COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe Estadístico Trimestral

Septiembre 2019

www.cmfchile.cl

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

INFORME ESTADÍSTICO TRIMESTRAL

Septiembre de 2019
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

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

I. Presentación

El presente Informe Estadístico Trimestral tiene por objeto exponer, de una manera gráfica y descriptiva, la evolución de distintas variables estadísticas de los principales inversionistas y participantes no bancarios 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 inferior que permita la información disponible por la Comisión.

En esta publicación se incluye la información respecto a las administradoras de fondos, compañías de seguros, intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos. Es intención de la Comisión ir incorporando más información y sobre un mayor número de entidades en las siguientes publicaciones.

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 Comisión, siendo procesada tal como fue presentada por esas entidades. La fecha de corte corresponde a la fecha de generación del informe, razón por la que no considera correcciones a la información posteriores a esa fecha.

Las cifras están expresadas en dólares de Estados Unidos, al último día del mes respectivo. Los ajustes en la escala a millones o miles de millones de dólares, está indicada junto al eje correspondiente.

Las sugerencias o comentarios a la presente publicación, pueden ser remitidos a la casilla electrónica habilitada para ello (publicaciones_IET@cmfchile.cl).

II. Resumen Ejecutivo

Al cierre del tercer trimestre de 2019, las carteras de inversiones de fondos mutuos, fondos de inversión y compañías de seguros de vida y generales totalizaron USD 159 mil millones, lo que equivale a un crecimiento de 5,3% con respecto a lo registrado en el trimestre anterior. Este aumento se explica principalmente por mayores inversiones en instrumentos de deuda bancaria y deuda empresas, los que aumentaron en USD 4.298 millones y USD 2.562 millones, respectivamente.

En cuanto a la diversificación de la cartera de inversiones por país de origen de los instrumentos que la componen, el 82,7% corresponde a activos de origen nacional y el restante (17,3%) a inversión extranjera, según cifras reportadas al cierre de septiembre 2019. 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 33,7% y 12,6%, respectivamente, del total de activos extranjeros en dicha fecha.

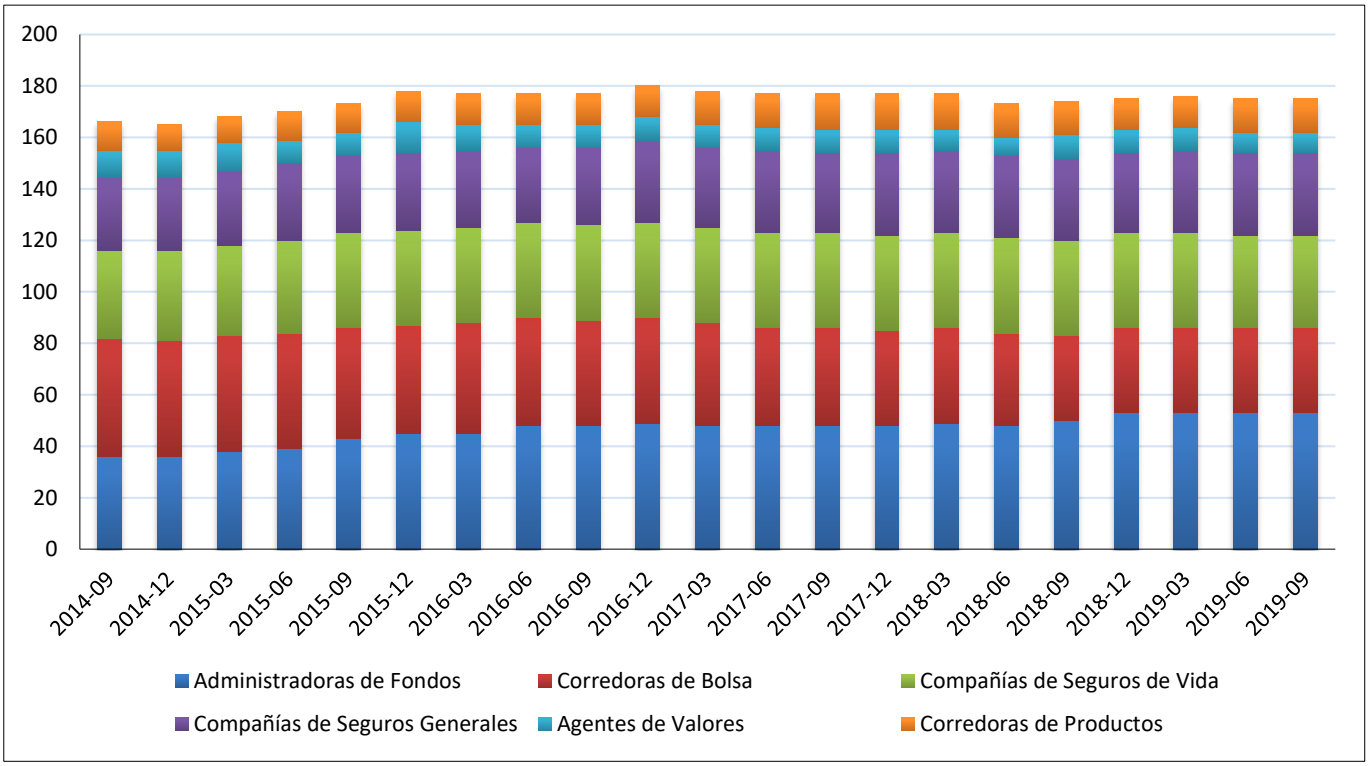
Por su parte, total de activos administrado por los fondos y compañías de seguros continúan la tendencia creciente al cierre de septiembre 2019, llegando en dicho período a USD 165 mil millones, lo que representa un incremento de 5,2% respecto a junio 2019 y, un crecimiento de 16,9% en comparación a septiembre 2018.

Los montos transados durante el trimestre ascendieron a USD 129 mil millones, lo que equivale a un aumento del 30% en comparación al mismo periodo de 2018, lo que es atribuible a las mayores transacciones en todos los tipos de instrumentos, especialmente en intermediación financiera y renta fija, los cuales aumentaron en 33% y 34%, respectivamente.

El mercado de seguros tuvo una prima directa que ascendió a USD 3.046 millones durante el tercer trimestre de 2019, lo que representa un aumento de 1,2% en comparación al mismo trimestre del año anterior. La prima directa de las compañías de seguros de vida disminuyó en USD 147 millones en comparación al trimestre anterior, mientras que la prima directa de las compañías de seguros generales aumentó en USD 75 millones.

III. Participantes del Mercado

Número de Entidades

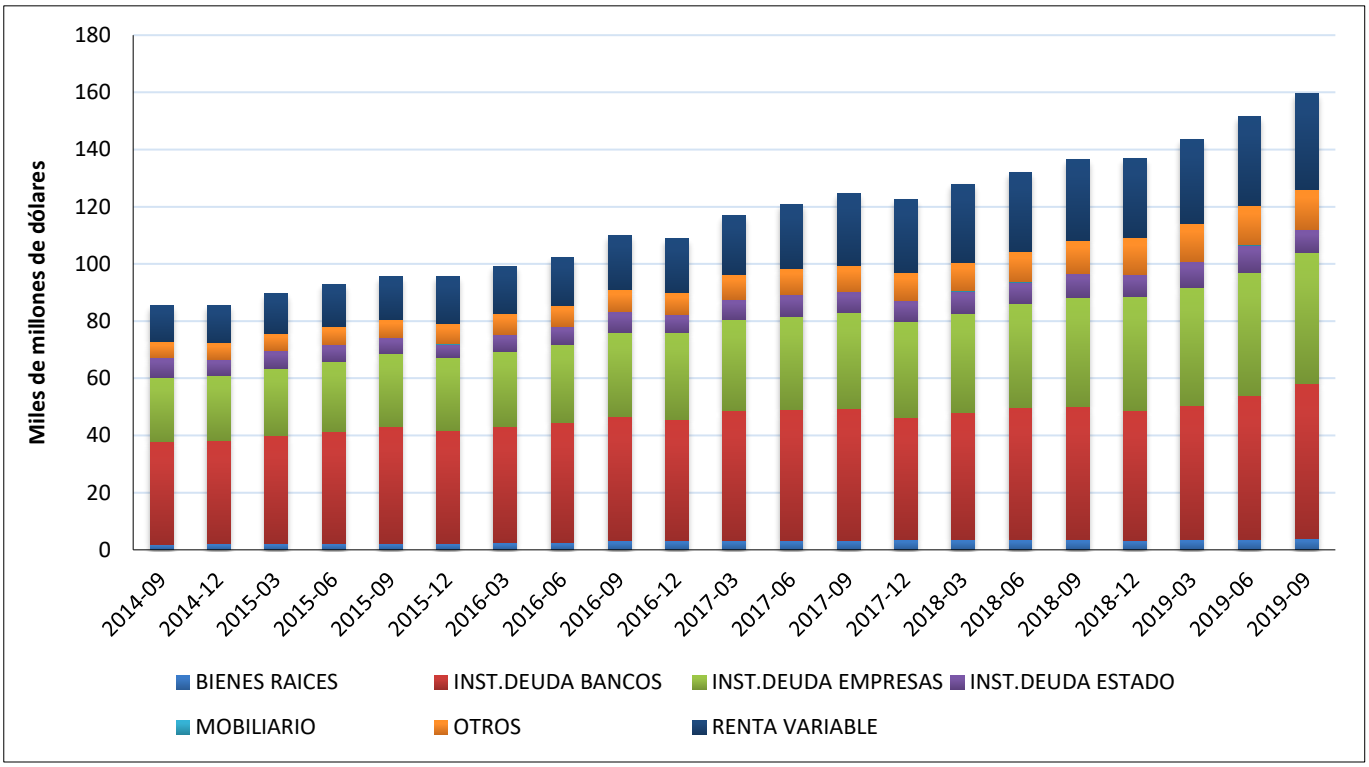


El gráfico muestra la evolución del número de entidades fiscalizadas por la Comisión, agrupadas por tipo de industria. Se observa que durante este año no se registran mayores movimientos en el número de entidades fiscalizadas, en particular, respecto al cierre del trimestre anterior, no se registran cambios en el número de entidades fiscalizadas.

IV. Fondos y Compañías de Seguros

IV.1. Cartera de Inversiones

Total Inversiones

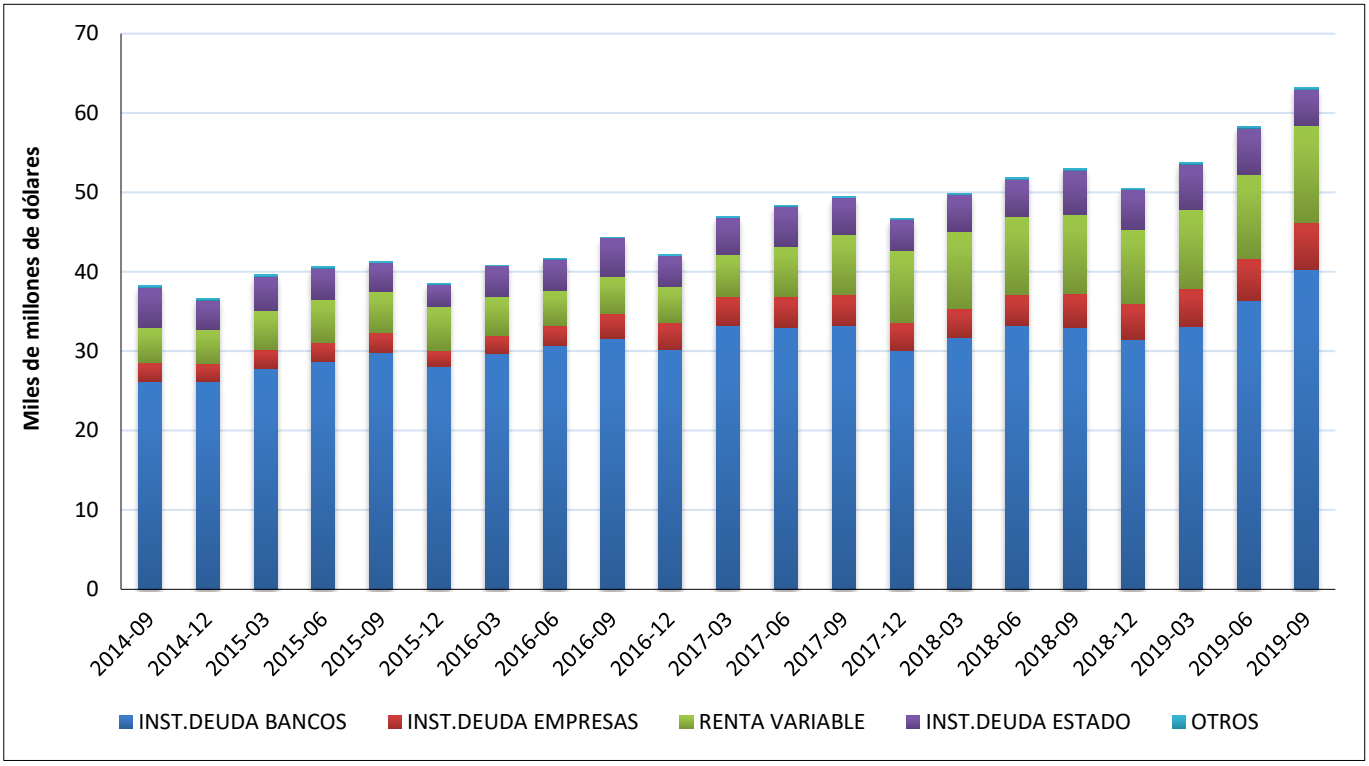


Al cierre del tercer trimestre de 2019, las carteras de inversiones[1] de fondos y compañías de seguros totalizaron USD 159 mil millones, lo que equivale a un crecimiento de 5,3% con respecto a junio de 2019 y un 17% respecto a septiembre 2018.

Durante el tercer trimestre de 2019 se produjo un aumento en las inversiones de instrumentos de deuda bancaria (+8,6%) y renta variable (+7%), mientras que la inversión en instrumentos de deuda del Estado se redujo en un 18,1%.

[1] Referido a carteras de inversiones de compañías de seguros de vida y generales, fondos mutuos y fondos de inversión.

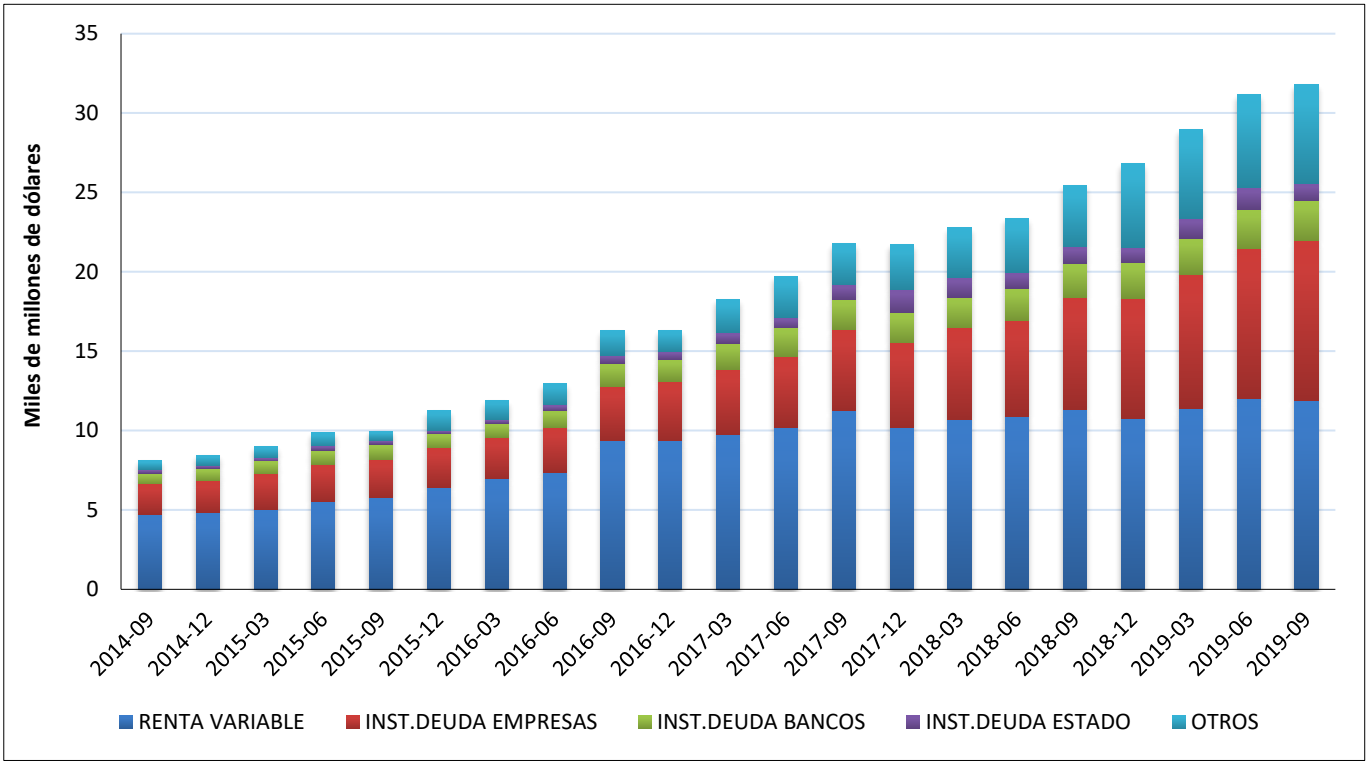
Fondos Mutuos



La cartera de inversiones de los fondos mutuos alcanzó los USD 63.209 millones a septiembre de 2019, lo que significó un aumento de un 8,4% respecto a junio de 2019 y un crecimiento de 19,2% respecto a septiembre de 2018.

