



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe Financiero del Mercado Asegurador

Junio 2025

www.CMFChile.cl



Informe Financiero del Mercado Asegurador

Junio 2025

1. ASPECTOS GENERALES

El presente informe muestra la situación financiera y la solvencia del mercado asegurador nacional al 30 de junio de 2025¹. En el primer semestre del año 2025, las ventas de seguros de vida registraron un aumento real de 15,4% respecto de las observadas el primer semestre de 2024². En cuanto a las ventas de seguros generales, estas registraron un aumento real de 0,3%, respecto de las observadas el primer semestre de 2024. De esta forma, el mercado asegurador en su conjunto registró un aumento real de 10,2% en sus ventas del primer semestre de este año respecto al primer semestre del año 2024.

En cuanto a los resultados de las compañías de seguros de vida, en el período enero-junio de 2025 se produjo una disminución de 11% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta caída se explica principalmente por un aumento de los costos de renta y de siniestros. Asimismo, las compañías de seguros generales observaron un aumento de 12,9% en sus resultados, debido a un mayor margen de contribución, como consecuencia principalmente de un menor costo de siniestros registrado el primer semestre de este año. De esta forma, el mercado asegurador en su conjunto registró una disminución real de 5,0% en sus utilidades en el mismo periodo.

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

2. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA

Las ventas registradas por las compañías de seguros de vida el primer semestre de 2025, llegaron a los MMUS\$5.771³, lo que representó un aumento real de 15,4% en relación a igual período de 2024.

Del total de las ventas observadas a junio de este año, el 68,1% correspondieron a seguros previsionales, siendo las de mayor participación los Seguros de Renta Vitalicia (46,8% de la prima total) seguido del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS, 16,5%). La participación de los seguros Banca Seguros y Retail fue de 11,4% y de los Seguros Individuales un 10,3%.

Cuadro N° 1

PRIMA DIRECTA VIDA MM US\$ al 30.06.2025					
APERTURA PRODUCTOS	enero - junio 2025	% c/r Total	enero - junio 2024	% c/r Total	Variación %
Seguros Renta Vitalicia	2.698	46,8%	2.317	46,3%	16,4%
Seguros CUI y APV	699	12,1%	629	12,6%	11,1%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	950	16,5%	734	14,7%	29,4%
Desgravamen	378	6,6%	347	6,9%	8,9%
Seguros de Salud	643	11,1%	588	11,8%	9,3%
Seguros Temporales	128	2,2%	121	2,4%	5,7%
Accidentes Personales y Asistencia	115	2,0%	112	2,2%	2,1%
Renta Privadas y Otras Rentas	14	0,2%	10	0,2%	31,5%
Otros	146	2,5%	140	2,8%	4,2%
TOTAL	5.771	100%	4.999	100%	15,4%

Fuente: CMF

¹ De acuerdo a las cifras reportadas por las compañías de seguros, y disponibles a la fecha de publicación de este Informe.

² Todas las cifras al 30 de junio de 2024, en este Informe, están expresadas en pesos al 30 de junio de 2025, y convertidas al tipo de cambio observado al 30 de junio de 2025, cuando corresponda.

³ Según tipo de cambio observado al 30 de junio de 2025 - \$ 933,42 por dólar americano.

Cuadro N° 2

PRIMA DIRECTA VIDA POR RAMOS en MM US\$ al 30.06.2025					
CLASIFICACIÓN DE RAMOS	enero - junio 2025	% c/r Total	enero - junio 2024	% c/r Total	Variación %
Seguros Individuales	597	10,3%	519	10,4%	15,1%
Seguros Colectivos Tradicionales	585	10,1%	549	11,0%	6,6%
Seguros Banca Seguros y Retail	660	11,4%	627	12,5%	5,3%
Seguros Previsionales	3.928	68,1%	3.305	66,1%	18,9%
SIS	950	16,5%	734	14,7%	29,4%
Renta Vitalicia Vejez	2.067	35,8%	1.798	36,0%	15,0%
Renta Vitalicia Invalidez	519	9,0%	425	8,5%	22,1%
Renta Vitalicia Sobrevivencia	112	1,9%	94	1,9%	19,0%
Seguro con Ahorro Previsional APV	280	4,9%	254	5,1%	10,4%
TOTAL	5.771	100%	4.999	100%	15,4%

Fuente: CMF

Respecto a la evolución de la prima directa por compañía, al 30 de junio de 2025, 21 aseguradoras, de un total de 34, experimentaron aumentos reales en sus ventas, si se compara a igual periodo de 2024.

Por su parte, las utilidades del mercado de seguros de vida alcanzaron los MMUS\$420,1⁴ al 30 de junio 2025, lo que representó una disminución de 11%, respecto al periodo anterior. Esta caída se explica principalmente por un aumento de los costos de renta y de siniestros.

⁴ Según tipo de cambio observado al 30 de junio de 2025 - \$ 933,42 por dólar americano.

Cuadro N°3 Prima directa por compañía de seguros de vida

Compañía	Ene-Jun 2025 (M\$ Jun 2025)	Ene-Jun 2024 (M\$ Jun 2025)	Variación Real (%)
4LIFE	161.504.280	108.778.174	48,5%
ALEMANA	11.555.984	9.206.226	25,5%
AUGUSTAR (1)	1.474	-	-
BCI	111.288.122	84.991.979	30,9%
BICE	500.900.117	342.279.624	46,3%
BNP	132.374.841	153.128.853	-13,6%
BUPA VIDA	18.051.888	13.750.585	31,3%
CAMARA	67.119.829	63.988.902	4,9%
CF	21.474.101	16.380.031	31,1%
CHUBB VIDA	84.461.903	93.175.874	-9,4%
CLC	13.384.321	16.181.786	-17,3%
CN LIFE	30.406.576	20.599.607	47,6%
COLMENA	5.216.818	5.104.002	2,2%
CONFUTURO	704.761.216	370.949.704	90,0%
CONSORCIO NACIONAL	997.028.958	839.468.858	18,8%
DIVINAPASTORA	305.043	380.004	-19,7%
EUROAMERICA	35.608.792	84.366.491	-57,8%
HELP SEGUROS	23.032.638	18.316.313	25,7%
MAPFRE	10.989.199	4.464.416	146,2%
METLIFE	1.106.482.236	844.671.484	31,0%
MUT DE CARABINEROS	8.164.097	8.211.253	-0,6%
MUT. EJERC. Y AVIAC.	16.098.027	16.011.374	0,5%
MUTUAL DE SEGUROS	45.563.977	37.943.884	20,1%
OHIO	91.866.122	23.897.455	284,4%
PENTA	540.183.798	661.181.668	-18,3%
PRINCIPAL	12.818.436	19.317.835	-33,6%
RENTA NACIONAL	71.856.568	69.031.042	4,1%
SAVE BCJ	11.835.133	17.662.200	-33,0%
SECURITY PREVISION	157.979.617	350.895.652	-55,0%
SURA	85.409.915	78.503.012	8,8%
SURAMERICANA V	56.005.801	57.835.855	-3,2%
UC CHRISTUS (2)	5.019.971	-	-
ZURICH CHILE V	175.399.334	166.426.805	5,4%
ZURICH SANTANDER	72.215.347	69.421.958	4,0%
Totales	5.386.364.479	4.666.522.907	15,4%
Totales en MUS\$ *	5.770.569	4.999.382	15,4%
* Según tipo de cambio observado al 30 de junio 2025			

