

INFORME FINANCIERO DEL MERCADO ASEGURADOR

Informe Financiero del Mercado Asegurador a junio de 2018

I. ASPECTOS GENERALES

El presente informe muestra la situación financiera y la solvencia del mercado asegurador nacional a junio de 2018. En dicho período, las ventas de seguros de vida registraron un aumento respecto de las observadas a junio de 2017. En cuanto a las ventas de seguros generales, estas también registraron un avance respecto de las observadas al primer semestre de 2017.

En cuanto a los resultados de las compañías de seguros de vida, en el período enero-junio de 2018, se visualizó una disminución debido al menor resultado de las inversiones, asociado a un menor desempeño bursátil, y al aumento en el costo de rentas, por una mayor venta de Rentas Vitalicias (crecimiento de 16,3% en el período). Asimismo, las compañías de seguros generales observaron un aumento en sus resultados, debido al aumento en el margen de contribución, superior al incremento de los costos de administración y al menor resultado de las inversiones.

Respecto a los ratios de solvencia e indicadores de endeudamiento, éstos se mostraron en torno a lo que han sido sus niveles históricos, tanto en las compañías de seguros de vida, como generales.

II. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA

Las ventas registradas por las compañías de seguros de vida al primer semestre de 2018, llegaron a MMUS\$4.636, lo que representó un aumento real de 3,5% en relación a igual período de 2017.

Del total de las ventas observadas al primer semestre de este año, el 62,4% correspondieron a seguros previsionales, siendo las de mayor participación las Rentas Vitalicias de Vejez (35,5% de la prima total). Les siguen los seguros Banca Seguros y Retail (14,9%) y los seguros individuales (12,8%).

PRIMA DIRECTA VIDA POR RAMOS en MM\$ al 30.06.2018					
CLASIFICACIÓN DE RAMOS	jun-18	% c/r Total	jun-17	% c/r Total	Variación anual %
Seguros Individuales	386.487	12,8%	533.171	18,3%	-27,5%
Seguros Colectivos Tradicionales	297.674	9,9%	274.533	9,4%	8,4%
Seguros Banca Seguros y Retail	450.173	14,9%	438.040	15,0%	2,8%
Seguros Previsionales	1.884.902	62,4%	1.670.954	57,3%	12,8%
SIS	337.790	11,2%	315.484	10,8%	7,1%
Renta Vitalicia Vejez	1.070.785	35,5%	895.634	30,7%	19,6%
Renta Vitalicia Invalidez	232.224	7,7%	218.137	7,5%	6,5%
Renta Vitalicia Supervivencia	91.321	3,0%	85.637	2,9%	6,6%
Seguro con Ahorro Previsional APV	152.783	5,1%	156.063	5,4%	-2,1%
TOTAL	3.019.235	100%	2.916.699	100%	3,5%
TOTAL en MMUSD	4.636		4.479		3,5%

Fuente: CMF

PRIMA DIRECTA VIDA MM \$ a Junio 2018					
APERTURA PRODUCTOS	jun-18	% c/r Total	jun-17	% c/r Total	Variación anual %
Seguros Renta Vitalicia	1.394.330	46,2%	1.199.408	41,1%	16,3%
Seguros CUI y APV	413.968	13,7%	582.042	20,0%	-28,9%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	337.790	11,2%	315.484	10,8%	7,1%
Desgravamen	251.266	8,3%	230.647	7,9%	8,9%
Seguros de Salud	286.549	9,5%	262.021	9,0%	9,4%
Seguros Temporales	141.748	4,7%	139.952	4,8%	1,3%
Accidentes Personales y Asistencia	72.764	2,4%	68.080	2,3%	6,9%
Renta Privadas y Otras Rentas	19.321	0,6%	22.430	0,8%	-13,9%
Otros	101.499	3,4%	96.635	3,3%	5,0%
TOTAL	3.019.235	100%	2.916.699	100%	3,5%

Fuente: CMF

Respecto a la evolución de la prima directa por compañía, al 30 de junio de 2018, de un total de 36 compañías, 24 aseguradoras experimentaron aumentos reales en sus ventas, si se compara a igual fecha de 2017.

En tanto, las utilidades del mercado de seguros de vida alcanzaron los MMUS\$ 312,2¹ al primer semestre de 2018, lo que representó una disminución de 36,3% en los resultados de la industria, en relación a igual período del año anterior debido al menor resultado de las inversiones, asociado a un menor desempeño bursátil, y al aumento en el costo de rentas, por una mayor venta de Rentas Vitalicias (crecimiento de 16,3% en el período).

¹ Según tipo de cambio observado al 30 de junio de 2018 - \$651,21 por dólar americano.

