COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Estadísticas Comentadas

Estadísticas del Mercado Asegurador

Evolución y características de la industria

Santiago, octubre de 2026

www.cmfchile.cl

1. Introducción

La Comisión para el Mercado Financiero pone a disposición del público una nueva presentación de las estadísticas del Mercado Asegurador, que entrega información detallada sobre los montos de Prima Directa, Resultado y Cartera de inversión de las Compañías de Seguros, tanto de Vida como Generales. Adicionalmente, proporciona indicadores de rentabilidad, riesgo y solvencia.

La generación de las series temporales es a nivel de Sistema (diferenciado por grupo: Vida o General) y por Compañía de Seguro.

Tabla 1: Identificación de los nuevos reportes estadísticos

Series	Contenido
Prima Directa	Flujo trimestral, desglosado por Ramo, Tipo de Ramo y Subdivisión de Ramos (según corresponda).
Resultado del Ejercicio	Flujo trimestral presentado para el total de compañías de seguros de vida y generales e individualizado por compañía.
Rentabilidad sobre el patrimonio	Razón calculada al cierre de cada trimestre para el total de compañías de seguros de vida y generales e individualizado por compañía.
Inversiones	Monto mantenido al cierre de cada trimestre, desglosado por Tipo de instrumento, Subtipo de instrumento e instrumentos.
Rentabilidad de las inversiones	Razón calculada al cierre de cada trimestre para el total de compañías de seguros de vida y generales e individualizado por compañía.
Endeudamiento Total	Razón calculada al cierre de cada trimestre para el total de compañías de seguros de vida y generales e individualizado por compañía.
Holgura patrimonial	Razón calculada al cierre de cada trimestre para el total de compañías de seguros de vida y generales e individualizado por compañía.

Estas estadísticas (Tabla 1) constituyen un avance en la caracterización de esta industria. Además, es parte del esfuerzo de modernización institucional en materia de producción y divulgación estadística, que busca facilitar el análisis estadístico y económico de las cifras divulgadas (los indicadores son presentados en series de tiempo) y atender a la necesidad de los usuarios de contar con información actualizada, oportuna y regular.

2. Antecedentes del mercado asegurador chileno

2.1. Características

Las Compañías de Seguros en Chile se dividen en Seguros de Vida y Seguros Generales y son reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

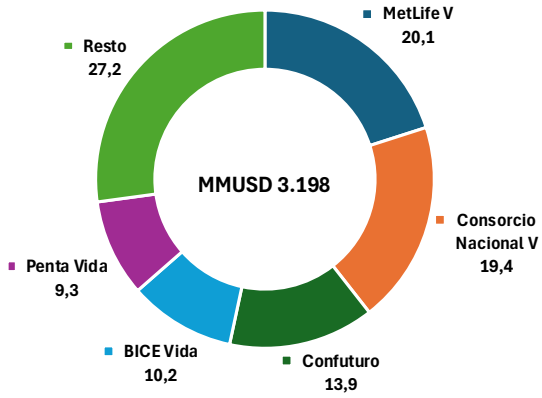
Como su nombre lo indica, las Compañías de Seguros de Vida cubren riesgos asociados a la vida, salud o fallecimiento de las personas, en cambio, las Compañías de Seguros Generales cubren riesgos relacionados con daños a bienes materiales, responsabilidad civil, accidentes, robos, entre otros.

Al cierre de marzo de 2026, la industria de seguros chilena se compone por 32 Compañías de Seguros Generales y 32 Compañías de Seguros de Vida, que, en conjunto, superan los 81,7 mil millones de dólares en inversiones. De este total, 96% corresponde al segmento Vida.

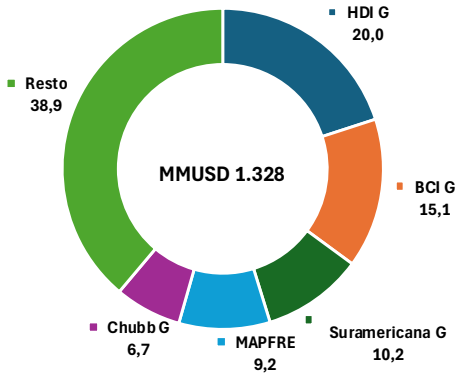
A su vez, los ingresos por prima directa, elemento más representativo del Estado de Resultados de estas compañías, alcanza 4,5 mil millones de dólares acumulados al cierre de marzo de 2026. Al observar estos montos por grupo, en Vida, las 5 compañías de mayor participación concentran el 72,8% de estos ingresos, mientras que, en Generales, esta participación alcanza solo el 61,1% (Gráfico 1).

Gráfico 1: Prima directa, participación principales compañías, a marzo de 2026
(porcentaje)

(a) Vida



(b) Generales



La CMF ha establecido diversos cuerpos normativos que regulan a las Compañías de Seguros, con el propósito, entre otros, de verificar el cumplimiento de los requisitos legales vigentes mediante la revisión de su información legal, financiera y contable (Tabla 2).

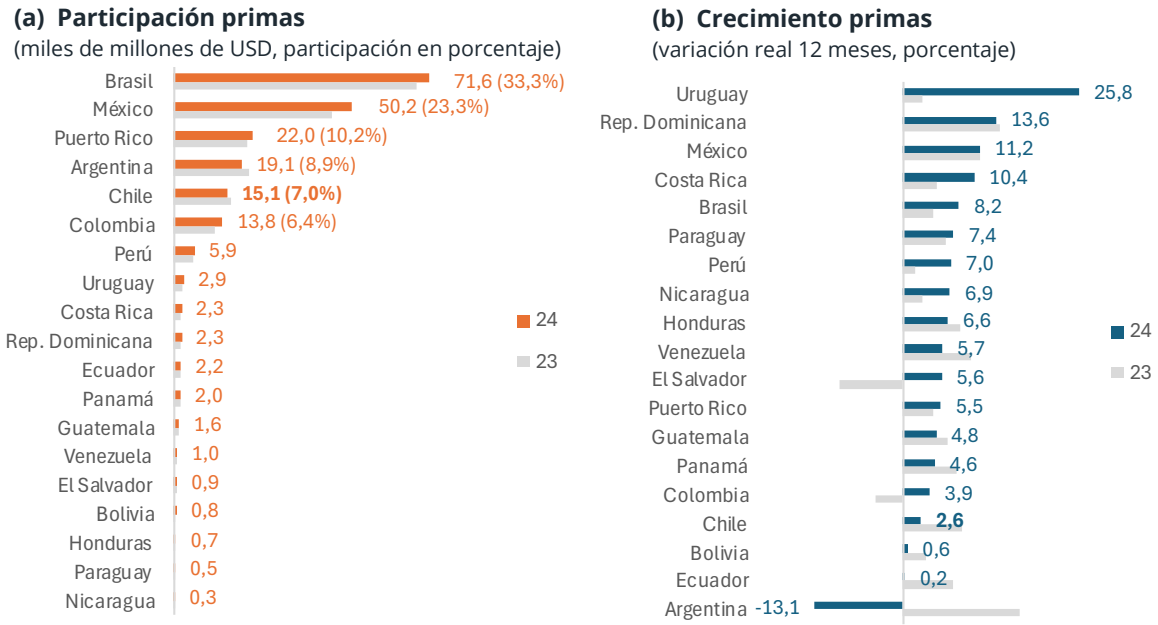
Tabla 2: Regulación asociada a la industria de Seguros

Regulación	Título
Circular N° 2022	Imparte normas sobre forma, contenido y presentación de los estados financieros de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.
Circular N° 1835	Imparte instrucciones relativas a la forma y contenido de información sobre inversiones.
NCG N° 323	Imparte instrucciones sobre determinación del patrimonio de riesgo, patrimonio neto y obligación de invertir.

