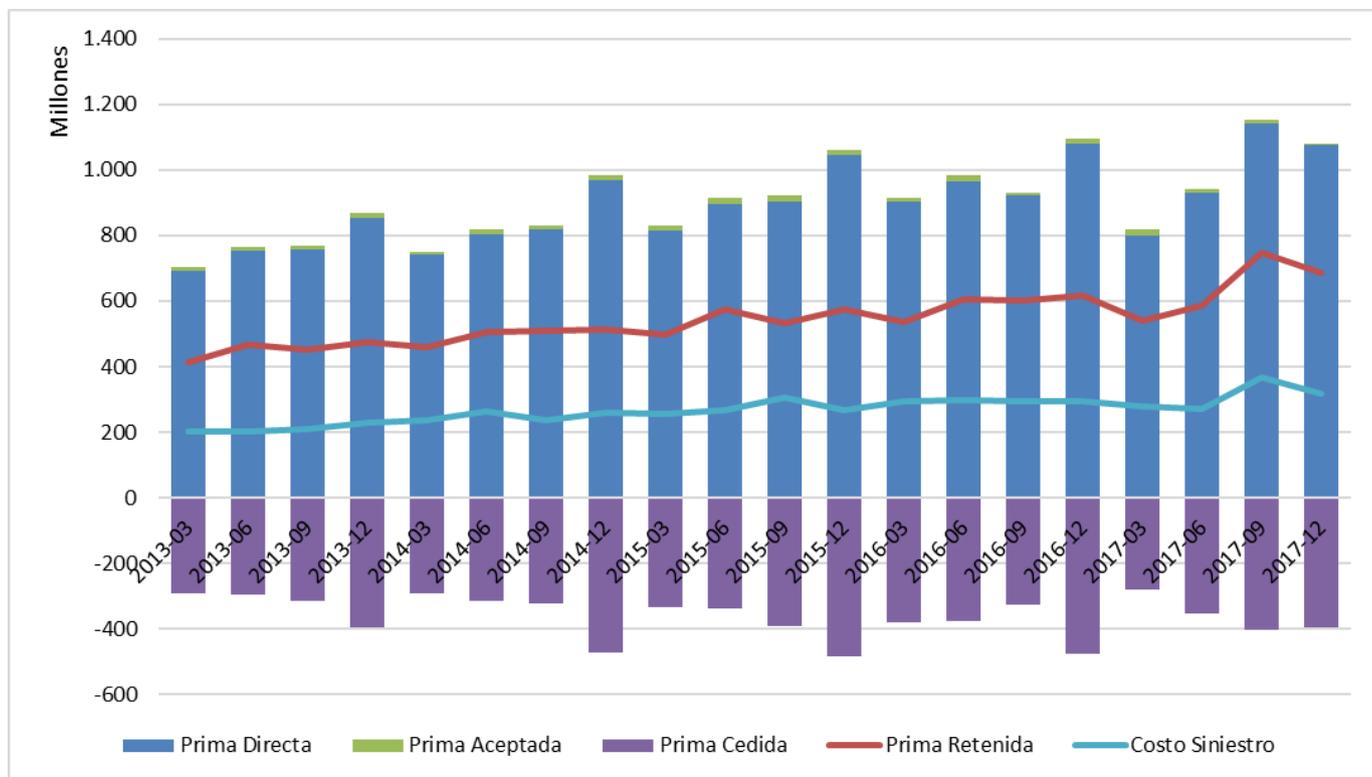
### Primas v/s costo (vida)



Las compañías de seguros de vida presentaron una prima directa que ascendió a US\$ 9,3 billones durante el período de enero a diciembre de 2017, lo que representó una disminución de 1,7% en comparación al mismo período del año anterior. En este sentido, la prima retenida presentó una disminución de 4,6% para el ejercicio de 2017, en comparación a igual período de 2016.

En tanto, el costo de siniestro y renta alcanzó US\$ 8,5 billones durante 2017, lo que significó una disminución de 3,1% respecto a lo observado en el mismo período del año anterior.