En términos porcentuales, las mayores alzas durante el tercer trimestre corresponden a instrumentos de renta variable en 14,3% (USD 1.526 millones) e instrumentos de deuda bancaria en 11% (USD 4.010 millones). Por el contrario, se produjo una caída en la inversión de instrumentos de deuda del Estado en -21,3% (USD 1.232 millones).

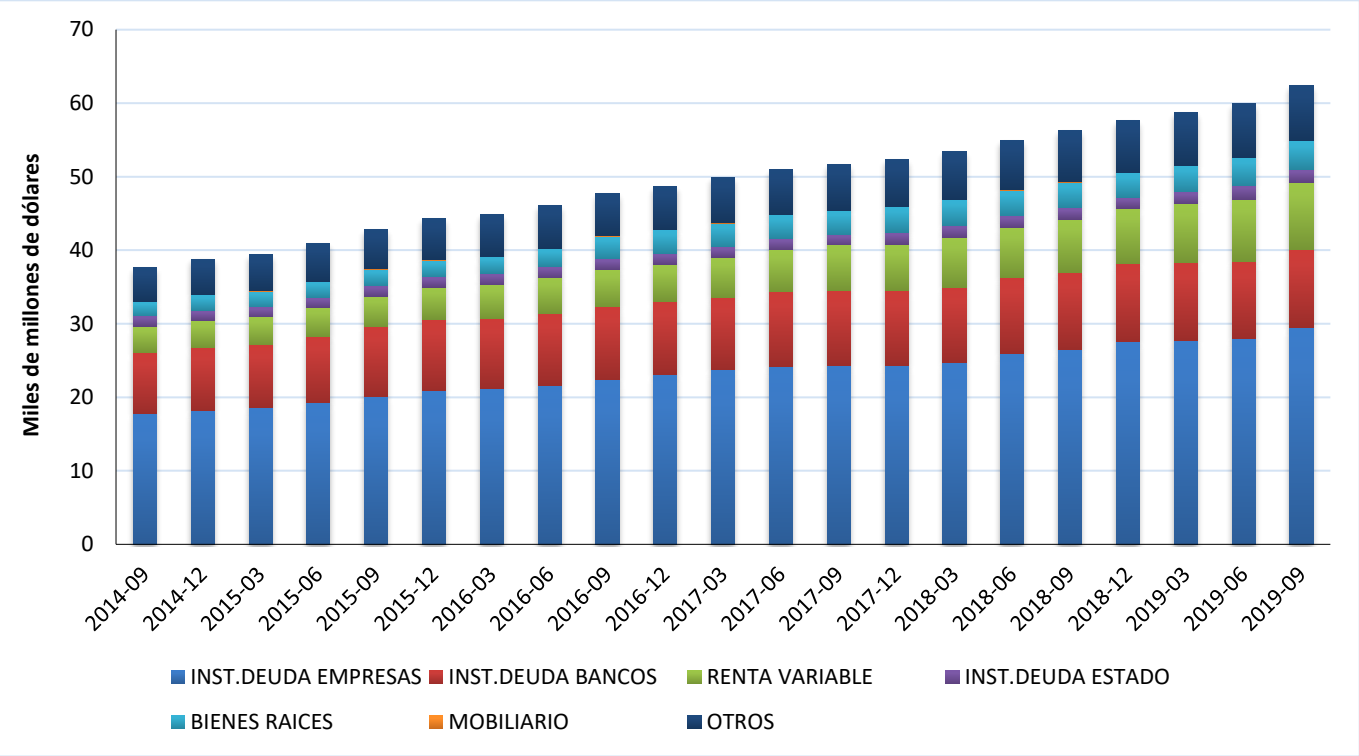
Fondos de Inversión



La cartera de inversiones de los fondos inversiones alcanzó USD 31.792 millones a septiembre de 2019, lo que significó un incremento de 2% (USD 619 millones) respecto a junio de 2019 y un aumento de 25% (USD 6.357 millones) respecto a septiembre 2018.

Durante el tercer trimestre se produce un aumento en las inversiones en Otros instrumentos por USD 371 millones (+6,3%) y en instrumentos de deuda de empresas por USD 570 millones (+6%). Por el contrario, se produce una caída de USD 316 millones (-23%) en las inversiones de instrumentos de deuda del Estado.

Compañías de Seguros de Vida

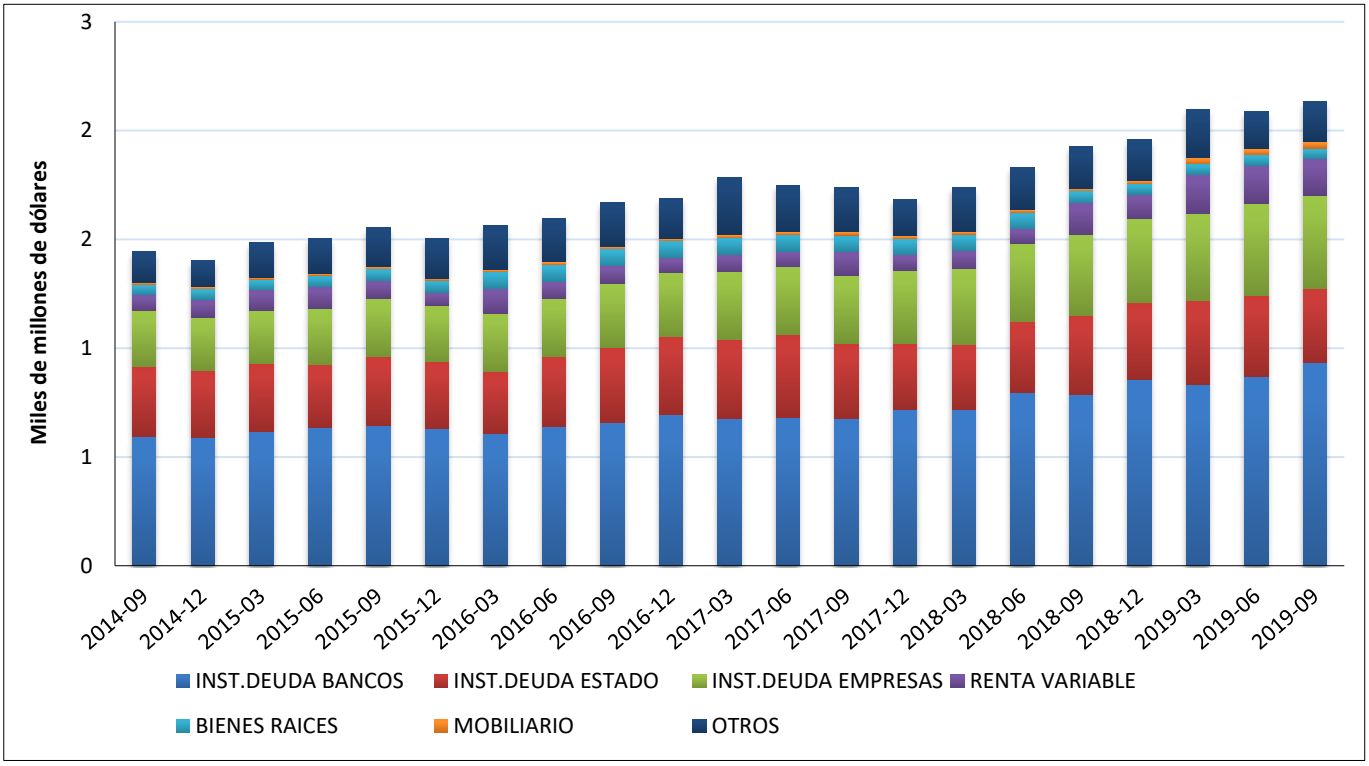


Al cierre de septiembre de 2019 la cartera de inversiones de las compañías de seguros alcanzó USD 62.352 millones, lo que significa un crecimiento de 4,1% respecto al trimestre anterior, y de un 10,8% respecto a septiembre 2018.

El crecimiento de la cartera de las compañías de seguros se explica principalmente por mayores inversiones en instrumentos de deuda de empresas y renta variable, los cuales crecieron en USD 1.425 millones (+5,1%) y USD 745 millones (+8,9%), respectivamente durante el último trimestre.

Por el contrario, se produjo un descenso en las inversiones de instrumentos de deuda del Estado por USD 135 millones (-7%) y de inversiones en mobiliario por USD 2,5 millones (-5,7%).

Compañías de Seguros Generales



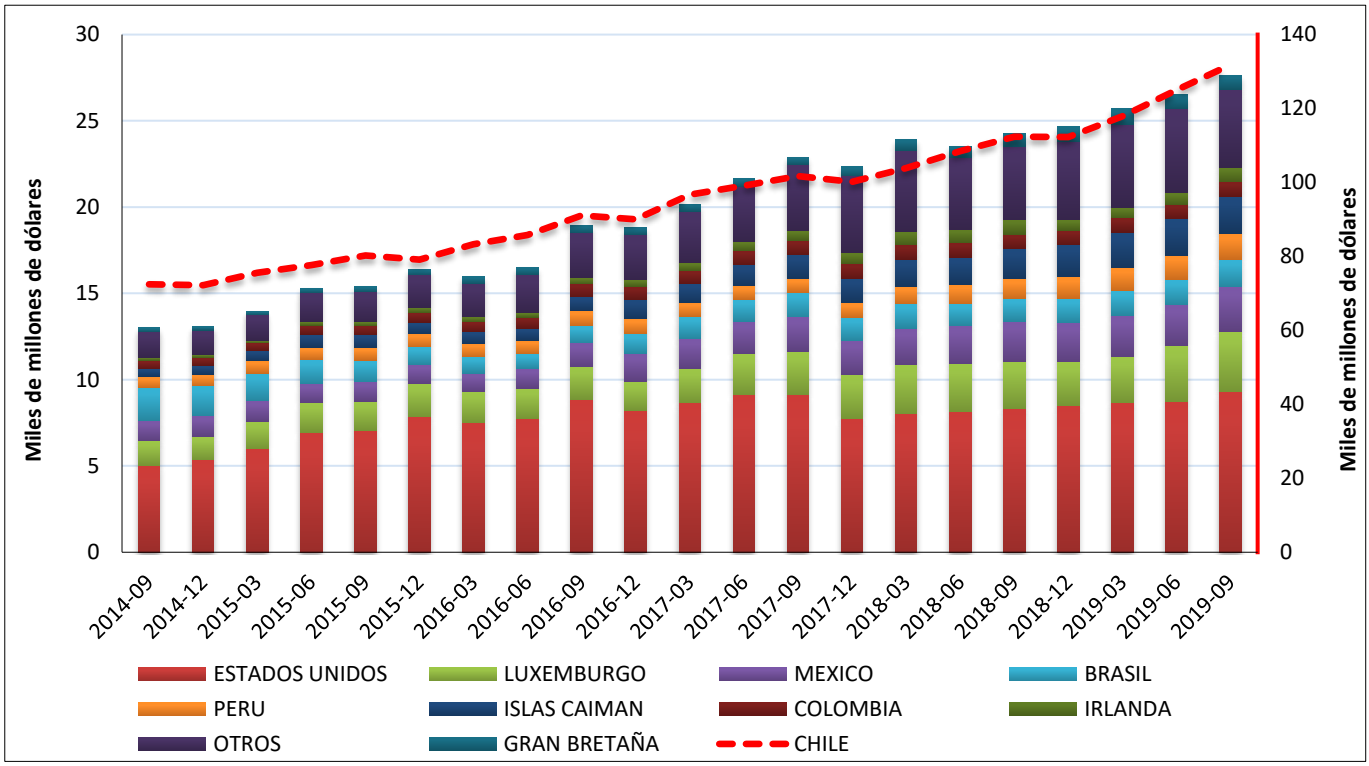
La cartera de inversiones de las compañías de seguros generales alcanzó USD 2.134 millones al cierre de septiembre 2019, lo que significa un aumento de un 2% respecto al trimestre anterior, y de un 11% respecto a septiembre 2018.

Al respecto, el principal aumento de la cartera de inversión se produjo en instrumentos de deuda de bancos y en instrumentos clasificados como "otros", en USD 60,9 millones (+7%) y USD 16,4 millones (+9,7%), respectivamente.

Por otra parte, destaca la disminución en las inversiones en instrumentos de deuda del Estado y de renta variable por montos de USD 27,3 millones (-7,3%) y USD 5,7 millones (-3,3%), respectivamente.

IV.2. Destino Inversiones

Total Inversiones

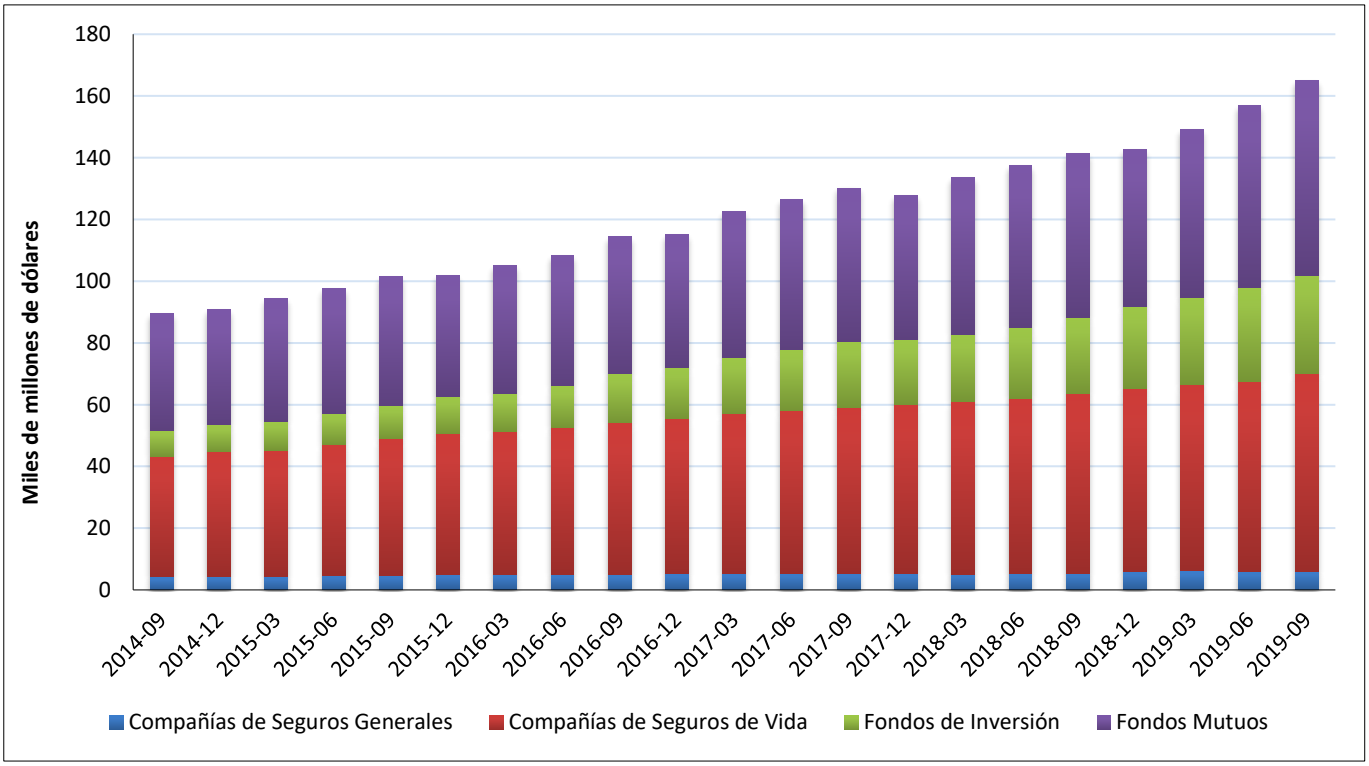


Las inversiones tanto nacional como extranjera de los fondos y aseguradoras mostraron incrementos durante el último trimestre. Mientras la participación de la inversión nacional aumentó un 5,5%, pasando a representar el 82,7% del total de la cartera de activos, la inversión extranjera aumentó en 4,3%, alcanzando una participación respecto del total de activos que llegó al 17,3%.