Fuente: CMF

(1) Por resolución exenta N°963 del 12.01.2025 de esta Comisión, se autoriza la existencia y aprueba estatutos de "AUGUSTAR SEGUROS DE VIDA S.A."

(2) Por resolución exenta N°8.612 del 12.09.2024 de esta Comisión, se autoriza la existencia y aprueba estatutos de "SEGUROS DE VIDA Y SALUD UC CHRISTUS S.A."

Cuadro N° 4

Resultado neto por compañía de seguros de vida

Compañía	Ene-Jun 2025 (M\$ Jun 2025)	Ene-Jun 2024 (M\$ Jun 2025)
4LIFE	(479.683)	5.669.897
ALEMANA	1.379.048	1.239.925
AUGUSTAR (1)	6.869.717	-
BCI	3.936.225	7.963.216
BICE	22.175.445	44.030.510
BNP	20.945.560	14.781.774
BUPA VIDA	1.049.416	811.930
CAMARA	860.999	6.687.684
CF	8.584.425	5.847.273
CHUBB VIDA	9.128.499	11.807.166
CLC	433.738	3.800.057
CN LIFE	3.143.744	5.375.307
COLMENA	744.973	941.556
CONFUTURO	38.462.815	43.550.247
CONSORCIO NACIONAL	81.738.141	67.388.831
DIVINAPASTORA	(32.705)	(103.096)
EUROAMERICA	4.865.214	(2.173.186)
HELP SEGUROS	(1.210.364)	(1.367.818)
MAPFRE	92.307	(162.855)
METLIFE	55.717.570	50.274.687
MUT DE CARABINEROS	9.303.475	5.573.960
MUT. EJERC. Y AVIAC.	12.640.784	15.761.076
MUTUAL DE SEGUROS	8.974.782	8.733.408
OHIO	4.710.962	7.628.357
PENTA	52.476.200	61.824.969
PRINCIPAL	25.494.031	13.636.939
RENTA NACIONAL	2.389.487	1.591.141
SAVE BCJ	(3.732.481)	4.131.643
SECURITY PREVISION	(7.413.758)	25.071.956
SURA	8.182.719	4.626.957
SURAMERICANA V	1.998.140	1.014.525
UC CHRISTUS (2)	315.828	-
ZURICH CHILE V	(435.016)	7.353.758
ZURICH SANTANDER	18.774.469	17.370.985
Totales	392.084.706	440.682.778
Totales en MUS\$ *	420.052	472.116
* Según tipo de cambio observado al 30 de junio 2025		

Fuente: CMF

(1) Por resolución exenta N°963 del 12.01.2025 de esta Comisión, se autoriza la existencia y aprueba estatutos de "AUGUSTAR SEGUROS DE VIDA S.A."

(2) Por resolución exenta N°8.612 del 12.09.2024 de esta Comisión, se autoriza la existencia y aprueba estatutos de "SEGUROS DE VIDA Y SALUD UC CHRISTUS S.A."

A.- Estructura de Inversiones

El total de las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros de vida, al 30 de junio de 2025, alcanzó los MMUS\$73.809, de los cuales el 53,6% correspondió a títulos de renta fija local; 18,3% a inversiones en el exterior; 16,5% a inversiones inmobiliarias y 9,1% a renta variable local.

En comparación con las inversiones mantenidas a igual fecha de 2024 la estructura de las inversiones se mantuvo estable.

Cuadro N° 5

INVERSIONES		Miles de \$ Jun-25	Millones US\$ Jun-25	% del total de inversiones
Renta Fija 53,6% MM US\$39.550	Instrumentos del estado	2.332.856.340	2.499	3,4 %
	Bonos Bancarios	6.241.815.536	6.687	9,1 %
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	2.102.146.075	2.252	3,1 %
	Bonos Corporativos (no Sec)	17.660.630.015	18.920	25,6 %
	Efectos de Comercio	3.860.463	4,1	0,0 %
	Bonos Securitizados	296.852.582	318	0,4 %
	Letras y Bonos hipotecarios	157.766.486	169	0,2 %
	Mutuos hipotecarios Bcos	1.014.081.755	1.086	1,5 %
	Mutuos hipotecarios Adm	7.107.150.980	7.614	10,3 %
Renta Variable 9,1% MM US\$6.690	Acciones de S.A.	676.957.120	725	1,0 %
	Fondos mutuos	3.144.536.410	3.369	4,6 %
	Fondos de inversión	2.423.336.932	2.596	3,5 %
Inversión en el exterior 18,3% MM US\$13.489	Renta Fija	7.067.295.031	7.571	10,3 %
	Notas estructuradas	220.472.959	236	0,3 %
	Acciones o ADR	26.915.483	29	0,0 %
	Fondos Inversión extranjeros	3.691.606.519	3.955	5,4 %
	Fondos Mutuos extranjeros	1.104.307.796	1.183	1,6 %
	ETF	480.684.720	515	0,7 %
Inversiones Inmobiliarias MM US\$12.144	Bienes Raices	5.549.970.728	5.946	8,1 %
	Bienes Raices en Leasing	5.785.293.484	6.198	8,4 %
Préstamos	Préstamos	599.158.785	642	0,9 %
Otras inversiones 1,8% MM US\$1.293	Caja y Bancos	301.570.918	323	0,4 %
	Inversiones mobiliarias	27.243.852	29	0,0 %
	Dpto Otras Inversiones	845.406.767	906	1,2 %
	Avance Tenedores de Pólizas	29.024.693	31	0,0 %
	Particip. Soc. Filiales y Coligadas	3.668.012	4	0,01 %
TOTAL		68.894.610.441	73.809	100,0%