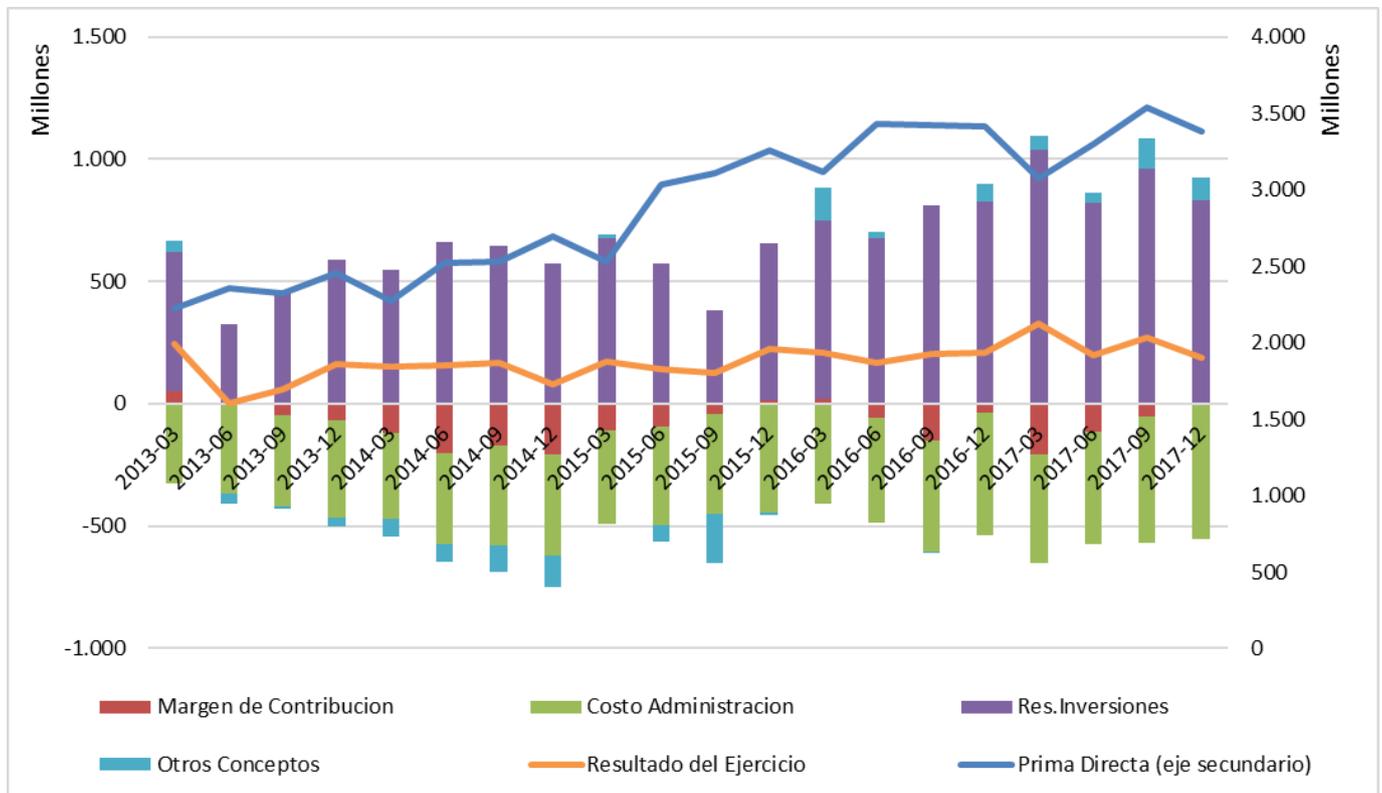
### Primas v/s costo (generales)



Las compañías de seguros generales presentaron una prima directa que ascendió a US\$ 3,9 billones para el 2017, lo que representó un aumento de 2% en comparación al año anterior. Por su parte, la prima retenida presentó un alza de 8,3% durante 2017, en comparación a igual período de 2016

En tanto, el costo de siniestro alcanzó US\$ 1,2 billones al cierre anual de diciembre de 2017, lo que significó un aumento de 4,5% respecto a lo observado en el cierre del año anterior.