Prima directa por compañía de seguros de vida

Compañía	Ene-Jun 2018 (M\$ Jun 2018)	Ene-Jun 2017 (M\$ Jun 2018)	Variación Real (%)
Alemana	83.098	79.660	4,3%
BanChile	71.659.906	65.637.088	9,2%
BBVA	9.803.680	20.341.520	-51,8%
BCI	74.172.525	61.017.419	21,6%
BICE	166.768.831	181.784.006	-8,3%
BNP	94.486.757	88.204.233	7,1%
BTG Pactual	56.615.402	46.692.424	21,3%
Bupa	4.607.166	6.989.174	-34,1%
Cámara	25.757.682	21.927.025	17,5%
CF	21.327.096	20.580.501	3,6%
Chilena Consolidada	245.371.493	244.036.373	0,5%
Chubb	1.859.751	2.470.653	-24,7%
CLC	11.454.008	10.259.184	11,6%
CN Life	27.858.299	30.515.191	-8,7%
Colmena	5.028.154	3.808.366	32,0%
Confuturo	211.136.846	181.579.619	16,3%
Consortio Nacional	282.963.474	308.051.736	-8,1%
Corpseguros	18.372.705	28.807.534	-36,2%
Euroamérica	104.571.265	101.759.788	2,8%
HDI Vida	3.631.696	5.233.949	-30,6%
Huelén	202.840	143.047	41,8%
Itaú	15.724.971	14.061.166	11,8%
Mapfre	4.992.595	5.293.797	-5,7%
Metlife	419.022.432	385.799.963	8,6%
Mutual de Seguros	28.781.702	26.337.014	9,3%
Mutualidad de Carabineros	17.922.623	18.128.636	-1,1%
Mutualidad del Ejército y Aviación	12.450.121	12.152.255	2,5%
Ohio	77.904.668	64.016.467	21,7%
Penta	428.177.370	305.580.333	40,1%
Principal	157.553.640	134.785.086	16,9%
Renta Nacional	22.320.362	3.591.424	521,5%
Rigel	8.819.962	5.515.746	59,9%
Seguros de Vida Suramericana	12.114.559	12.098.844	0,1%
Security Previsión	202.702.419	226.457.273	-10,5%
Sura	117.128.380	222.054.083	-47,3%
Zúrich Santander	55.887.020	50.908.078	9,8%
Totales	3.019.235.498	2.916.698.655	3,5%
Totales en MUS\$ *	4.636.347	4.478.891	3,5%

* Según tipo de cambio observado al 30 de Junio 2018

Fuente: CMF

Resultado neto por compañía de seguros de vida

Compañía	Ene-Jun 2018 (M\$ Jun 2018)	Ene-Jun 2017 (M\$ Jun 2018)
Alemana	(381.288)	(735.574)
BanChile	6.296.226	7.118.885
BBVA	3.579.273	3.787.219
BCI	3.808.384	5.099.055
BICE	9.761.842	20.055.102
BNP	11.925.778	511.110
BTG Pactual	(352.402)	906.841
Bupa	(199.674)	(745.688)
Cámara	1.982.023	2.945.017
CF	6.617.402	7.234.123
Chilena Consolidada	4.131.355	3.565.659
Chubb	198.550	(735.529)
CLC	(759.289)	(273.932)
CN Life	6.533.347	9.661.564
Colmena	(1.324.896)	(1.118.715)
Confuturo	15.918.480	19.642.297
Consorcio Nacional	19.900.202	72.144.274
Corpseguros	9.856.692	25.138.822
Euroamérica	3.645.436	20.381.866
HDI Vida	(217.087)	115.588
Huelén	49.133	43.623
Itaú	1.193.348	(684.186)
Mapfre	641.897	10.376
Metlife	26.604.543	34.737.344
Mutual de Seguros	4.443.433	5.227.802
Mutualidad de Carabineros	5.988.132	5.544.003
Mutualidad del Ejército y Aviación	8.463.683	8.028.210
Ohio	1.468.517	511.139
Penta	15.552.633	23.000.410
Principal	12.733.759	11.046.547
Renta Nacional	1.508.184	3.930.897
Rigel	945.111	(38.305)
Seguros de Vida Suramericana	373.858	320.029
Security Previsión	4.830.803	13.368.240
Sura	1.286.074	288.619
Zúrich Santander	16.315.793	18.916.217
Totales	203.319.255	318.948.948
Totales en MUS\$ *	312.218	489.779
* Según tipo de cambio observado al 31 de Junio 2018		

Fuente: CMF

A.- Estructura de Inversiones

El total de las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros de vida, a junio de 2018, alcanzó los MMUS\$61.138, de los cuales el 58,3% correspondió a títulos de renta fija; 15,3% a inversiones inmobiliarias; 15,1% a inversiones en el exterior y 8,1% a renta variable.