Respecto de la diversificación de la cartera invertida en el exterior, esta se concentra en Estados Unidos y Luxemburgo, los que representan el 33,7% y 12,6% de los activos en el extranjero al cierre del tercer trimestre de 2019. Además, cabe señalar que las inversiones en "otros" países alcanza el 16,3% de la cartera extranjera.

IV.3. Principales Actores

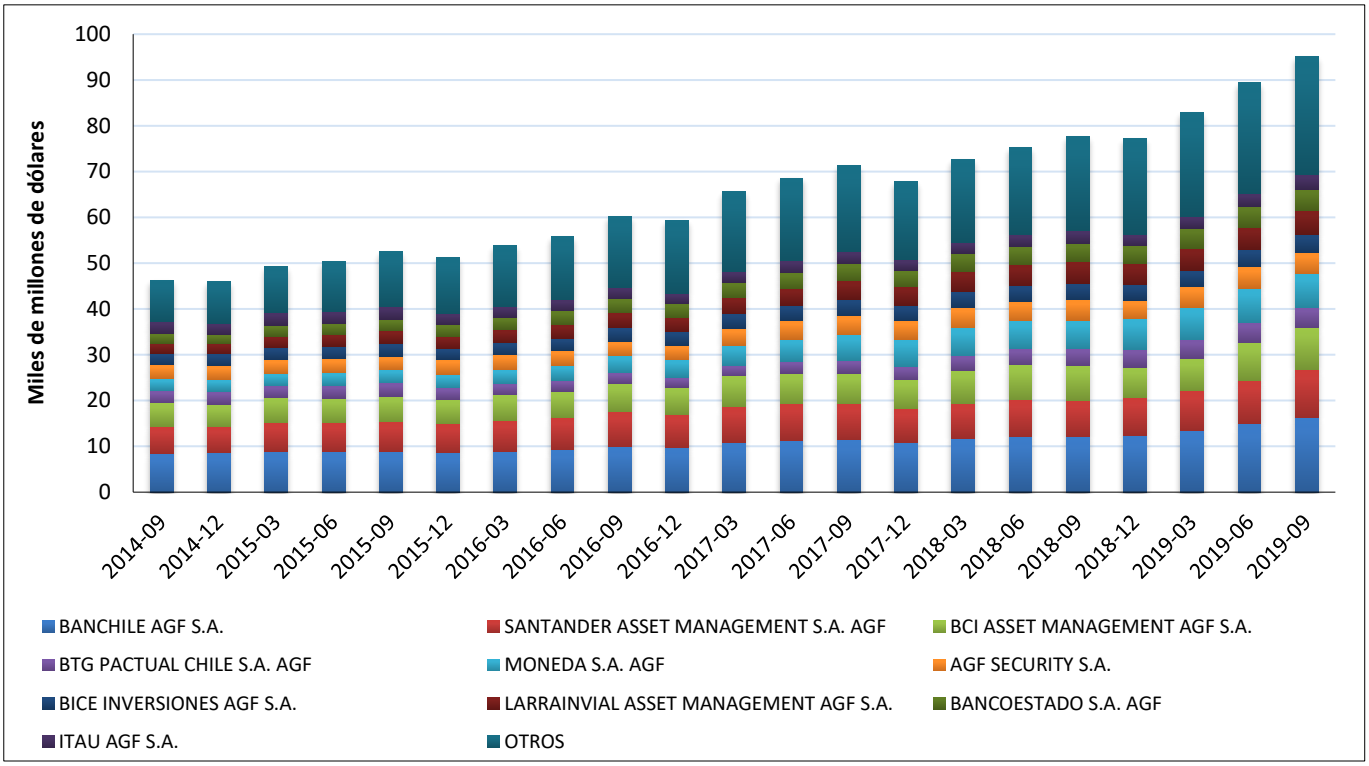
Activos Totales



El total de activos administrado por los fondos y compañías de seguros muestran una tendencia al alza al cierre de septiembre de 2019, alcanzando los USD 165 mil millones, lo cual representa un aumento de un 5,2% respecto al trimestre anterior, y de un 16,9% respecto al año anterior.

Durante el tercer trimestre, los activos que experimentaron una mayor alza fueron aquellos administrados por fondos mutuos y compañías de seguros de vida, aumentando en USD 4.347 millones (+7,4%) y USD 2.313 millones (+3,8%), respectivamente.

Activos fondos



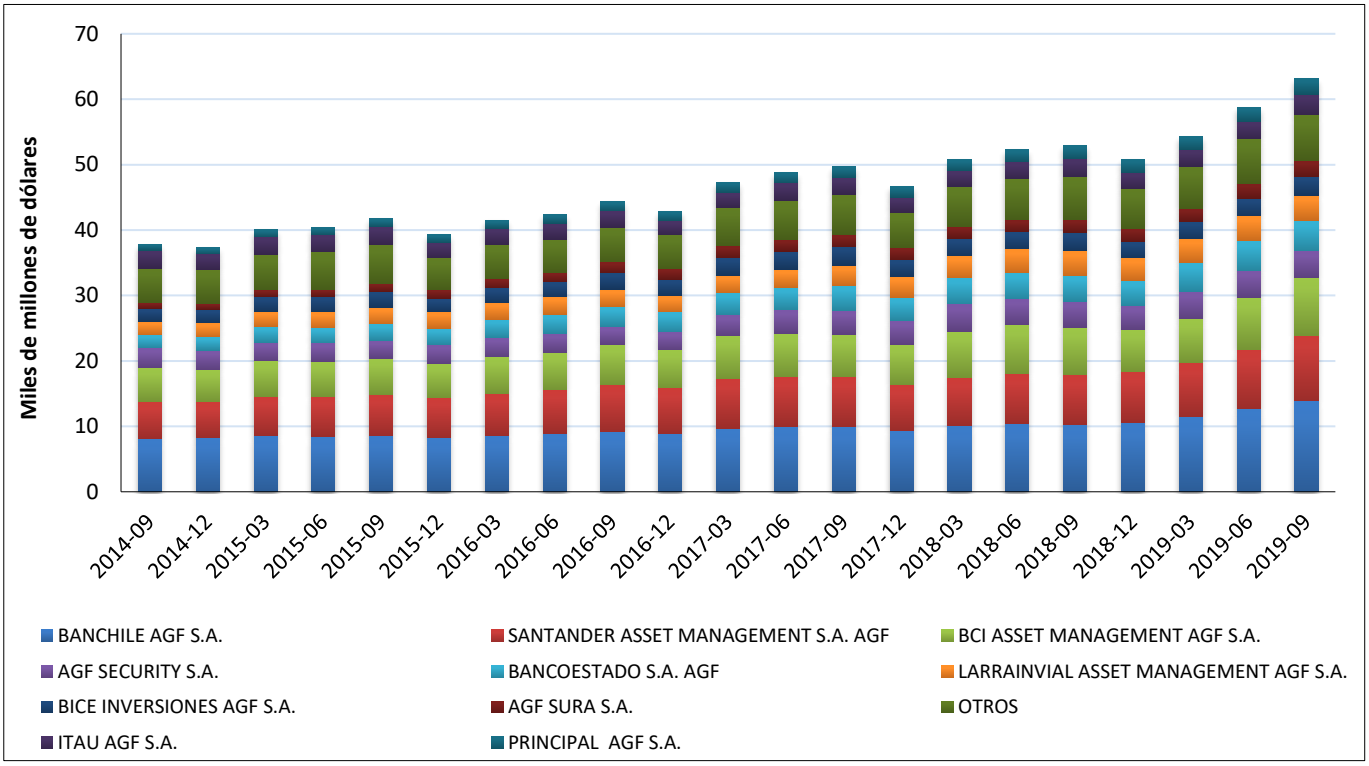
El total de activos administrados por la industria de fondos[2] alcanzaron USD 95 mil millones a septiembre de 2019, lo que significó un incremento de 6,4% respecto al segundo trimestre y un aumento de 22,3% en comparación a septiembre de 2018.

Respecto al total de activos en la industria de fondos, el 66,4% de estos activos se concentran en la industria de fondos mutuos.

En relación a la concentración por administradoras, a septiembre de 2019 se observa que las diez administradoras de fondos más grandes de la industria concentran el 72,9% del total de los activos administrados.

[2] Fondos mutuos y fondos de inversión

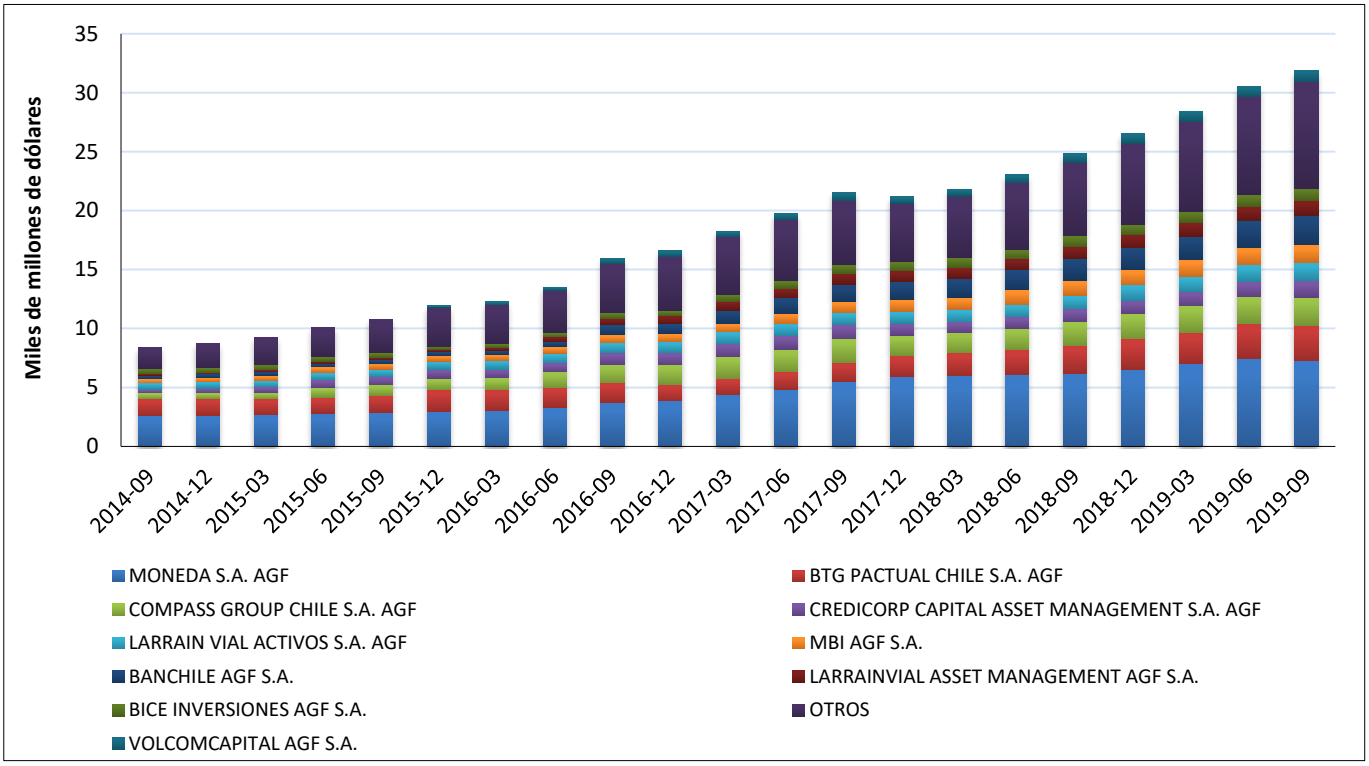
Activos Fondos Mutuos



Al cierre de septiembre 2019 se observa un incremento en el monto de los activos administrados en la industria de fondos mutuos en USD 4.347 millones (+7%), respecto al trimestre anterior. Respecto al año pasado, se observa un aumento del 19% en los activos administrados por fondos mutuos.

El crecimiento trimestral de la industria se explica por el aumento de los activos de manera generalizada en la mayoría de las diez administradoras más grandes de esta industria, las que representan el 88,9% de los activos administrados.

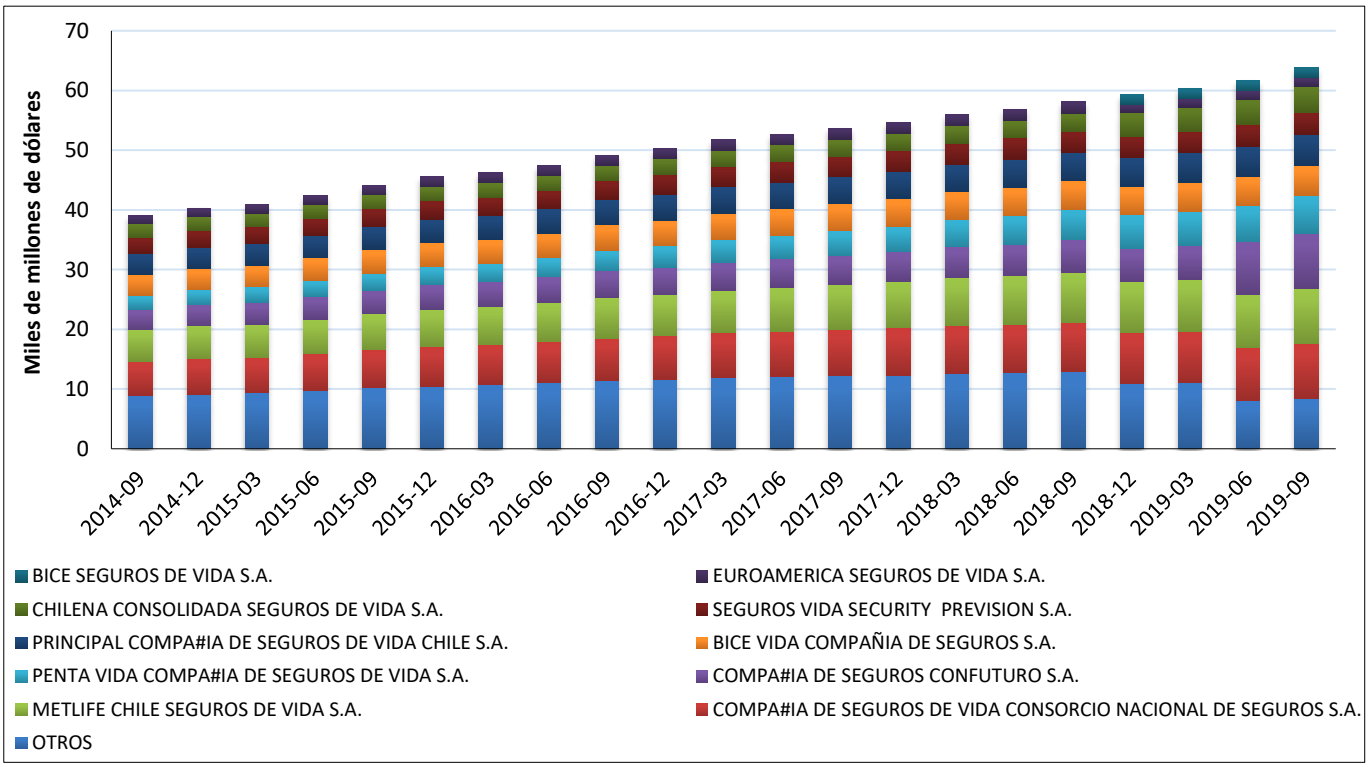
Activos Fondos de Inversión



Al cierre de septiembre de 2019, los activos administrados por los fondos de inversión continúan al alza, llegando a los USD 31.892 millones, lo que equivale a un aumento de un 4,4% respecto al segundo trimestre de 2019 y un aumento de 28,5% respecto al tercer trimestre de 2018.

Las diez administradoras más grandes de la industria representan un 71,6% del total de activos administrados. Dicha proporción de concentración ha disminuido paulatinamente desde un 74,8% en septiembre de 2018.