Fuente: CMF

B.- Indicadores

En materia de solvencia, al 30 de junio de 2025 los indicadores de las compañías de seguros de vida registraron un endeudamiento de mercado de 10,61 veces el patrimonio, versus 10,28 registrado a igual fecha del año anterior (el máximo permitido es de 20 veces). Asimismo, mostraron una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido de 1,41 veces, versus 1,46 veces registrada al 30 de junio de 2024.

Cuadro N° 6

Indicador	Total Mercado (veces)
Endeudamiento junio 2025	10,61
Endeudamiento junio 2024	10,28
Holgura Patrimonial junio 2025	1,41
Holgura Patrimonial junio 2024	1,46

Fuente: CMF

Cuadro N° 7 Indicadores de las compañías de seguros de vida

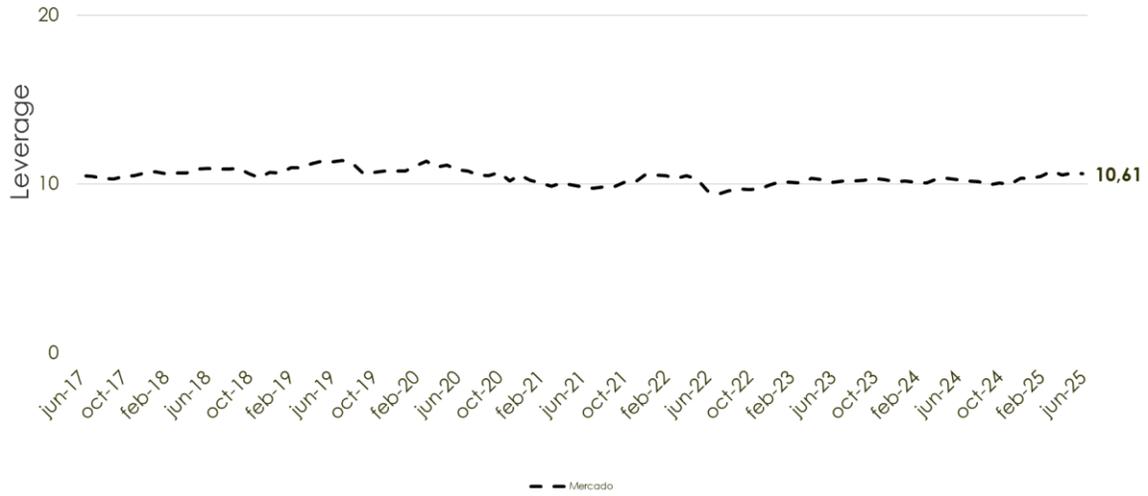
COMPAÑÍA	CLASIF. RIESGO		Leverage (1)	Pat Disponible
	a junio del 2025			
	1	2	Total	/ Pat Exigido (2)
4LIFE	AA- (FR)	AA- (ICR)	10,83	1,77
ALEMANA	A (FR)	A (FC)	0,87	2,88
AUGUSTAR	AA (FR)	AA (ICR)	14,41	1,39
BCI	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	2,48	1,36
BICE	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	13,65	1,35
BNP	AA (FR)	AA (ICR)	1,93	1,77
BUPA VIDA	A (FR)	AA- (H)	1,03	2,51
CAMARA	AA- (FR)	AA- (ICR)	2,01	1,13
CF	AA- (FR)	AA- (FC)	0,99	4,21
CHUBB VIDA	AA+ (FR)	AA+ (H)	2,14	2,04
CLC	BBB (H)	B (ICR)	0,59	3,91
CN LIFE	AA (FR)	AA+ (FC)	9,32	2,15
COLMENA	A (FC)	BBB+ (H)	1,20	2,91
CONFUTURO	AA+(FR)	AA+ (ICR)	15,03	1,33
CONSORCIO NACIONAL	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	10,84	1,71
DIVINAPASTORA	BBB+ (FR)	BBB+ (H)	0,34	1,05
EUROAMERICA	AA- (H)	AA (ICR)	14,70	1,35
HELP SEGUROS	AA- (FR)	AA- (ICR)	1,41	2,19
MAPFRE	AA- (H)	AA- (ICR)	5,55	2,59
METLIFE	AAA (FC)	AA+ (ICR)	13,69	1,33
OHIO	AA (FC)	AA (ICR)	13,70	1,44
PENTA	AA (H)	AA (ICR)	14,46	1,34
PRINCIPAL	AA+ (FR)	AA+ (FC)	14,63	1,37
RENTA NACIONAL	A (FC)	A (H)	15,90	1,26
SAVE BCJ	A (FR)	A (ICR)	1,96	2,51
SECURITY PREVISION	AA (FC)	AA+ (ICR)	16,98	1,09
SURA	AA (FR)	AA (FC)	3,93	4,84
SURAMERICANA V	AA (FC)	A+ (H)	1,71	2,13
UC CHRISTUS	Ei (FR)	Ei (H)	0,90	1,13
ZURICH CHILE V	AA+ (FR)	AA+ (ICR)	2,41	2,65
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA (ICR)	1,45	2,27
TOTAL			10,61	1,41