En relación con las inversiones mantenidas a igual mes de 2017, se observó una disminución de 2,3% en instrumentos de renta fija, mientras que las inversiones en préstamos no experimentaron variación en el período. Asimismo, se produjo un aumento de 1,5% en las inversiones en el exterior, 0,4% en las inversiones en renta variable, 0,2% en otras inversiones y 0,2% en inversiones inmobiliarias.

INVERSIONES		Miles de \$ Jun-18	Millones US\$ Jun-18	% del total de inversiones
Renta Fija 58,3% MM US\$ 35.661	Instrumentos del estado	931.904.508	1.431	2,3 %
	Bonos Bancarios	4.701.521.024	7.220	11,8 %
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	1.575.347.796	2.419	4,0 %
	Bonos Corporativos (no Sec)	11.911.568.714	18.291	29,9 %
	Efectos de Comercio	2.879.988	4,4	0,0 %
	Bonos Securitizados	109.314.030	168	0,3 %
	Letras y Bonos hipotecarios	360.937.678	554	0,9 %
	Mutuos hipotecarios Bcos	669.174.124	1.028	1,7 %
	Mutuos hipotecarios Adm	2.960.258.570	4.546	7,4 %
Renta Variable 8,1% MM US\$ 4.968	Acciones de S.A.	575.331.479	883	1,4 %
	Fondos mutuos	2.009.959.989	3.087	5,0 %
	Fondos de inversión	649.946.584	998	1,6 %
Inversión en el exterior 15,1% MM US\$ 9.213	Renta Fija	4.173.559.084	6.409	10,5 %
	Notas estructuradas	192.217.952	295	0,5 %
	Acciones o ADR	24.307.311	37	0,1 %
	Fondos Inversión extranjeros	719.193.620	1.104	1,8 %
	Fondos Mutuos extranjeros	601.329.874	923	1,5 %
	ETF	289.197.540	444	0,7 %
Inversiones Inmobiliarias MM US\$ 9.370	Bienes Raices	2.555.193.688	3.924	6,4 %
	Bienes Raices en Leasing	3.546.337.773	5.446	8,9 %
Préstamos	Préstamos	505.277.022	776	1,3 %
Otras inversiones 1,9% MM US\$ 1.150	Caja y Bancos	245.157.924	376	0,6 %
	Inversiones mobiliarias	22.787.189	35	0,1 %
	Dpto Otras Inversiones	453.734.405	697	1,1 %
	Avance Tenedores de Pólizas	22.936.912	35	0,1 %
	Particip. Soc. Filiales y Coligadas	4.089.846	6	0,0 %
TOTAL		39.813.464.624	61.138	100%

Dólar al 30 de Junio de 2018

651,21

Fuente: CMF

B.- Indicadores

En materia de solvencia, los indicadores de las compañías de seguros de vida registraron a junio de este año, un endeudamiento de mercado de 10,91 veces el patrimonio, versus 10,50 veces observados en igual período de 2017 (el máximo permitido es de 20 veces). Asimismo, mostraron una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido de 1,63 veces, versus la registrada a junio de 2017 de 1,68 veces.