2.2. Presencia en América Latina

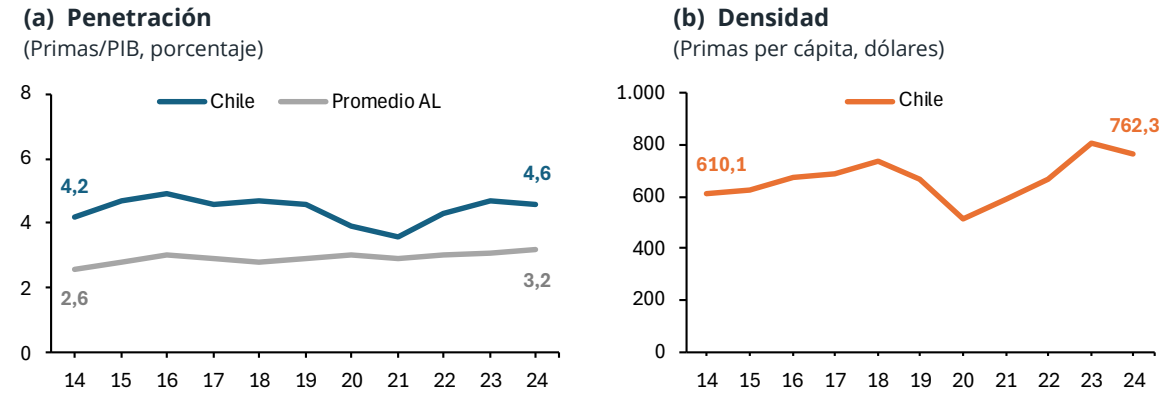
El mercado asegurador chileno es uno de los más desarrollados de la región. Entre el 2010 y 2024, su mayor participación se registró en 2018, alcanzando el 9,2% de las primas regionales; En 2024 concentró el 7,0% de las primas de América Latina (Gráfico 2). En cuanto al índice de penetración, Chile tiene el segundo más alto de América Latina y por encima del promedio de la región. Por su parte, el índice de densidad ha crecido en los últimos 10 años, en gran medida, por el ofrecimiento de rentas vitalicias el cual ha recuperado su dinamismo en los últimos años (Gráfico 3).

Gráfico 2: América Latina: primas y crecimiento real de los mercados aseguradores



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región).

Gráfico 3: Indicadores de desarrollo del Mercado Asegurador en Chile



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región).

3. Análisis de la información

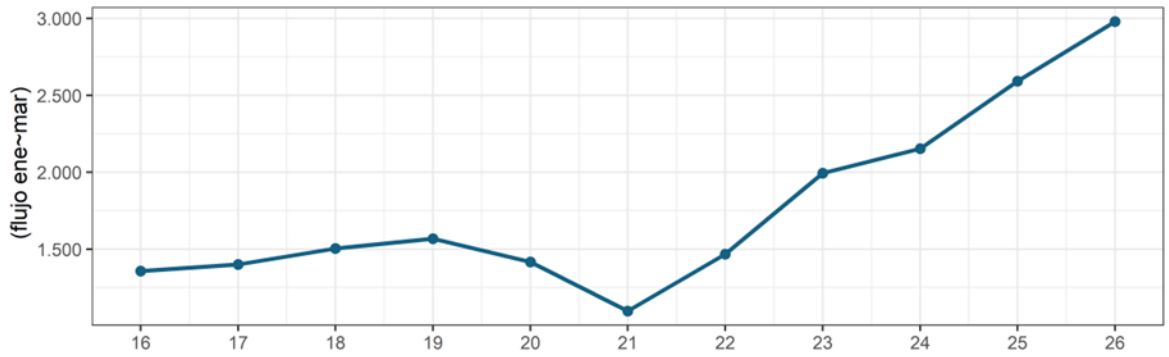
3.1.Prima directa[1]

Al cierre de marzo de 2026, las Compañías de Seguros en Chile, en su conjunto, acumulan $4,2 billones de pesos en términos de Prima Directa, implicando un crecimiento real de 8,4% respecto del año anterior. En términos de participación de los grupos, un 70,7% corresponde a Seguros de Vida y el 29,3% restante a Seguros Generales.

3.1.a. Compañías de Seguros de Vida

En los últimos 10 años, la Prima Directa de las Compañías de Seguros de Vida ha tenido una trayectoria alcista, aunque con una baja considerable en 2021. En efecto, al cierre de marzo de 2016, el monto acumulado alcanzaba los $1,4 billones de pesos, mientras que al cierre de marzo de 2026 esta cifra se eleva a $3 billones de pesos (Gráfico 4).

Gráfico 4: Prima directa, Compañías de Seguros de Vida
(miles de millones de pesos)



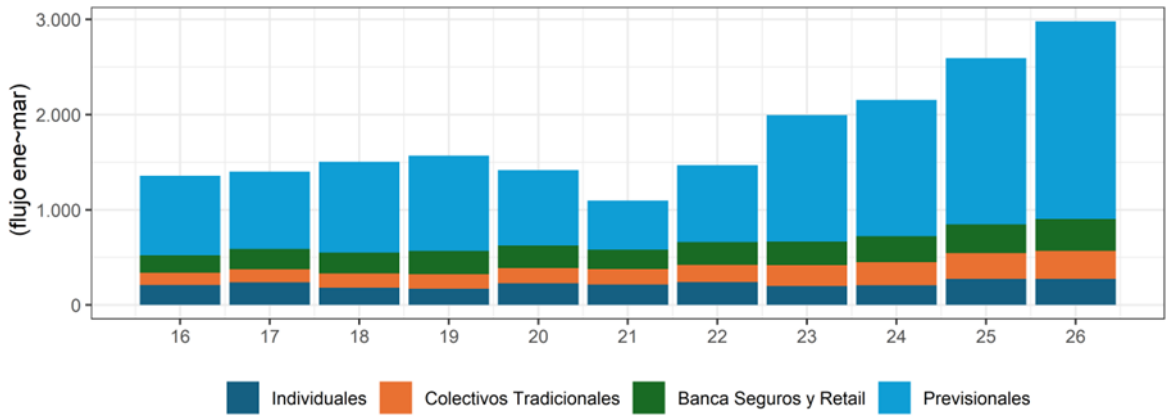
Fuente: CMF.

Por ramos de seguros de vida, los seguros Previsionales han sido históricamente los de mayor importancia, la cual se ha acrecentado en el tiempo (de 61,67% en 2016 a un 69,7% en 2026). Le siguen en importancia Banca Seguros y Retail con un 11,3% (13,4% en 2016) y seguros Individuales con una participación del 9,2% (15,5% en 2016) (Gráfico 5).

[1] Información provista a la CMF según las instrucciones de la Circular N°2022 dentro del Estado de Resultado Integral.