### Margen de contribución y resultado

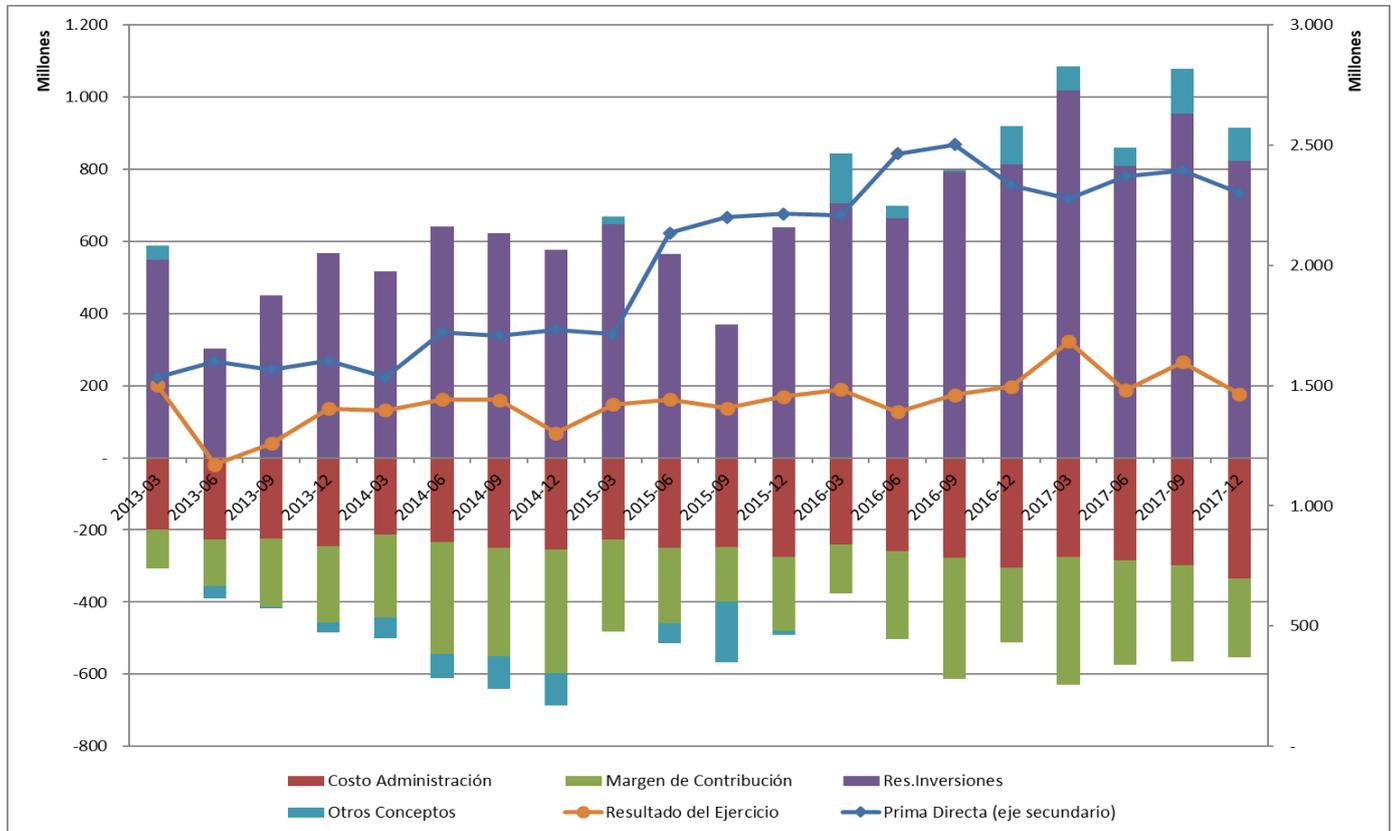


En términos agregados, el margen de contribución del mercado de seguros acumuló cifras negativas por US\$ 374 millones al cierre de 2017 (un 0,1% del PIB anual), mientras que el año anterior registró cifras negativas por US\$ 222 millones.

En tanto, los costos de administración acumulados durante el período de enero a diciembre de 2017 alcanzaron los US\$ 1,9 billones (un 0,7% del PIB anual), lo que significó un aumento de 9,9% respecto al 2016. Por su parte, el resultado de inversiones ascendió a US\$ 3,7 billones durante el 2017, lo que significó un aumento de 20,1% con respecto al 2016.

Por otra parte, el resultado del ejercicio acumulado para el cierre anual de diciembre de 2017 ascendió a US\$ 992 millones (un 0,34% del PIB anual), lo que equivale a un incremento de 25,1% respecto al cierre del año anterior.