Indicadores de las compañías de seguros de vida

COMPAÑIA	CLASIF. RIESGO		Leverage	Pat Disponible
	a Junio de 2018			
	1	2	Total (1)	/ Pat Exigido (2)
ALEMANA	Ei (FR)	Ei (F)	0,10	1,76
BANCHILE	AA (FR)	AA (ICR)	5,08	1,25
BBVA	AA- (FR)	AA (ICR)	1,64	9,77
BCI	AA (F)	AA (ICR)	4,45	1,06
BICE	AA+ (F)	AA+ (ICR)	11,85	1,56
BNP	AA (FR)	AA (ICR)	1,89	1,54
BTG PACTUAL	A+(FR)	A+ (H)	6,61	3,03
BUPA VIDA	A- (F)	A (H)	0,83	2,26
CAMARA	AA- (FR)	AA- (ICR)	1,24	2,72
CF	Ei(FR)	Ei(F)	0,54	3,05
CHILENA CONSOLIDADA	AA+ (FR)	AA+ (ICR)	13,28	1,33
CHUBB VIDA	AA(FR)	A+ (H)	0,60	2,92
CLC	A- (FR)	A (H)	2,20	1,26
CN LIFE	AA (FR)	AA+ (F)	6,94	2,55
COLMENA	Ei (F)	BBB- (H)	0,90	2,51
CONFUTURO	AA (FR)	AA (ICR)	15,25	1,31
CONSORCIO NACIONAL	AA+ (F)	AA+ (ICR)	9,39	2,08
CORPSEGUROS	AA (FR)	AA (ICR)	13,62	1,47
EUROAMERICA	AA- (H)	AA (ICR)	11,82	1,69
HDI VIDA	AA- (F)	AA- (ICR)	1,51	1,81
HUELEN	BBB (FR)	BBB (H)	0,15	1,52
ITAU	AA- (FR)	AA- (H)	1,30	10,04
MAPFRE	AA- (H)	A+ (ICR)	3,08	3,89
METLIFE	AA+ (F)	AA+ (ICR)	12,59	1,45
OHIO	AA (F)	AA (ICR)	13,69	1,40
PENTA	AA (H)	AA (ICR)	14,35	1,39
PRINCIPAL	AA+(FR)	AA+(F)	16,54	1,21
RENTA NACIONAL	BBB+ (F)	BBB+ (H)	13,97	1,43
RIGEL	A+ (FR)	A+(ICR)	1,54	2,79
SECURITY PREVISION	AA- (F)	AA (ICR)	13,03	1,41
SURAMERICANA V	AA (FR)	A+ (F)	1,07	2,17
SURA	AA (FR)	AA (F)	8,81	2,14
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA (ICR)	2,24	2,84
TOTAL			10,91	1,63

(1) El Leverage total corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931.

(2) La razón Patrimonio Disponible / Patrimonio Exigido corresponde al cociente entre Patrimonio Neto (PN) y Patrimonio de Riesgo (PR).

Fuente: CMF

El indicador de rentabilidad anualizado sobre patrimonio fue de 11,5%² al término del primer semestre de este año, inferior al 19,6% obtenido en el mismo período del año anterior, debido al menor resultado de las inversiones, asociado a un menor desempeño bursátil, y al aumento en el costo de rentas, por una mayor venta de Rentas Vitalicias (crecimiento de 16,3% en el período).

Igualmente, al primer semestre de 2018, la rentabilidad de la cartera de inversiones fue de 4,2%³, menor al 6,2% registrado en igual período de 2017.

² El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-100; 100).

³ El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-50; 50).

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio enero - junio 2018	11,5
Rentabilidad del Patrimonio enero - junio 2017	19,6
Rentabilidad de las Inversiones enero - junio 2018	4,2
Rentabilidad de las Inversiones enero - junio 2017	6,2

(1) Indicadores son anualizados.

Fuente: CMF

III. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES

Al terminar el primer semestre de este año las compañías de seguros generales registraron una prima directa de MMUS\$ 1.898,3 lo que representó un aumento de 1,3% real respecto de igual trimestre de 2017.

Los ramos que mayor incidencia tuvieron en las ventas (ver recuadro) fueron: Industria, Infraestructura y Comercio, así como los seguros Individuales y Otras Carteras, los que en su conjunto, concentran el 82,9% del total de la prima directa.

En cuanto a los riesgos cubiertos, las mayores ventas correspondieron a: Daños a los bienes; Otros daños a los bienes y, Responsabilidad Civil, los que concentran el 68,5% de las ventas de seguros generales.

PRIMA DIRECTA GENERALES: SUBDIVISION DE RAMOS										
Referido al 30 de Junio 2018 (Miles de \$)										
Riesgos Cubiertos	INDIVIDUALES	COLECTIVOS	CARTERA CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA	OTRAS CARTERAS	INDUSTRIA INFRAESTRUCTURA COMERCIO	Total general Riesgos	Jun 2018 % Riesgos	Jun 2017 % Riesgos	
A. Daños a los bienes	37.647.889	4.687.275	14.172.901	45.370.605	62.843.998	208.157.989	372.880.657	30,2%	32,3%	
B. Otros daños a los bienes	139.632.716	16.111.490	957.053	273	105.873.101	88.291.405	350.866.038	28,4%	25,9%	
C. Responsabilidad Civil	25.597.459	5.517.821	1.919.621	35.919	19.363.044	70.039.761	122.473.625	9,9%	9,6%	
D. Transporte	5.428.317	245.467	-	-	263.597	34.018.601	39.955.982	3,2%	3,1%	
E. Ingeniería	658.717	588.626	984.918	-	1.987.556	41.614.635	45.834.452	3,7%	3,0%	
F. Garantía y Crédito	24.030.985	15.772.557	1.345.972	-	2.988.610	20.764.305	64.902.429	5,3%	5,4%	
G. Salud y Accidentes Personales	37.947.328	9.040.733	16.711.212	65	18.590.299	5.557.746	87.847.383	7,1%	7,0%	
H. Otros seguros	9.523.889	6.974.744	70.110.652	791.532	37.249.193	26.795.162	151.445.172	12,3%	13,7%	
Total general Ramos	280.467.300	58.938.713	106.202.329	46.198.394	249.159.398	495.239.604	1.236.205.738	100%	100%	
% Ramos c/r Total	22,7%	4,8%	8,6%	3,7%	20,2%	40,1%	100%			