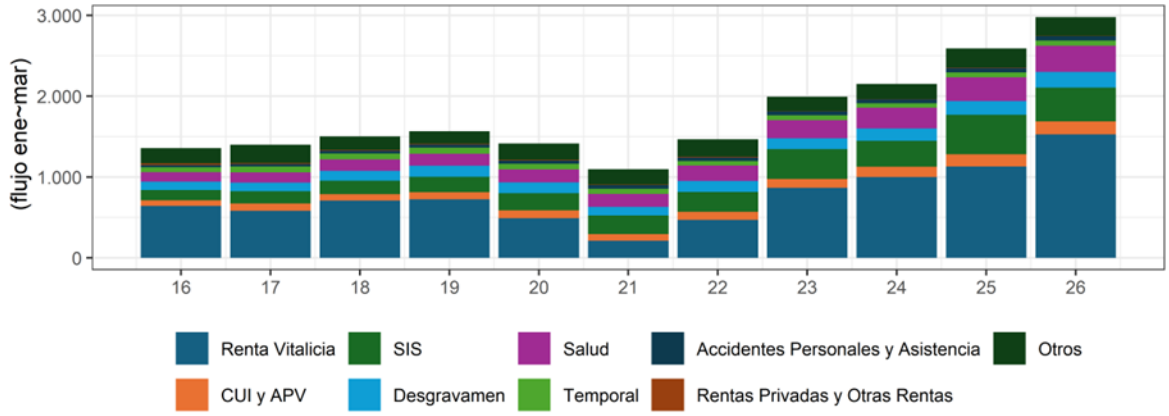
Por productos, Renta Vitalicia ha tenido la mayor participación en el periodo en observación, alcanzando un 51,3% a marzo de 2026 (47,4% en 2016). Le siguen Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS), con una participación del 14% (9,3% en 2016) y Salud con un 10,9% (8,6% en 2016) (Gráfico 6).

Gráfico 5: Prima directa por ramos, Compañías de Seguros de Vida
(miles de millones de pesos)



Fuente: CMF.

Gráfico 6: Prima directa por productos, Compañías de Seguros de Vida
(miles de millones de pesos)

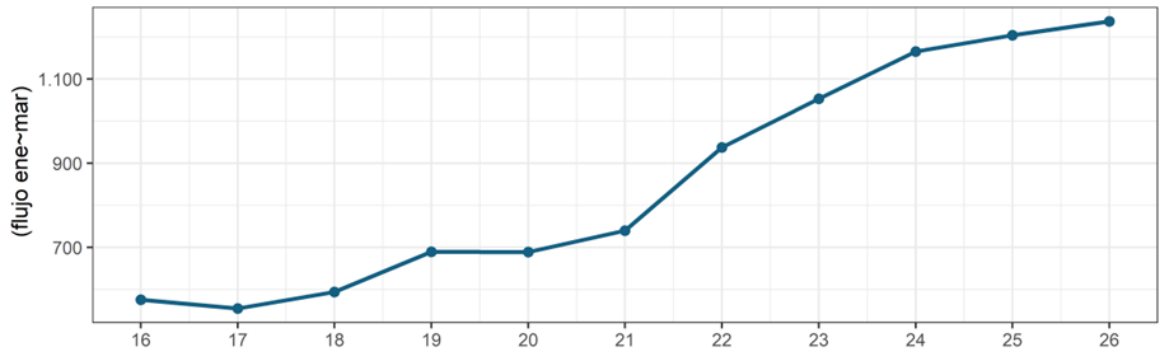


Fuente: CMF.

3.1.b. Compañías de Seguros Generales

La evolución de la Prima Directa de las Compañías de Seguros Generales ha mostrado un crecimiento moderado hasta el año 2021, momento en el cual acelera su ritmo de crecimiento estabilizándose en los últimos años. En efecto, al cierre de marzo de 2026 la Prima Directa de este grupo alcanza los $1,2 billones de pesos ($0,6 billones de pesos en 2016) (Gráfico 7).

Gráfico 7: Prima directa, Compañías de Seguros Generales
(miles de millones de pesos)

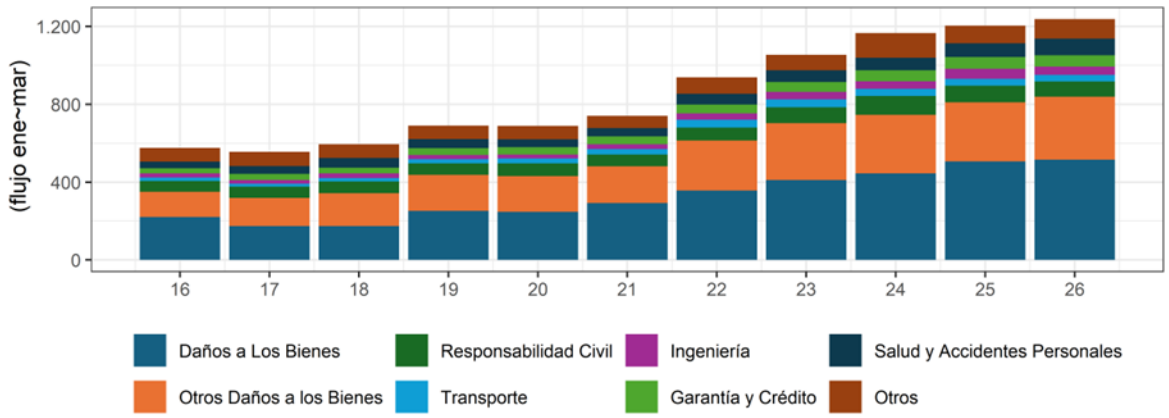


Fuente: CMF.

La composición por ramos de la Prima Directa de las Compañías de Seguros Generales, cuya clasificación responde a las características de los riesgos cubiertos, históricamente ha sido liderada por Daños a los Bienes, cuya participación al cierre del primer trimestre de 2026 alcanza el 41,7% (38,4% en 2016), seguido por Otros Daños a los Bienes, con un 26,1% (22,5% en 2016) y Otros, con un 8,1% (12,3% en 2016) (Gráfico 8).

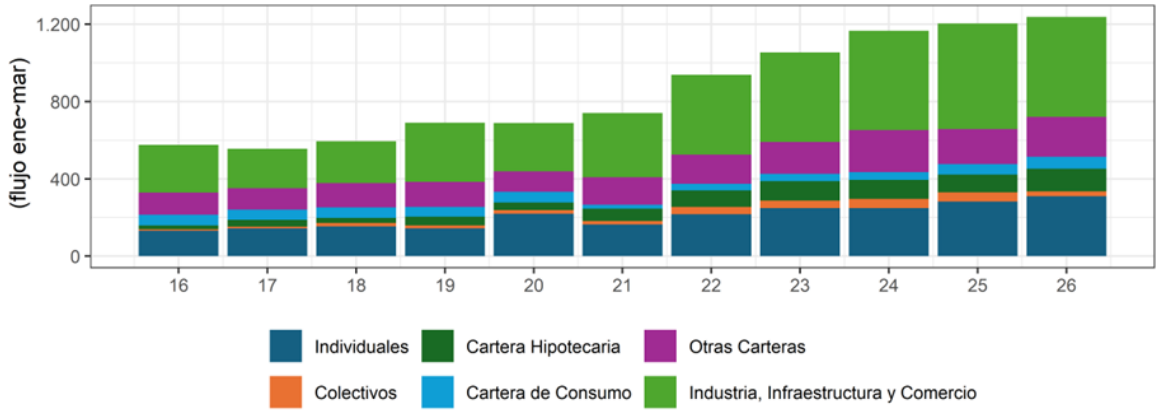
Por otra parte, el desglose por subdivisión de ramos, que dice relación con las características específicas del contratante del seguro y su forma de comercialización, indica que Industria, Infraestructura y Comercio lidera la participación con un 41,8% (42,8% en 2016). Bastante más atrás lo sigue Individuales, cuya participación alcanza el 25,1% en 2025 (22,7% en 2016) y Otras carteras (distintas a hipotecaria y consumo) con un 16,7% (19,9% en 2016) (Gráfico 9).

Gráfico 8: Prima directa por ramos, Compañías de Seguros Generales
(miles de millones de pesos)



Fuente: CMF.

Gráfico 9: Prima directa por subdivisión de ramos, Compañías de Seguros Generales
(miles de millones de pesos)



Fuente: CMF.