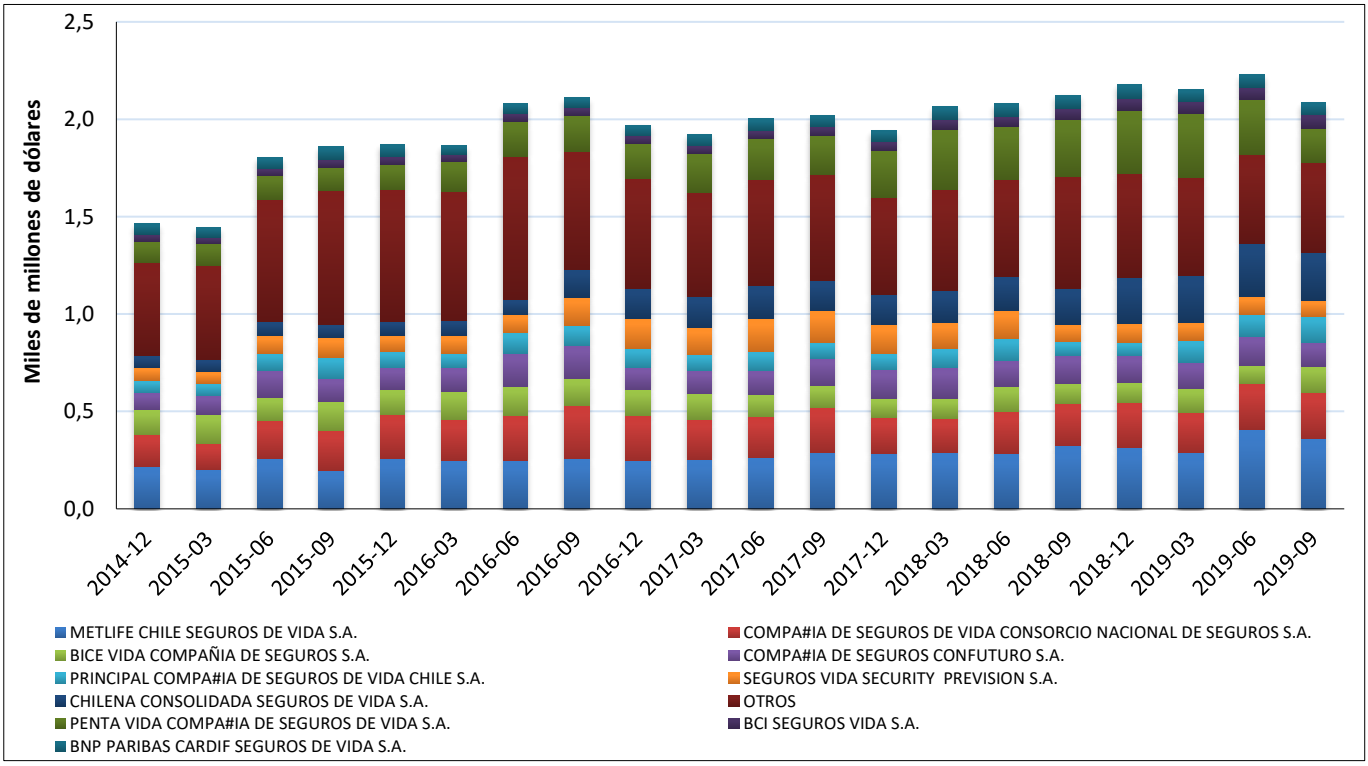
Activos Compañías de Seguros de Vida



Los activos de las compañías de seguros de vida alcanzaron los USD 63.918 millones a septiembre de 2019, manteniendo la tendencia al alza mostrada en los últimos años. El crecimiento del tercer trimestre fue de un 3,8% respecto al trimestre anterior, y de un 9,9% respecto al año anterior.

Durante el tercer trimestre se registró un crecimiento generalizado en los activos administrados por las compañías de mayor participación, las cuales representan un 86,9% de los activos de las compañías de seguros de vida.

Primas Directas Compañías de Seguros de Vida

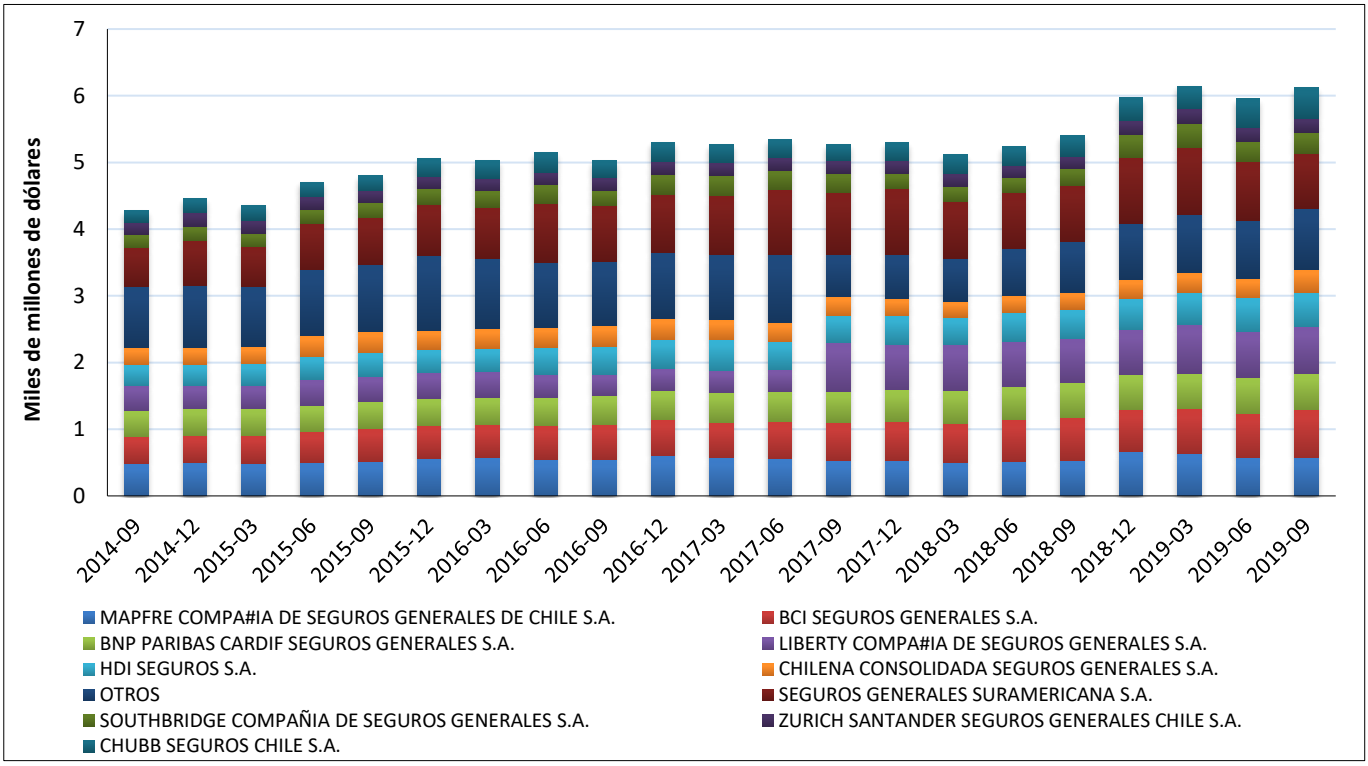


En términos agregados, la prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzó los USD 2.085 millones en el tercer trimestre de 2019, lo cual representa una disminución de 6,6% respecto al trimestre anterior.

En términos acumulados, durante el 2019 la prima directa ascendió a USD 6.470 millones, un incremento de un 3,2% respecto a las primas directas acumuladas durante el mismo periodo de 2018.

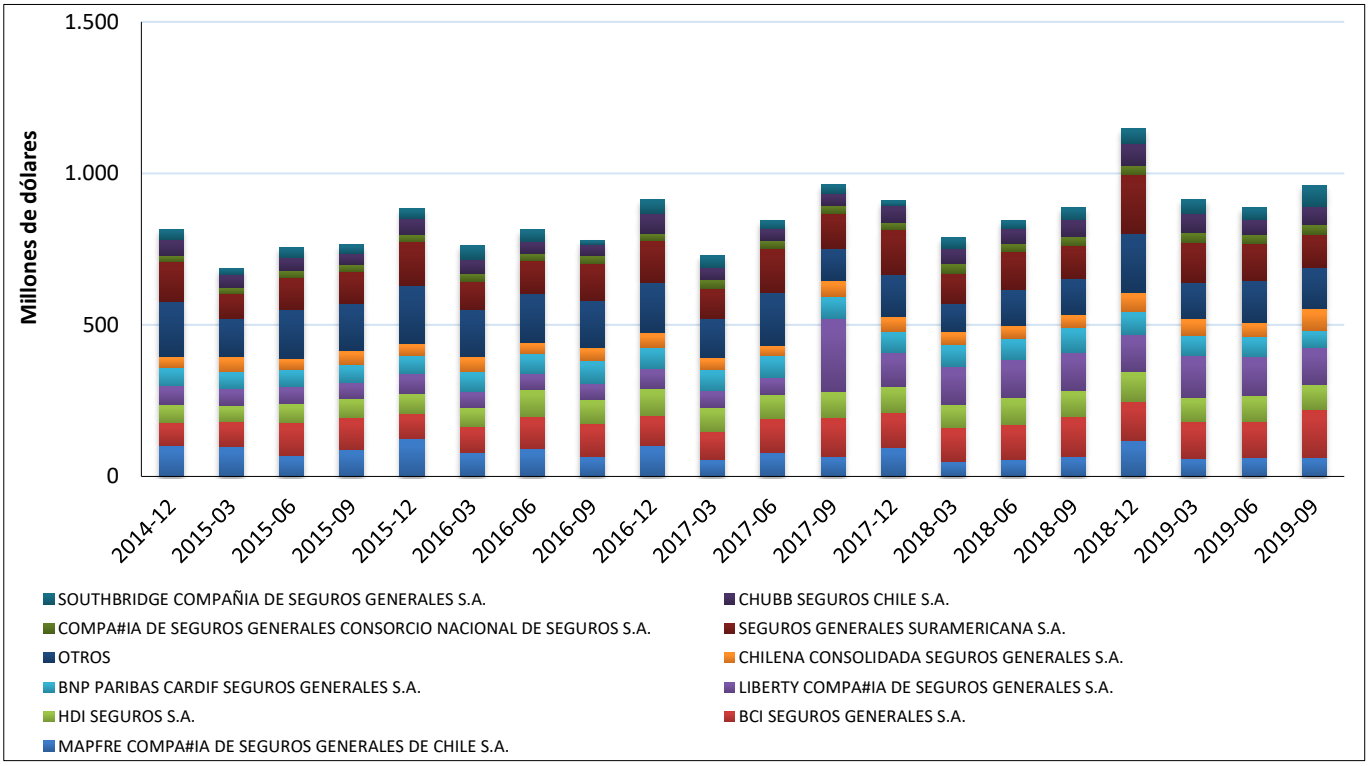
Las 10 principales compañías de seguros de vida, en términos de primas directas, representan un 78% del total de estas.

Activos Compañías de Seguros Generales



Los activos de las compañías de seguros generales alcanzaron USD 6.116 millones al cierre de septiembre 2019, lo que significó un aumento de un 2,7% respecto al trimestre anterior, y un aumento de 13,2% respecto al año anterior. Este crecimiento se sustentó por el generalizado de la mayoría de las compañías más grandes y por aquellas agrupadas en la categoría "Otros".

Primas Directas Compañías de Seguros Generales



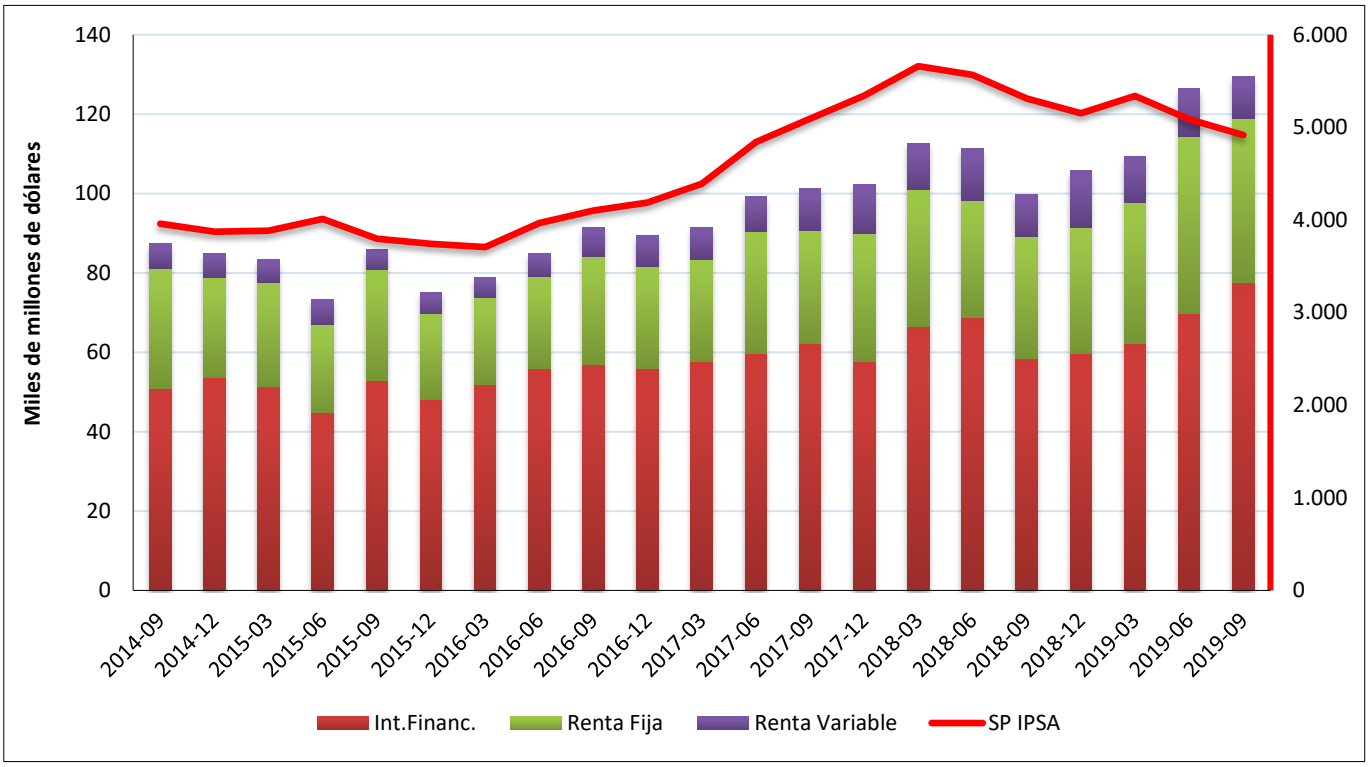
En términos agregados, la prima directa de las compañías de seguros generales alcanzó los USD 961 millones en el tercer trimestre de 2019, lo cual representa un aumento de 8,5% respecto al trimestre anterior.

En términos acumulados, durante el 2019 la prima directa ascendió a USD 2.762 millones, un incremento de un 10% respecto a las primas directas acumuladas durante el mismo periodo de 2018.

Las 10 principales compañías de seguros generales, en términos de primas directas, representan un 85% del total de estas.

V. Mercados Secundarios

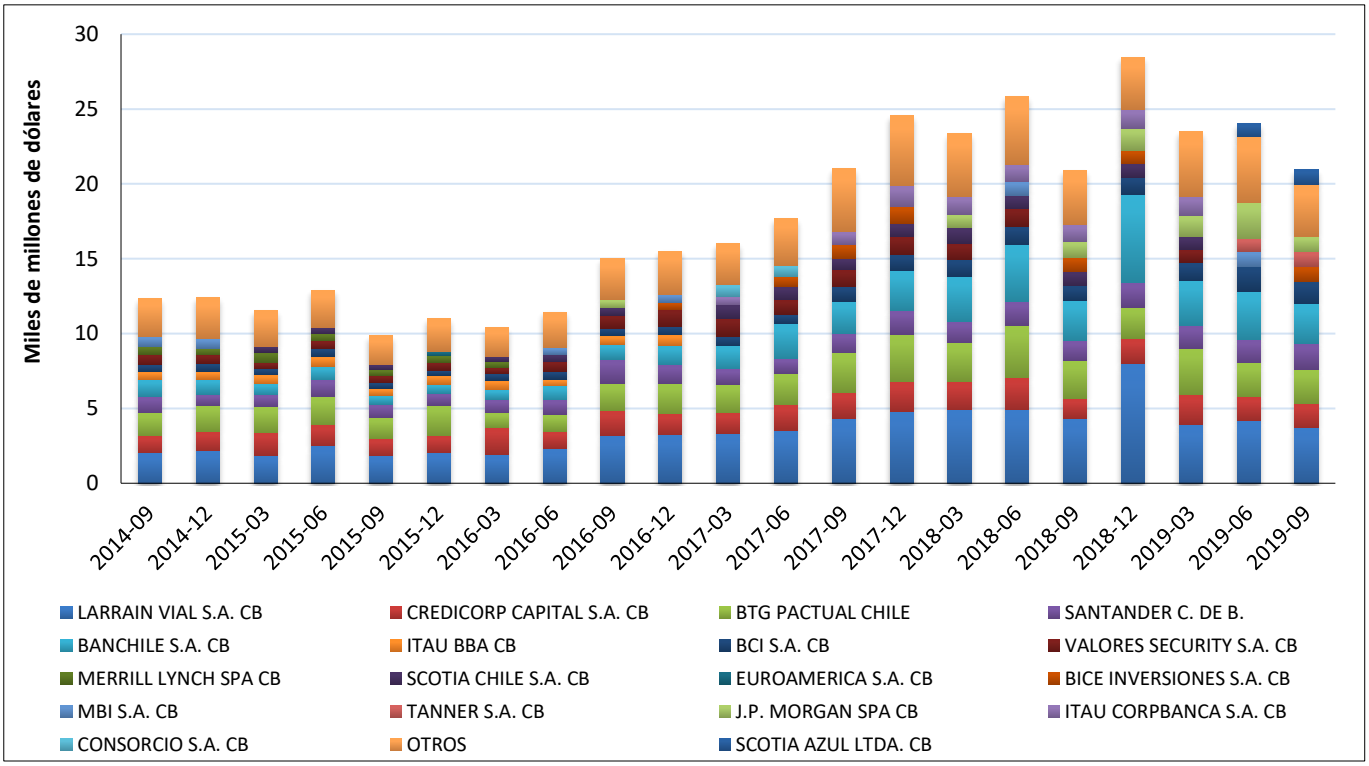
Montos Transados en Bolsas de Valores



Los montos transados durante el tercer trimestre de 2019 ascendieron a USD 129 mil millones, lo que equivale a un aumento del 30% en comparación mismo periodo de 2018, lo que es atribuible a mayores transacciones en instrumentos de intermediación financiera y renta fija. Durante el último año móvil, se observa un crecimiento promedio trimestral de un 6,8% en el total de los montos transados en bolsa.