Fuente: CMF

Respecto a los ramos específicos, los seguros con mayor participación en la prima directa fueron Vehículos Motorizados (32,7% de las ventas); Terremoto (16,1%), e Incendio (8,9%); seguidos por los seguros de Cesantía (7,5%); Garantía y Crédito (5,3%), Responsabilidad Civil - sin Vehículos Motorizados - (4,4%); y Accidentes Personales (3,8%).

PRIMA DIRECTA GENERALES : Apertura por Ramos en Miles de \$ de Junio 2018					
RIESGOS CUBIERTOS / Ramo	jun-18	% RIESGOS c/r Total	jun-17	% RIESGOS c/r Total	Variación inter período %
A. DAÑOS A LOS BIENES	372.880.657	30,2%	394.690.063	32,3%	-5,5%
Incendio	88.650.638	7,2%	108.379.990	8,9%	-18,2%
Pérdida de Beneficios por Incendio	12.491.205	1,0%	8.928.751	0,7%	39,9%
Otros Riesgos Adicionales a Incendio	8.503.538	0,7%	9.794.572	0,8%	-13,2%
Terremoto y Tsunami	183.907.553	14,9%	188.774.398	15,5%	-2,6%
Pérdida de Beneficios por Terremoto	14.613.119	1,2%	13.545.537	1,1%	7,9%
Otros Riesgo de la Naturaleza	6.493.079	0,5%	8.201.123	0,7%	-20,8%
Terrorismo	6.610.208	0,5%	7.262.155	0,6%	-9,0%
Robo	50.965.459	4,1%	49.168.964	4,0%	3,7%
Cristales	645.859	0,1%	634.573	0,1%	1,8%
B. OTROS DAÑOS A LOS BIENES	350.866.038	28,4%	316.113.647	25,9%	11,0%
Daños Físicos Vehículos Motorizados	335.811.587	27,2%	301.196.779	24,7%	11,5%
Casco Marítimo	7.767.437	0,6%	7.459.959	0,6%	4,1%
Casco Aéreo	7.287.014	0,6%	7.456.909	0,6%	-2,3%
C. RESPONSABILIDAD CIVIL	122.473.625	9,9%	116.974.206	9,6%	4,7%
Responsabilidad Civil Hogar y Condominios	1.671.369	0,1%	1.379.296	0,1%	21,2%
Responsabilidad Civil Profesional	9.311.578	0,8%	9.323.501	0,8%	-0,1%
Responsabilidad Civil Industria, Infraestructura y Comercio	43.456.865	3,5%	42.789.407	3,5%	1,6%
Responsabilidad Civil Vehículos Motorizados	68.033.813	5,5%	63.482.002	5,2%	7,2%
D. TRANSPORTE	39.955.982	3,2%	37.923.042	3,1%	5,4%
Transporte Terrestre	22.322.884	1,8%	21.583.837	1,8%	3,4%
Transporte Marítimo	16.667.062	1,3%	15.248.946	1,2%	9,3%
Transporte Aéreo	966.036	0,1%	1.090.259	0,1%	-11,4%
E. Ingeniería	45.834.452	3,7%	36.769.703	3,0%	24,7%
Equipo Contratista	18.192.628	1,5%	18.657.255	1,5%	-2,5%
Todo Riesgo Construcción y Montaje	24.402.964	2,0%	14.940.553	1,2%	63,3%
Avería de Maquinaria	507.192	0,0%	385.518	0,0%	31,6%
Equipo Electrónico	2.731.667	0,2%	2.786.377	0,2%	-2,0%
F. Garantía y Crédito	64.902.429	5,3%	66.215.372	5,4%	-2,0%
Garantía	26.626.680	2,2%	27.203.355	2,2%	-2,1%
Fidelidad	4.050.899	0,3%	4.608.329	0,4%	-12,1%
Seguro Extensión y Garantía	4.188.046	0,3%	6.900.753	0,6%	-39,3%
Seguro de Crédito por Ventas a Plazo	22.728.690	1,8%	20.015.005	1,6%	13,6%
Seguro de Crédito a la Exportación	7.308.114	0,6%	7.487.931	0,6%	-2,4%
Otros Seguros	-	0,0%	-	0,0%	
G. SALUD Y ACCIDENTES PERSONALES	87.847.383	7,1%	85.162.024	7,0%	3,2%
Salud	2.796.879	0,2%	3.678.977	0,3%	-24,0%
Accidentes Personales	47.172.696	3,8%	46.347.460	3,8%	1,8%
Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP)	37.877.808	3,1%	35.135.587	2,9%	7,8%
H. OTROS SEGUROS	151.445.172	12,3%	166.630.563	13,7%	-9,1%
Seguro Cesantía	92.193.555	7,5%	98.842.883	8,1%	-6,7%
Seguro de Título	-	0,0%	-	0,0%	
Seguro Agrícola	2.011.559	0,2%	2.277.319	0,2%	-11,7%
Seguro de Asistencia	15.127.657	1,2%	13.763.024	1,1%	9,9%
Otros Seguros	42.112.401	3,4%	51.747.338	4,2%	-18,6%
Total general Ramos	1.236.205.738	100%	1.220.478.621	100%	1,3%