Fuente: CMF

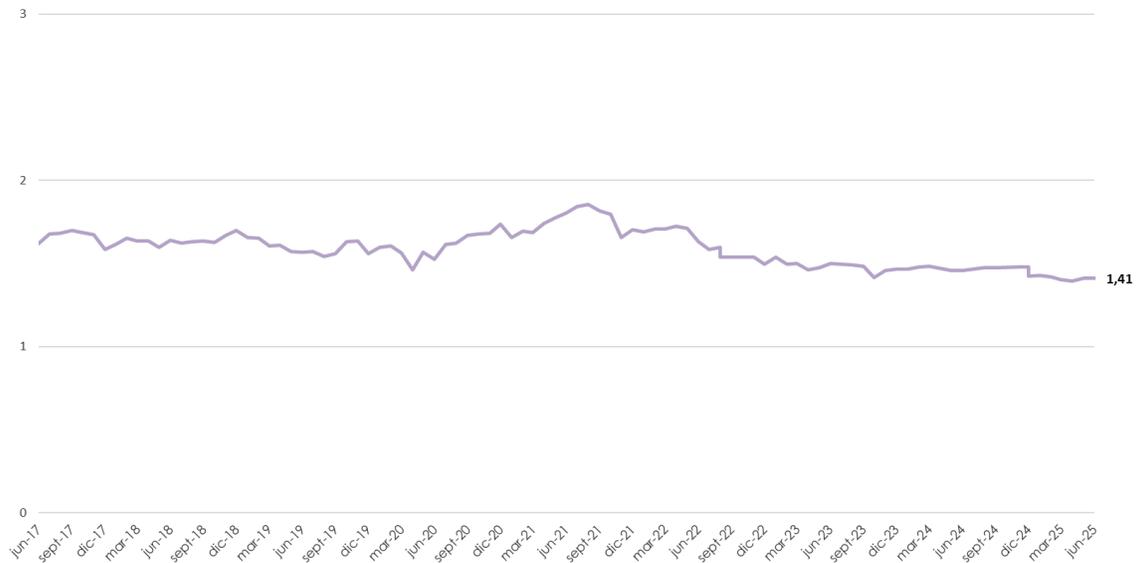
(1) El Leverage total corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931.

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

Gráfico N° 1 Compañías de Seguros de Vida Leverage Seguros Vida



Patrimonio Disponible / Patrimonio Exigido (Mercado; Vida)



Fuente: CMF

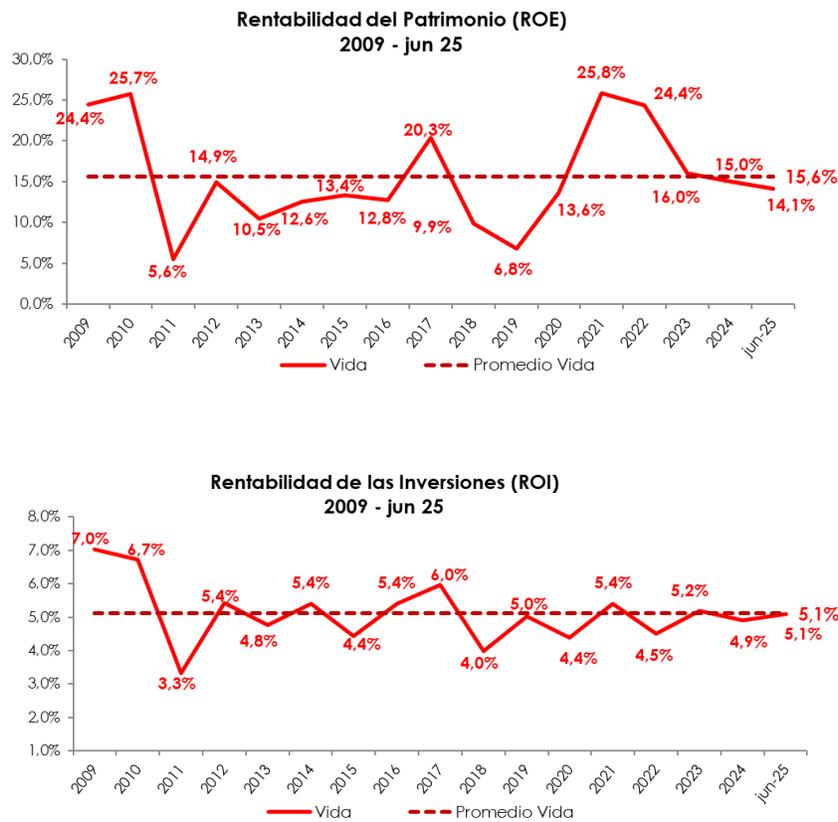
El indicador de rentabilidad anualizado sobre patrimonio fue de 14,1%⁵ al 30 de junio de 2025, inferior al 15,9% obtenido en el mismo período del año anterior.

Igualmente, al 30 de junio de 2025, la rentabilidad de la cartera de inversiones fue de 5,1%⁶, inferior al 6,0% obtenido en igual período del año 2024.

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio junio 2025	14,1
Rentabilidad del Patrimonio junio 2024	15,9
Rentabilidad de las Inversiones junio 2025	5,1
Rentabilidad de las Inversiones junio 2024	6

(1) Indicadores son anualizados

Gráfico N° 2



Fuente: CMF

⁵ El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-100; 100).

⁶ El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-50; 50).

3. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES

Durante el primer semestre del año 2025 las compañías de seguros generales registraron una prima directa de MMUS\$2.672⁷ lo que representó un aumento de 0,3% real respecto de igual periodo de 2024. (ver cuadro N°11).

Los ramos que más incidieron en las ventas (ver cuadro N°9) fueron: Industria, Infraestructura y Comercio, así como los seguros Individuales y Otras Carteras, los que, en su conjunto, concentran el 85,9% 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 76,2% de las ventas de seguros generales. (ver cuadro N°10)

Cuadro N° 9

PRIMA DIRECTA GENERALES: SUBDIVISION DE RAMOS Referido al 30 de junio 2025 (Miles de \$)							
Riesgos Cubiertos	Individuales	Colectivos	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Otras Carteras	Industria Infraestructura Comercio	Total general Riesgos
A. Daños a los bienes	94.927.342	27.671.297	26.795.461	163.248.273	73.103.497	722.705.651	1.108.451.520
B. Otros daños a los bienes	272.784.686	32.731.962	29.094	-	174.686.712	116.852.159	597.084.613
C. Responsabilidad Civil	36.811.456	8.228.006	2.998	54.157	26.637.260	121.962.890	193.696.766
D. Transporte	17.096.103	(51.406)	-	-	238.017	63.816.314	81.099.027
E. Ingeniería	7.637.045	1.401.661	42.991	-	11.191.937	83.903.732	104.177.366
F. Garantía y Crédito	48.214.755	(1)	-	-	766.145	69.512.790	118.493.688
G. Salud y Accidentes Personales	59.318.471	8.336.892	6.245.885	125.534	30.243.833	13.352.231	117.622.846
H. Otros seguros	17.898.062	5.925.333	49.723.725	20.619.400	45.356.096	33.690.762	173.213.378
Total general Ramos	554.687.920	84.243.742	82.840.153	184.047.364	362.223.497	1.225.796.529	2.493.839.205
% Ramos c/r Total	22,2%	3,4%	3,3%	7,4%	14,5%	49,2%	100,0%