Respecto al comportamiento del índice SP IPSA, al cierre de septiembre 2019, se observa una caída del índice en los últimos dos trimestres, disminuyendo en 167 puntos respecto al cierre de junio 2019 y 419 puntos respecto al peak de marzo 2019.

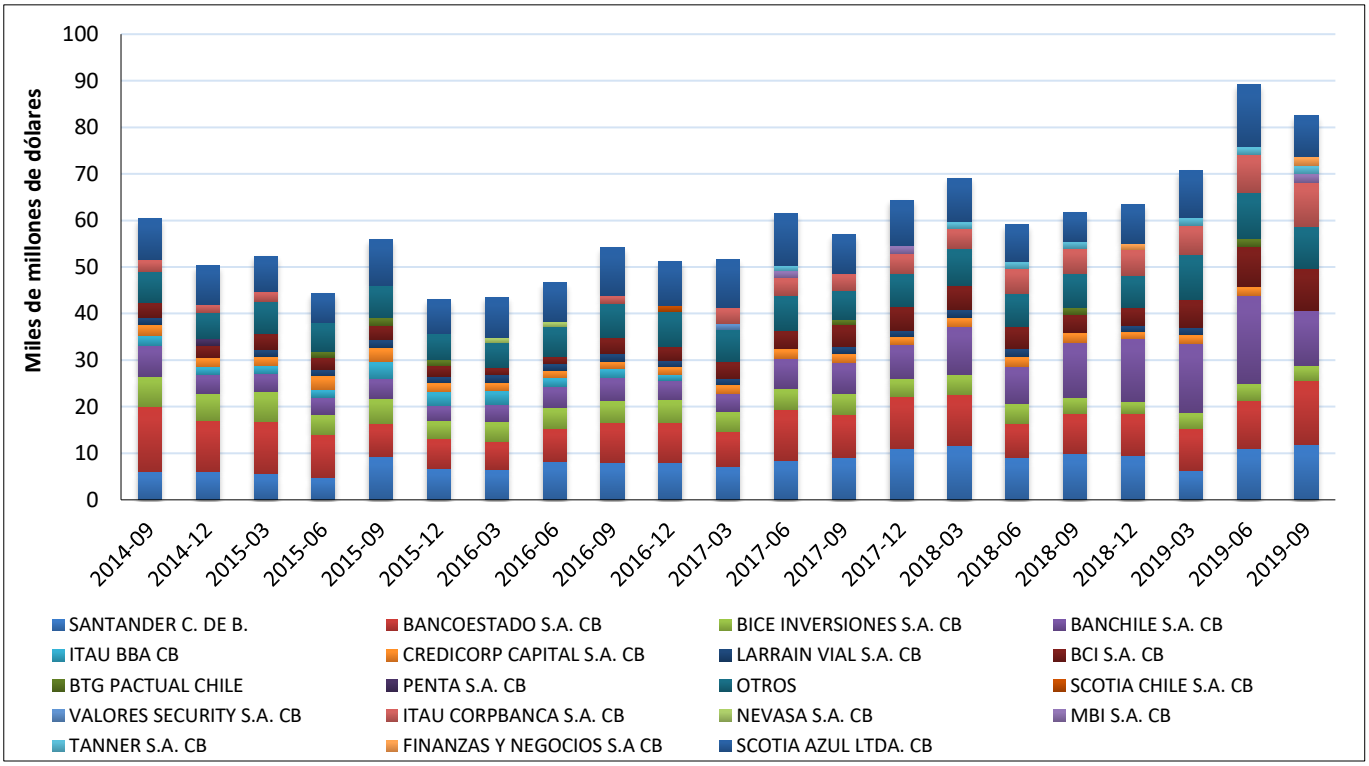
Transacciones Bursátiles de Renta Variable



Durante el tercer trimestre 2019, se observa una caída en los montos transados en instrumentos de renta variable respecto al trimestre anterior de 12,9%. No obstante, respecto al tercer trimestre de 2018 se observa un leve aumento de 0,3% en los montos transados.

En términos acumulados, las operaciones bursátiles de renta variable realizadas por los corredores hasta septiembre 2019 totalizaron USD 68.490 millones, lo que representa una caída de -2,3% respecto al mismo periodo del año anterior.

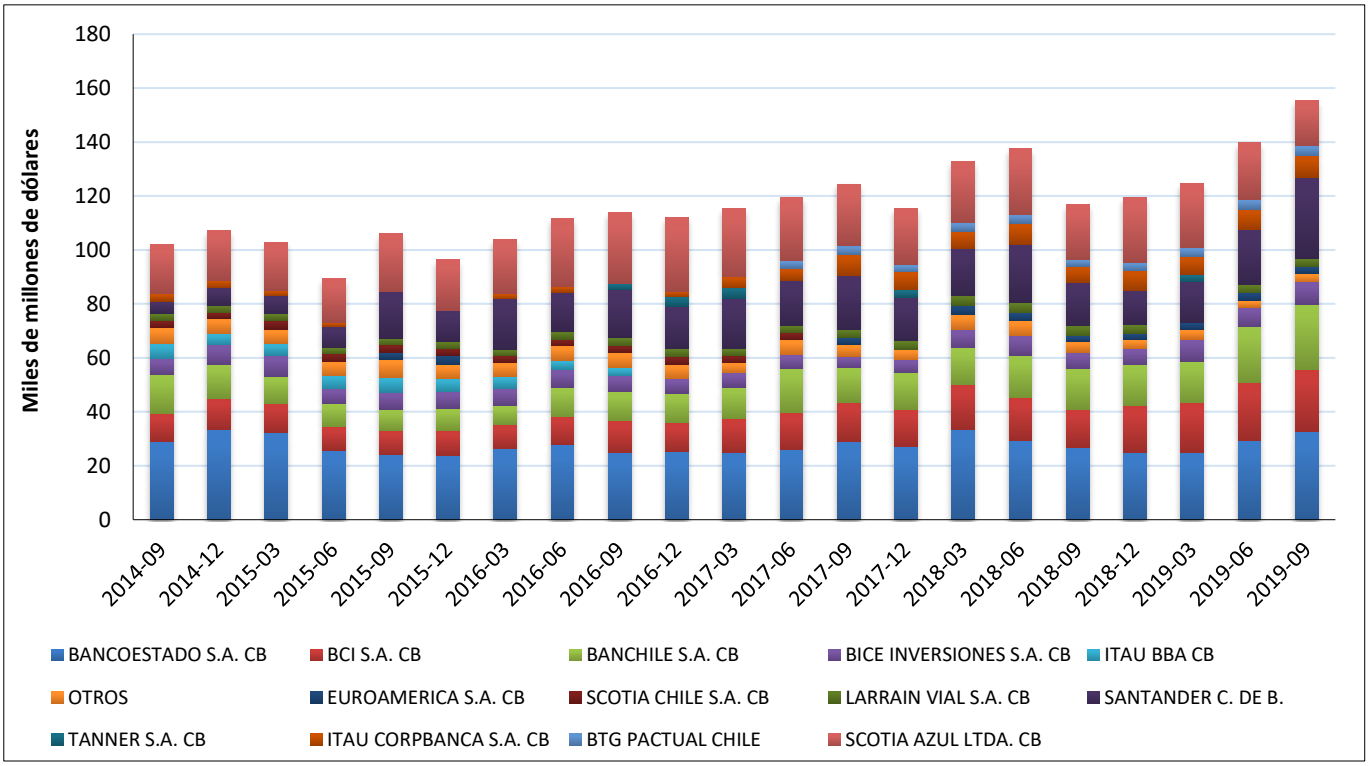
Transacciones Bursátiles de Renta Fija



Durante el tercer trimestre de 2019, las transacciones bursátiles en renta fija realizadas por los corredores de bolsa alcanzaron los USD 82,6 mil millones, lo que representa un aumento del 34% en comparación al mismo trimestre del año anterior. No obstante, respecto al durante el segundo trimestre de 2019 se produce una caída de -7,4% en los montos transados en renta fija.

Por su parte, las transacciones acumuladas al tercer trimestre de 2019 alcanzaron los USD 242 mil millones, cifra que representa un aumento de un 28% respecto del mismo periodo 2018. Esto aumento se explica principalmente por el aumento de los montos transados durante el segundo semestre del presente año.

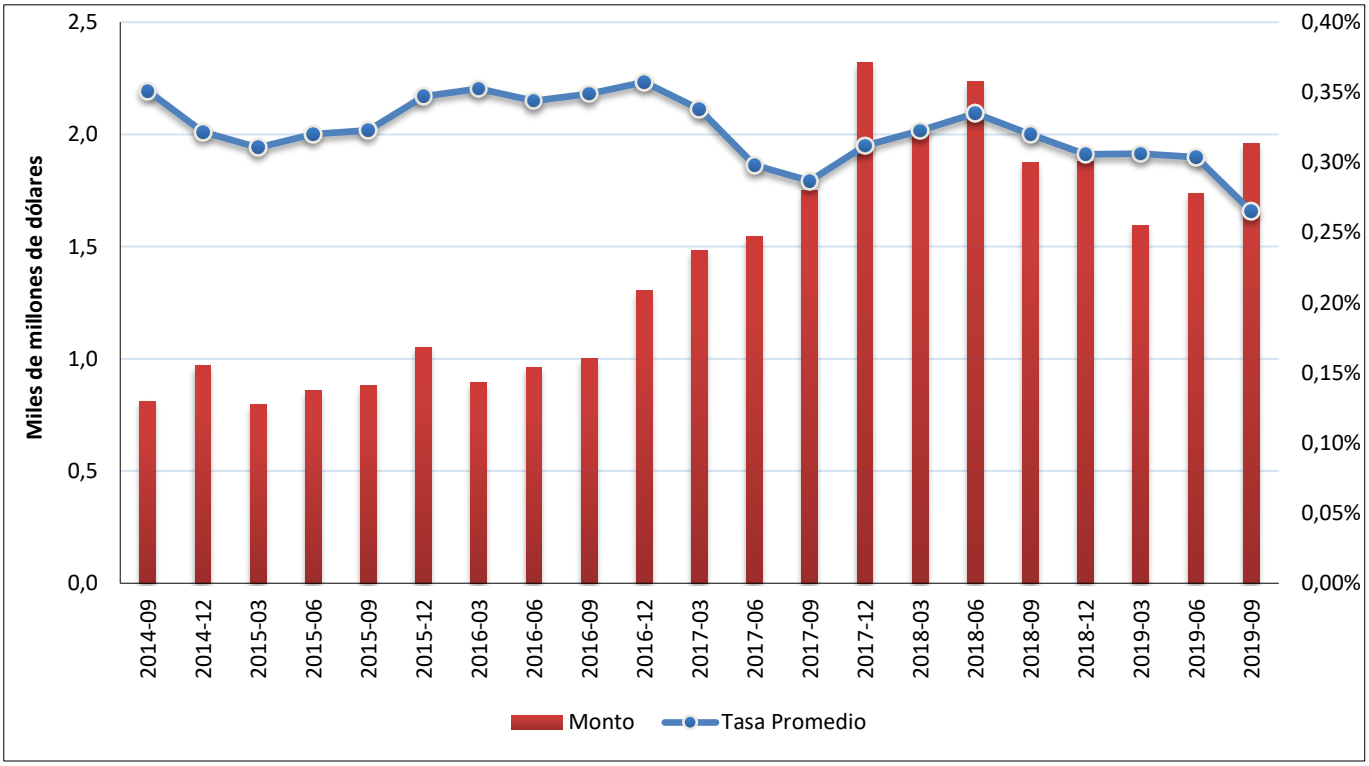
Transacciones Bursátiles de Intermediación Financiera



Durante el tercer trimestre de 2019, las transacciones bursátiles en renta fija realizadas por los corredores de bolsa alcanzaron los USD 155 mil millones, lo que representa un aumento del 11% respecto al segundo trimestre y un aumento de 33% en comparación al mismo trimestre del año anterior. Desde septiembre de 2018, los montos transados en instrumentos de intermediación financiera han crecido a una tasa trimestral de 7,4% hasta el cierre de septiembre 2019.

Por su parte, las transacciones acumuladas al tercer trimestre de 2019 alcanzaron los USD 419 mil millones, cifra que representa un aumento de un 8,4% respecto del mismo periodo 2018.

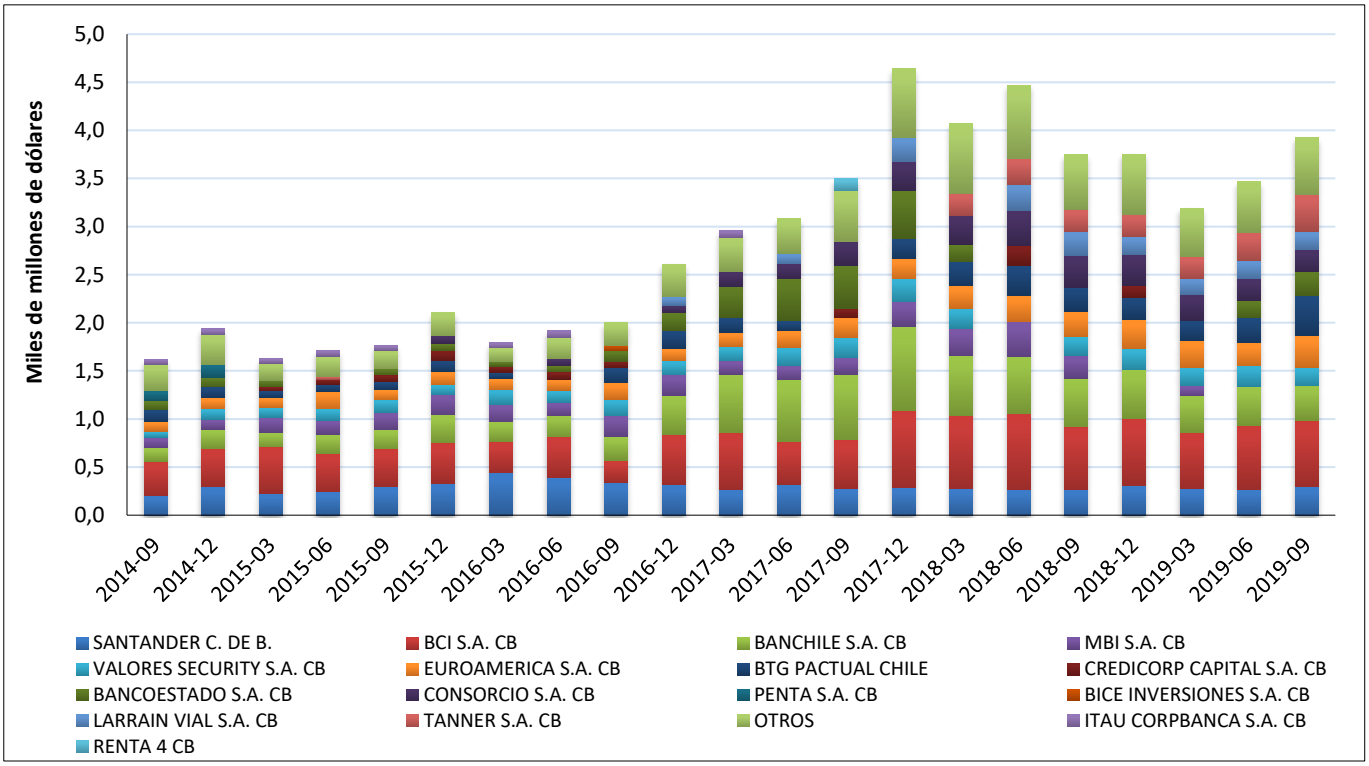
Transacciones Simultáneas



A septiembre 2019 los montos de las operaciones simultáneas muestran un aumento del 12,9% respecto al trimestre anterior, alcanzando USD 1.959 millones en montos transados. En comparación al mismo trimestre de 2018, los montos transados aumentaron en 4,6%.