Fuente: CMF

En lo referente a la evolución de la prima directa en las compañías de seguros generales al primer semestre de 2018, 18 aseguradoras, de un total de 32⁴, registraron aumentos reales en sus ventas, respecto de las observadas en igual período del año anterior.

⁴ No se consideran a Suaval, Starr International y Orsan, dentro de las compañías que experimentaron aumentos reales en sus ventas, por no registrar primas directas a junio 2017.

Cabe destacar que la utilidad obtenida en el período fue de MMUS\$ 53,5⁵, cifra mayor a los MMUS\$ 11,4 obtenidos en igual trimestre de 2017, debido al aumento en el margen de contribución, superior al incremento de los costos de administración y al menor resultado de las inversiones.

Prima directa por compañía de seguros generales

Compañía	Ene-Jun 2018 (M\$ Jun 2018)	Ene-Jun 2017 (M\$ Jun 2018)	Variación Real (%)
Aseguradora Porvenir	6.320.187	4.535.790	39,3%
Assurant	5.047.949	4.933.075	2,3%
Avla Chile	11.824.839	10.220.453	15,7%
BCI	164.620.774	151.059.006	9,0%
BNP	105.480.635	106.546.662	-1,0%
Cesce	1.990.977	4.998.276	-60,2%
Chilena Consolidada	60.445.067	54.693.395	10,5%
Chubb (2)		8.586.056	
Chubb Generales (2)	72.557.500	56.990.827	27,3%
Coface	6.038.005	6.456.243	-6,5%
Consorcio Nacional	42.508.075	41.007.882	3,7%
Continental	11.757.943	9.207.990	27,7%
Crédito Continental	15.801.657	16.517.607	-4,3%
HDI Seguros	122.566.761	118.531.455	3,4%
HDI Seguros de Garantía y Crédito	6.987.893	7.636.386	-8,5%
Huelén Generales	94.671	82.416	14,9%
Liberty (1)	180.660.410	80.288.648	125,0%
Mapfre	76.600.207	101.512.111	-24,5%
Metlife Generales	3.673.410	3.110.320	18,1%
Mutualidad de Carabineros	1.449.266	1.377.494	5,2%
Orion	25.484.415	26.134.511	-2,5%
Orsan	804.507		
Penta (1)		86.062.438	
Reale	16.779.349	1.940.142	764,9%
Renta Nacional	24.350.064	26.618.724	-8,5%
Segchile	1.009.345	77.157	1208,2%
Seguros Generales Suramericana	162.511.867	181.546.520	-10,5%
Solución	2.942.677	2.909.388	1,1%
Southbridge	45.577.393	51.776.546	-12,0%
Starr International	1.857.795	-	
Suaval	551.911		
Unnio	18.260.891	11.585.555	57,6%
Zenit	17.191.278	9.649.111	78,2%
Zúrich Santander	22.458.020	33.886.438	-33,7%
Totales	1.236.205.738	1.220.478.621	1,3%
Totales en MUS\$ *	1.898.321	1.874.171	1,3%

* Según tipo de cambio observado al 30 de Junio de 2018

(1) Con fecha 04 de Julio de 2017 mediante resolución exenta N° 3154 se aprueba la Reforma de estatutos y Fusión de "Liberty Compañía de Seguros Generales S.A." y "Compañía de Seguros Generales Penta S.A." siendo esta última sociedad absorbida por la segunda.

(2) Por resolución N° 69 del 04 de enero 2018 de esta Comisión, se aprobó la fusión de Ace Seguros S.A. y Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A., siendo esta última sociedad absorbida por la segunda. Además, se aprobó cambiar el nombre de la sociedad por Chubb Seguros de Chile S.A.