### Margen de contribución y resultado (vida)

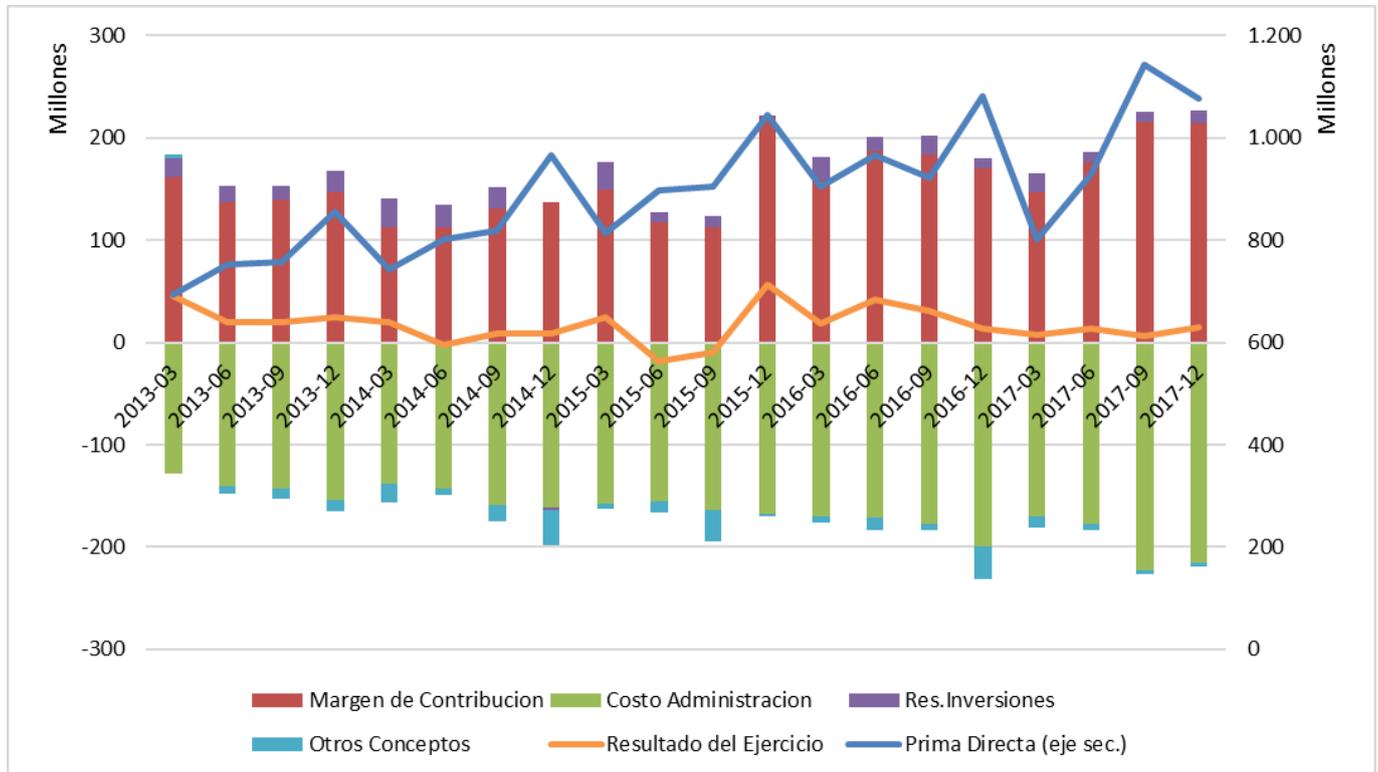


En términos agregados, el margen de contribución del mercado de seguros de vida acumuló cifras negativas por US\$ 1,13 billones al cierre de 2017, mientras que el año anterior registró cifras negativas por US\$ 921 millones.

En tanto, los costos de administración acumulados durante el 2017 alcanzaron los US\$ 1,19 billones, lo que significó un aumento de un 10,2% respecto al período anterior. Por su parte, el resultado de inversiones ascendió a US\$ 3,6 billones durante el 2017, lo que significó un aumento del 21,1% con respecto al 2016.

Por otra parte, el resultado del ejercicio acumulado al cierre anual de diciembre de 2017 ascendió a US\$ 950 millones, lo que equivale a un incremento de 38% respecto al cierre del año anterior.