En cuanto a la tasa para este tipo de operaciones, la tasa promedio para el tercer trimestre corresponde a 0,27%, lo que representa una disminución de tres puntos bases en relación al trimestre anterior.

Transacciones Simultáneas por Corredor



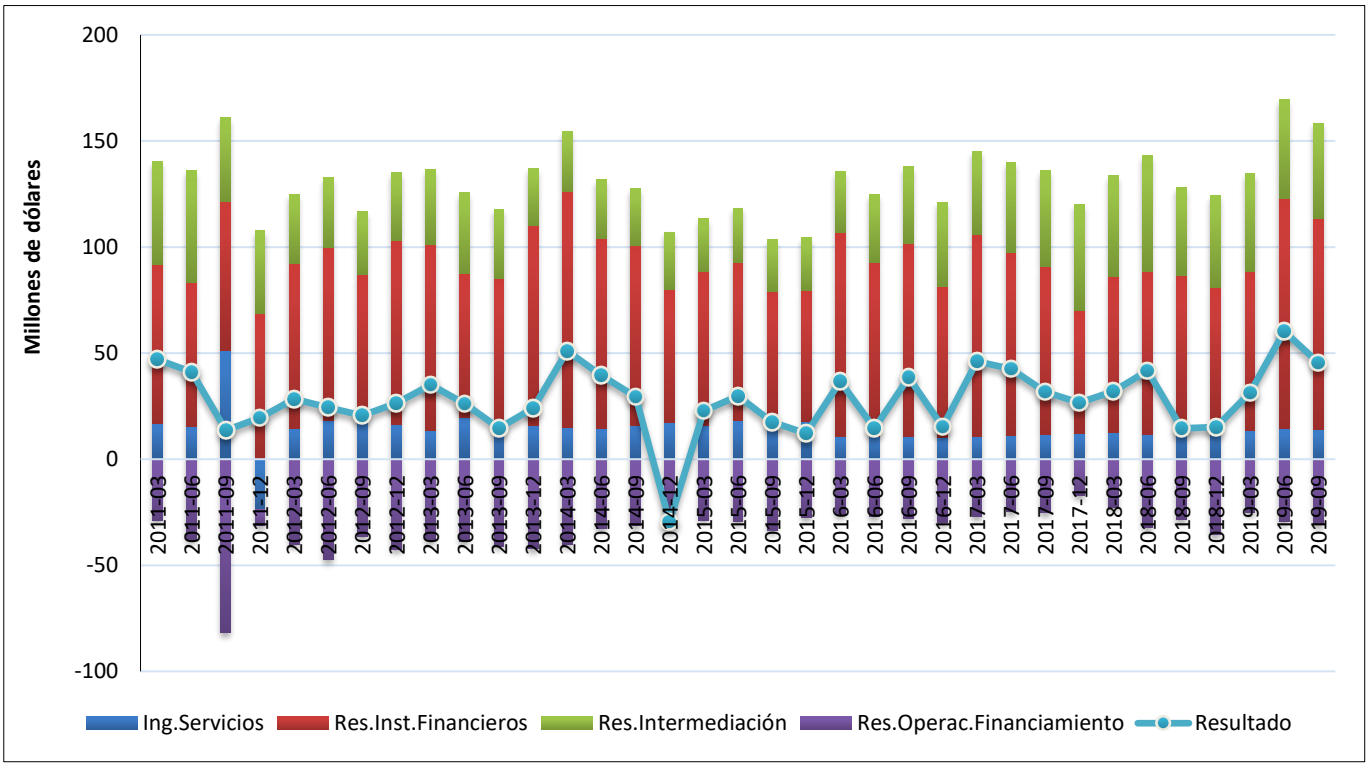
En el periodo acumulado a septiembre de 2019, se realizaron operaciones simultáneas equivalentes a USD 10.583 millones, lo que representa una disminución de un -14% en comparación al mismo periodo del año anterior.

Respecto al total de las transacciones realizadas hasta septiembre de 2019, un 85% de dichas transacciones fueron realizadas por las diez corredoras de bolsa más grandes.

VI. Desempeño por Industrias

VI.1. Intermediación de Valores

Ingresos Operacionales

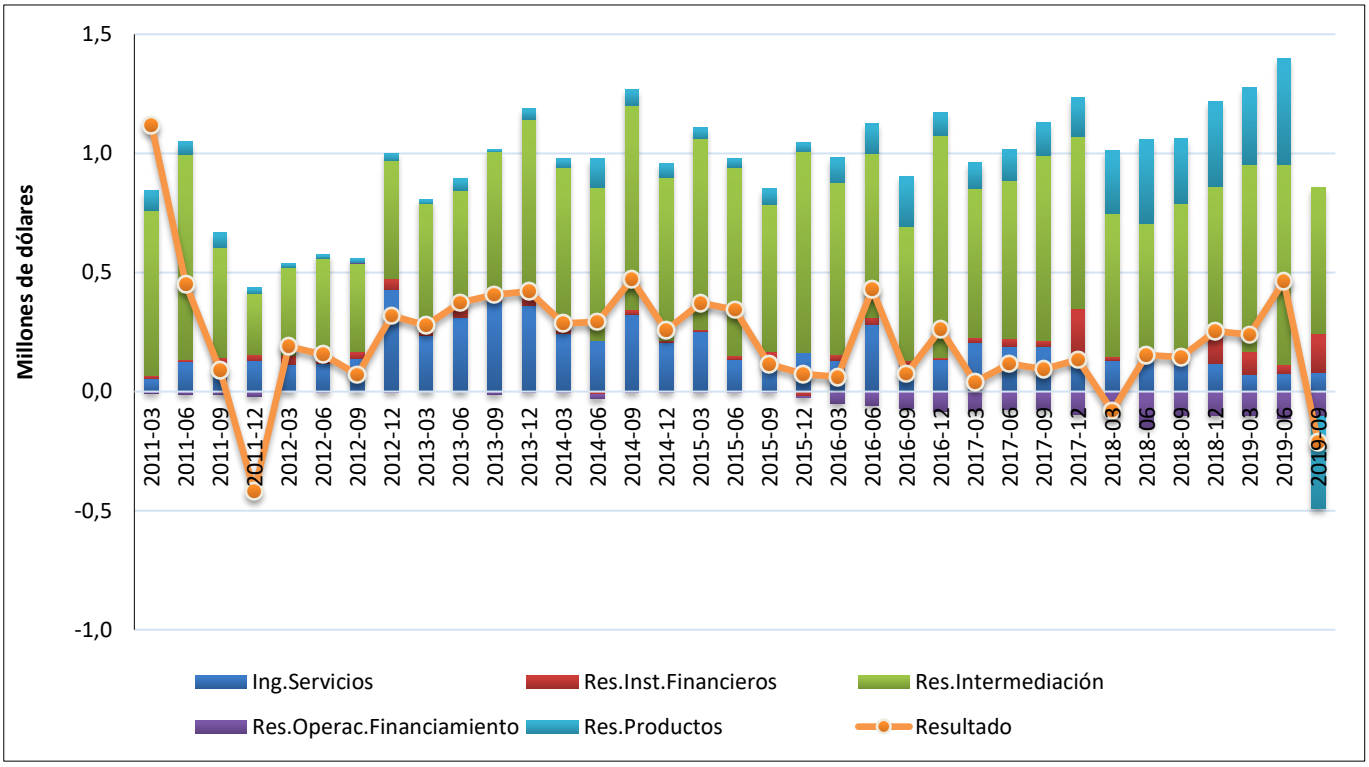


A nivel agregado, los ingresos de los corredores de bolsas ascendieron a USD 127 millones al cierre de septiembre 2019, lo que representa una disminución de -8,9% en comparación al trimestre anterior. Esto se explica por una disminución generalizada de los resultados de los corredores de bolsa.

En cuanto al resultado del ejercicio, a nivel agregado para septiembre de 2019, este alcanzó los USD 45 millones, una disminución de un -25% respecto al trimestre anterior, pero un aumento de 213% respecto al tercer trimestre 2018.

VI.2. Corredores de Productos

Ingresos Operacionales

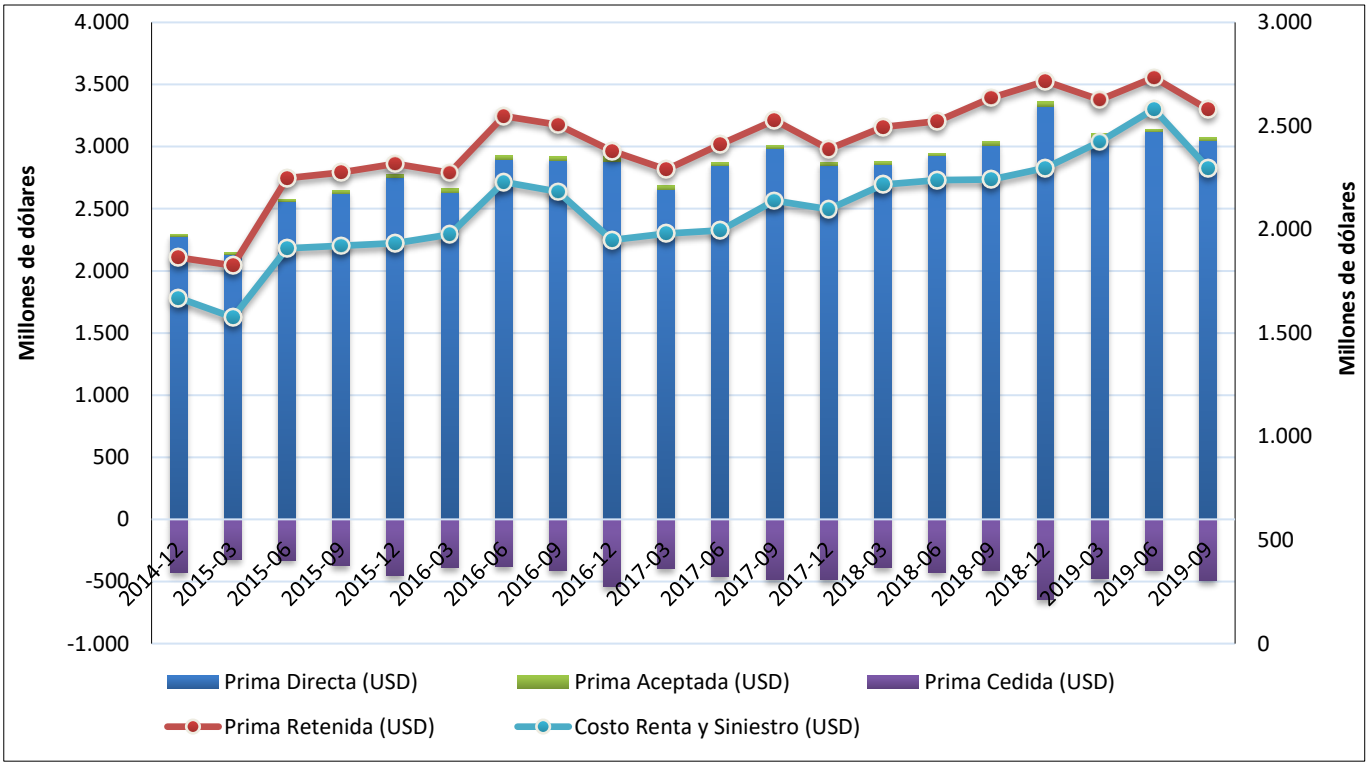


A nivel agregado, los ingresos de los corredores de bolsa de productos ascendieron a USD 362 mil durante el tercer trimestre de 2019, lo que representa una disminución del -72% en comparación al trimestre anterior.

Lo anterior se explica principalmente por las pérdidas obtenidas como resultado de productos y por los peores resultados por intermediación, lo que significó pérdidas de USD 388 millones como resultado de productos y una caída de un 27% en los resultados por intermediación, ambas cifras en comparación al trimestre anterior.

A causa de lo descrito, a nivel agregado, el resultado del ejercicio para el tercer trimestre de 2019 fue de pérdidas por USD 212 mil.

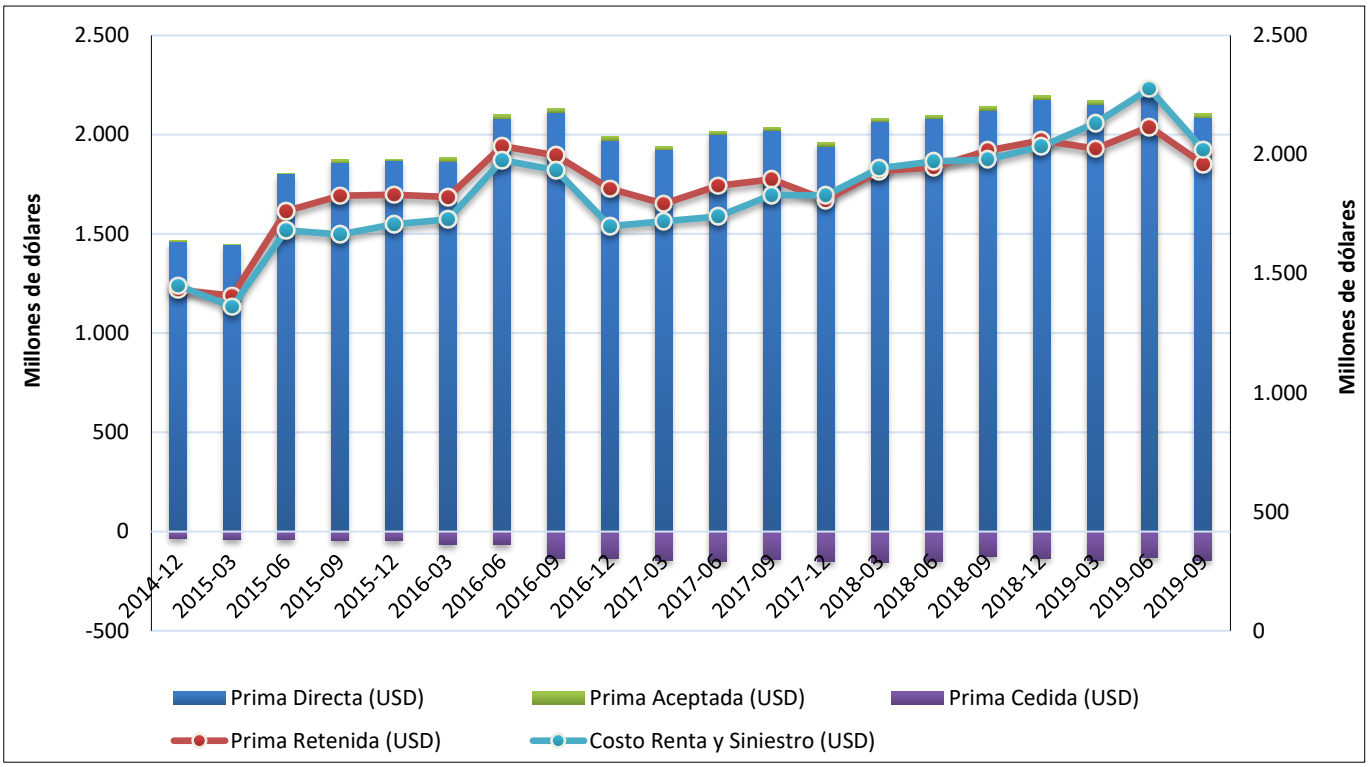
VI.3. Compañías de Seguros



Para el tercer trimestre de 2019, la prima directa del mercado asegurador alcanzó los USD 3.046 millones lo cual representa un aumento de 1,2% respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante, al comparar entre ambos periodos, se observa un aumento del costo de renta y siniestro en un 2,5%, alcanzando los USD 2.297 millones a septiembre de 2019.

Respecto a las otras cuentas, la prima aceptada y la prima retenida disminuyeron en 22,5% y 2,1%, respectivamente, en comparación al tercer trimestre 2018. Por su parte, la prima cedida aumentó en un 20,1%, alcanzando los USD 492 millones.