Fuente: CMF

⁵ Según tipo de cambio observado al 30 de junio de 2018 - \$651,21 por dólar americano.

Resultado neto por compañía de seguros generales

Compañía	Ene-Jun 2018 (M\$ Jun 2018)	Ene-Jun 2017 (M\$ Jun 2018)
Aseguradora Porvenir	95.302	(144.048)
Assurant	844.538	1.191.666
Avila Chile	258.531	837.544
BCI	8.930.066	7.450.188
BNP	14.742.154	9.958.007
Cesce	(50.871)	9.071
Chilena Consolidada	3.233.143	1.325.042
Chubb (2)		380.306
Chubb Generales (2)	371.108	(1.977.373)
Coface	778.283	479.574
Consortio Nacional	1.350.610	1.610.427
Continental	88.413	(10.237)
Crédito Continental	2.159.481	974.640
HDI Seguros	4.754.327	(7.664.119)
HDI Seguros de Garantía y Crédito	(448.502)	1.004.777
Huelén Generales	1.839	34.106
Liberty (1)	1.867.485	(6.796.738)
Mapfre	1.749.759	(1.860.084)
Metlife Generales	(407.826)	14.158
Mutualidad de Carabineros	619.366	530.700
Orion	463.658	505.951
Orsan	(335.937)	
Penta (1)		(8.288.542)
Reale	(4.229.871)	(433.969)
Renta Nacional	283.939	(18.144)
Segchile	13.375	46.576
Seguros Generales Suramericana	(4.015.213)	959.333
Solución	26.083	112.495
Southbridge	(3.927.123)	1.249.464
Starr International	36.465	(136.440)
Suaval	(254.708)	
Unnio	287.191	596.606
Zenit	311.262	(4.030)
Zúrich Santander	5.221.083	5.456.311
Totales	34.817.410	7.393.222
Totales en MUS\$ *	53.466	11.353
* Según tipo de cambio observado al 30 de Junio de 2018		

(1) Con fecha 04 de Julio de 2017 mediante resolución exenta N° 3154 se aprueba la Reforma de estatutos y Fusión de "Liberty Compañía de Seguros Generales S.A." y "Compañía de Seguros Generales Penta S.A." siendo esta última sociedad absorbida por la segunda.

(2) Por resolución N° 69 del 04 de enero 2018 de esta Comisión, se aprobó la fusión de Ace Seguros S.A. y Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A., siendo esta última sociedad absorbida por la segunda. Además, se aprobó cambiar el nombre de la sociedad por Chubb Seguros de Chile S.A.

Fuente: CMF

A.- Estructura de Inversiones

Al término del primer semestre de 2018, las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros generales llegaron a MMUS\$ 2.170, de los que el 78,9% estaba concentrado en instrumentos de renta fija nacional.

Respecto de igual período del año anterior, se observó un aumento de 1,5% en renta fija y 0,4% en inversiones en el exterior, mientras que en las inversiones en préstamos no experimentó variación en el período. Asimismo, se produjo una disminución de 1,1% en otras inversiones, 0,5% en instrumentos de renta variable y 0,3% en inversiones inmobiliarias.

INVERSIONES		Miles de \$ Jun-18	Millones US\$ Jun-18	% del total de inversiones
Renta Fija 78,9% MM US\$ 1.713	Instrumentos del estado	253.743.094	390	18,0%
	Bonos Bancarios	370.139.908	568	26,2%
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	218.797.914	336	15,5%
	Bonos Corporativos (no Sec)	247.386.088	380	17,5%
	Efectos de Comercio	811.465	1	0,1%
	Bonos Securitizados	3.813.310	6	0,3%
	Letras y Bonos hipotecarios	13.985.380	21	1,0%
	Mutuos hipotecarios Bcos	461.732	1	0,0%
	Mutuos hipotecarios Adm	6.185.102	9	0,4%
Renta Variable 4,4% MM US\$ 97	Acciones de S.A.	17.171.362	26	1,2%
	Fondos mutuos	43.597.048	67	3,1%
	Fondos de inversión	2.091.810	3	0,1%
Inversión en el exterior 0,8% MM US\$ 18	Renta Fija	9.866.656	15	0,7%
	Notas estructuradas	0	0	0,0%
	Acciones o ADR	0	0	0,0%
	Fondos Inversión extranjeros	1.461.092	2	0,1%
	Fondos Mutuos extranjeros	243.469	0	0,0%
	ETF	0	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias MM US\$ 96	Bienes Raices	60.481.632	93	4,3%
	Bienes Raices en Leasing	2.062.930	3	0,1%
Préstamos	Préstamos	0	0	0,0%
Otras inversiones 11,4% MM US\$ 247	Caja y Bancos	151.001.150	232	10,7%
	Inversiones mobiliarias	9.773.196	15	0,7%
	Dpto Otras Inversiones	0	0	0,0%
	Avance Tenedores de Pólizas	0	0	0,0%
	Particip. Soc. Filiales y Coligadas	0	0	0,0%
TOTAL		1.413.074.338	2.170	100%