### Margen de contribución y resultado (generales)

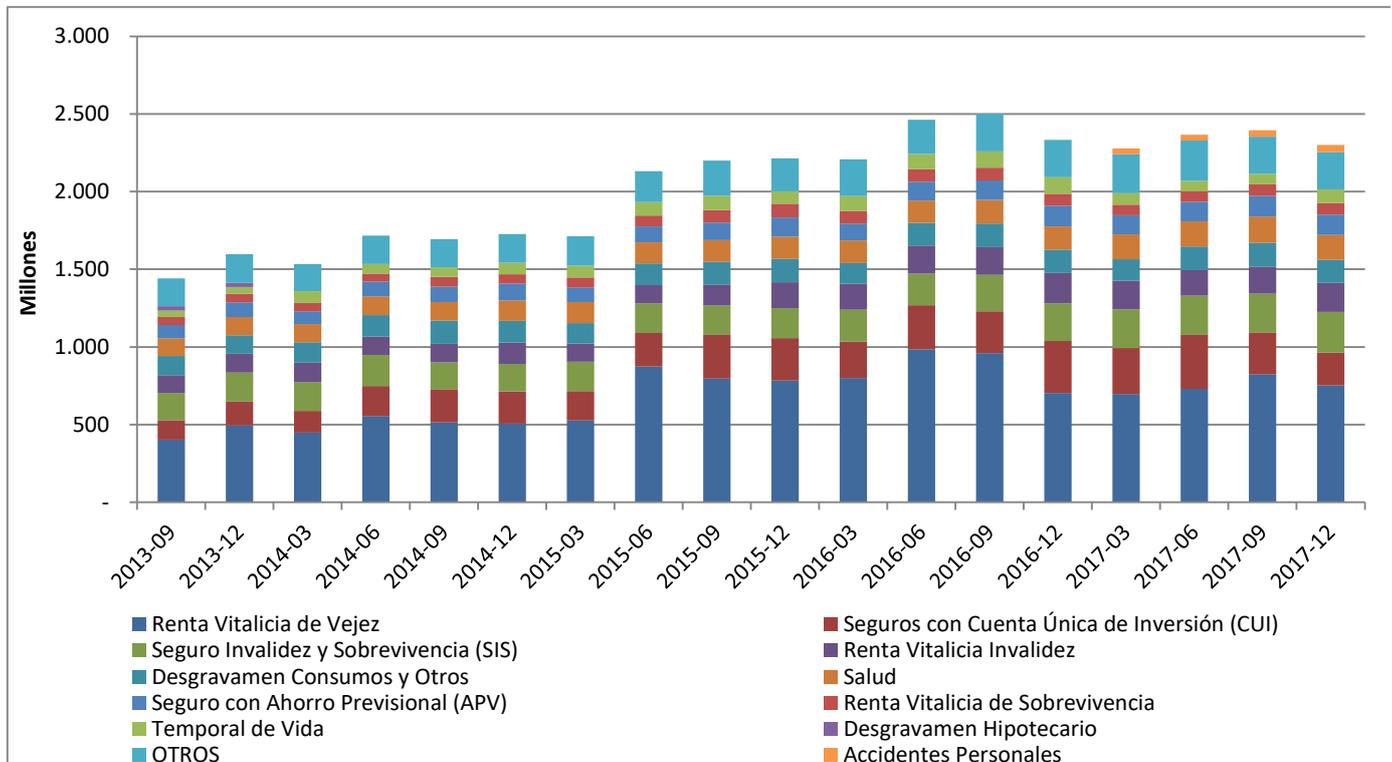


En términos agregados, el margen de contribución del mercado de seguros generales acumuló cifras positivas por US\$ 752 millones durante 2017, mientras que el año anterior registró cifras positivas por US\$ 699 millones.

En tanto, los costos de administración acumulados durante el período 2017 alcanzaron los US\$ 784 millones, lo que significó un aumento de 9,4% respecto a igual período del año anterior. Por su parte, el resultado de inversiones ascendió a US\$ 50,4 millones durante 2017, lo que significó una disminución de 22,2% con respecto al 2016.

De acuerdo a lo anterior, el resultado del ejercicio acumulado al cierre anual de 2017 ascendió a US\$ 42,5 millones, lo que representó una disminución de 59,4% respecto al cierre del año anterior.