Fuente: CMF

Cuadro N° 10

PRIMA DIRECTA GENERALES Evolución por Riesgo Cubierto					
Riesgos Cubiertos	Ene-Jun 2025 % Riesgos c/r Total	Ene-Jun 2024 % Riesgos c/r Total	Ene-Jun 2023 % Riesgos c/r Total	Ene-Jun 2022 % Riesgos c/r Total	Ene-Jun 2021 % Riesgos c/r Total
A. Daños a los bienes	44,4%	45,5%	43,6%	39,9%	38,5%
B. Otros daños a los bienes	23,9%	25,2%	25,8%	25,7%	25,5%
C. Responsabilidad Civil	7,8%	8,1%	7,7%	8,3%	9,0%
D. Transporte	3,3%	3,7%	3,6%	4,1%	3,9%
E. Ingeniería	4,2%	3,6%	3,9%	4,2%	4,2%
F. Garantía y Crédito	4,8%	4,1%	4,4%	4,9%	5,3%
G. Salud y Accidentes Personales	4,7%	3,5%	4,6%	4,9%	5,3%
H. Otros seguros	6,9%	6,2%	6,4%	8,1%	8,3%
Total general Ramos	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: CMF

⁷ Según tipo de cambio observado al 30 de junio de 2025 - \$ 933,42 por dólar americano.

Respecto a los ramos específicos, el primer semestre del año 2025 los seguros con mayor participación en la prima directa fueron; Terremoto y Tsunami (25,5%), Vehículos Motorizados (26,2% de las ventas), e Incendio (14,1%), Garantía y Crédito (4,8%), Responsabilidad Civil - sin Vehículos Motorizados - (4,6%), Cesantía (4,1%), y Seguros Obligatorios de Accidentes Personales - SOAP (2,3%). (ver cuadro N° 11)

Cuadro N° 11

PRIMA DIRECTA GENERALES : Apertura por Ramos en Miles de US\$ de junio 2025					
RIESGOS CUBIERTOS / Ramo	Ene-Jun 2025	% RIESGOS c/r Total	Ene-Jun 2024	% RIESGOS c/r Total	Variación inter período %
A. DAÑOS A LOS BIENES	1.187.516	44,4%	1.104.230	41,5%	15,3%
Incendio	377.048	14,1%	338.312	12,7%	11,4%
Terremoto y Tsunami	681.245	25,5%	642.190	24,1%	6,1%
Otros Riesgo de la Naturaleza/Robo/Terrorismo	129.223	4,8%	123.728	4,6%	4,4%
B. OTROS DAÑOS A LOS BIENES	639.674	23,9%	660.879	24,8%	-3,2%
Daños Físicos Vehículos Motorizados	614.724	23,0%	632.490	23,7%	-2,8%
Casco Marítimo/Aéreo	24.950	0,9%	28.389	1,1%	-12,1%
C. RESPONSABILIDAD CIVIL	207.513	7,8%	218.161	8,2%	-4,9%
Responsabilidad Civil Hogar y Condominios /Profesional	31.351	1,2%	33.124	1,2%	-5,4%
Responsabilidad Civil Industria, Infraestructura y Comercio	91.651	3,4%	88.801	3,3%	3,2%
Responsabilidad Civil Vehículos Motorizados	84.511	3,2%	96.236	3,6%	-12,2%
D. TRANSPORTE	86.884	3,3%	84.791	3,2%	2,5%
Transporte Terrestre/ Marítimo/ Aéreo	86.884	3,3%	84.791	3,2%	2,5%
E. INGENIERÍA	111.608	4,2%	116.312	4,4%	-4,0%
Equipo Contratista	45.786	1,7%	40.184	1,5%	13,9%
Todo Riesgo Construcción y Montaje	53.199	2,0%	65.290	2,5%	-18,5%
Otros riesgos de ingeniería	12.623	0,5%	10.838	0,4%	16,5%
F. GARANTÍA Y CRÉDITO	126.946	4,8%	127.183	4,8%	-0,2%
Garantía	65.745	2,5%	65.536	2,5%	0,3%
Otros seguros Garantía y Crédito	61.201	2,3%	61.647	2,3%	-0,7%
G. SALUD Y ACCIDENTES PERSONALES	126.013	4,7%	128.202	4,8%	-1,7%
Salud	7.079	0,3%	6.441	0,2%	9,9%
Accidentes Personales	56.706	2,1%	58.235	2,2%	-2,6%
Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP)	62.227	2,3%	63.526	2,4%	-2,0%
H. OTROS SEGUROS	185.569	6,9%	224.013	8,4%	-17,2%
Seguro Cesantía	110.138	4,1%	103.511	3,9%	6,4%
Seguro de Título/Agrícola/Asistencia	28.283	1,1%	26.776	1,0%	5,6%
Otros Seguros	47.148	1,8%	93.726	3,5%	-49,7%
TOTAL GENERAL RAMOS	2.671.722	100%	2.663.771	100%	0,3%

Fuente: CMF

En lo referente a la evolución de la prima directa en las compañías de seguros generales al cierre de junio 2025, 16 aseguradoras, de un total de 32, registraron aumentos reales en sus ventas, respecto de las observadas en igual período del año anterior.

Cabe destacar que la utilidad obtenida en el período fue de MMUS\$ 178,1⁸, superior a la registrada en igual periodo de 2024, debido a un mayor margen de contribución, como consecuencia principalmente de un menor costo de siniestros registrado en este periodo.

⁸ Según tipo de cambio observado al 30 de junio de 2025 - \$ 933,42 por dólar americano.