Dólar al 30 de Junio de 2018

651,21

Fuente: CMF

B.- Indicadores

Respecto de los indicadores de solvencia, a junio de 2018 las compañías de seguros generales mostraron un endeudamiento de mercado de 2,71 veces el patrimonio, versus 2,94 veces del mismo período del año anterior (el máximo permitido es de 5 veces el patrimonio). Igualmente, se observó una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido de 1,48 veces, en relación al indicador de 1,40 veces alcanzado en junio de 2017.

Indicadores de las compañías de seguros generales

COMPAÑIA	CLASIF. RIESGO a Junio de 2018		Leverage Total (1)	Pat Disponible / Pat Exigido (2)
	1	2		
ASSURANT	A+ (FR)	A +(F)	0,64	2,63
AVLA	A- (H)	A (ICR)/ (FR)	2,64	1,20
BCI	AA (F)	AA (ICR)	3,80	1,31
BNP	AA (FR)	AA (ICR)	1,82	1,61
CESCE	A+ (FR)	A+ (H)	1,32	1,23
CHILENA CONSOLIDADA	AA (FR)	AA (ICR)	2,84	1,76
CHUBB GENERALES	AA (FR)	AA (H)	2,00	1,41
COFACE	AA (FR)	AA- (F)	1,49	1,94
CONSORCIO NACIONAL	AA- (FR)	AA- (F)	2,77	1,81
CONTINENTAL	Ei (F)	A-(H)	3,93	1,20
CREDITO CONTINENTAL	AA- (F)	AA- (H)	0,80	4,38
HDI	AA- (F)	AA- (ICR)	4,21	1,19
HDI GARANTIA Y CRED.	AA- (F)	AA- (ICR)	1,68	1,31
HUELEN GENERALES	BBB- (FR)	BBB- (H)	0,05	1,32
LIBERTY	AA- (FR)	AA- (F)	3,80	1,31
MAPFRE	AA (ICR)	AA (H)	2,66	1,72
METLIFE GENERALES	AA (F)	A+ (ICR)	1,06	2,21
ORION	A (FR)	A+ (ICR)	2,89	1,53
ORSAN	Ei (F)	Ei (H)	0,31	1,20
PORVENIR	Ei (F)	A- (FR)	2,00	1,31
REALE	A (FR)	A- (F)	2,30	2,17
RENTA NACIONAL	BBB (F)	BBB+ (H)	3,99	1,25
SEGCHILE	AA- (H)	AA- (ICR)	0,29	1,57
SOLUNION	AA- (FR)	AA- (H)	0,76	1,84
SOUTHBRIDGE	AA- (FR)	AA (ICR)	2,50	1,34
STARR	AA (ICR)	A+ (FR)	1,11	1,53
SUAVAL	Ei (H)	Ei (ICR)	0,51	1,02
SURAMERICANA G	AA (FR)	AA (H)	3,34	1,36
UNNIO	BBB+ (H)	BBB+ (ICR)	4,16	1,20
ZENIT	AA- (F)	A+ (ICR)	4,29	1,16
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA (ICR)	1,52	1,50
TOTAL			2,71	1,48

(1) El Leverage Total corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931.

(2) La razón Patrimonio Disponible / Patrimonio Exigido corresponde al cociente entre Patrimonio Neto (PN) y Patrimonio de Riesgo (PR).

Fuente: CMF

Al primer semestre de 2018, el indicador de rentabilidad anualizada del patrimonio de las compañías de seguros generales, registró un 9,2%⁶, mayor al 2,0%⁷ observado en igual período del año anterior, debido al aumento en el margen de contribución, superior al incremento de los costos de administración y al menor resultado de las inversiones.

Finalmente, la rentabilidad de las inversiones en el período enero - junio de 2018 fue de 2,9%⁸, menor al 3,2% alcanzado en igual trimestre del año anterior.

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio Enero - Junio 2018	9,2
Rentabilidad del Patrimonio Enero - Junio 2017	2,0
Rentabilidad de las Inversiones Enero - Junio 2018	2,9
Rentabilidad de las Inversiones Enero - Junio 2017	3,2

(1) Indicadores son anualizados

Fuente: CMF

⁶ El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-100; 100).

⁷ Índice considera reenvío de información financiera de compañía HDI SEGUROS S.A.

⁸ El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-50; 50).