Primas v/s Costo (Vida)

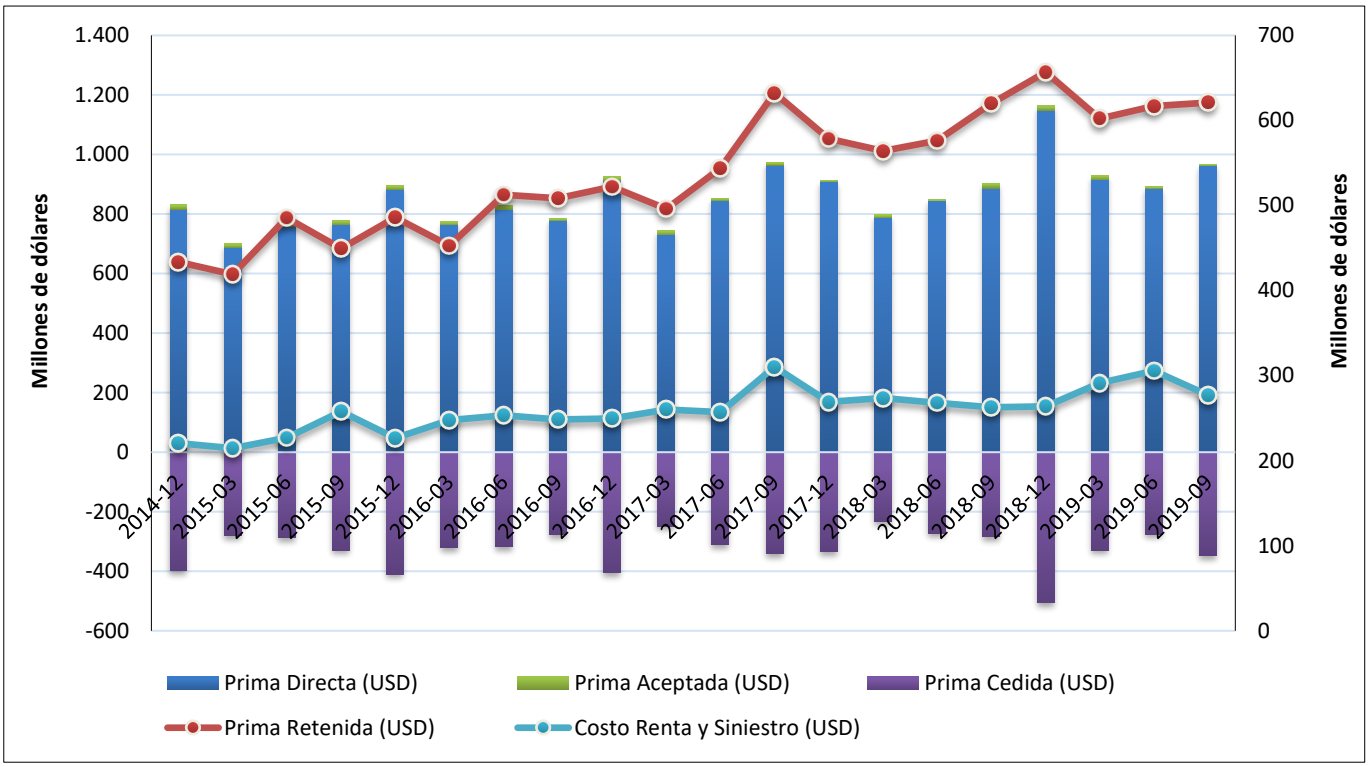


Para el mercado de seguros de vida, durante el tercer trimestre de 2019 la prima directa alcanzó los USD 2.085 millones, lo que significa una leve disminución de 1,8% respecto al tercer trimestre de 2018.

La prima retenida también presenta una disminución respecto al tercer trimestre de 2018, en un 2,8%, alcanzando los USD 1.959 millones.

Por el contrario, tanto la prima aceptada y la prima cedida, como los costos de renta y siniestro presentaron aumentos en comparación al tercer trimestre de 2018. La prima aceptada aumentó en 18,6%, mientras que la cedida aumentó en un 16,3%. Por su parte, el costo de renta y siniestro aumentó en un 2,1%.

Primas v/s Costo (Generales)

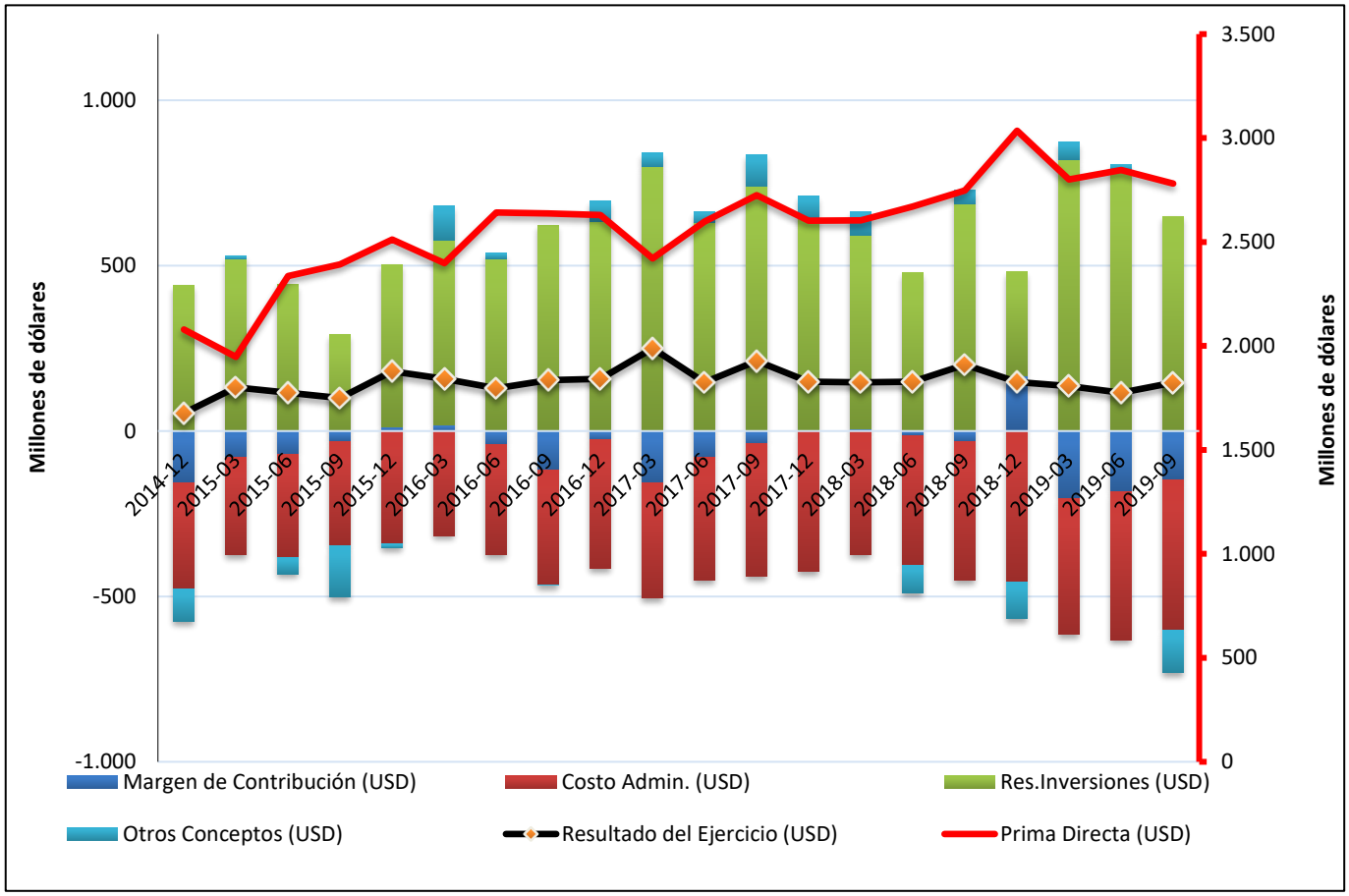


Por parte de las compañías de seguros generales, se observa un aumento de la primera directa en un 8,4%, respecto al tercer trimestre de 2018, alcanzando los USD 961 millones. Por parte de los costos de siniestro, éstos aumentaron en un 5,5% durante el mismo periodo.

Sin perjuicio de lo anterior, se observa que la prima retenida aumentó en un 0,2% en comparación al tercer trimestre de 2018, mientras que la prima cedida aumentó en un 21,8% entre los mismos periodos.

Por el contrario, la prima aceptada disminuyó en un 64,5%, alcanzando un valor de USD 5,9 millones durante el tercer trimestre de 2019.

Margen de Contribución y Resultado

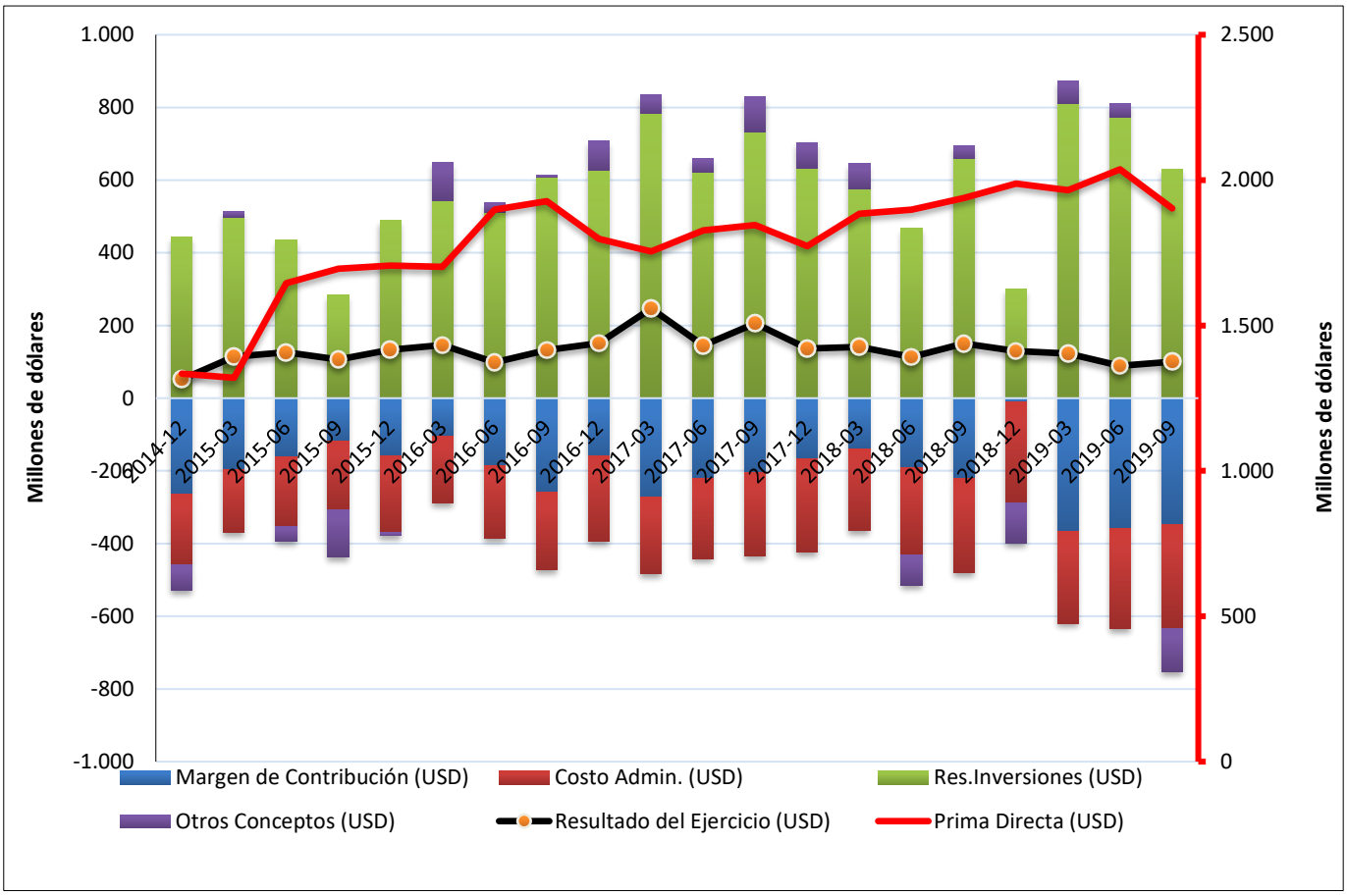


El margen de contribución de la industria de seguros acumuló cifras negativas por USD 160,5 millones durante el tercer trimestre de 2019, mientras que en el mismo período del año anterior registró cifras negativas por USD 34,8 millones.

Por su parte, los costos de administración del periodo alcanzaron los USD 499 millones, lo que significó un aumento de 8,9% respecto al mismo trimestre de 2018. A su vez, el resultado de inversiones ascendió a USD 711 millones, equivalente a una caída de 5,4% respecto al mismo periodo de 2018.

Finalmente, el resultado del ejercicio del tercer trimestre de 2019 ascendió a USD 160 millones, lo que equivale a una disminución de 27% respecto al mismo periodo del año anterior.

Margen de Contribución y Resultado (Vida)

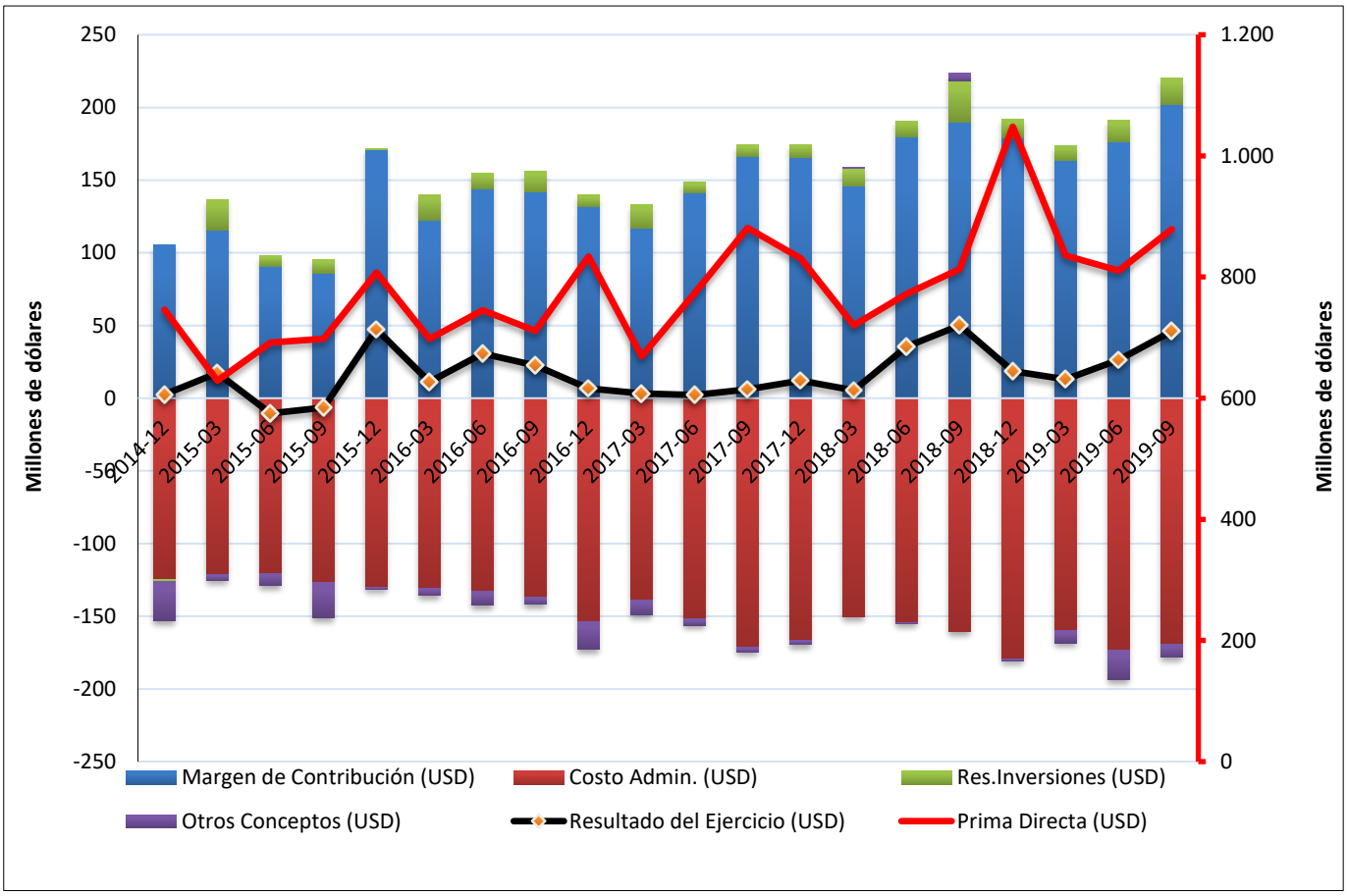


Para el caso de las compañías de seguros de vida, el margen de contribución acumuló cifras negativas por USD 381 millones durante el tercer trimestre de 2019, mientras que en el mismo período del año anterior registró cifras negativas por USD 242,6 millones.

Por otra parte, los costos de administración del periodo alcanzaron los USD 313,9 millones, aumentando en 10% respecto al tercer trimestre 2018. A su vez, el resultado de inversiones ascendió a USD 691 millones, equivalente a una caída de 4,1% respecto al mismo periodo de 2018.

Finalmente, el resultado del ejercicio del tercer trimestre de 2019 ascendió a USD 109 millones, lo que equivale a una disminución de 33% respecto al mismo periodo del año anterior.