Cuadro N° 12

Prima directa por compañía de seguros generales

Compañía	Ene-Jun 2025 (M\$ Jun 2025)	Ene-Jun 2024 (M\$ Jun 2025)	Variación Real (%)
ASSURANT	5.067.381	5.497.535	-7,8%
AVLA	29.306.356	23.743.601	23,4%
BCI	344.083.527	305.196.539	12,7%
BNP	73.418.142	70.808.487	3,7%
CESCE	5.540.718	4.174.190	32,7%
CHUBB GENERALES	200.291.641	140.576.009	42,5%
COFACE	9.647.265	9.257.798	4,2%
CONSORCIO NACIONAL	73.787.065	70.674.418	4,4%
CONTEMPORA	30.406.803	23.669.517	28,5%
CONTINENTAL	37.276.035	53.863.234	-30,8%
CREDITO CONTINENTAL	22.379.328	23.762.364	-5,8%
EVEREST	37.490.717	45.839.939	-18,2%
FID	84.560.354	77.168.717	9,6%
KONSEGUR	-	685.236	-100,0%
HDI (1)	422.677.444	165.998.852	154,6%
EX HDI - NO VIGENTE (2)	-	272.484.934	-
LIBERTY MUTUAL (3)	632.908	-	-
MAPFRE	207.421.131	184.076.719	12,7%
METLIFE GENERALES	2.654.698	1.549.680	71,3%
MUT DE CARABINEROS (4)	-	-	-
ORION	46.281.878	52.398.224	-11,7%
ORSAN	7.923.152	10.266.662	-22,8%
PORVENIR	21.328.226	20.673.967	3,2%
REALE	64.368.828	70.689.091	-8,9%
RENTA NACIONAL	81.717.618	72.918.383	12,1%
SOLUNION	7.852.587	7.941.128	-1,1%
SOUTHBRIDGE	139.962.086	151.145.997	-7,4%
STARR	60.750.586	71.479.904	-15,0%
SURAMERICANA G	248.888.852	299.963.671	-17,0%
UNNIO	64.853.084	55.125.431	17,6%
ZENIT	27.762.259	21.020.322	32,1%
ZURICH CHILE G	95.170.243	95.566.280	-0,4%
ZURICH SANTANDER	40.338.293	78.199.891	-48,4%
Totales	2.493.839.205	2.486.416.721	0,3%
Totales en MUS\$ *	2.671.722	2.663.771	0,3%

*** Según tipo de cambio observado al 30 de junio 2025**

Fuente: CMF

(1) Compañía resultante de la fusión por incorporación de HDI Seguros S.A. en Liberty Seguros Generales S.A., siendo esta última continuadora legal de la primera, de acuerdo con lo autorizado por Resolución Exenta N°9.544, de 11 de octubre de 2024. La compañía fusionada cambia su nombre a HDI Seguros S.A.

(2) Con fecha 1 de noviembre de 2024, la Compañía se fusiona con Liberty Seguros Generales S.A., pasando esta última a ser su continuadora legal.

(3) Por resolución exenta N° 11.839 del 17/12/2024 de esta Comisión, autoriza la existencia de la sociedad LIBERTY MUTUAL SURETY SEGUROS CHILE S.A.

(4) Por resolución exenta N°6.779 de fecha 26.09.2019 de esta Comisión, se suspende toda operación de seguros, distintos a los establecidos en el artículo N°1 del Decreto Ley N°1.092, de 1975, correspondiente a "Mutualidad de Carabineros".

Cuadro N° 13

Resultado neto por compañía de seguros generales

Compañía	Ene-Jun 2025 (M\$ Jun 2025)	Ene-Jun 2024 (M\$ Jun 2025)
ASSURANT	514.478	861.356
AVLA	1.141.245	(1.812.989)
BCI	35.686.341	27.406.612
BNP	2.564.016	7.044.138
CESCE	(74.306)	300.106
CHUBB GENERALES	8.226.101	6.740.157
COFACE	853.792	274.585
CONSORCIO NACIONAL	5.076.532	5.803.320
CONTEMPORA	321.794	139.607
CONTINENTAL	127.108	1.862.151
CREDITO CONTINENTAL	6.158.505	6.650.476
EVEREST	2.373.776	(1.444.898)
FID	2.246.865	522.235
KONSEGUR	266.189	(1.060.196)
HDI (1)	53.328.376	12.458.433
EX HDI - NO VIGENTE (2)	-	25.013.066
LIBERTY MUTUAL (3)	(468.273)	-
MAPFRE	5.932.479	4.813.074
METLIFE GENERALES	99.086	156.647
MUT DE CARABINEROS	95.374	363.661
ORION	2.304.210	2.365.935
ORSAN	941.439	136.890
PORVENIR	1.722.504	718.256
REALE	3.643.361	(1.163.529)
RENTA NACIONAL	3.229.776	4.594.505
SOLUNION	490.500	443.770
SOUTHBRIDGE	9.411.821	5.616.269
STARR	150.050	526.352
SURAMERICANA G	3.667.791	15.224.987
UNNIO	889.074	776.351
ZENIT	4.603.166	3.755.876
ZURICH CHILE G	1.629	9.752.313
ZURICH SANTANDER	10.729.777	8.453.480
Totales	166.254.576	147.292.996
Totales en MUS\$ *	178.113	157.799
* Según tipo de cambio observado al 30 de junio 2025		

Fuente: CMF

(1) Compañía resultante de la fusión por incorporación de HDI Seguros S.A. en Liberty Seguros Generales S.A, siendo esta última continuadora legal de la primera, de acuerdo con lo autorizado por Resolución Exenta N°9.544, de 11 de octubre de 2024. La compañía fusionada cambia su nombre a HDI Seguros S.A.
(2) Con fecha 1 de noviembre de 2024, la Compañía se fusiona con Liberty Seguros Generales S.A., pasando esta última a ser su continuadora legal.
(3) Por resolución exenta N° 11.839 del 17/12/2024 de esta Comisión, autoriza la existencia de la sociedad LIBERTY MUTUAL SURETY SEGUROS CHILE S.A.

A.- Estructura de Inversiones

Al 30 de junio de 2025 las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros generales llegaron a los MMUS\$3.043 de los cuales el 74,7% correspondió a títulos de renta fija local; 10,8% a renta variable local; 8,6% a otras inversiones; 3,2% a inversiones inmobiliarias y 2,7% a inversiones en el exterior.

En comparación con las inversiones mantenidas a igual fecha de 2024 la estructura de las inversiones se mantuvo estable.