3.2. Resultado del ejercicio[2]

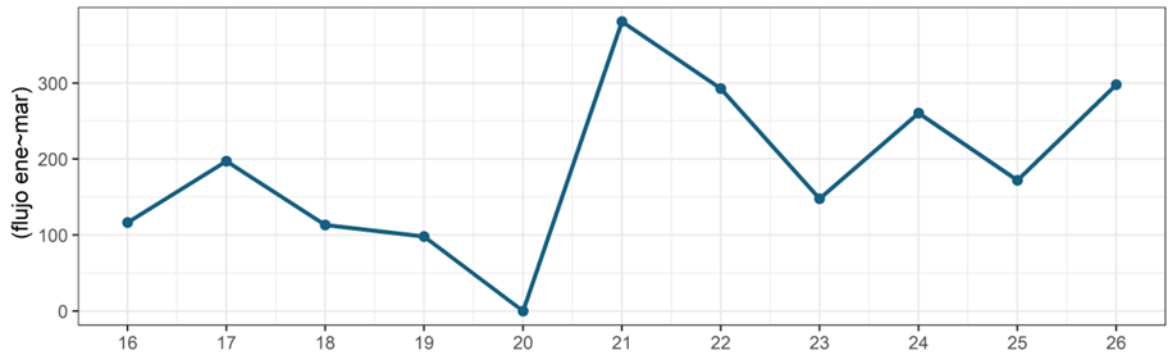
Al término del primer trimestre de 2026, las Compañías de Seguros en Chile, en su conjunto, acumulan $332,6 mil millones de pesos en términos de Resultados, de los cuales el 89,5% corresponde a Seguros de Vida y el 10,5% a Seguros Generales. Respecto del año anterior, este concepto crece un 20,5% en términos reales.

[2] Los elementos del Estado del Resultado Integral se encuentran descritos en la Circular N° 2022 con fecha 17-05-2011.

3.2.a. Compañías de Seguros de Vida

Al cierre de marzo de 2016, el Resultado de las Compañías de Seguros de Vida alcanzaba los $116,5 mil millones de pesos, 10 años más tarde, en 2026, esta cifra se eleva a $297,8 mil millones de pesos (Gráfico 10).

Gráfico 10: Resultado del ejercicio, Compañías de Seguros de Vida
(miles de millones de pesos)

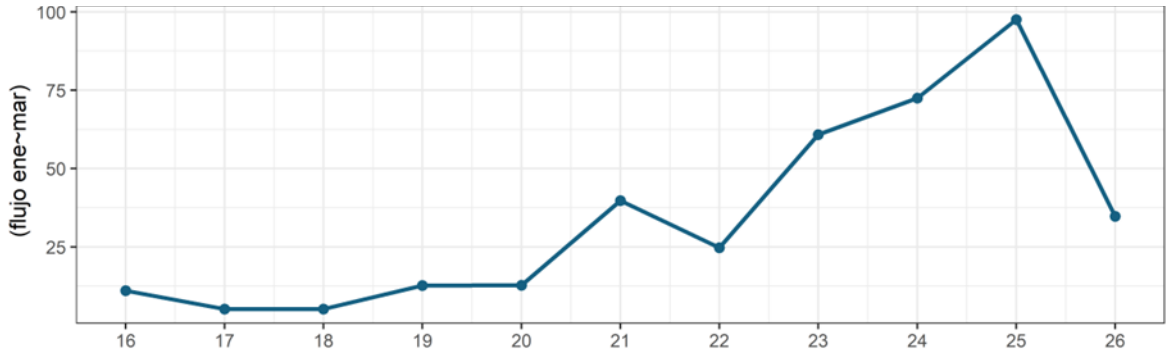


Fuente: CMF.

3.2.b. Compañías de Seguros Generales

Medido al 31 de marzo de 2026, las compañías de Seguros Generales acumulan $34,8 mil millones de pesos en términos de Resultados, distanciándose de los $11 mil millones acumulados 10 años atrás (Gráfico 11).

Gráfico 11: Resultado del ejercicio, Compañías de Seguros Generales
(miles de millones de pesos)



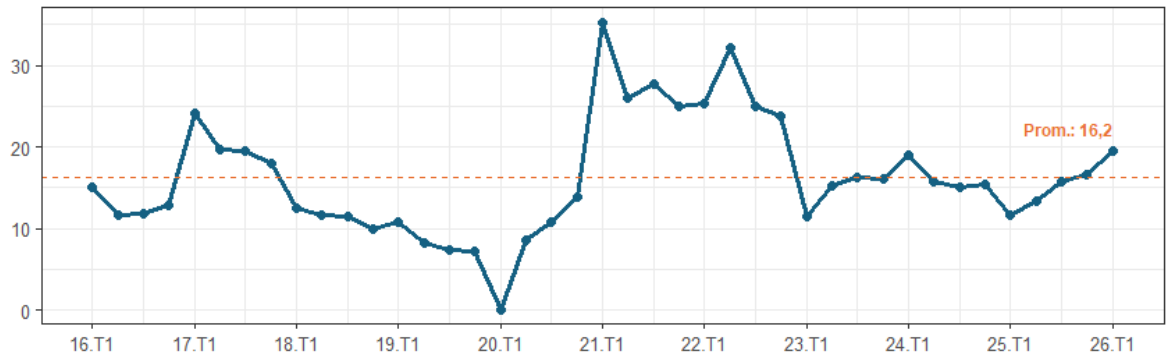
Fuente: CMF.

3.3. Rentabilidad sobre el patrimonio

3.3.a. Compañías de Seguros de Vida

Previo a 2020, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) de las Compañías de Seguros de Vida (Gráfico 12) registraba un promedio de 13,2%. No obstante, en marzo de 2020 el indicador se redujo a 0%, explicado principalmente por la contracción en las ventas de pólizas —que cayeron un 13% real respecto de marzo de 2019— en el contexto del inicio de los confinamientos asociados a la pandemia de COVID-19. Esta disminución impactó la rentabilidad de las inversiones, que promedió 8,3% durante ese año, constituyéndose en el nivel más bajo del período analizado. No obstante, en los dos años posteriores el indicador registró un aumento, alcanzando un promedio de 27,5%, impulsado principalmente por el buen desempeño de las inversiones, en particular de la renta variable tanto nacional como internacional, junto con el crecimiento de las ventas de pólizas. A partir de 2023, el indicador se ha normalizado, ubicándose en un promedio de 15,5%.

Gráfico 12: ROE, Compañías de Seguros de Vida
(porcentaje)

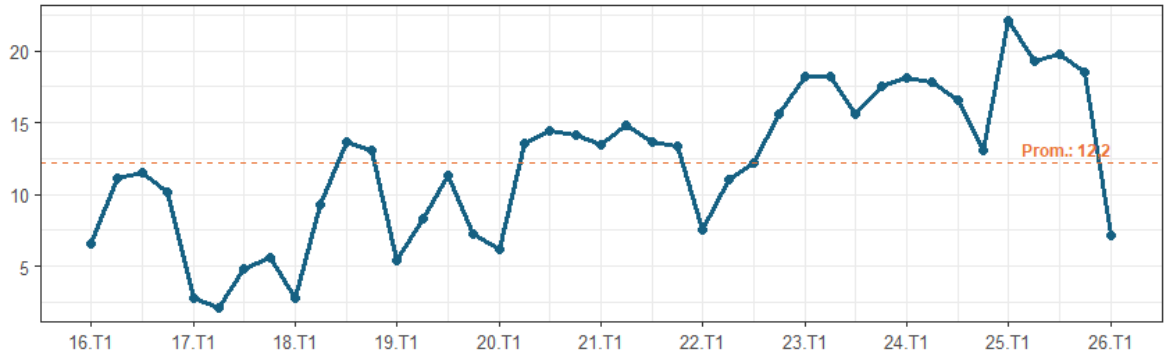


Fuente: CMF.