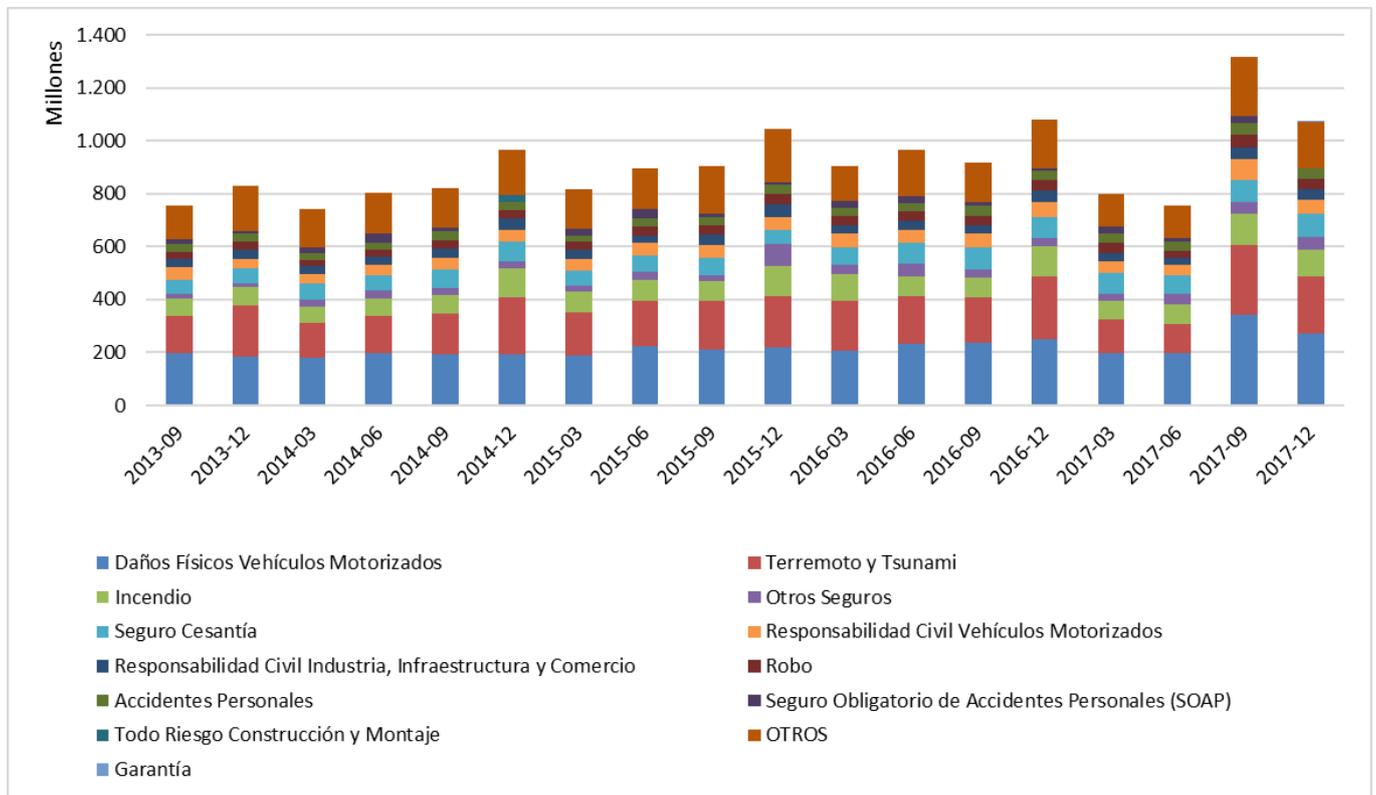
### Prima directa por ramo (vida)



La prima directa de las compañías de seguros de vida disminuyó en US\$ 168 millones al comparar el período comprendido entre enero y diciembre de 2017 con igual período del año anterior. Esto es atribuible principalmente a la disminución en las líneas de negocios rentas vitalicia de vejez, temporal de vida y renta vitalicia de supervivencia, en US\$ 443 millones, US\$ 111 millones y US\$ 34 millones, respectivamente.

En cuanto a las principales variaciones positivas que tuvo la prima directa por ramos, se destacó el aumento de Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS), Salud y Seguro con Ahorro Previsional (APV), que registraron aumentos de US\$ 126 millones, US\$ 63 millones y US\$ 25 millones, respectivamente durante los mismos períodos comparados.