Cuadro N° 14

INVERSIONES		Miles de \$ Jun-25	Millones US\$ Jun-25	% del total de inversiones
Renta Fija 74,7% MM US\$2.273	Instrumentos del estado	563.564.350	604	19,8 %
	Bonos Bancarios	972.518.767	1.042	34,2 %
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	111.665.076	120	3,9 %
	Bonos Corporativos (no Sec)	445.988.634	478	15,7 %
	Efectos de Comercio	0	0,0	0,0 %
	Bonos Securitizados	5.605.011	6	0,2 %
	Letras y Bonos hipotecarios	872.715	1	0,0 %
	Mutuos hipotecarios Bcos	310.509	0	0,0 %
	Mutuos hipotecarios Adm	20.825.397	22	0,7 %
Renta Variable 10,8% MM US\$328	Acciones de S.A.	71.361.606	76	2,5 %
	Fondos mutuos	171.233.114	183	6,0 %
	Fondos de inversión	63.938.376	68	2,3 %
Inversión en el exterior 2,7% MM US\$84	Renta Fija	50.648.315	54	1,8 %
	Notas estructuradas	0	0	0,0 %
	Acciones o ADR	0	0	0,0 %
	Fondos Inversión extranjeros	26.090.714	28	0,9 %
	Fondos Mutuos extranjeros	1.232.534	1	0,0 %
	ETF	0	0	0,0 %
Inversiones Inmobiliarias MM US\$96	Bienes Raices	86.900.688	93	3,1 %
	Bienes Raices en Leasing	2.985.680	3	0,1 %
Préstamos	Préstamos	0	0	0,0 %
Otras inversiones 8,6% MM US\$262	Caja y Bancos	222.501.532	238	7,8 %
	Inversiones mobiliarias	20.662.526	22	0,7 %
	Dpto Otras Inversiones	1.729.527	2	0,1 %
	Avance Tenedores de Pólizas	0	0	0,0 %
	Particip. Soc. Filiales y Coligada	0	0	0,0 %
TOTAL		2.840.635.071	3.043	100,0%

Fuente: CMF

B.- Indicadores

Respecto de los indicadores de solvencia, al cierre de junio de 2025 las compañías de seguros generales mostraron un endeudamiento de mercado de 2,47 veces el patrimonio, mayor al 2,51 veces obtenido a la misma fecha del año anterior (el máximo permitido es de 5 veces el patrimonio). Por su parte, se observó un aumento marginal de la holgura patrimonial, medida como el patrimonio disponible a patrimonio exigido de 1,70 veces en junio 2025, con relación al indicador de 1,69 veces alcanzado al cierre de junio de 2024.

Cuadro N° 15

Indicador	Total Mercado (veces)
Endeudamiento junio 2025	2,47
Endeudamiento junio 2024	2,51
Holgura Patrimonial junio 2025	1,7
Holgura Patrimonial junio 2024	1,69

Fuente: CMF

Cuadro N° 16

Indicadores de las compañías de seguros generales

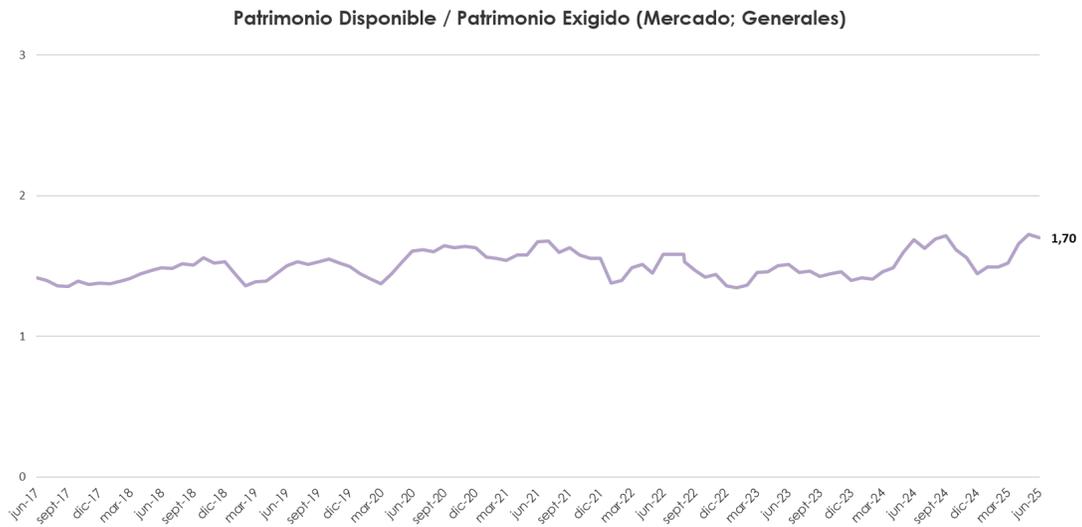
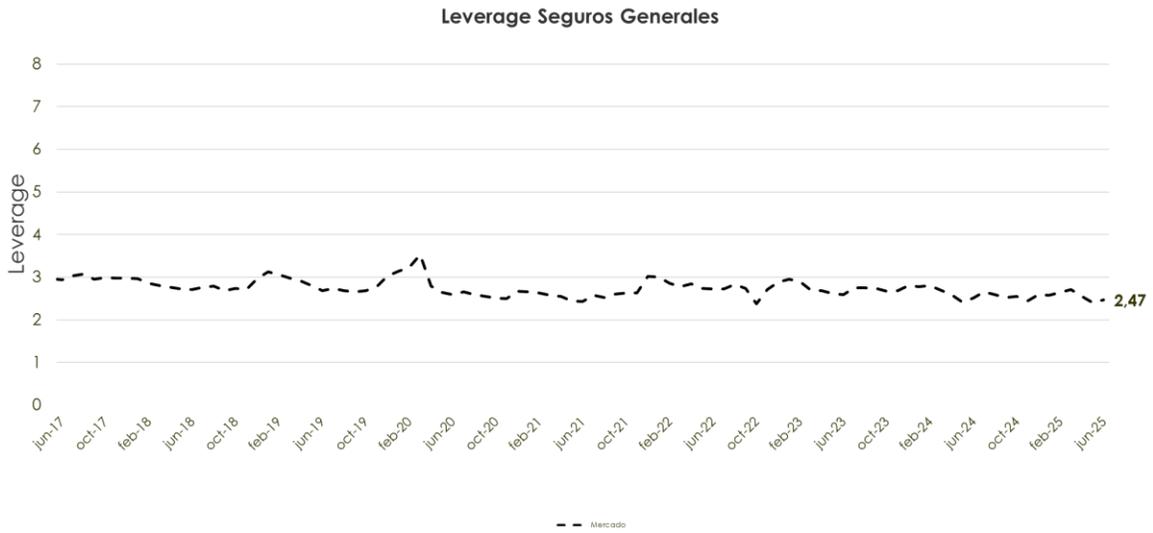
COMPAÑÍA	CLASIF. RIESGO		Leverage	Pat Disponible / Pat Exigido
	a junio del 2025			
	1	2	Total	
ASSURANT	A+ (FR)	A+ (FC)	0,37	2,79
AVLA	A+ (FR)	A+ (ICR)	1,92	1,98
BCI	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	3,55	1,41
BNP	AA (FR)	AA (ICR)	1,98	1,60
CESCE	A+ (FR)	A+ (H)	1,21	1,78
CHUBB GENERALES	AA+ (FR)	AA+ (H)	2,35	1,26
COFACE	AA+ (FR)	AA (FC)	0,76	4,92
CONSORCIO NACIONAL	AA (FR)	AA (FC)	2,81	1,78
CONTEMPORA	A (FR)	A (H)	4,43	1,13
CONTINENTAL	A (FC)	A (H)	3,34	1,50
CREDITO CONTINENTAL	AA (FC)	AA (H)	0,53	7,95
EVEREST	AA (H)	AA+ (ICR)	2,19	2,27
FID	AA- (FR)	AA- (ICR)	3,36	1,49
HDI G	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	2,39	2,09
LIBERTY MUTUAL	AA- (FC)	A+ (H)	0,12	1,75
MAPFRE	AA (H)	AA (ICR)	2,39	1,92
METLIFE GENERALES	AA (FC)	A+ (ICR)	0,47	2,51
ORION	AA- (FR)	AA- (ICR)	2,44	2,05
ORSAN	A- (FR)	A- (H)	2,69	1,86
PORVENIR	A (FR)	A (FC)	2,83	1,77
REALE	A+ (FR)	A (FC)	2,93	1,71
RENTA NACIONAL	A+ (FC)	A+ (H)	3,00	1,67
SOLUNION	AA (FR)	AA (H)	0,86	1,94
SOUTHBRIDGE	AA (FR)	AA (ICR)	1,79	1,58
STARR	AA (FR)	AA (ICR)	2,19	2,29
SURAMERICANA G	AA (FR)	AA (H)	3,12	1,33
UNNIO	A- (H)	A- (ICR)	3,09	1,55
ZENIT	AA (FC)	A+ (ICR)	2,84	1,64
ZURICH CHILE G	AA+ (FR)	AA (ICR)	3,02	1,55
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA (ICR)	1,49	1,74
TOTAL			2,47	1,70