3.3.b. Compañías de Seguros Generales

El indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio de las Compañías de Seguros Generales (Gráfico 13), se caracteriza por presentar una mayor volatilidad que el de las Compañías de Seguros de Vida, sin embargo, se logra apreciar una tendencia al alza con episodios puntuales de menor rentabilidad, coincidiendo con el comportamiento del Resultado del Ejercicio.

Gráfico 13: ROE, Compañías de Seguros Generales
(porcentaje)



Fuente: CMF.

3.4. Inversiones

Al cierre de marzo de 2026, las Compañías de Seguros en Chile, en su conjunto, poseen una cartera de inversiones que alcanza los $76,1 billones de pesos, de los cuales, el 96,1% corresponde a Seguros de Vida y el 3,9% restante a Seguros Generales. Respecto de igual trimestre del año anterior, la cartera de inversiones registró un crecimiento real de 5,4%.

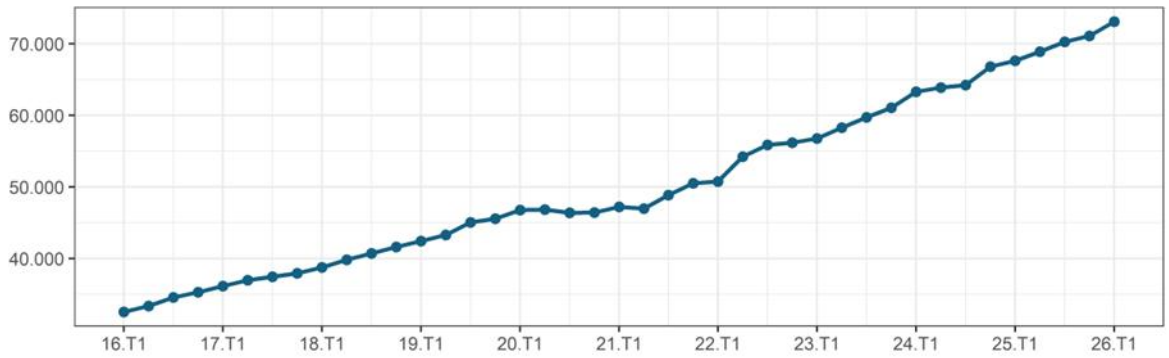
3.4.a. Compañías de Seguros de Vida

El total de inversiones de las Compañías de Seguros de Vida ha tenido una trayectoria creciente dentro de todo el periodo de análisis, comenzando con $32,5 billones de pesos en marzo de 2016, los cuales al cierre de marzo de 2026 totalizan $73,1 billones de pesos (Gráfico 14)

En términos de composición, la Cartera de Inversiones de las Compañías de Seguros de Vida tiene, a marzo de 2026, un 53,3% en Renta Fija (62,8% en marzo de 2026), equivalentes a $39 billones de pesos ($20,4 billones de pesos en marzo de 2016) (Gráfico 15).

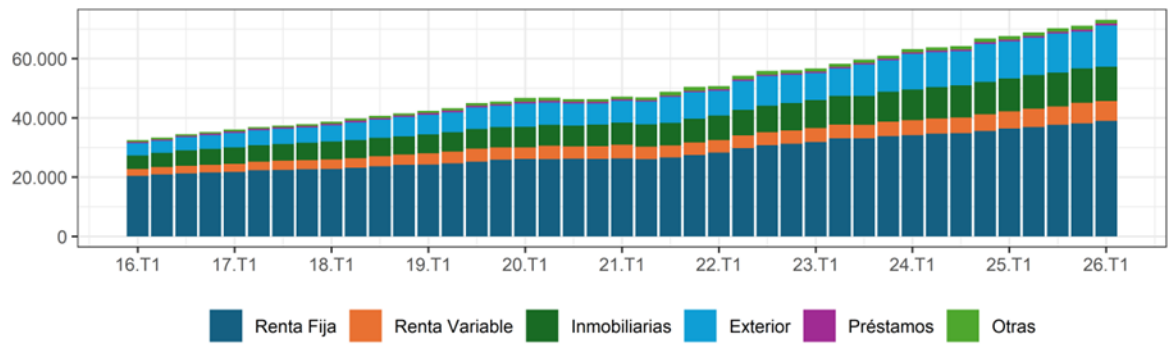
Más atrás, se encuentran las participaciones de las Inversiones en el Exterior e Inmobiliarias, con cifras del 19% y 15,8%, respectivamente (12,6% y 14,2%, cada una en mar'16).

Gráfico 14: Inversiones, Compañías de Seguros de Vida
(miles de millones de pesos)



Fuente: CMF.

Gráfico 15: Inversiones por tipo de instrumento, Compañías de Seguros de Vida
(miles de millones de pesos)

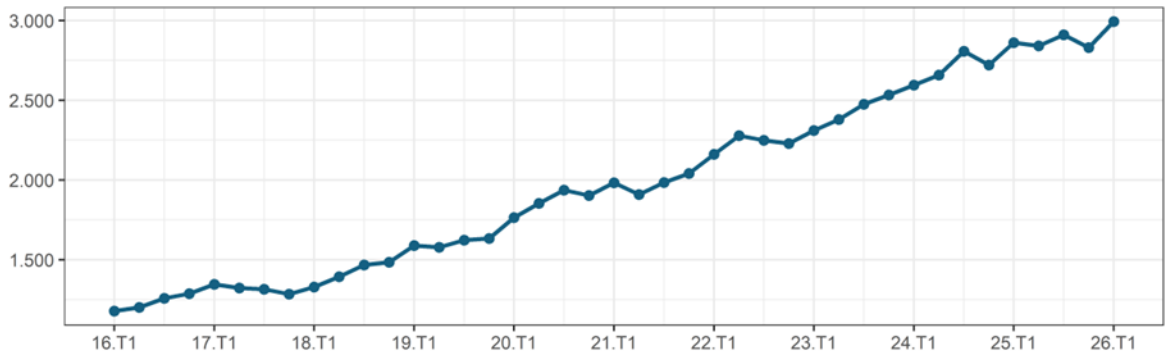


Fuente: CMF.

3.4.b. Compañías de Seguros Generales

La Cartera de Inversión de las Compañías de Seguros Generales también ha mostrado un crecimiento en el periodo analizado (Gráfico 16), sin embargo, a un nivel inferior que sus pares de Vida, alcanzando al 31 de marzo de 2026 los $3 billones de pesos ($1,2 billones de pesos en mar'16).

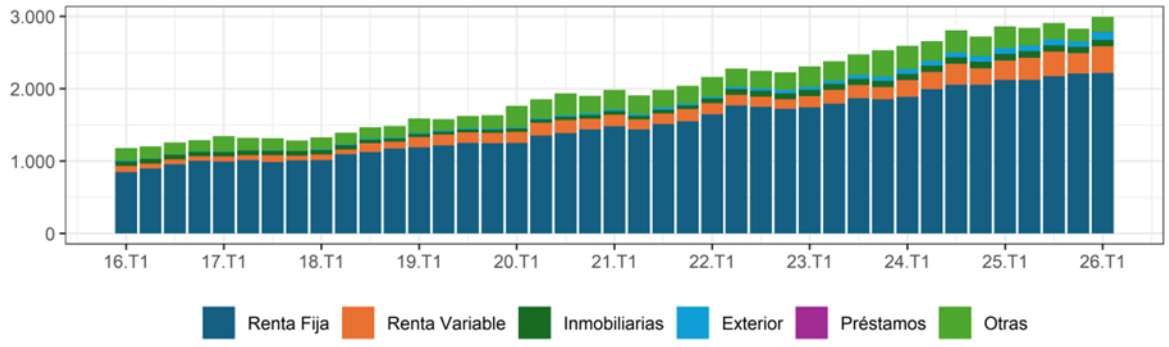
Gráfico 16: Inversiones, Compañías de Seguros Generales
(millones de pesos)



Fuente: CMF.