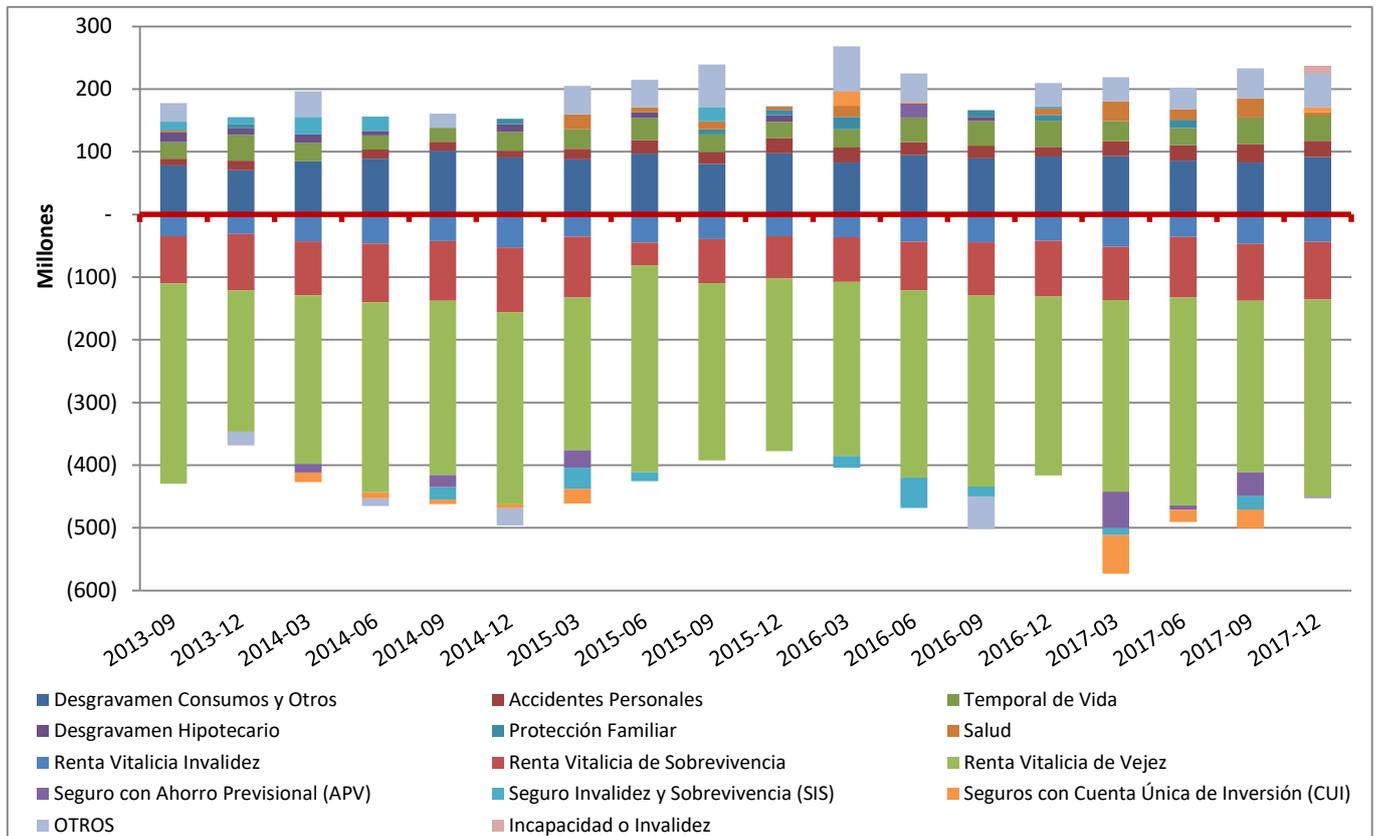
### Prima directa por ramo (generales)



La prima directa de las compañías de seguros generales aumentó en US\$ 83 millones al comparar el período del cierre anual de 2017 con el cierre anual del año anterior. Esto es atribuible principalmente al aumento en la línea de negocios Daños Físicos Vehículos Motorizados, Seguro Cesantía, y Accidentes Personales, en US\$ 89,5 millones, US\$ 14,9 millones y US\$ 14,1 millones respectivamente.

En cuanto a las variaciones negativas que tuvo la prima directa por ramos, el resultado negativo más significativo corresponde a Terremoto y Tsunamis que registró una baja de US\$ 64 millones, durante los mismos períodos comparados.