Margen de Contribución y Resultado (Generales)

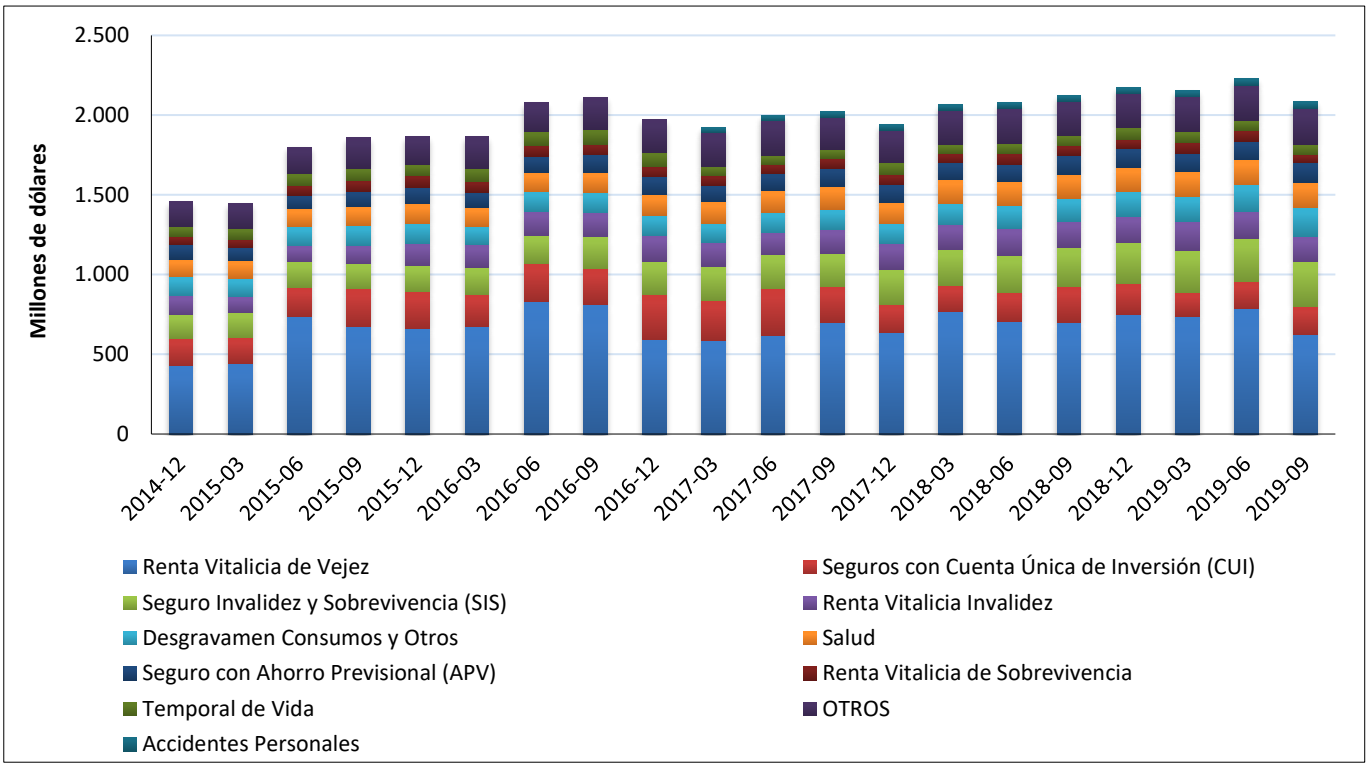


Por parte de las compañías de seguros generales, el margen de contribución ascendió a USD 221 millones durante el tercer trimestre de 2019, lo cual representa un aumento del 6,4% respecto al margen de contribución del mismo período del año anterior.

Por otra parte, los costos de administración del periodo alcanzaron los USD 185,8 millones, aumentando en 5,7% respecto al tercer trimestre 2018. El resultado de inversiones ascendió a USD 20 millones, equivalente a una caída de 34,2% respecto al mismo periodo de 2018.

Finalmente, el resultado del ejercicio del tercer trimestre de 2019 ascendió a USD 50 millones, lo que equivale a una disminución de 8% respecto al mismo periodo del año anterior.

Prima Directa por Ramo (Vida)

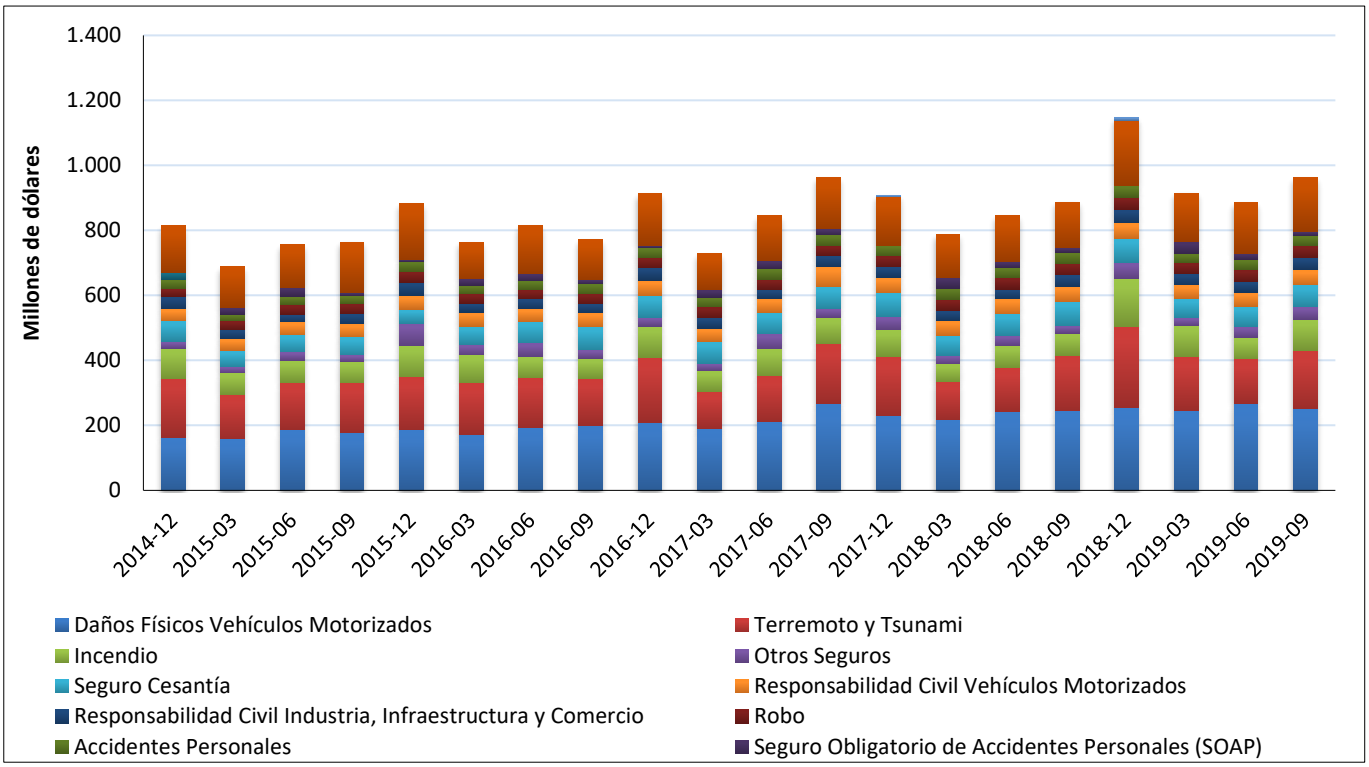


Para el tercer trimestre de 2019, la prima directa de las compañías de seguros de vida ascendía a USD 2.085 millones.

Los 5 principales ramos explican el 68% del total de la prima directa, y corresponden a Renta Vitalicia de Vejez (USD 622 millones), Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (USD 279 millones), Seguros con Cuenta Única de Inversión[3] (CUI) (USD 178 millones), Desgravamen Consumos y Otros[4] (USD 177 millones) y Renta Vitalicia Invalidez (USD 160 millones).

[3] Seguros individuales
[4] Seguros Banca Seguros y Retail

Prima Directa por Ramo (Generales)

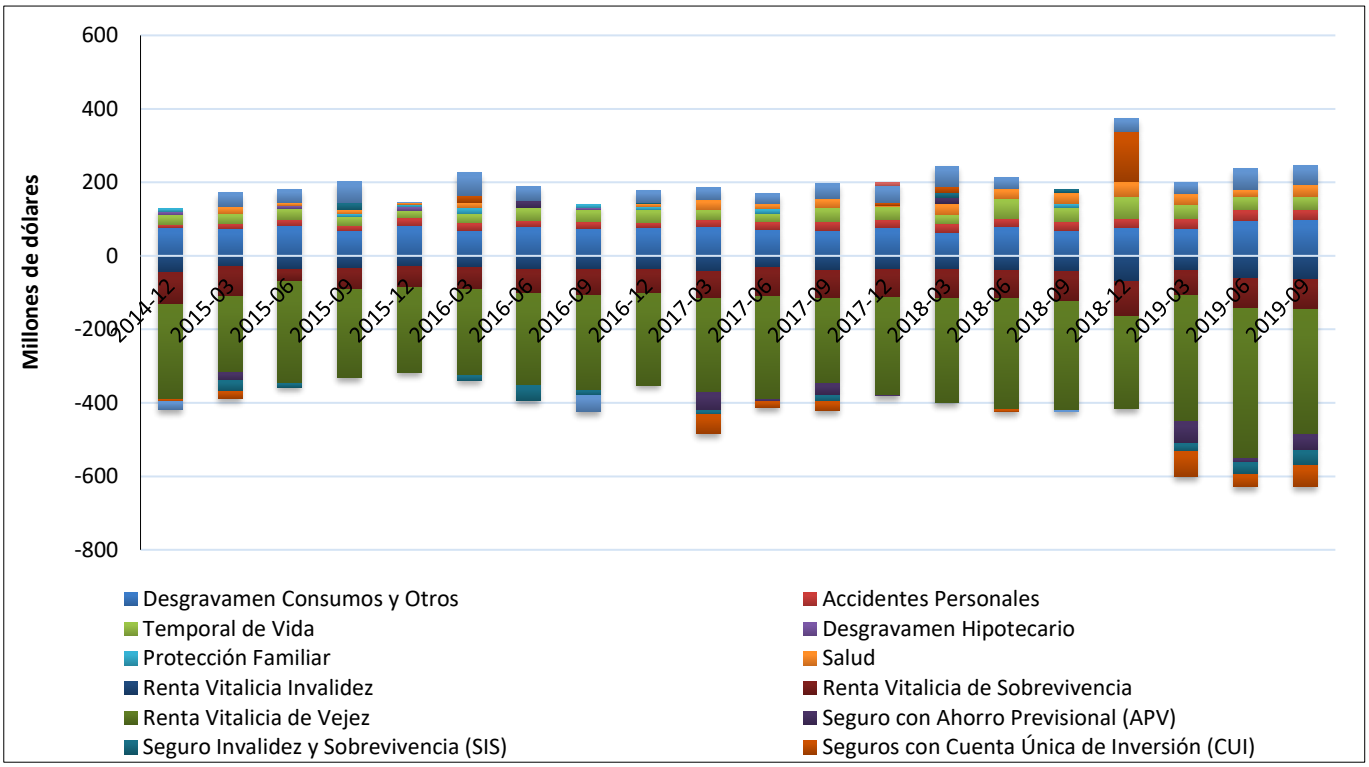


En el caso de las compañías de seguros generales, para el tercer trimestre de 2019 la prima directa ascendía a USD 961 millones.

Los 5 principales ramos[5] explican el 66,5% del total de la prima directa, y corresponden a Daños Físicos Vehículos Motorizados (USD 250 millones), Terremoto y Tsunami (USD 180 millones), Incendio (USD 96 millones), Seguro Cesantía (USD 66 millones) y Responsabilidad Civil Vehículos Motorizados (USD 46 millones).

[5] Ramos correspondientes a las subdivisiones “Individual”, “Colectivo”, “Masivo” e “Industria, Infraestructura y Comercio”

Margen de Contribución por Ramo (Vida)



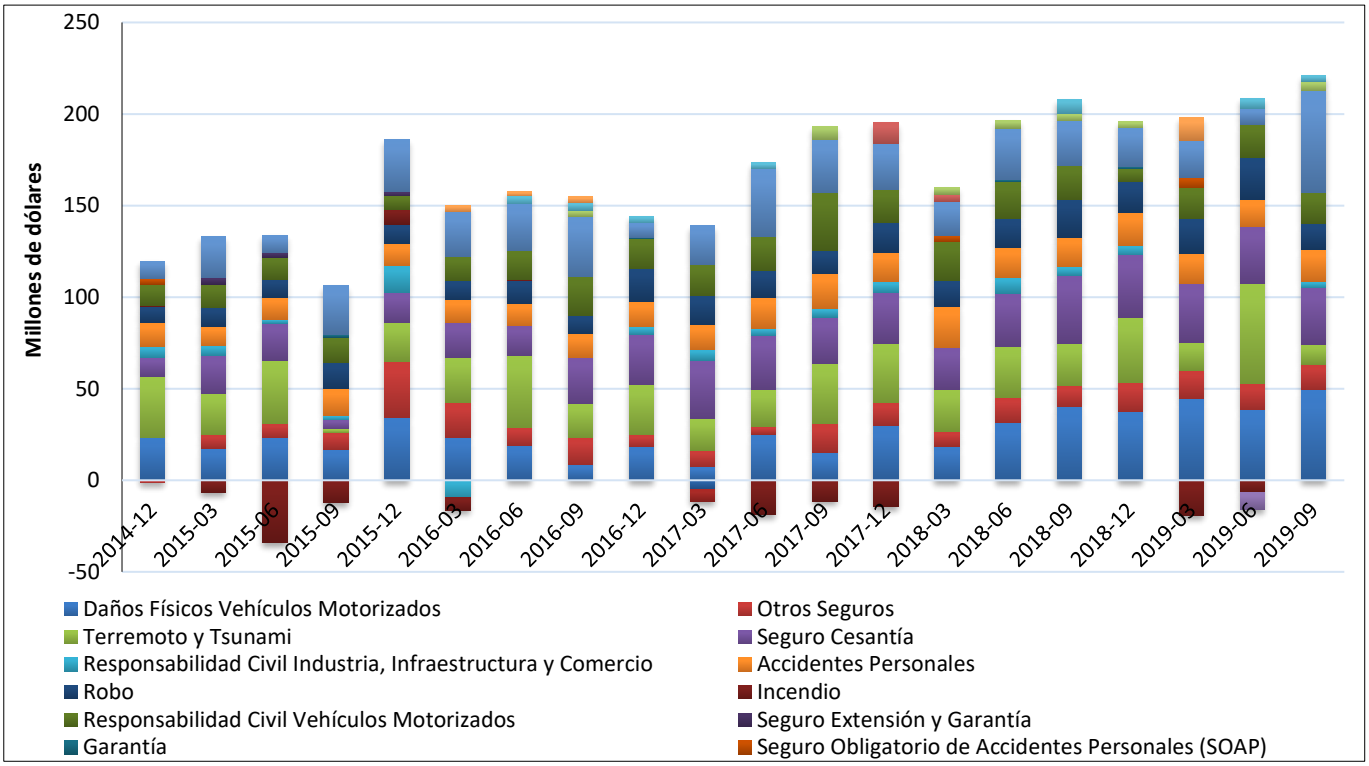
Las compañías de seguros de vida presentaron un margen de contribución negativo de USD 381 millones el tercer trimestre de 2019.

Los resultados negativos se explican principalmente por las cifras obtenidas en los ramos Renta Vitalicia de Vejez, Renta Vitalicia de Sobrevivencia y Renta Vitalicia Invalidez, cuyos márgenes negativos fueron de USD 340 millones, USD 81,8 millones y USD 64 millones, respectivamente.

Por el contrario, los ramos que presentaron los mejores márgenes fueron los ramos Desgravamen Consumo y Otros[6] (USD 97 millones), Temporal de Vida[7] (USD 35 millones) y Salud[8] (USD 32 millones).

[6] Seguros Banca Seguros y Retail
[7] Seguros Banca Seguros y Retail
[8] Seguros Colectivos Tradicionales

Margen de Contribución por Ramo (Generales)



Las compañías de seguros generales presentaron un margen de contribución de USD 221 millones el tercer trimestre de 2019.

Los ramos[9] que presentaron mejores márgenes fueron Daños Físicos Vehículos Motorizados (USD 49 millones), Seguro Cesantía (USD 30 millones) y Accidentes Personales (USD 17,6 millones).

Durante este periodo no se registraron ramos con márgenes negativos.

[9] Ramos correspondientes a las subdivisiones “Individual”, “Colectivo”, “Masivo” e “Industria, Infraestructura y Comercio”