La Cartera de Inversión de las Compañías de Seguros Generales (Gráfico 17) se compone principalmente de renta fija, cuya participación en mar'26 alcanza el 74,2% (71,9% en mar'16). Le siguen Renta Variable, con una participación del 12,3% y Otras Inversiones, con un 6,9% (7,1% y 14,3%, cada una en mar'16).

Gráfico 17: Inversiones por tipo de instrumento, Compañías de Seguros Generales
(millones de pesos)



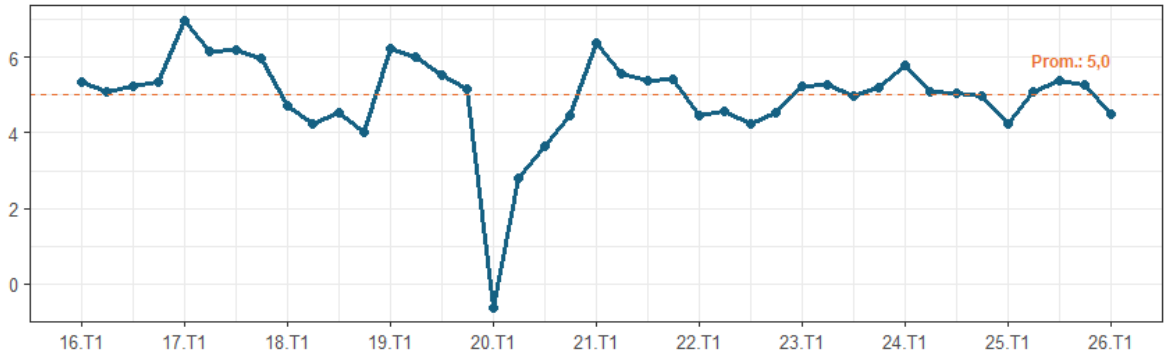
Fuente: CMF.

3.5. Rentabilidad de las inversiones

3.5.a. Compañías de Seguros de Vida

Durante los años 2019 y 2020 se observó una baja considerable de la rentabilidad asociada a la pandemia COVID-19, llegando a valores negativos en el primer trimestre del 2020. Con todo, la Rentabilidad de las Inversiones (Gráfico 18), se ha mantenido en torno al 5,0%, alcanzando al cierre de mar'26 un 4,5% (5,3% en mar'16).

Gráfico 18: ROI, Compañías de Seguros de Vida
(porcentaje)

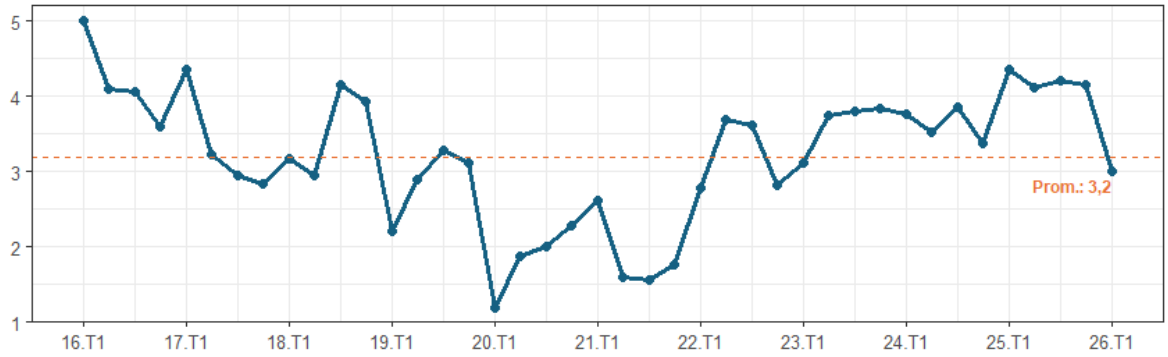


Fuente: CMF.

3.5.b. Compañías de Seguros Generales

En las Compañías de Seguros Generales, se observa una tendencia a la baja, que comenzó con el 5,0% de marzo de 2016 hasta llegar al mínimo de 1,2% en marzo de 2020. Posterior a ese punto, el indicador ha crecido, cerrando el primer trimestre de 2026 con un 3,0%, valor inferior al promedio de los últimos 10 años (3,2%) (Gráfico 19).

Gráfico 19: ROI, Compañías de Seguros Generales
(porcentaje)



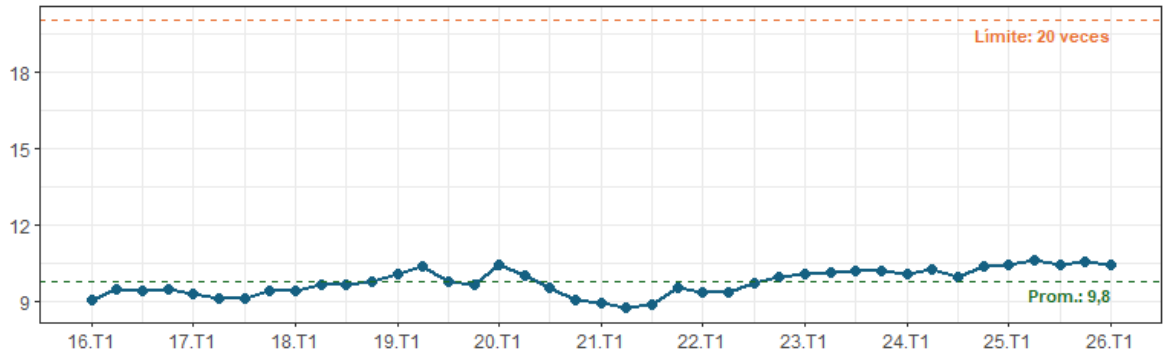
Fuente: CMF.

3.6. Endeudamiento total

3.6.a. Compañías de Seguros de Vida

El límite máximo de Endeudamiento Total en relación con el Patrimonio de las Compañías de Seguros de Vida es de 20 veces. Sin embargo, el promedio de los últimos 10 años dista del límite, alcanzando 9,8 veces (Gráfico 20).

Gráfico 20: Leverage, Compañías de Seguros de Vida
(veces)

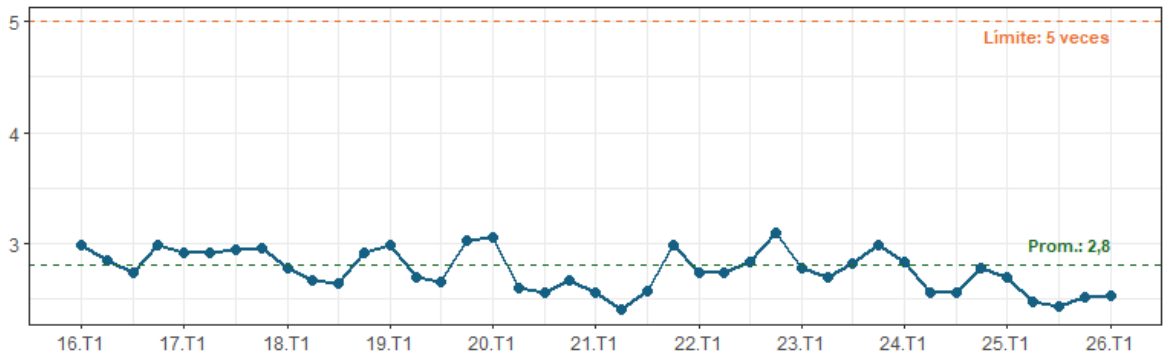


Fuente: CMF.