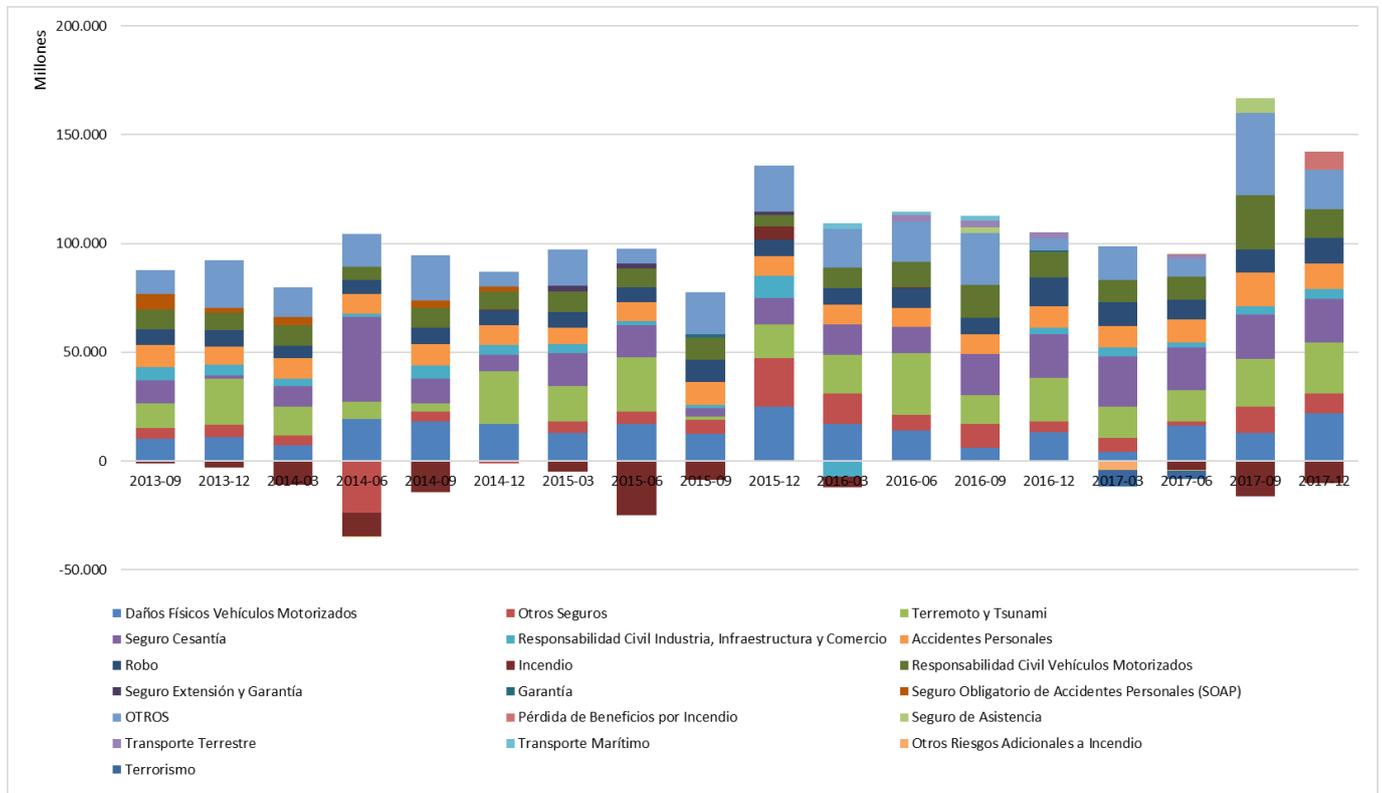
### Margen de contribución por ramo (vida)



Las compañías de seguros de vida presentaron un margen de contribución negativo de US\$ 1,13 billones al cierre anual de diciembre de 2017, lo que significó un aumento de 22,2% respecto de la pérdida de US\$ 921 millones presentado al cierre del año anterior.

Dicha variación, se explica principalmente por las cifras negativas obtenidas en los ramos Seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI), Seguro con Ahorro Previsional Voluntario (APV) y Renta Vitalicia de Vejez, los que presentaron disminuciones por US\$ 126,97 millones, US\$ 126,6 millones y US\$ 60 millones, respectivamente, al comparar los resultados anuales acumulados de 2017 con los de 2016.

### Margen de contribución por ramo (generales)



Las compañías de seguros generales presentaron un margen de contribución positivo de US\$ 741,9 millones para el cierre anual de 2017, lo que significó un aumento de 6,1% respecto al cierre de 2016, el que ascendió a US\$ 699 millones.

Dicha variación, se explica principalmente por los aumentos en los márgenes obtenidos en los ramos Seguro de Cesantía; Responsabilidad Civil Industria, Infraestructura y Comercio y, Accidentes Personales, los que aumentaron en US\$ 31 millones, US\$ 29,7 millones y US\$ 17,3 millones respectivamente durante los períodos analizados.

Lo anterior fue contrarrestado, en parte, por los menores márgenes obtenidos en los ramos Incendio, Transporte Marítimo y Transporte Terrestre, los que presentaron variaciones negativas por US\$ 42,5 millones, US\$ 11 millones y US\$ 10,9 millones, respectivamente durante los períodos analizados.