Fuente: CMF

(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).

Gráfico N° 3 Compañías de Seguros Generales



Fuente: CMF

Al 30 de junio de 2025, el indicador de rentabilidad anualizada del patrimonio de las compañías de seguros generales fue de 19,6%⁹, superior al 17,7% observado a igual período del año anterior.

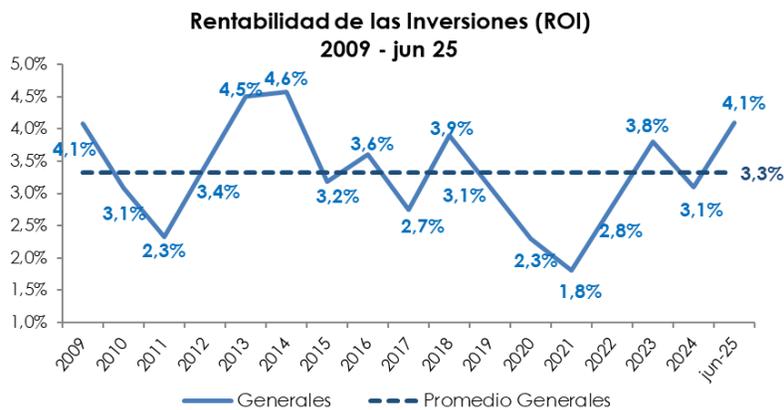
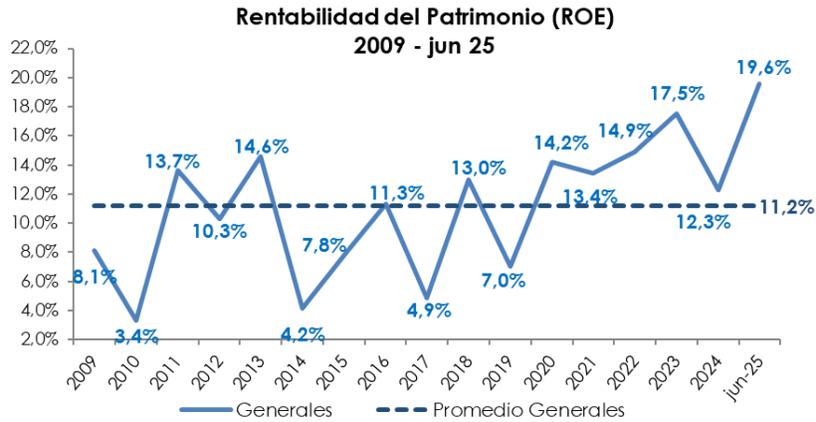
Finalmente, la rentabilidad de las inversiones en el período enero – junio de 2025 fue de 4,1%¹⁰, mayor al 3,5% del mismo periodo del año anterior.

Cuadro N° 17

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio enero – junio 2025	19,6
Rentabilidad del Patrimonio enero – junio 2024	17,7
Rentabilidad de las Inversiones enero – junio 2025	4,1
Rentabilidad de las Inversiones enero – junio 2024	3,5

(1) Indicadores son anualizados

Gráfico N° 4



Fuente: CMF

⁹ El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-100; 100).

¹⁰ El cálculo de este indicador no considera las rentabilidades fuera del rango (-50; 50).



www.cmfchile.cl



Regulador y Supervisor Financiero de Chile