3.6.b. Compañías de Seguros Generales

En cuanto a las Compañías de Seguros Generales, el límite máximo de Endeudamiento Total en relación con el Patrimonio es de 5 veces. No obstante, el promedio de los últimos 10 años alcanza las 2,8 veces (Gráfico 21).

Gráfico 21: Leverage, Compañías de Seguros de Vida
(veces)



Fuente: CMF.

3.7.Holgura patrimonial

3.7.a. Compañías de Seguros de Vida

Durante todo el periodo observado las compañías de Seguros de Vida exhiben una holgura patrimonial, manteniendo su patrimonio por sobre el patrimonio de riesgo exigido por normativa. En lo más reciente, se observan niveles por debajo de 1,5 veces, manteniéndose por sobre el mínimo exigido por la normativa vigente (Gráfico 22).

Gráfico 22: Holgura patrimonial, Compañías de Seguros de Vida
(veces)



Fuente: CMF.

3.7.b. Compañías de Seguros Generales

Las Compañías de Seguros Generales han cumplido con el requisito patrimonial durante todo el periodo de estudio, en efecto, el promedio de los últimos 10 años alcanza las 1,5 veces (Gráfico 23).

Gráfico 23: Holgura patrimonial, Compañías de Seguros Generales
(veces)



Fuente: CMF.

4. Alcances metodológicos

4.1. Desglose

Las series de la industria de seguros se presentan tanto a nivel agregado (Sistema) como por compañías de seguros, diferenciando entre los grupos Vida y Generales (Tabla A.1).

Tabla A.1 Series asociadas a la industria de seguros

Series	Unidad de medida	Profundidad histórica	
		Series a nivel de Sistema	Series por compañía
Prima Directa	Millones de pesos	dic-2013	mar-2018
Resultado del Ejercicio	Millones de pesos	mar-1979	mar-2018
Rentabilidad sobre el patrimonio	Porcentaje	dic-2012	mar-2018
Inversiones	Millones de pesos	mar-2007	mar-2018
Rentabilidad de las inversiones	Porcentaje	dic-1978	mar-2018
Endeudamiento Total	Veces	dic-2012	mar-2018
Holgura patrimonial	Veces	dic-2012	mar-2018

4.2. Definición de conceptos

4.2.a. Prima Directa

Corresponde a los ingresos por la venta de seguros efectuada por la entidad, netas de anulaciones. Estos montos son informados a la CMF según las instrucciones de la Circular N° 2022 con fecha 17-05-2011, dentro del Estado de Resultado Integral, identificado con el código 5.31.11.10.

Las series de Prima Directa de las Compañías de Seguros de Vida se presentan desagregadas por tipo de ramo y ramo (Tabla A.2).

Tabla A.2 Ramos Compañías de Seguros de Vida

Tipo de Ramo	Ramo	Código Ramo
Seguros individuales	Vida entera	101
	Temporal de vida	102
	Seguros con cuenta única de inversión (CUI)	103
	Mixto o dotal	104
	Rentas privadas y otras rentas	105
	Dotal puro o capital diferido	106
	Protección familiar	107
	Incapacidad o invalidez	108
	Salud	109
	Accidentes personales	110
	Asistencia	111
	Desgravamen hipotecario	112
	Desgravamen consumos y otros	113
	SOAP	114

Tipo de Ramo	Ramo	Código Ramo
	Otros	150
Seguros colectivos tradicionales	Vida entera	201
	Temporal de vida	202
	Seguros con cuenta única de inversión (CUI)	203
	Mixto o dotal	204
	Rentas privadas y otras rentas	205
	Dotal puro o capital diferido	206
	Protección familiar	207
	Incapacidad o invalidez	208
	Salud	209
	Accidentes personales	210
	Asistencia	211
	Desgravamen hipotecario	212
	Desgravamen consumos y otros	213
	SOAP	214
	Otros	250
Seguros banca seguros y retail	Vida entera	301
	Temporal de vida	302
	Seguros con cuenta única de inversión (CUI)	303
	Mixto o dotal	304
	Rentas privadas y otras rentas	305
	Dotal puro o capital diferido	306
	Protección familiar	307
	Incapacidad o invalidez	308
	Salud	309
	Accidentes personales	310
	Asistencia	311
	Desgravamen hipotecario	312
	Desgravamen consumos y otros	313
	SOAP	314
	Otros	350
Seguros previsionales	Seguro invalidez y sobrevivencia (SIS)	420
	Renta vitalicia de vejez	421
	Renta vitalicia invalidez	422
	Renta vitalicia de sobrevivencia	423
	Invalidez y sobrevivencia (C-528)	424
	Seguro con ahorro previsional (APV)	425
	Seguro con ahorro previsional colectivo (APVC)	426

Por su parte, las series del grupo Seguros Generales se encuentran desglosadas por tipo de ramo, ramo, subdivisión de ramo y combinaciones de estas dimensiones (Tablas: A.3 y A.4).

Tabla A.3 Ramos Compañías de Seguros Generales

Tipo de Ramo	Ramo	Código Ramo
Daños a los bienes	Incendio	1
	Pérdida de beneficios por incendio	2
	Otros riesgos adicionales a incendio	3
	Terremoto y tsunami	4
	Pérdida de beneficios por terremoto	5
	Otros riesgos de la naturaleza	6
	Terrorismo	7
	Robo	8
	Cristales	9
Otros daños a los bienes	Daños físicos vehículos motorizados	10
	Casco marítimo	11
	Casco aéreo	12
Responsabilidad civil	Responsabilidad civil hogar y condominios	13
	Responsabilidad civil profesional	14
	Responsabilidad civil industria, infraestructura y comercio	15
	Responsabilidad civil vehículos motorizados	16
Transporte	Transporte terrestre	17
	Transporte marítimo	18
	Transporte aéreo	19
Ingeniería	Equipo contratista	20
	Todo riesgo construcción y montaje	21
	Avería de maquinaria	22
	Equipo electrónico	23
Garantía y crédito	Garantía	24
	Fidelidad	25
	Seguro extensión y garantía	26
	Seguro de crédito por ventas a plazo	27
	Seguro de crédito a la exportación	28
	Otros seguros de crédito	29
Salud y accidentes personales	Salud	30
	Accidentes personales	31
	Seguro obligatorio de accidentes personales (SOAP)	32
Otros seguros	Seguro cesantía	33
	Seguro de título	34
	Seguro agrícola	35
	Seguro de asistencia	36
	Otros seguros	50

Tabla A.4 Subdivisión de Ramos Compañías de Seguros Generales

Subdivisión de Ramos	Código
Individual	1
Colectivo	2
Masivos: Cartera hipotecaria	3A
Masivos: Cartera de consumo	3B
Masivos: Otras carteras	3C
Industria, infraestructura y comercio	4

4.2.b. Resultado del ejercicio

Corresponde a la utilidad o pérdida generada durante cada periodo informado. Estos montos son reportados a la CMF según las instrucciones de la Circular N° 2022 con fecha 17-05-2011, dentro del Estado de Resultado Integral, identificado con el código 5.31.00.00.

4.2.c. Rentabilidad sobre el patrimonio

La Rentabilidad sobre el Patrimonio o ROE (por sus siglas en inglés) se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$ROE_t = 100 * \frac{Resultado\ del\ periodo_t * \frac{4}{trimestre_t}}{\frac{Patrimonio_t + (Patrimonio_{dicAnt} * Factor\ IPC_t)}{2}}$$

Donde: $Resultado\ del\ periodo_t$ corresponde al código 5.31.00.00 del Estado del Resultado Integral del trimestre t; $Patrimonio_t$ corresponde al código 5.22.00.00 del Estado de Situación Financiera del trimestre t; $Patrimonio_{dicAnt}$ corresponde al código 5.22.00.00 del Estado de Situación Financiera del diciembre inmediatamente anterior al trimestre t; $Factor\ IPC_t$ es el cociente entre el IPC correspondiente al trimestre t y el IPC correspondiente al año inmediatamente anterior a dicho trimestre t; y $trimestre_t$ corresponde al número del trimestre.

Adicionalmente, para calcular el ROE del sistema se excluyen las instituciones cuyo ROE esté fuera del rango -100% y 100%.

4.2.d. Inversiones

En el caso de las series relacionadas a Inversiones, para ambos grupos (Vida y Generales), se encuentran desglosadas por tipo de instrumento, subtipo de instrumento e instrumento, de acuerdo con la Tabla A.5.

Tabla A.5 Instrumentos de la cartera de inversiones

Tipo Instrumento	Subtipo Instrumento	Instrumento	Código
Renta fija	Instrumentos del estado	Bonos del Banco Central de Chile, en U.F.	BCU
		Bonos soberanos del estado de Chile	BEC
		Bonos de reconocimiento y complemento de bono	BR
		Bonos de la Tesorería General de la República de Chile, en pesos	BTP
		Bonos de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	BTU
		Bonos de leasing vivienda (emitido por MINVU)	BVL
		Pagarés descontables del Banco Central de Chile	PDBC
	Bonos bancarios	Bonos de bancos e instituciones financieras	BB
		Bonos de bancos nacionales emitidos en el extranjero	BBNEE
		Bonos subordinados	BU
	Depósitos bancarios y créditos sindicados	Créditos sindicados	CS
		Depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo	DPC
		Depósitos a plazo fijo con vencimiento a largo plazo	DPL
	Bonos corporativos	Bonos de empresas	BE
		Bonos de empresas nacionales emitidos en el extranjero	BNEE

Tipo Instrumento	Subtipo Instrumento	Instrumento	Código
		Pagarés de empresas	PE
	Efectos de comercio	Efectos de comercio	EC
	Bonos securitizados	Bonos securitizados	BS
	Letras y bonos hipotecarios	Bonos hipotecarios	BH
		Letras hipotecarias de bancos e instituciones financieras	LH
	Mutuos hipotecarios bancos	Mutuos hipotecarios emitidos por bancos	MHB
	Mutuos hipotecarios emitidos por agentes administradores de MM.HH.	Mutuos hipotecarios emitidos por agentes de MM.HH.	MHA
Renta variable	Acciones de S.A.	Acciones de sociedades anónimas abiertas	ACC
		Acciones de sociedades anónimas cerradas	ACCR
	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	CFM
	Fondos de inversión	Cuotas de fondos de inversión	CFI
		Cuotas de fondos de inversión privados nacionales	CFIP
Exterior	Renta fija	Bonos emitidos por bancos y financieras extranjeras	BBFE
		Bonos emitidos por el estado y Banco Central extranjero	BEBCE
		Bonos emitidos por empresas extranjeras	BEE
		Bonos extranjeros emitido en Chile	BEEC
		Depósitos y pagarés emitidos por bancos y financieras extranjeras	DPBFE
	Notas estructuradas	Nota estructurada emisor extranjero renta fija	NEERF
	Acciones o ADR	Acciones de sociedades extranjeras	ACE
	Fondos de inversión extranjeros	Cuotas de fondos de inversión extranjeros	CFIE
		Cuotas de fondos de inversión constituidos en el país, cuyos activos estén invertidos en valores extranjeros	CFIIE
	Fondos mutuos extranjeros	Cuotas de fondos mutuos extranjeros	CFME
		Cuotas de fondos mutuos constituidos en el país, cuyos activos estén invertidos en valores extranjeros	CFMIE
	ETF	Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	ETFA
		Títulos representativos de índices de deuda extranjeros	ETFB
Inmobiliarias	Bienes raíces	Bienes raíces	BZ
	Bienes raíces en leasing	Contratos de leasing de bienes raíces	CLEAS
Préstamos	Préstamos	Créditos de consumo a otros clientes	PCNP
		Créditos de consumo a pensionados	PPEN
		Líneas de crédito a pensionados	PLCP
		Préstamos comerciales	PCOM
		Préstamos complementarios de hipotecarios	PHIP
Otras	Caja y banco	Caja	CJ
		Saldos en cuentas corrientes (bancos)	CT
		Saldos en cuentas corrientes extranjeras (bancos)	CTE
	Inversiones mobiliarias	Inversiones mobiliarias, equipos computacionales	IMEQ
		Inversiones mobiliarias en muebles y maquinas	IMMM
		Inversiones mobiliarias, otros	IMOT

Tipo Instrumento	Subtipo Instrumento	Instrumento	Código
		Inversiones mobiliarias, vehículos	IMVH
	Otras inversiones depositadas	Otras inversiones extranjeras depositadas (número 7. NCG N° 152)	OIED
		Otras inversiones nacionales depositadas (número 7. NCG N° 152)	OIND
	Avance tenedores de pólizas	Avance tenedores de pólizas	ATP
	Participación en sociedades filiales y coligadas	Participaciones en sociedades limitadas coligadas	PSCO
		Participaciones en sociedades limitadas filiales	PSFI

4.2.e.Rentabilidad de las inversiones

El indicador de Rentabilidad de las Inversiones o ROI (por sus siglas en inglés) se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$ROI_t = 100 * \frac{Resultado\ de\ las\ inversiones_t * \frac{4}{trimestre_t}}{\frac{Inversiones_t + (Inversiones_{dicAnt} * Factor\ IPC_t)}{2}}$$

Donde: $Resultado\ de\ las\ inversiones_t$ corresponde al código 5.31.30.00 del Estado del Resultado Integral del trimestre t; $Inversiones_t$ corresponde a la suma del Total de Inversiones Financieras (código 5.11.00.00) y el Total de Inversiones Inmobiliarias (código 5.12.00.00), ambos totales pertenecientes al Estado de Situación Financiera del trimestre t; $Inversiones_{dicAnt}$ corresponde a la suma del Total de Inversiones Financieras (código 5.11.00.00) y el Total de Inversiones Inmobiliarias (código 5.12.00.00), ambos totales pertenecientes al Estado de Situación Financiera del diciembre inmediatamente anterior al trimestre t; $Factor\ IPC_t$ es el cociente entre el IPC correspondiente al trimestre t y el IPC correspondiente al diciembre inmediatamente anterior al trimestre t; y $trimestre_t$ corresponde al número del trimestre.

Adicionalmente, para calcular el ROI del sistema se excluyen las instituciones cuyo ROI esté fuera del rango -50% y 50%.

4.2.f. Endeudamiento total

El Leverage corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931 y cuyo cálculo y límite máximo se encuentran en la Norma de Carácter General N° 323 con fecha 25-11-2011.

4.2.g.Holgura patrimonial

La holgura patrimonial se define como el cociente entre el patrimonio neto (PN) y el patrimonio de riesgo (PR), ambos conceptos se encuentran descritos en la Norma de Carácter General N° 323 de fecha 25.11.2011. La norma también indica que las compañías deberán contar siempre con un Patrimonio Neto igual o superior al Patrimonio de Riesgo.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl