



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

# INFORME ESTADÍSTICO TRIMESTRAL



# INFORME ESTADÍSTICO TRIMESTRAL

Diciembre 2016  
Superintendencia de Valores y Seguros

## Contenido

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



## I. Presentación

El presente Informe Estadístico Trimestral consiste en una publicación que tiene por objeto exponer, de una manera gráfica y descriptiva, la evolución de distintas variables estadísticas de los principales inversionistas y participantes de los mercados fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre la base de la información que esas mismas entidades proveen a la Superintendencia.

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 Superintendencia.

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

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

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

Las cifras están expresadas en pesos chilenos, al último día del mes respectivo. Los ajustes en la escala a millones o miles de millones de pesos, 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@svs.cl](mailto:publicaciones_IET@svs.cl)).



## II. Resumen ejecutivo

Continuando con una tendencia de crecimiento, los activos de las aseguradoras y administradoras de fondos de terceros alcanzaron los \$84 billones al cierre del cuarto trimestre de 2016, lo que representa un incremento de un 0,42% respecto al cierre del tercer trimestre. Dicha variación es atribuible a un crecimiento en el total de activos de las compañías de seguros y los fondos de inversión, destacándose el aumento de un 5,72% de los activos de las compañías de seguros generales.

En tanto, la cartera de inversiones experimentó una leve caída, pasando desde \$79,5 billones a \$78,5 billones durante los períodos mencionados, lo que se explica principalmente por la menor inversión en instrumentos de deuda de bancos y en instrumentos de deuda del Estado, con disminuciones de \$1,05 billones y \$678 mil millones, respectivamente.

En cuanto a la diversificación de la cartera de inversiones por país de origen de los instrumentos que la componen, a diciembre de 2016 la inversión nacional cayó en \$815 miles de millones en comparación al cierre del tercer trimestre, pasando a representar el 78,1% del total de activos. Por su parte, la inversión extranjera también experimentó una disminución, de \$105,2 miles de millones, llegando a representar el 15,4% del total de activos. Al respecto, la cartera invertida en el exterior continúa la tendencia mostrada en períodos anteriores, en que los principales destinos de inversión corresponden a Estados Unidos y Luxemburgo, los que representan el 43,3% y 9,2% de las inversiones en el extranjero al cierre del cuarto trimestre de 2016.

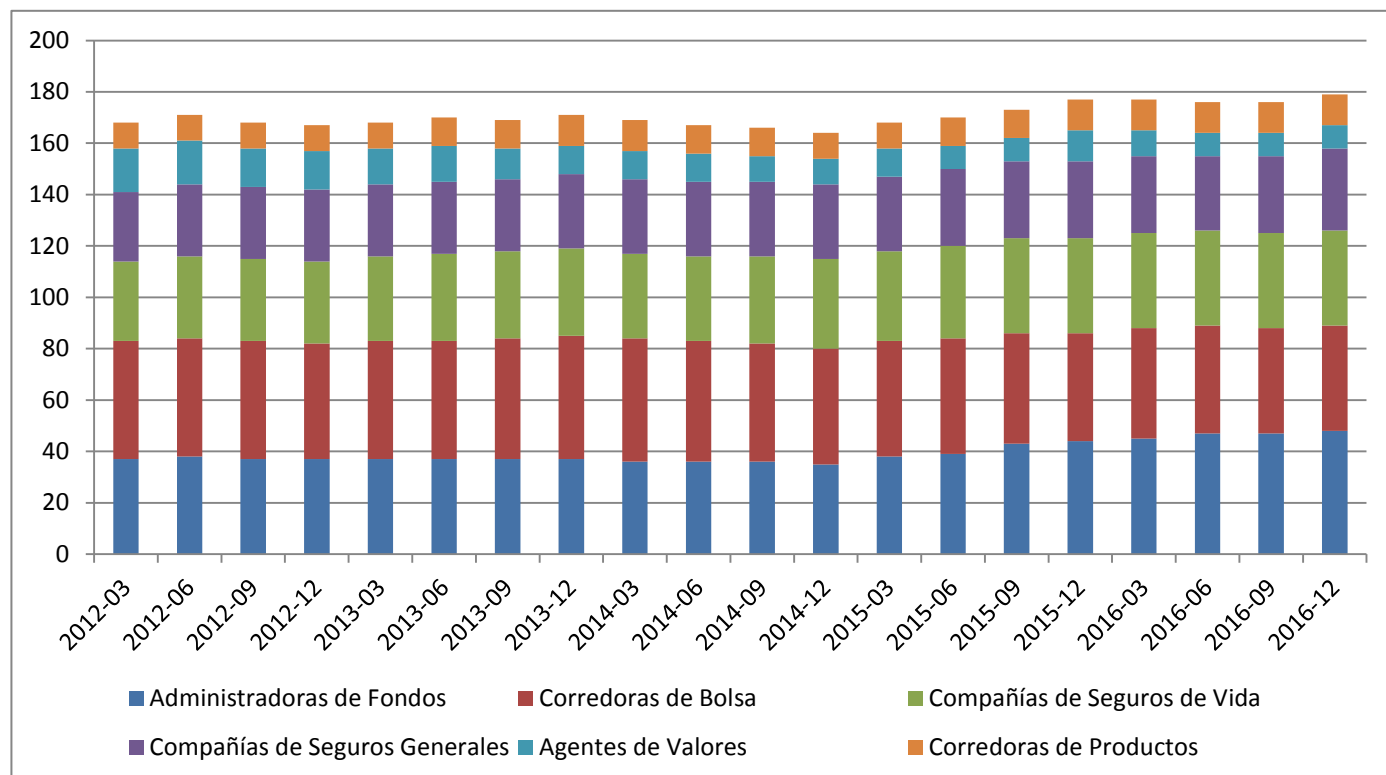
Los montos transados en las bolsas de valores mostraron un retroceso, rompiendo con la tendencia favorable que experimentaban desde el cuarto trimestre de 2015. Los montos transados alcanzaron los \$65 billones durante el cuarto trimestre de 2016, cifra considerablemente mayor al transado durante el mismo trimestre de 2015, en cuya fecha llegó a los \$54,7 billones. Esta alza se debe principalmente al aumento de los montos transados por intermediación financiera y renta fija, los que aumentaron en \$5,7 billones y \$3 billones, respectivamente.

El mercado de seguros tuvo una prima directa por \$2,1 billones durante el cuarto trimestre de 2016, mientras que en el mismo período del año anterior se registraron \$2 billones. Esto es atribuible a un incremento de 5,4% (\$73,4 miles de millones) en la prima directa de las compañías de seguros de vida y a un aumento de 2,9% (\$19,2 miles de millones) en las compañías de seguros generales.



### III. Participantes del mercado

Número de entidades



El gráfico muestra la evolución del número de entidades fiscalizadas por la Superintendencia, agrupadas por tipo de industria. Se observa que a diciembre de 2016 hubo un aumento en el número de compañías de seguros generales y de administradoras de fondos, pasando de 30 a 32 y de 47 a 48, respectivamente, en comparación al Informe Estadístico Trimestral de septiembre de 2016.

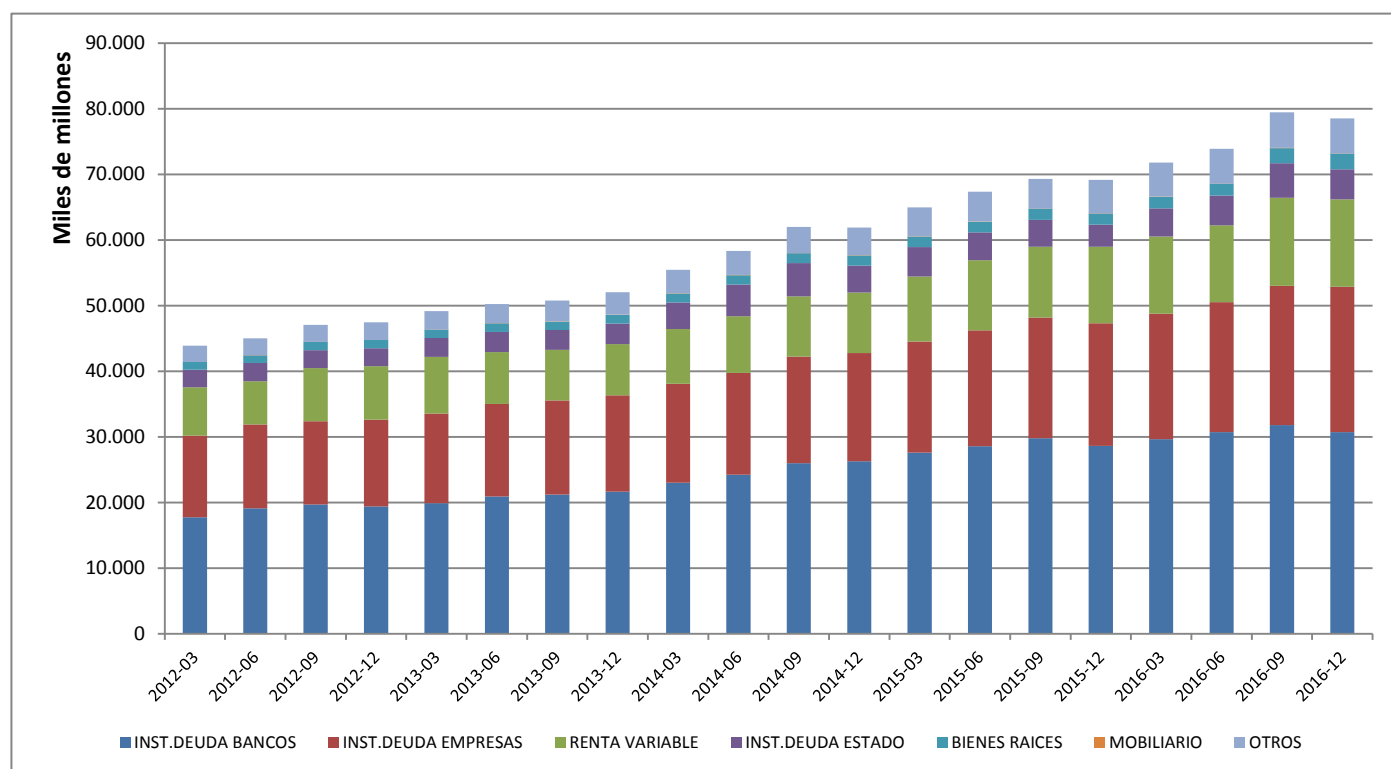
Con respecto al resto de las industrias fiscalizadas, éstas se mantienen sin cambios respecto al Informe Estadístico Trimestral de septiembre de 2016.



## IV. Fondos y compañías de seguros

### IV.1. Cartera de inversiones

Total Inversiones



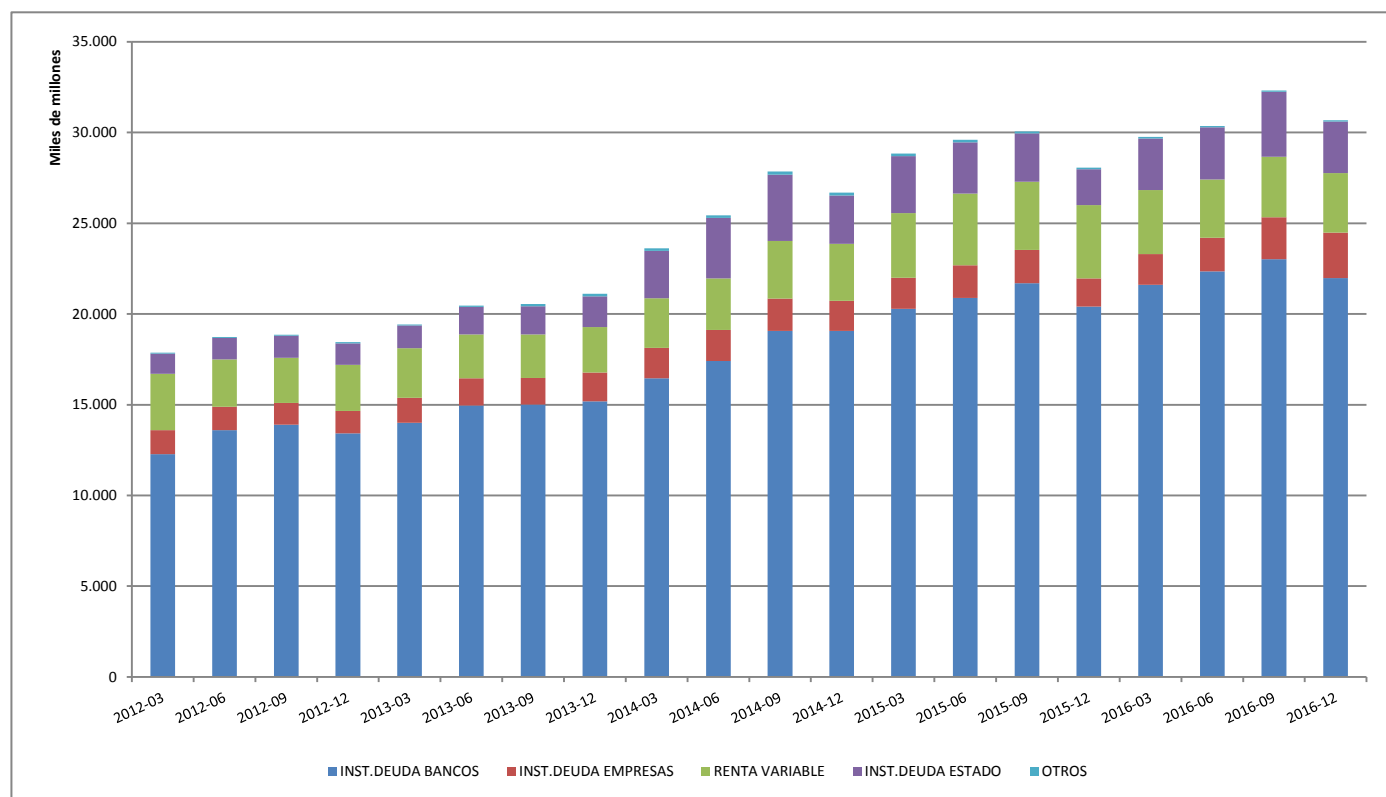
Durante el cuarto trimestre de 2016, las carteras de inversiones<sup>1</sup> de fondos y compañías de seguros disminuyeron un 1,16%, alcanzando los \$78,5 billones a diciembre de 2016. Esta baja se explica principalmente por la disminución de inversiones en instrumentos de deuda bancos y en instrumentos de deuda estado, los que representaron una caída de \$1,05 billones y \$678,8 mil millones, respectivamente.

Sin perjuicio de lo anterior, cabe destacar el aumento de las inversiones en instrumentos de deuda empresas, la que fue de \$926,6 mil millones.

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



## Fondos mutuos



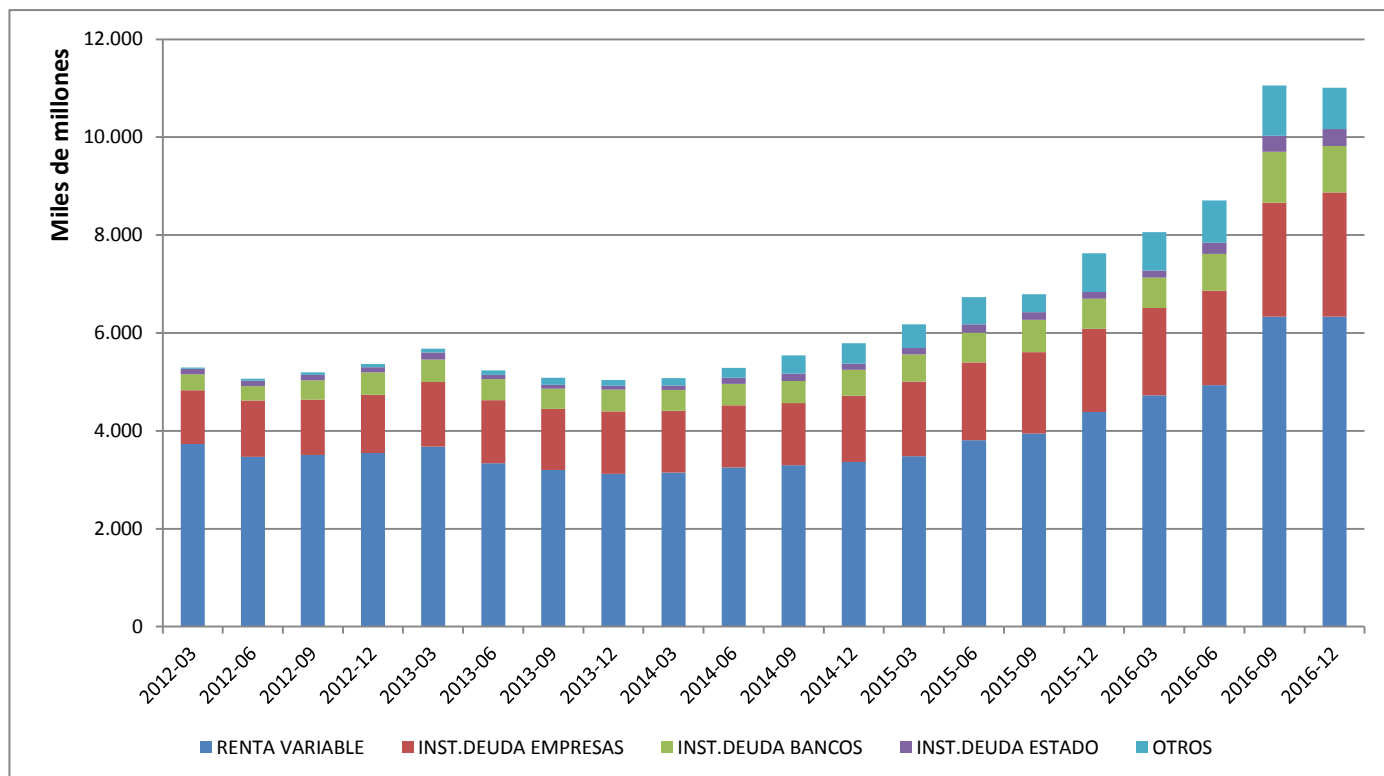
La cartera de inversiones de los fondos mutuos alcanzó los \$30,7 billones a diciembre de 2016, lo que significó una disminución de \$1,6 billones respecto a septiembre de 2016, una caída de 5,06%. Dicha baja se explica principalmente por la disminución en las inversiones en instrumentos de renta fija de bancos y del Estado, descensos del orden de \$1,04 billones y \$732,9 mil millones, respectivamente.

Respecto a la composición de la cartera, ésta se encuentra mayoritariamente constituida por instrumentos de deuda de bancos y renta variable, los que representan un 71,66% y 10,67% de las inversiones de los fondos mutuos, respectivamente. Cabe destacar que a septiembre 2016 los instrumentos de deuda estatal representaban el 11,08% de la cartera, cayendo a un 9,28% en diciembre 2016.

El tamaño de la cartera de los fondos mutuos supera el nivel registrado en diciembre 2015, fecha en que la cartera de inversiones alcanzó los \$28,1 billones.



## Fondos de inversión



Durante el último trimestre de 2016, los fondos de inversión registraron una disminución en sus inversiones, alcanzando los \$11 billones, lo que representa una baja de 0,42% respecto a septiembre 2016.

Este retroceso de la cartera se explica principalmente por el descenso de las inversiones en instrumentos agrupados como "Otros" y en instrumentos de deuda bancos. Con respecto a septiembre de 2016, esto significa la pérdida de \$183,4 mil millones, y de \$86,8 mil millones, respectivamente. En términos porcentuales, esto representa disminuciones de 17,9% y 8,4%, respectivamente.

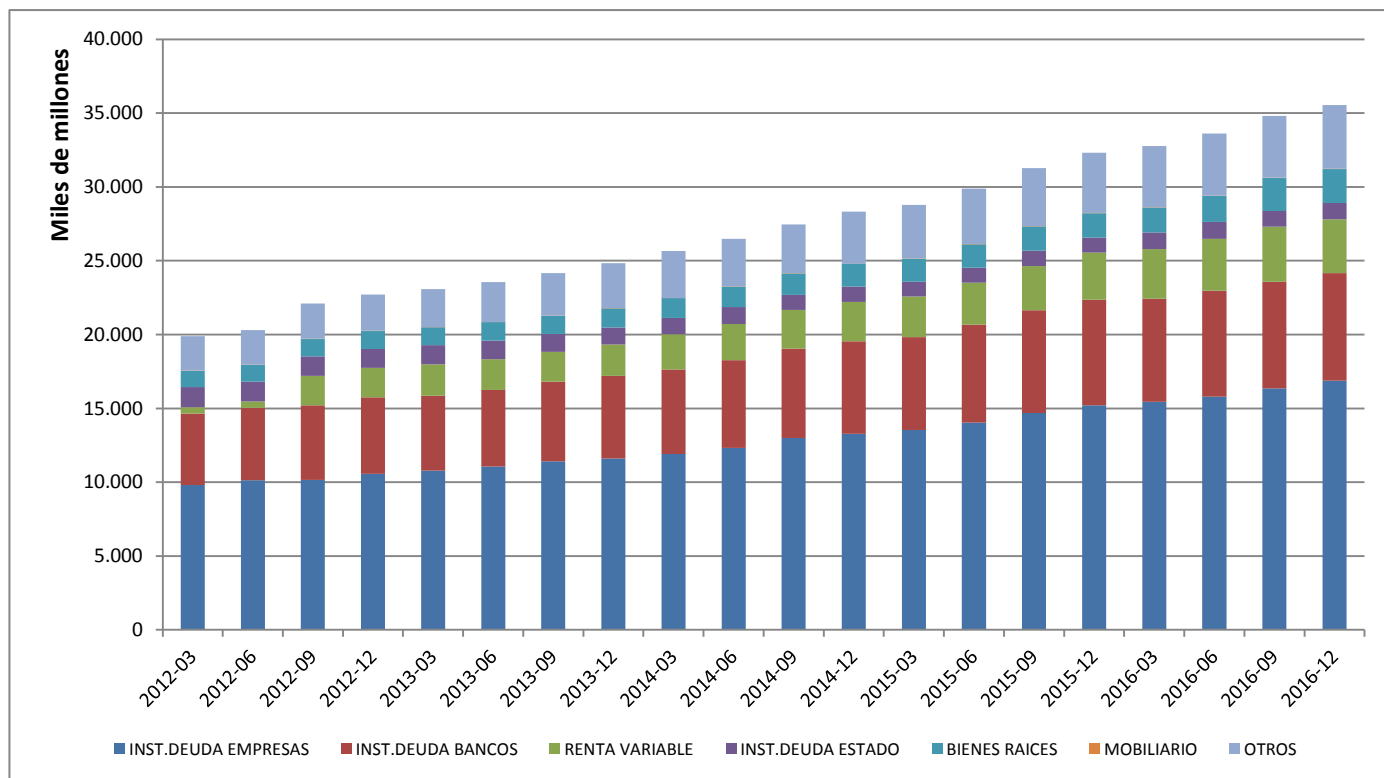
Sin embargo, también se destaca el aumento de la inversión en instrumentos de deuda empresas en \$207,9 mil millones, un aumento de 8,9% respecto al período anterior.

La cartera se encuentra mayoritariamente constituida de instrumentos de renta variable e instrumentos de deuda de empresas, componentes que a diciembre de 2016, representan el 57,51% y 23,04% de las inversiones de los fondos de inversión, respectivamente.

A diciembre de 2016, se observan un total de 288 fondos de inversión operando en el mercado, por lo que se mantiene la tendencia de crecimiento de éstos. En septiembre de 2016 los fondos de inversión en operación alcanzaron a 271.



## Compañías de Seguros de Vida



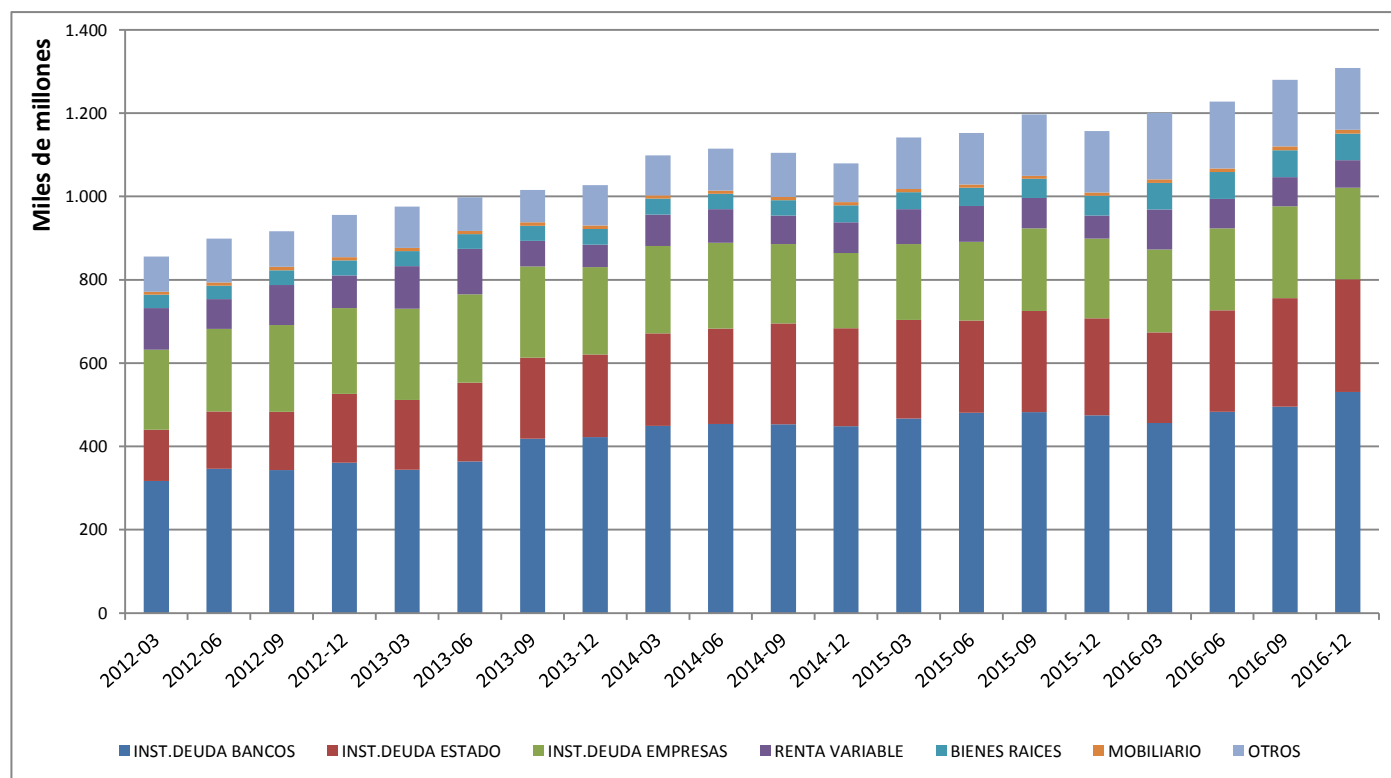
Las compañías de seguros de vida mostraron un incremento de \$733 mil millones en su cartera de inversiones durante el cuarto trimestre de 2016, alcanzando los \$35,5 billones a diciembre del mismo año (alza de 2,1% respecto a septiembre de 2016).

El crecimiento de la cartera de las compañías de seguros se explica en mayor medida por el aumento de las inversiones en instrumentos de deuda de empresas y en bienes raíces por \$523,6 mil millones y \$72,4 mil millones, respectivamente. En términos porcentuales, corresponde a un aumento de un 3,2% y un 3,24%, respecto a septiembre de 2016.

Por otra parte, las carteras muestran una disminución en las posiciones en instrumentos de renta variable por \$54,5 mil millones, una caída de 1,47% respecto al trimestre anterior.



## Compañías de seguros generales



A diciembre de 2016, la cartera de inversiones de las compañías de seguros generales alcanzó los \$1,3 billones, monto que representa un incremento de un 2,25% respecto a septiembre de 2016.

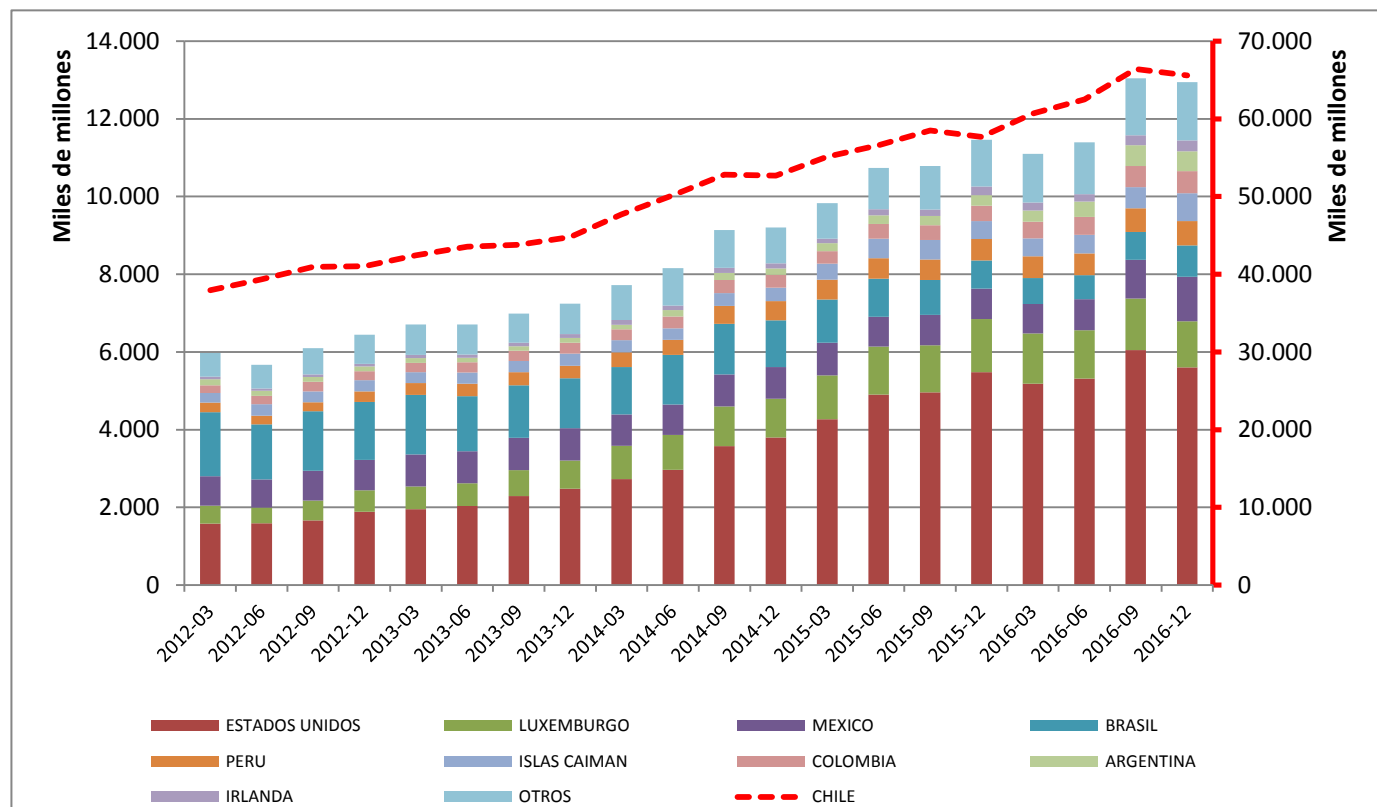
El crecimiento de la cartera de inversiones se explica en gran medida por el aumento de las inversiones en instrumentos de deuda de bancos por un monto de \$35,3 mil millones, un crecimiento de 7,12% respecto a septiembre de 2016. También se aprecia un aumento de las inversiones en instrumentos de deuda del Estado por montos que ascienden a los \$10,5 mil millones, un aumento de un 4,1% respecto a al trimestre anterior.

Por otra parte, cabe destacar una caída en las inversiones en renta variable por un monto de \$4,03 mil millones, un 5,74% menos con respecto a septiembre de 2016.



## IV.2. Destino inversiones

### Total Inversiones



La inversión nacional alcanzó los \$65,6 billones en diciembre de 2016, una disminución de un 1,23% respecto a septiembre del mismo año. Este monto representa el 78,1% del total de los activos de las industrias indicadas en la sección anterior. En tanto, la inversión en el exterior bajó en \$105,2 mil millones durante el cuarto trimestre, llegando a los \$12,9 billones en diciembre de 2016, monto que representa el 15,4% del total de activos de dichas industrias.

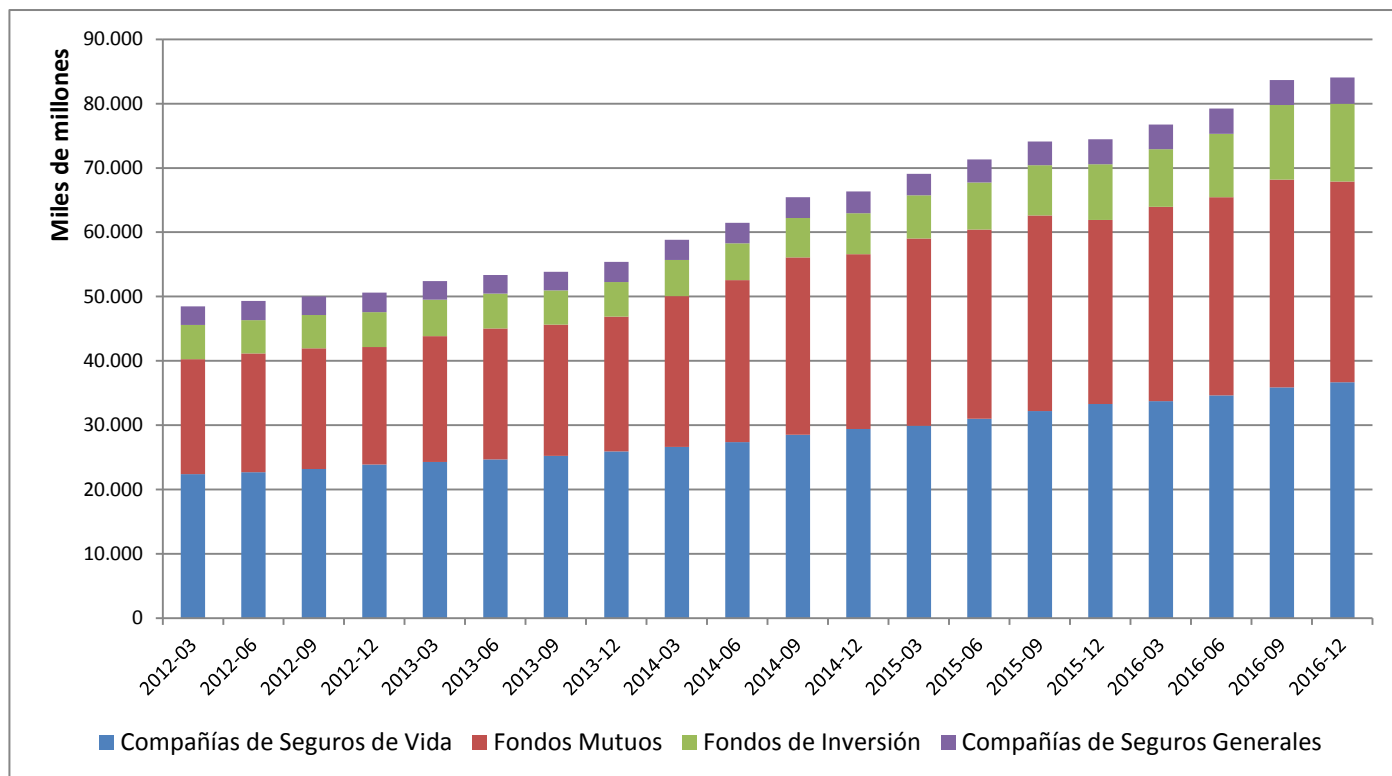
Respecto a la diversificación de la cartera invertida en el exterior, los principales destinos de inversión corresponden a Estados Unidos y Luxemburgo, los que representan el 43,3% y 9,2% del total de las inversiones en el extranjero al cierre del tercer trimestre de 2016, respectivamente.

Por otra parte, en términos relativos se destaca el aumento de las inversiones en las Islas Caimán por un monto de \$172,3 mil millones, esto es, un crecimiento de 31,6% con respecto a septiembre de 2016.



### IV.3. Principales actores

#### Activos Totales



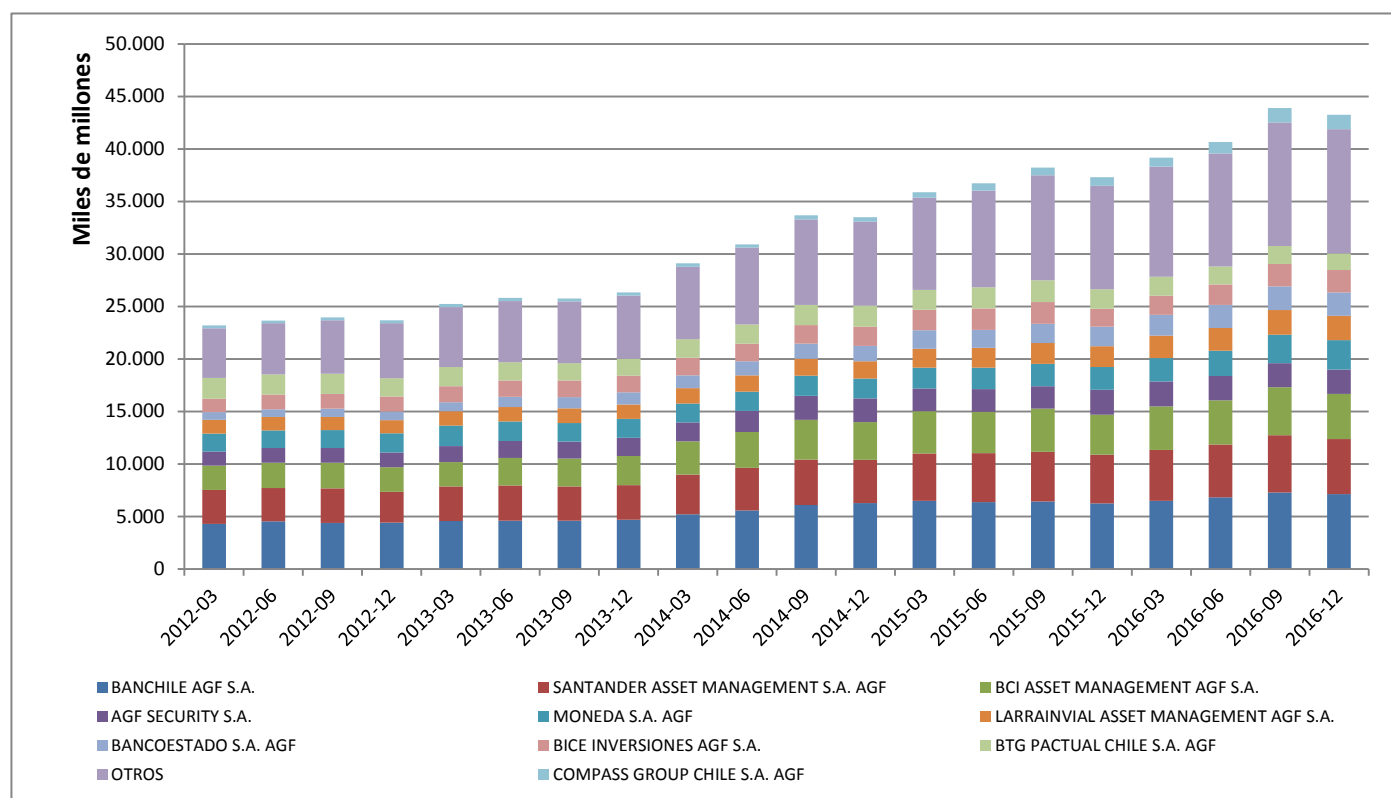
En términos agregados, el total de activos continuó mostrando una tendencia creciente al cierre de diciembre de 2016, llegando a \$84 billones, lo que representa un incremento de un 0,47% con respecto a septiembre de 2016 y, un alza de un 12,89% respecto a diciembre de 2015.

Con excepción de los fondos mutuos, las industrias presentan un ascenso en sus activos al cierre del cuarto trimestre, donde se destacan las compañías de seguros generales, cuyos activos aumentaron en un 5,72% respecto a septiembre de 2016. Por su parte, la industria de fondos mutuos presenta una disminución en sus activos de un 3,32% al cierre del cuarto trimestre.

A modo de referencia, el Producto Interno Bruto (PIB) trimestral a precios corrientes, mostró un aumento de un 8,7% durante el último trimestre, y un incremento de un 5,3% en comparación al mismo trimestre del año anterior.



## Activos fondos



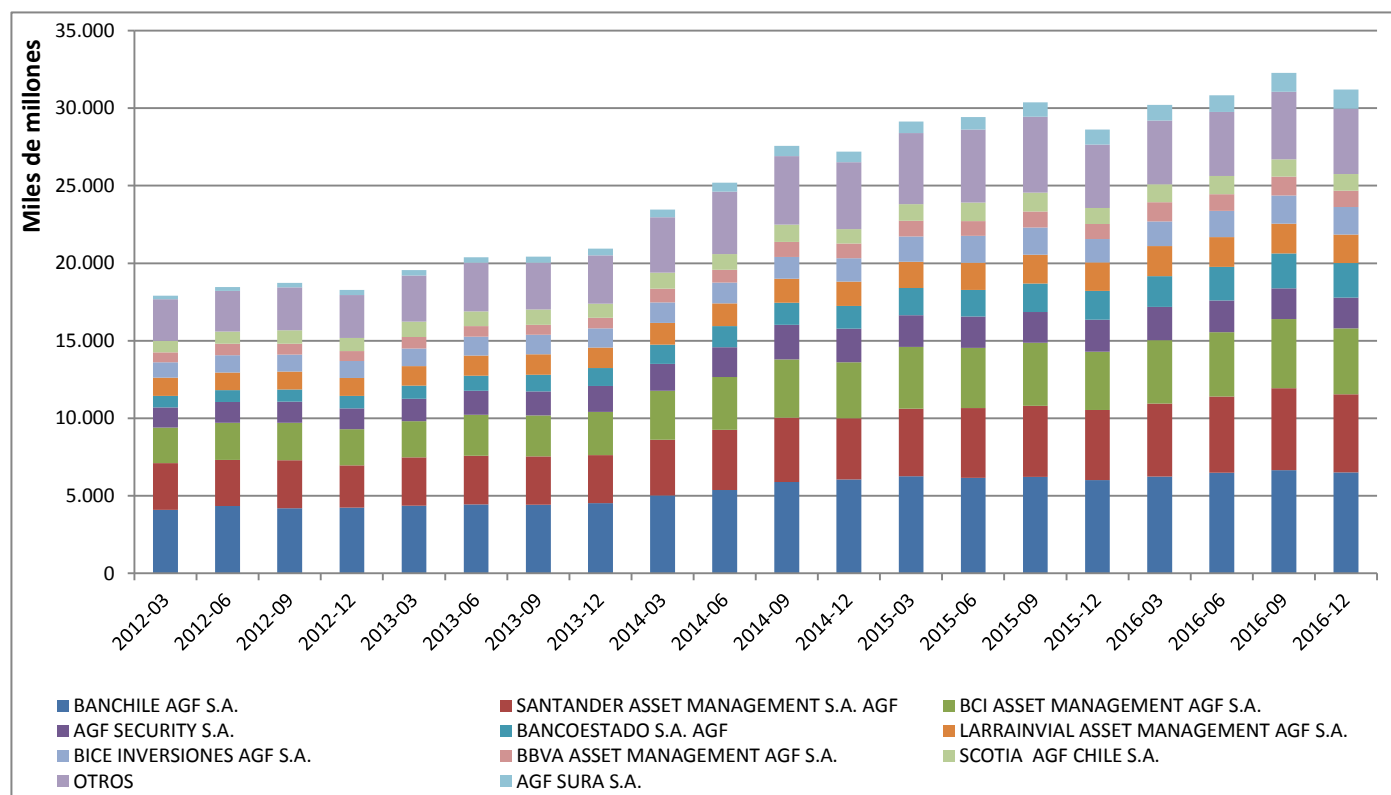
Los activos administrados por la industria de fondos alcanzaron los \$43,3 billones en diciembre de 2016, disminuyendo un 1,4% respecto al trimestre anterior, pero aumentando en un 16% en comparación a diciembre de 2015.

La disminución de los activos por \$617,8 mil millones durante el cuarto trimestre en la industria de fondos se explica por la baja de \$1,07 billones que experimentaron los activos en fondos mutuos. Esta baja de los activos se produce en transversalmente en las administradoras de fondos que en conjunto, representan casi un 90% del total de activos de la industria.

Por el contrario, los fondos de inversión presentaron un aumento de sus activos durante el cuarto trimestre de 2016 del orden de \$452 mil millones.



## Activos fondos mutuos

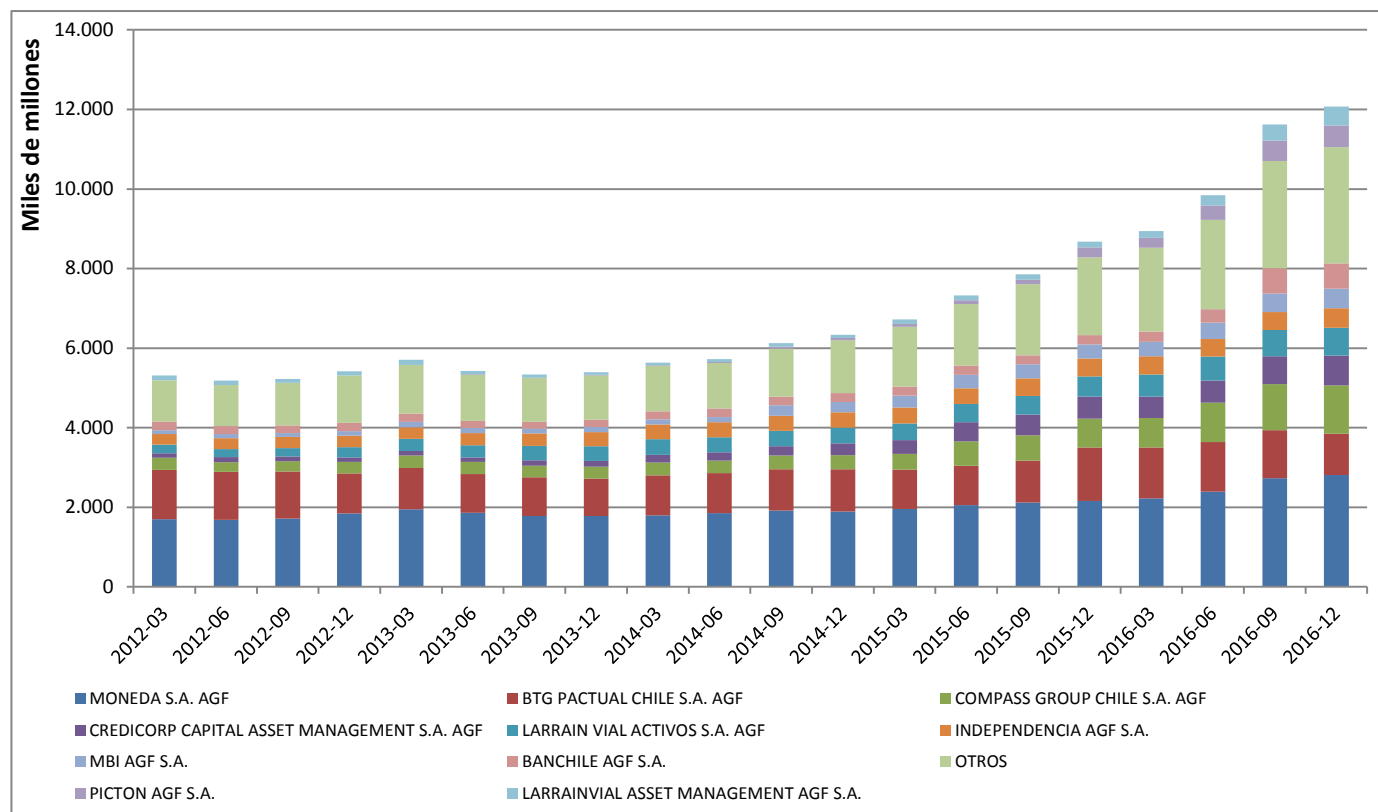


Al término del cuarto trimestre de 2016, los fondos mutuos administraban \$31,2 billones, lo que representa una disminución de un 3,3% respecto al trimestre anterior.

La baja de los activos administrados por los fondos mutuos es del orden de \$1,07 billones. Esta baja se explica, principalmente, por la disminución de los activos transversal a diversas administradoras de fondos, las que constituyen un 90% del total de activos administrados por la industria.



### Activos fondos de inversión

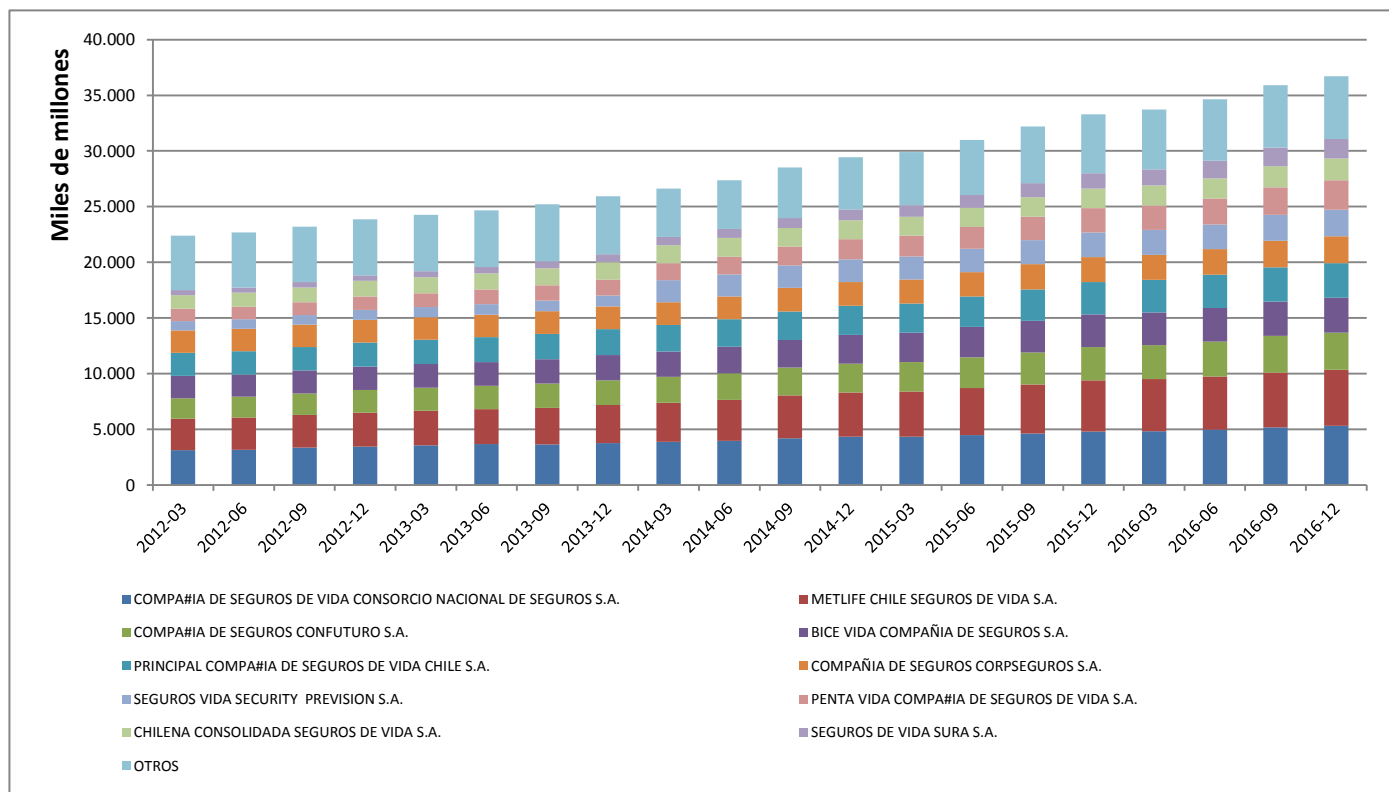


Los activos administrados por los fondos de inversión mantuvieron la tendencia al alza que han mostrado en los últimos años, aunque a una tasa más moderada de un 3,9% durante el cuarto trimestre, en comparación al crecimiento del 18% registrado en el tercer trimestre. El total de activos de esta industria alcanzó los \$12 billones al cierre de diciembre de 2016, esto es, un aumento de \$452 mil millones con respecto al trimestre anterior.

Estos resultados se sustentan principalmente por el crecimiento de los activos de la mayoría de las administradoras, entre las que cabe destacar a las que se encuentran agrupadas en "Otros", las que aumentaron sus activos en \$231 mil millones.



### Activos compañías de seguros de vida

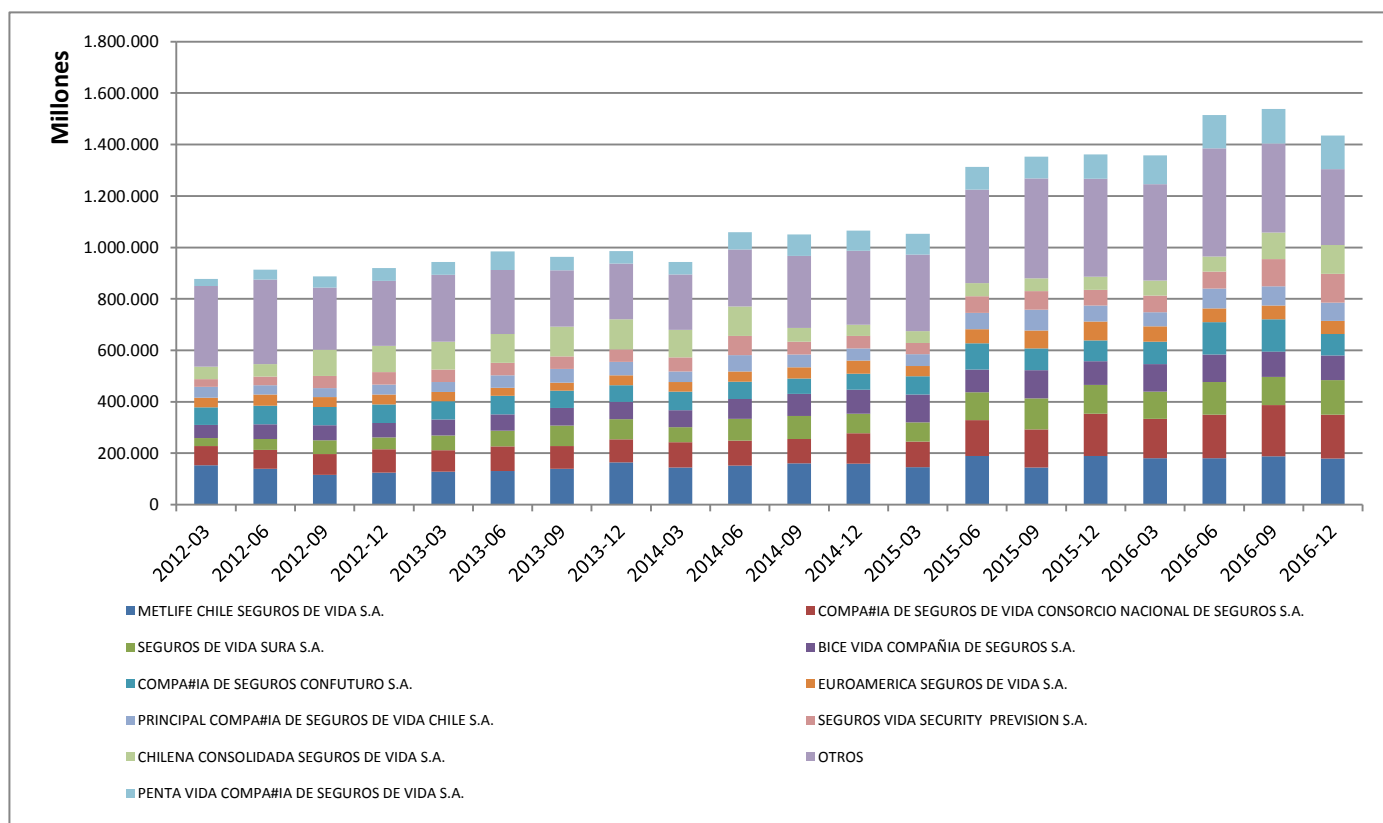


El total de activos de las compañías de seguros de vida alcanzaron \$36,7 billones al cierre de diciembre de 2016, lo que representa un incremento de un 2,2% respecto al trimestre anterior y de un 10,3% con respecto a diciembre del año anterior.

Estos resultados se explican por el crecimiento en general de los activos de las compañías de mayor participación en la industria.



### Primas directas compañías de seguros de vida

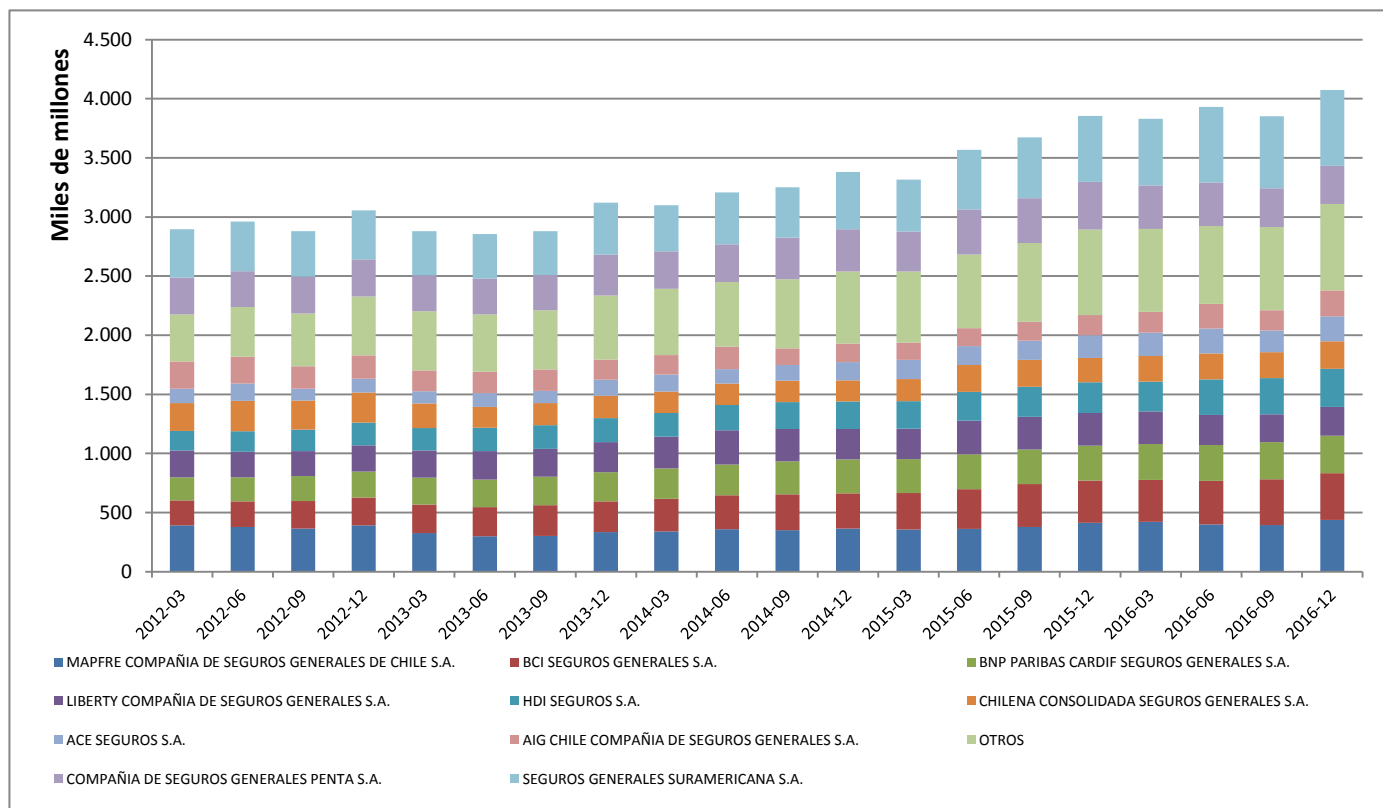


A nivel de industria la prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzó \$1,4 billones a diciembre de 2016, esto representa una caída de un 6,75% respecto al trimestre anterior. Con respecto a diciembre de 2015, se aprecia un crecimiento de un 5,4%.

Esta baja de las primas directas se explica porque a nivel de industria, salvo algunas excepciones, se aprecia una disminución en las primas directas.



### Activos compañías de seguros generales

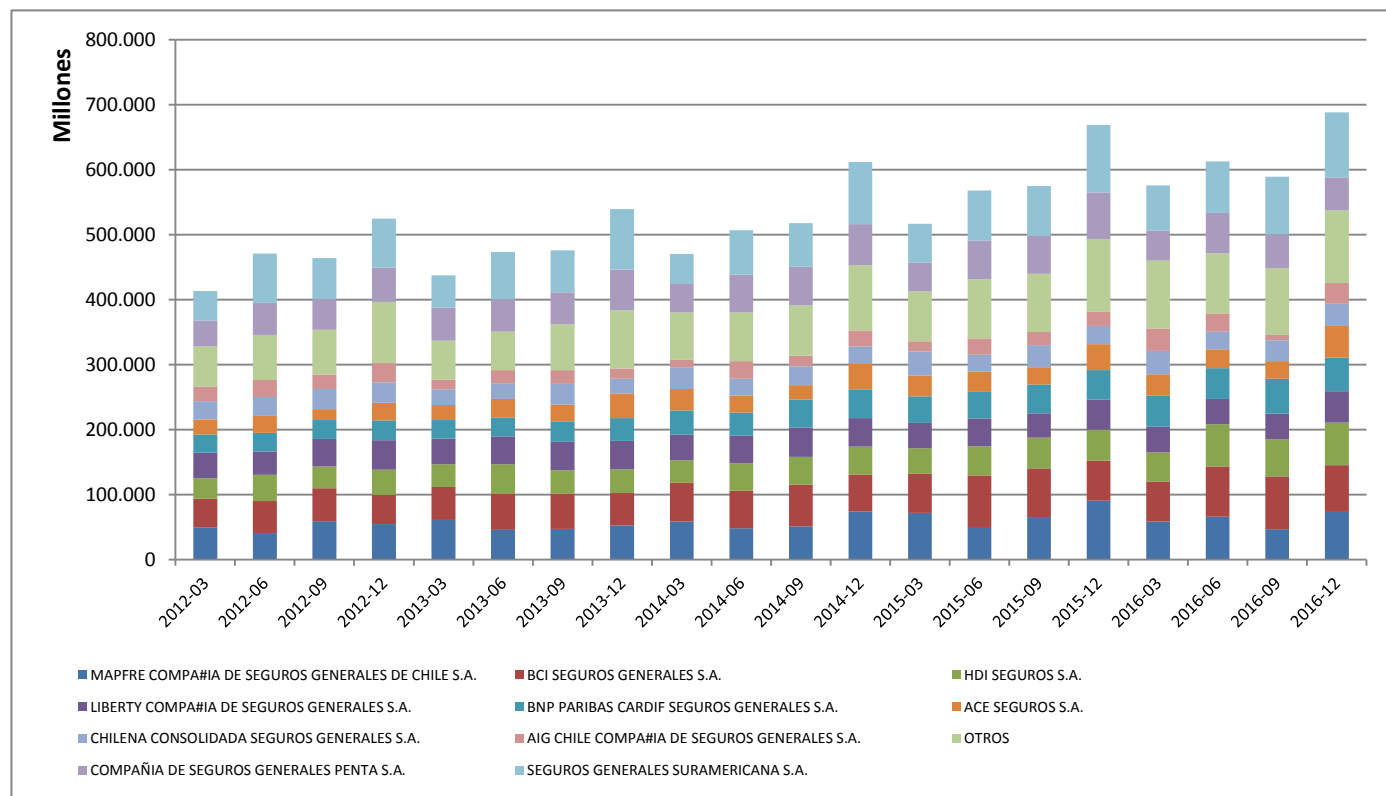


Los activos de las compañías de seguros generales alcanzaron los \$4,1 billones al cierre de diciembre de 2016. Con respecto al trimestre anterior, los activos de las compañías aumentaron en un 5,7% y al comparar con respecto a diciembre de 2015, también se aprecia un aumento de un 5,7%.

A diferencia de lo ocurrido en el trimestre terminado en septiembre, durante el cuarto trimestre de 2016 se produjo un alza en los activos de las compañías de seguros generales de mayor tamaño en la industria



### Primas directas compañías de seguros generales



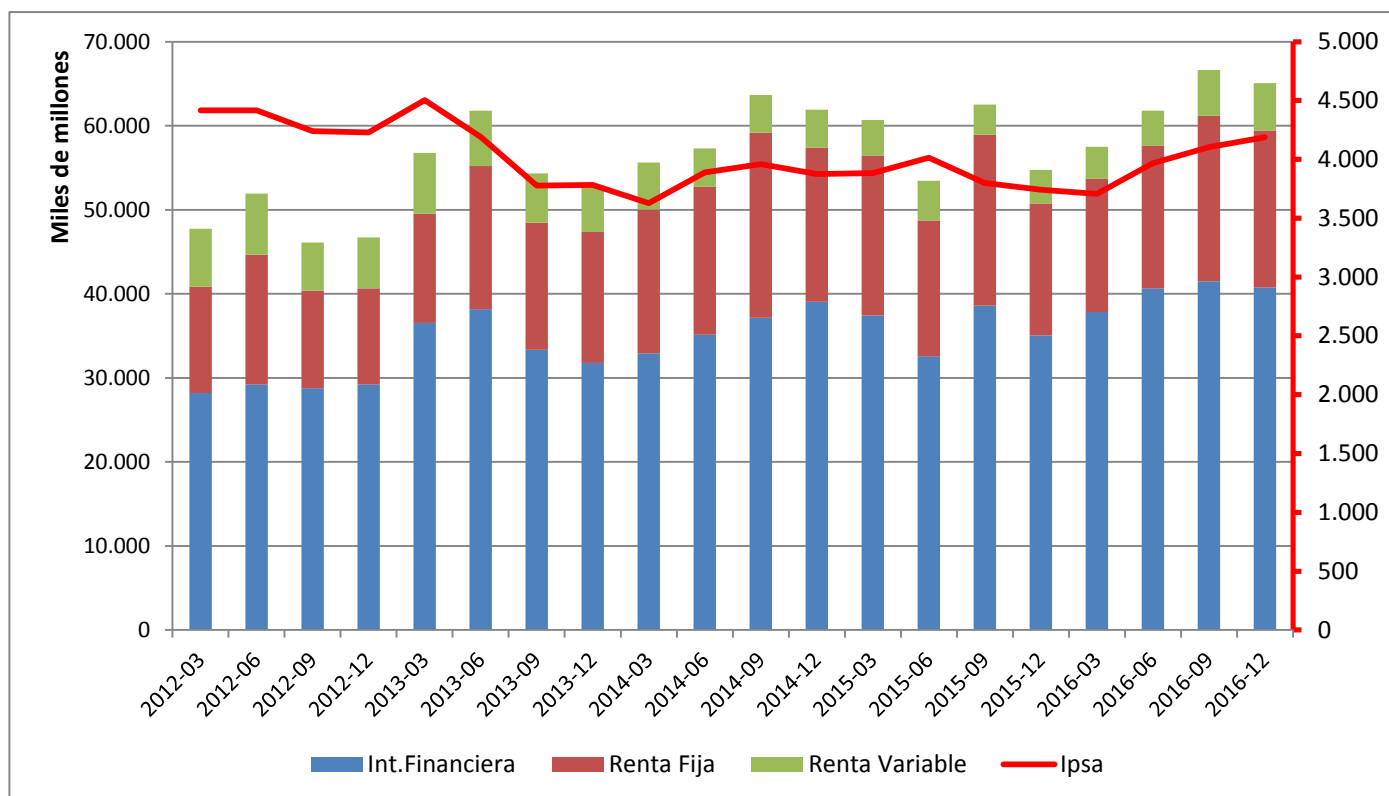
A nivel de industria la prima directa de las compañías de seguros generales llegó a \$688 mil millones en diciembre de 2016, lo que representa un incremento de un 16,9% respecto al trimestre anterior y un aumento de un 2,9% con respecto a diciembre de 2015.

Esta alza de la prima directa de la industria se explica principalmente por el incremento de las primas directas de cuatro de las compañías con mayor tamaño en la industria, una de las cuales, tuvo un aumento de 50% en sus primas directas.



## V. Mercados secundarios

### Montos transados en bolsas de valores

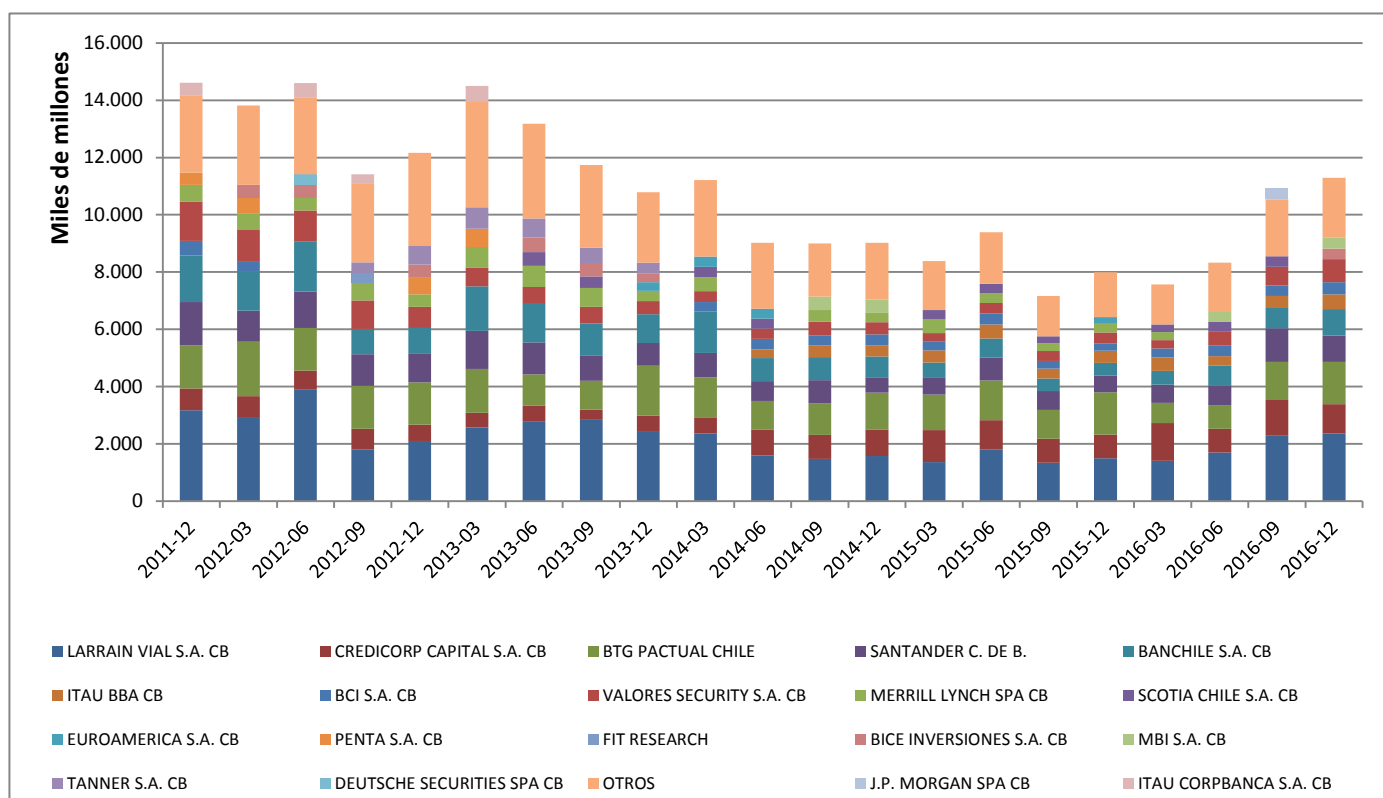


Al cierre del cuarto trimestre de 2016, los montos transados en las bolsas de valores alcanzaron los \$65 billones. Este monto representa una caída de un 2,4% con respecto al trimestre anterior. Esta cifra rompe la tendencia de crecimiento de transacciones experimentada durante los tres primeros trimestres del año, luego de la fuerte caída que ocurrió en diciembre de 2015. Con respecto al trimestre anterior, se observa que la caída de los montos transados se debe a una baja en transacciones de instrumentos de renta fija y de intermediación financiera, los que cayeron el último trimestre en \$1.050 mil millones y \$710 mil millones, respectivamente.

Sobre el comportamiento del IPSA, es posible ver un alza sostenida del índice durante el presente año, aumentando un 12% en comparación a diciembre de 2015. Al cierre de 2016, el IPSA se encontraba en 4.188 puntos, aun no pudiendo alcanzar el nivel registrado durante 2013, momento en que este indicador cruzó la barrera de los 4.500 puntos.



### Transacciones bursátiles de renta variable

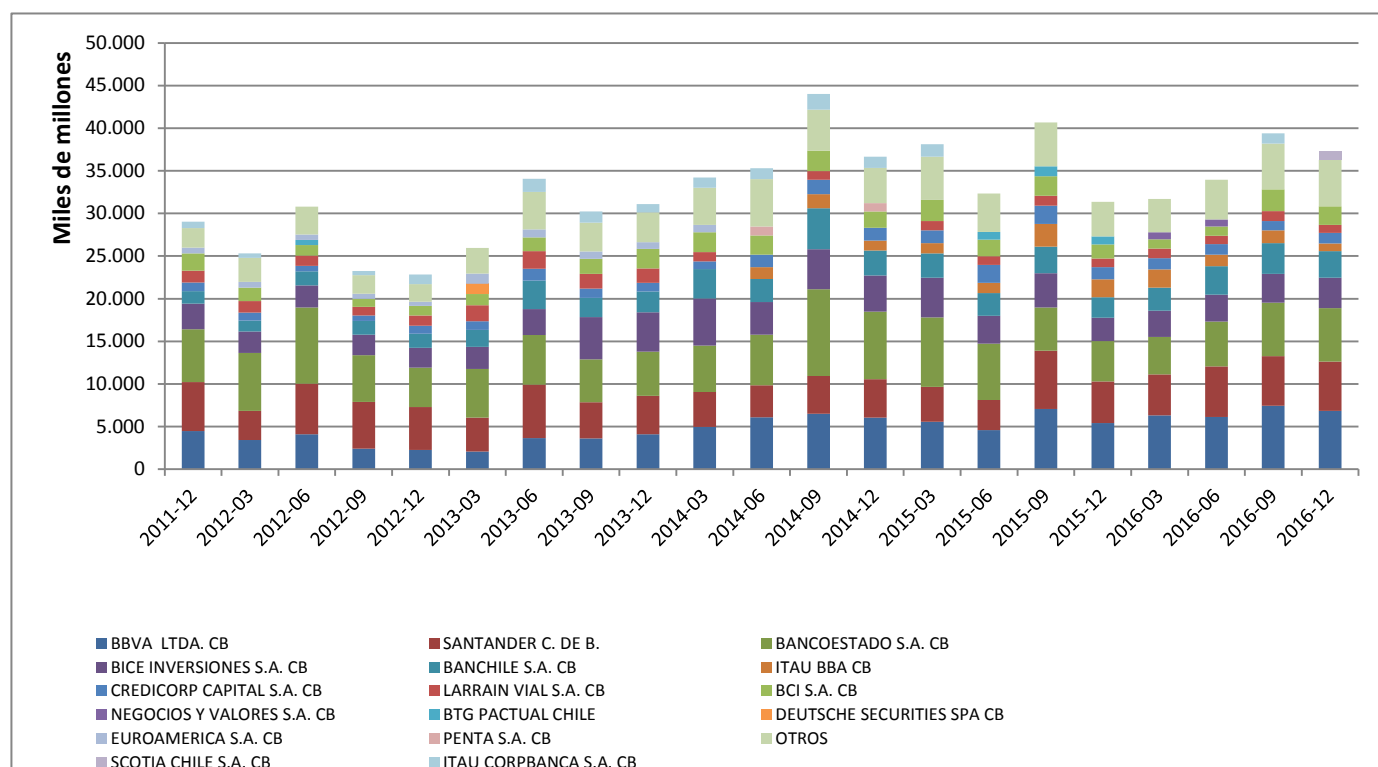


Las transacciones bursátiles en renta variable realizadas por los corredores de bolsa, alcanzaron los \$11,3 billones durante el cuarto trimestre de 2016, lo que representa un aumento del 3,4% con respecto a septiembre del mismo año y un alza de 41,3% en comparación al mismo trimestre de 2015.

En lo que respecta a las transacciones acumuladas durante el año, estas alcanzaron los \$38,1 billones al cierre del cuarto trimestre, lo que significa un incremento del 15,7% respecto al total acumulado del año anterior.



## Transacciones bursátiles de renta fija

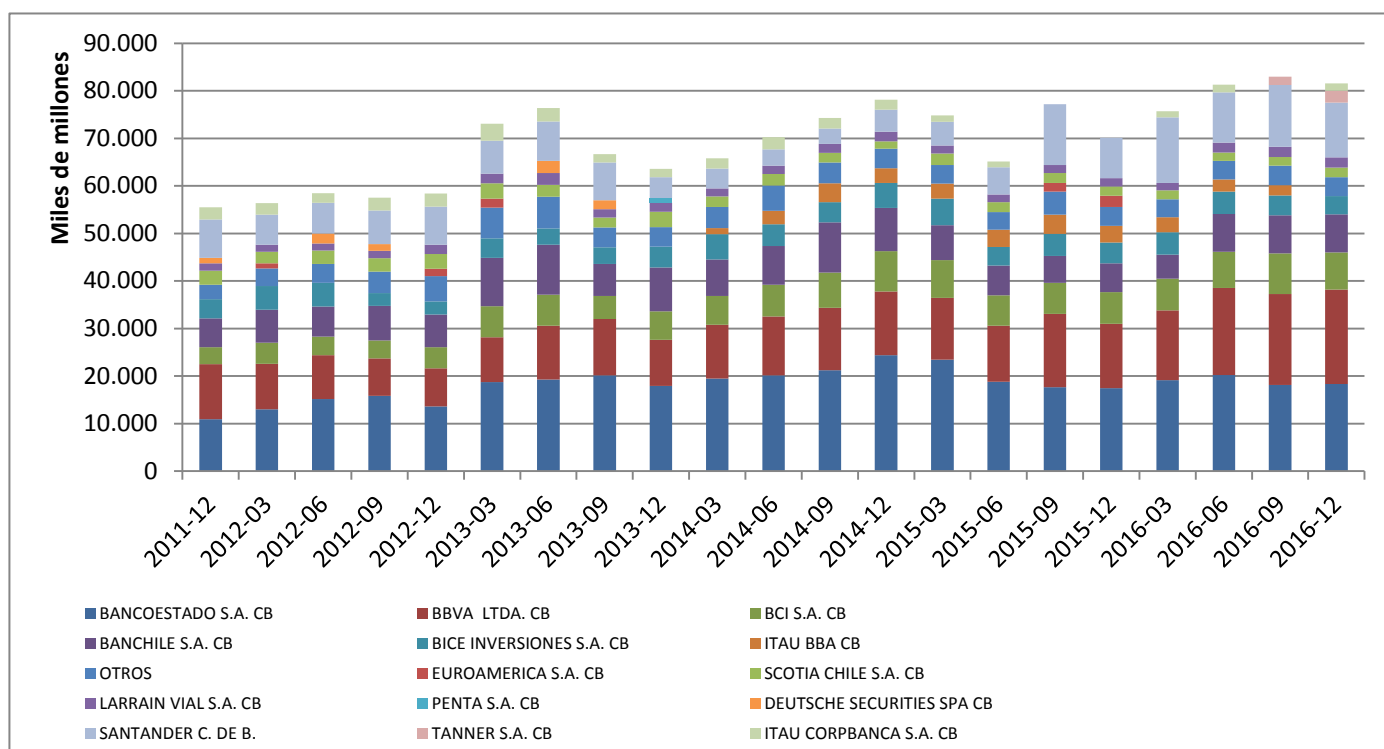


Las transacciones bursátiles en renta fija realizadas por los corredores de bolsa alcanzaron los \$37,3 billones durante el último trimestre de 2016, lo que representa una disminución de 5,34% en comparación al trimestre anterior y un aumento de un 18,8% en comparación al mismo trimestre de 2015. Cabe destacar que entre las cinco corredoras de bolsa con mayor volumen de transacciones de instrumentos de renta fija, cuatro de ellas presentan disminuciones en sus montos transados, en comparación al trimestre anterior.

Respecto a las transacciones acumuladas al término de 2016, estas alcanzaron los \$142,3 billones cifra que representa una disminución de un 0,14% respecto al acumulado del año anterior.



### Transacciones bursátiles de intermediación financiera

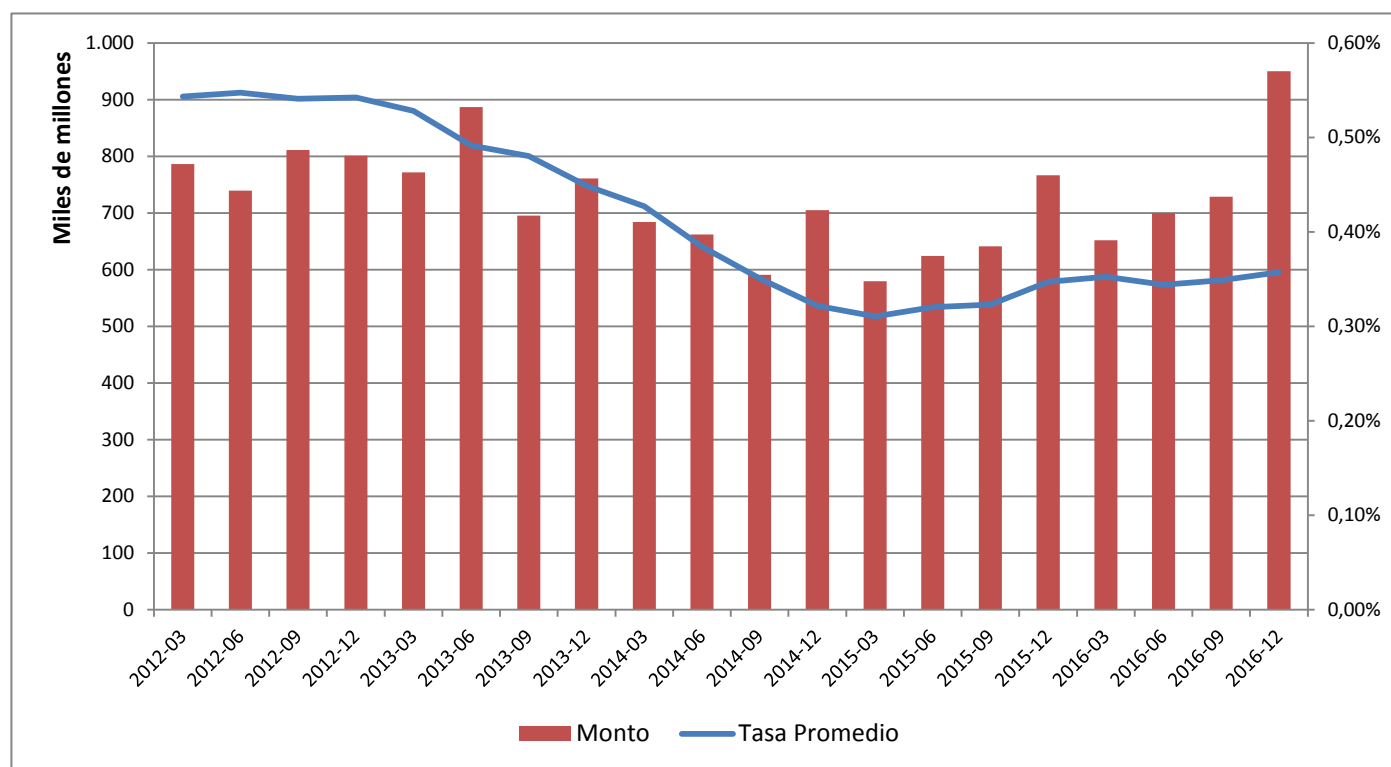


Las transacciones bursátiles en intermediación financiera realizadas por los corredores de bolsa, alcanzaron los \$81,5 billones durante el último trimestre de 2016, lo que representa una disminución de 1,71% en comparación al trimestre anterior y, un aumento de un 16,3% en comparación al mismo trimestre de 2015. Cabe destacar que entre las cinco corredoras de bolsa que operan un mayor volumen de transacciones de instrumentos de intermediación financiera, dos de ellas presentan disminuciones en torno al 10% en sus montos transados, en comparación al trimestre anterior, mientras que el incremento de las tres corredoras restantes se encuentra en torno al 1,8%, en comparación a igual período.

Respecto a las transacciones acumuladas durante el año, estas alcanzaron los \$321,5 billones al cierre del año, lo que representa un incremento del 11,9% en comparación al mismo período de 2015.



### Transacciones simultáneas

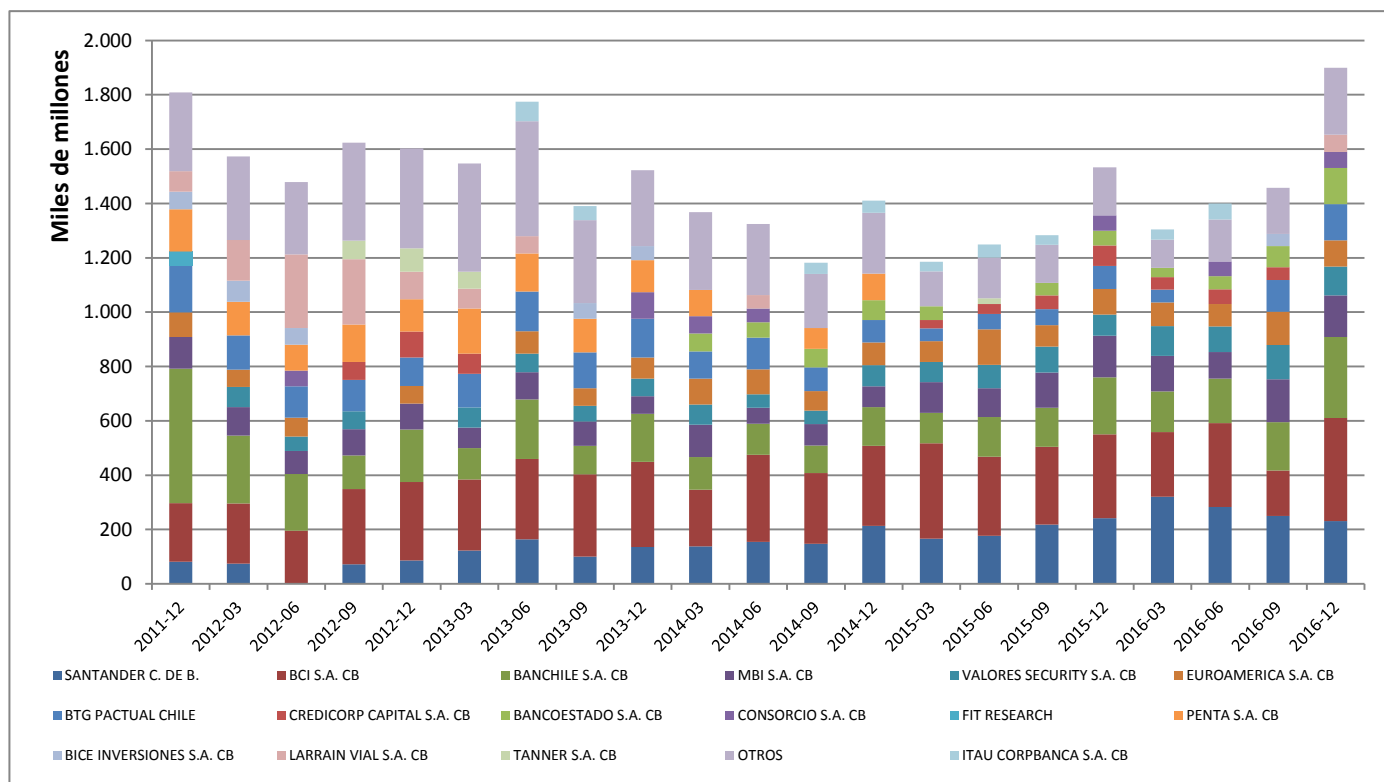


Durante el cuarto trimestre de 2016, las transacciones en operaciones de simultáneas alcanzaron los \$950 mil millones, monto que representa un incremento de un 24%, en comparación al mismo período de 2015 y, un aumento de un 30,4% en comparación al trimestre anterior. En lo que respecta a la tasa para este tipo de operaciones, durante el cuarto trimestre ésta estuvo en torno al 0,36%, lo que representa un alza de 1 punto base en relación trimestre anterior.

Respecto a las transacciones acumuladas durante el año, estas alcanzaron los \$3 billones al cierre de 2016, lo que representa un incremento del 16% respecto al término de 2015.



### Transacciones simultáneas por corredor



Las transacciones de simultáneas realizadas por los corredores de bolsa, alcanzaron los \$1,9 billones durante el último trimestre de 2016, lo que representa un aumento del 30,4% en comparación al trimestre anterior y, un incremento del 24% en comparación a igual período de 2015. Cabe destacar que entre las cinco corredoras de bolsa que operan un mayor volumen de transacciones de simultáneas, tres de ellas presentan alzas en sus montos transados, en comparación al trimestre anterior.

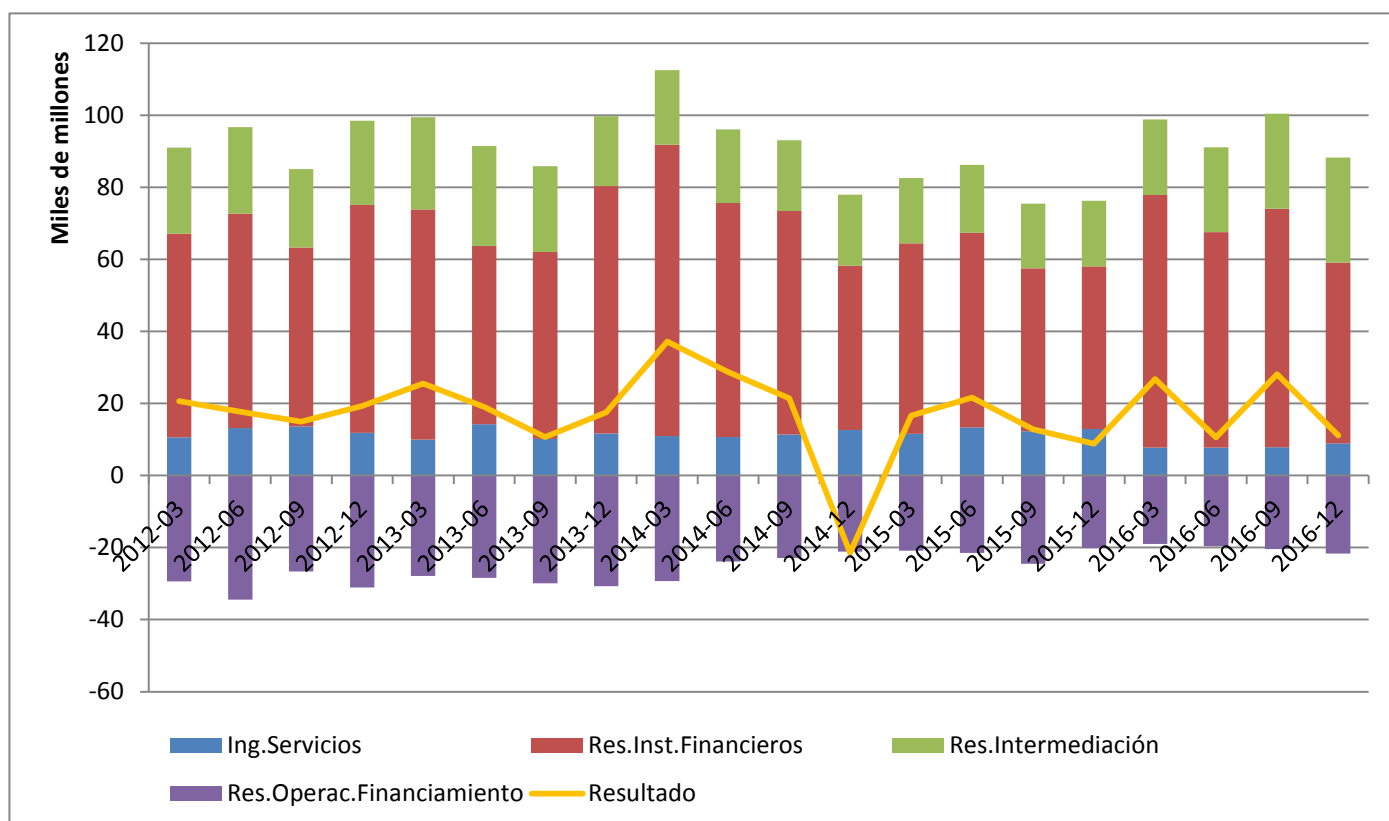
Respecto a las transacciones acumuladas durante el año, éstas alcanzaron los \$6,1 billones al cierre del de 2016, lo que representa un incremento del 15,4% respecto al mismo período del año anterior.



## VI. Desempeño por industrias

### VI.1. Intermediación de valores

#### Ingresos operacionales



Los ingresos agregados de los intermediarios ascendieron a \$66,6 mil millones en el cuarto trimestre de 2016, mostrando un aumento de un 18,7% respecto al mismo trimestre del año anterior y, una disminución de un 16,8% con respecto al tercer trimestre. Los componentes de los ingresos que aumentaron, con respecto al mismo trimestre de 2015, fueron los resultados por intermediación y por instrumentos financieros, los que representaron alzas de un 60,26% y 11,18%, respectivamente.

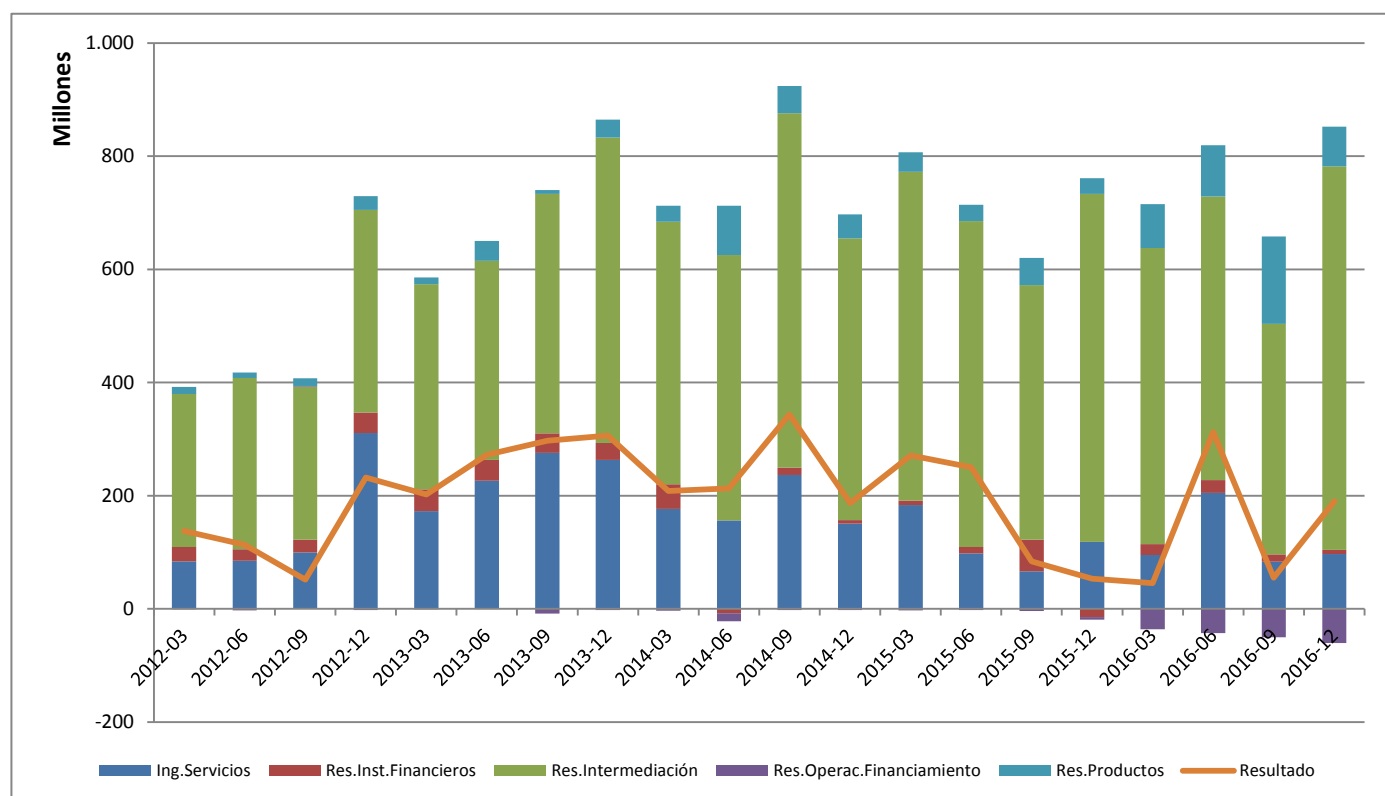
Respecto a los ingresos acumulados durante el año, estos alcanzaron los \$297,9 mil millones al cierre del cuarto trimestre, lo que representa un incremento del 27,6% respecto al mismo período del año anterior. El aumento en los ingresos se explica por el crecimiento en los resultados por intermediación y por instrumentos financieros, los que presentaron alzas de un 36,7% y 24,9%, respectivamente. Esto en contraste con los ingresos por servicios, los que cayeron en un 35,8% con respecto al año anterior.

Los resultados del cuarto trimestre alcanzaron los \$11,1 mil millones, aumentando en un 26,6%, respecto al mismo período del año anterior, pero disminuyendo en un 60% respecto al tercer trimestre de 2016. Respecto al resultado acumulado durante el año, este alcanzó los \$76,5 mil millones al término del período, lo que representa un incremento del 27,9% respecto al mismo lapso del año anterior.



## VI.2. Corredores de productos

### Ingresos operacionales



Los ingresos agregados de los corredores de productos ascendieron a \$791,9 millones en el cuarto trimestre del presente año, mostrando un aumento de un 6,7% respecto al mismo trimestre de 2015 y, un aumento de un 30,3% con respecto al tercer trimestre de 2016. Los componentes de los ingresos con mayores aumentos, respecto al trimestre anterior, fueron los resultados por intermediación y los ingresos por servicios, los que presentaron alzas de un 66,5% y 16,7%, respectivamente.

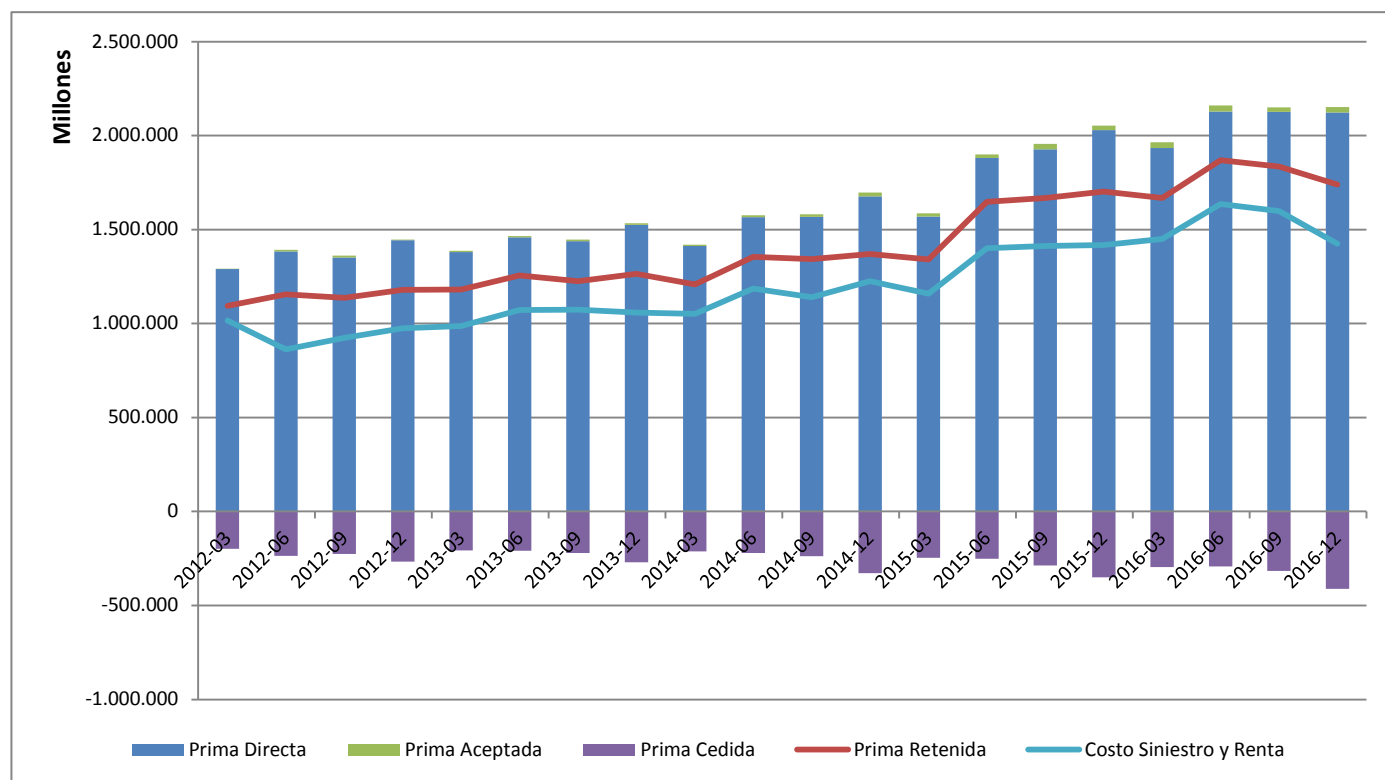
Respecto a los ingresos acumulados durante el año, estos alcanzaron los \$2,9 mil millones al cierre de 2016, lo que representa una disminución de un 0,7% respecto al mismo período del año anterior. Los componentes de los ingresos que mostraron mayores incrementos entre los cierres de 2015 y 2016 fueron los resultados por productos y los ingresos por servicios, los que presentaron crecimientos de un 182,5% y 3,12%, respectivamente.

Los resultados del cuarto trimestre alcanzaron los \$190 millones, aumentando en un 256,1%, respecto al mismo trimestre de 2015. Respecto al resultado acumulado durante el año, este alcanzó los \$603 millones al término del año, lo que representa una disminución de un 8,5%, respecto al mismo período del año anterior.



### VI.3. Compañías de seguros

#### Primas v/s Costo



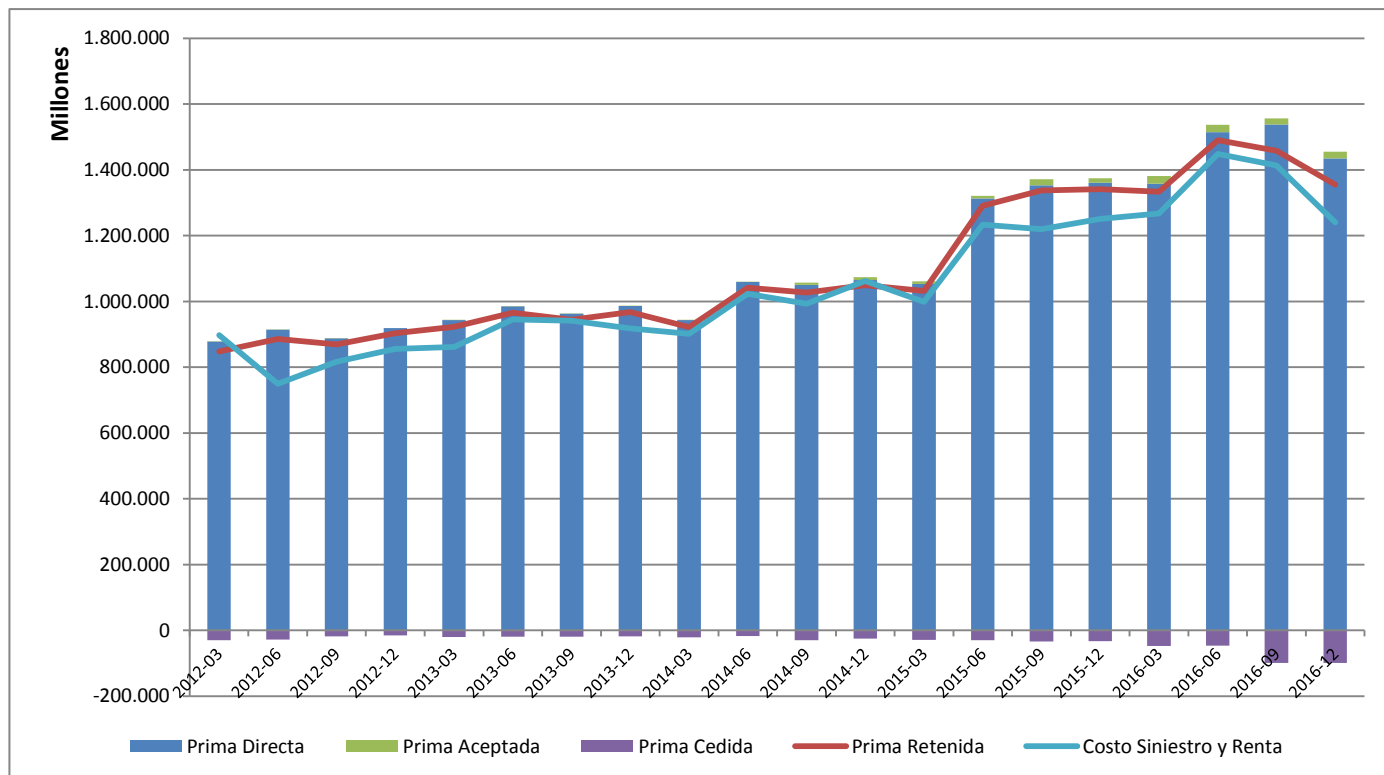
La prima directa alcanzó los \$2,1 billones en el cuarto trimestre del presente año, mostrando un aumento de un 4,6% respecto al mismo trimestre de 2015 y una leve caída de un 0,21% con respecto al trimestre anterior. Respecto a las primas directas acumuladas durante 2016, estas alcanzaron los \$8,3 billones al cierre del cuarto trimestre, esto representó un aumento de un 12,2%, respecto al mismo período del año anterior.

En relación a la prima retenida, esta ascendió a \$1,7 billones en el cuarto trimestre del presente año, mostrando un aumento de un 2,3% respecto al mismo trimestre de 2015 y una disminución de un 5,14% con respecto al trimestre anterior. En lo que respecta a las primas retenidas acumuladas durante el 2016, estas alcanzaron los \$7,1 billones al término del período, lo que representa un aumento de un 11,8%, respecto a 2015.

En relación a los costos por siniestros y renta, este alcanzó a \$1,4 billones en el cuarto trimestre del presente año, mostrando un aumento de un 0,5% respecto al mismo trimestre de 2015 y una caída de un 10,9% con respecto al trimestre anterior. Respecto a los costos por siniestros y renta acumulados durante el año, estos alcanzaron a \$6,1 billones al término del cuarto trimestre, lo que representa un aumento de un 13,3%, respecto al mismo período del año anterior.



### Primas v/s Costo (Vida)



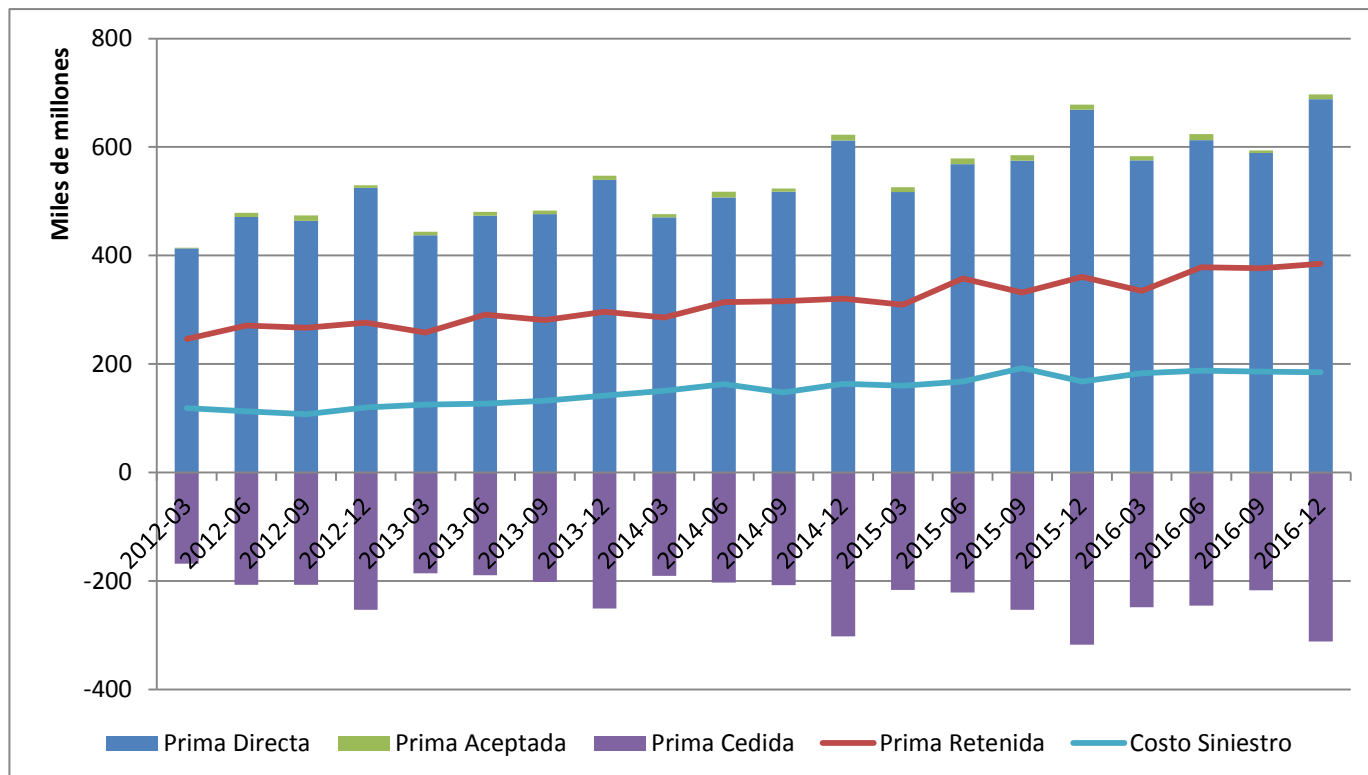
La prima directa en seguros de vida ascendió a \$1,4 billones durante el cuarto trimestre del presente año, mostrando un aumento de un 5,4%, respecto al mismo trimestre de 2015 y una caída de un 6,75% respecto al trimestre anterior. Respecto a las primas directas acumuladas durante 2016, estas alcanzaron los \$5,8 billones al cierre del cuarto trimestre, lo que representa un aumento de un 15,1%, respecto al mismo período del año anterior.

En relación a la prima retenida, esta ascendió a \$1,4 billones en el cuarto trimestre del presente año, mostrando un aumento de un 1,1%, respecto al mismo trimestre de 2015 y una caída de un 7% con respecto al trimestre anterior. En tanto, las primas retenidas acumuladas durante el año, alcanzaron los \$5,6 billones al término del año, lo que significó un aumento de un 12,7% respecto al mismo período de 2015.

En relación a los costos por siniestros y renta, este ascendió a \$1,2 billones en el último trimestre del presente año, mostrando una baja de un 0,8%, respecto al mismo trimestre de 2015 y una caída de un 12,2% con respecto al trimestre anterior. Respecto a los costos por siniestros y renta acumulados durante el año, estos alcanzaron a \$5,4 billones al cierre de 2016, lo que reflejó un aumento de un 14,2%, respecto al mismo período del año anterior.



### Primas v/s Costo (Generales)



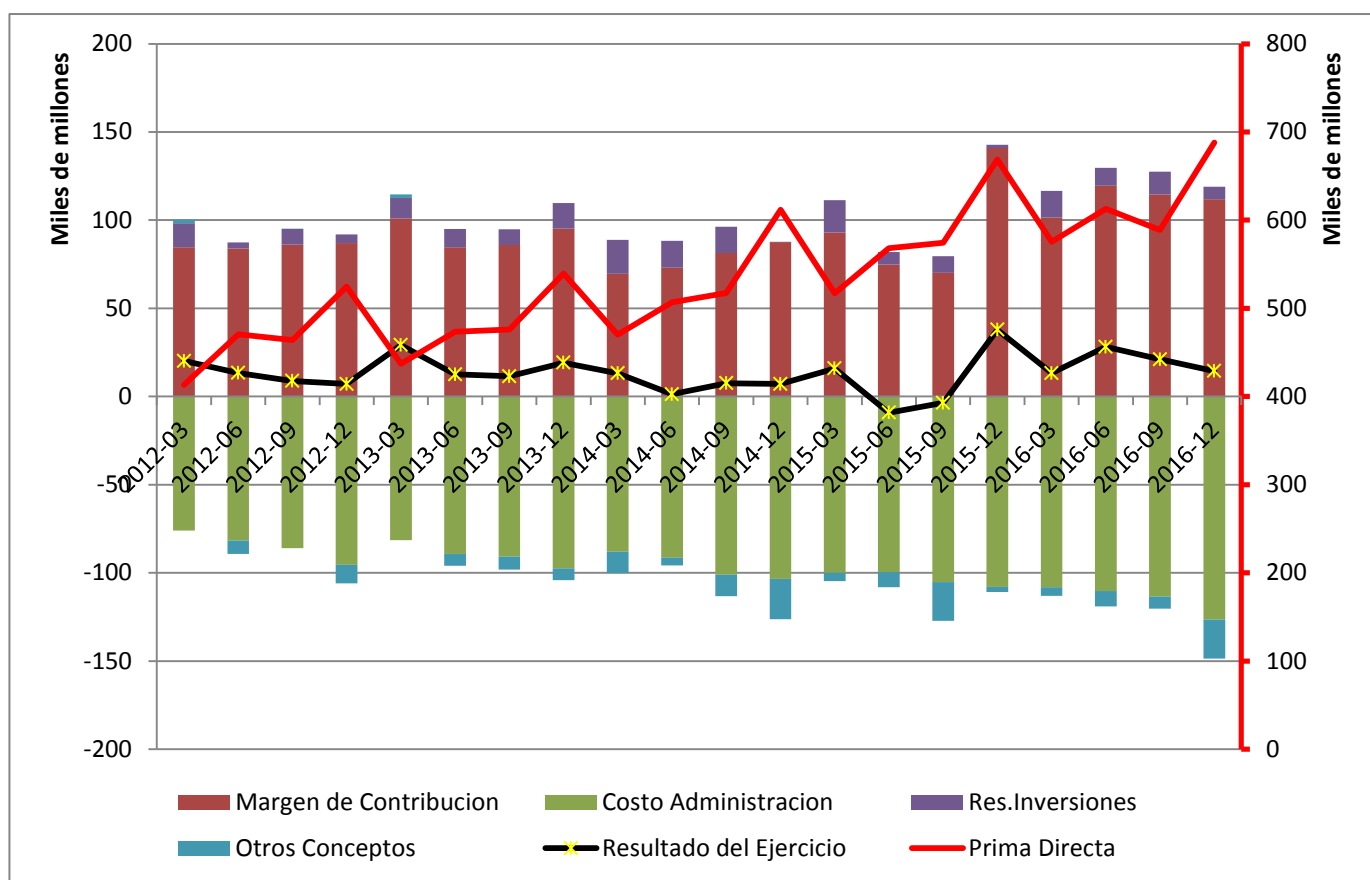
La prima directa en seguros generales ascendió a \$688,2 mil millones en el cuarto trimestre de 2016, mostrando un aumento de un 2,9%, respecto a igual trimestre de 2015 y una variación de 16,9% con respecto al trimestre anterior. Respecto a las primas directas acumuladas durante el año, estas alcanzaron los \$2,5 billones al término del año, lo que representó un crecimiento de 5,9%, respecto al año anterior.

En tanto, la prima retenida ascendió a \$384,9 mil millones en el cuarto trimestre del presente año, mostrando un aumento de un 6,8% respecto al mismo período de 2015 y, un crecimiento de un 2,2% con respecto al trimestre anterior. Mientras que las primas retenidas acumuladas durante el año alcanzaron los \$1,5 billones al cierre de 2016, lo que reflejó un aumento de un 8,5%, respecto al año anterior.

En relación a los costos por siniestros y renta, este ascendió a \$184 mil millones en el cuarto trimestre de 2016, mostrando un aumento de un 10% respecto al mismo trimestre de 2015 y una caída de un 0,7% con respecto al trimestre anterior. En tanto, los costos por siniestros y renta acumulados durante 2016 alcanzaron a \$740,5 mil millones al cierre del año, lo que representó un aumento de un 7,7%, respecto al año anterior.



### Margen de contribución y resultado



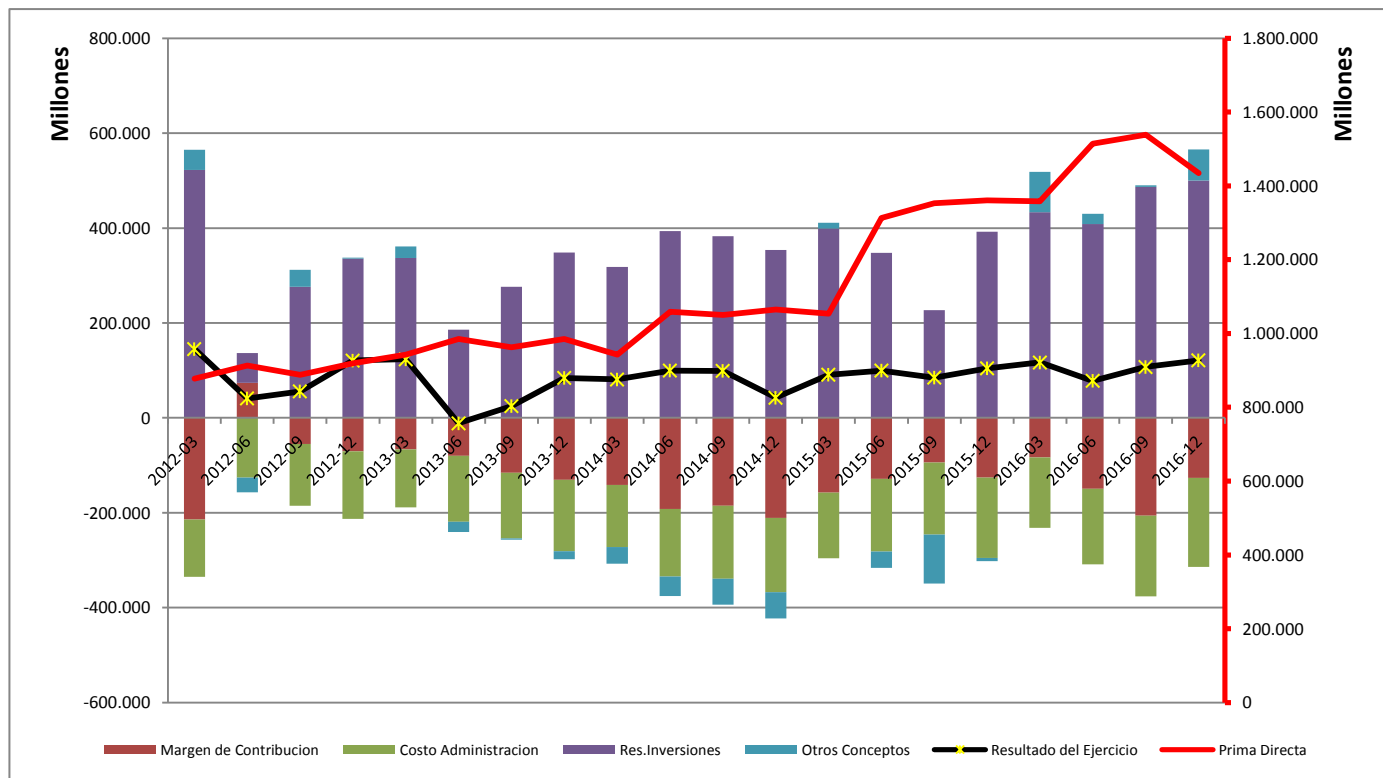
El margen de contribución de la industria aseguradora registró pérdidas por \$15 mil millones en el cuarto trimestre del presente año, manteniéndose los márgenes negativos registrados en los últimos tres trimestres de 2016. Respecto al margen de contribución del mismo trimestre de 2015, este alcanzó un monto de \$15,1 mil millones. En tanto, el margen de contribución acumulado durante el año alcanzó un valor negativo de \$118,9 mil millones al cierre del último trimestre, una mejora en relación al margen negativo registrado en el mismo período del año anterior de \$127,2 mil millones.

Sobre los costos de administración acumulados durante 2016, estos alcanzaron los \$1,1 billones al término del año, lo que representó un aumento de 9,6% respecto al mismo período del año anterior.

Los resultados del cuarto trimestre alcanzaron los \$135,8 mil millones, aumentando en 5,7% respecto al trimestre anterior, pero cayendo en 4,5% con respecto al mismo trimestre de 2015. Respecto al resultado acumulado durante 2016, este alcanzó los \$500 mil millones al cierre del año, lo que representa un alza de 19% respecto al cierre del año anterior.



### Margen de contribución y resultado (Vida)



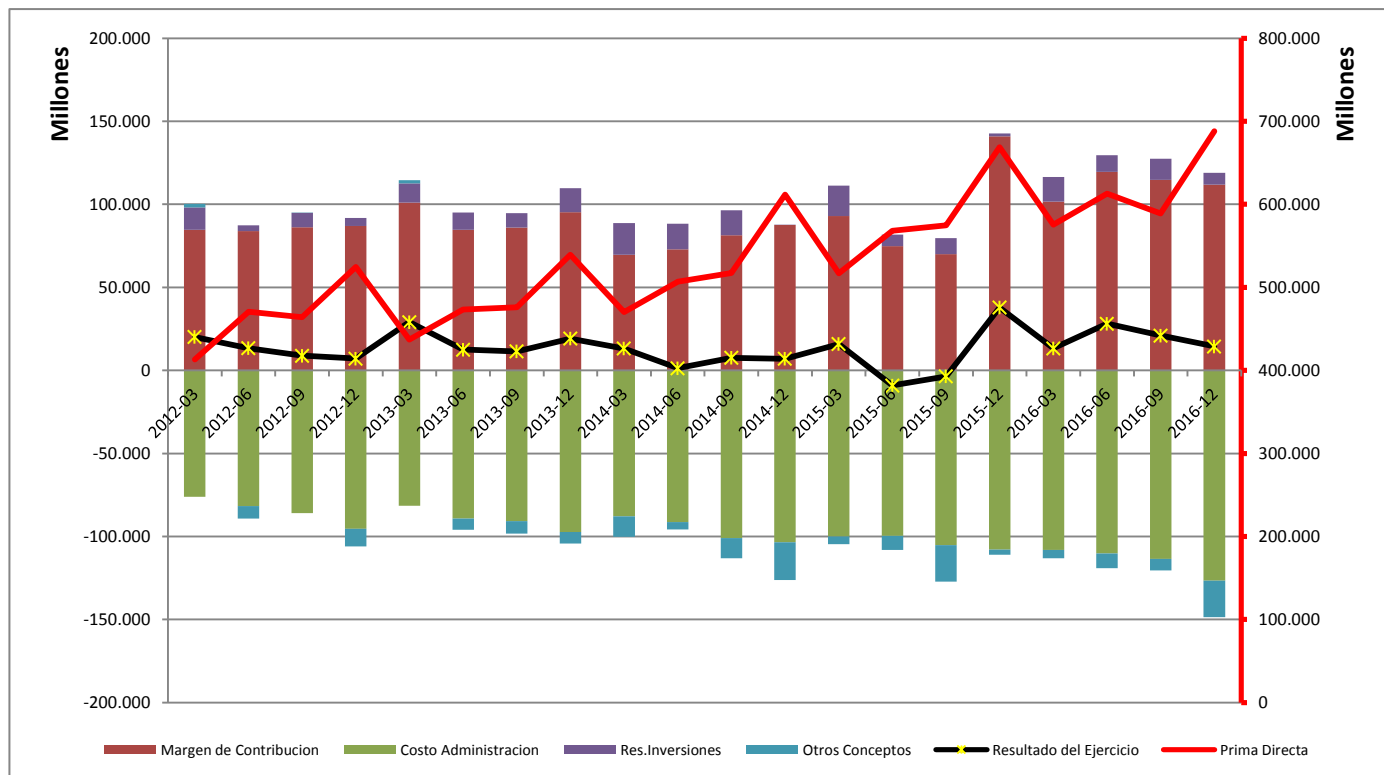
El margen de contribución en la industria de seguros de vida registró un monto negativo de \$126,9 mil millones en el cuarto trimestre del presente año, manteniéndose los márgenes negativos registrados en el mismo trimestre de 2015, período en que el margen de contribución alcanzó un valor negativo de \$125,9 mil millones. Respecto al margen de contribución acumulado durante 2016, este alcanzó un valor negativo de \$566,5 mil millones al cierre del cuarto trimestre, esto es un monto superior al registrado en el mismo período del año anterior, el que fue de \$506,2 mil millones.

En tanto, los costos de administración acumulados durante el año, estos alcanzaron los \$665 mil millones al término del año, lo que representa un aumento de un 8,5%, respecto al año anterior.

Los resultados del último trimestre alcanzaron los \$121,3 mil millones, ascendió en un 16,3%, respecto al mismo trimestre de 2015 y en 13% con respecto al trimestre anterior. Respecto al resultado acumulado durante 2016, este alcanzó los \$423 mil millones al término del año, lo que representó un aumento de 11,6%, respecto a 2015.



### Margen de contribución y resultado (Generales)



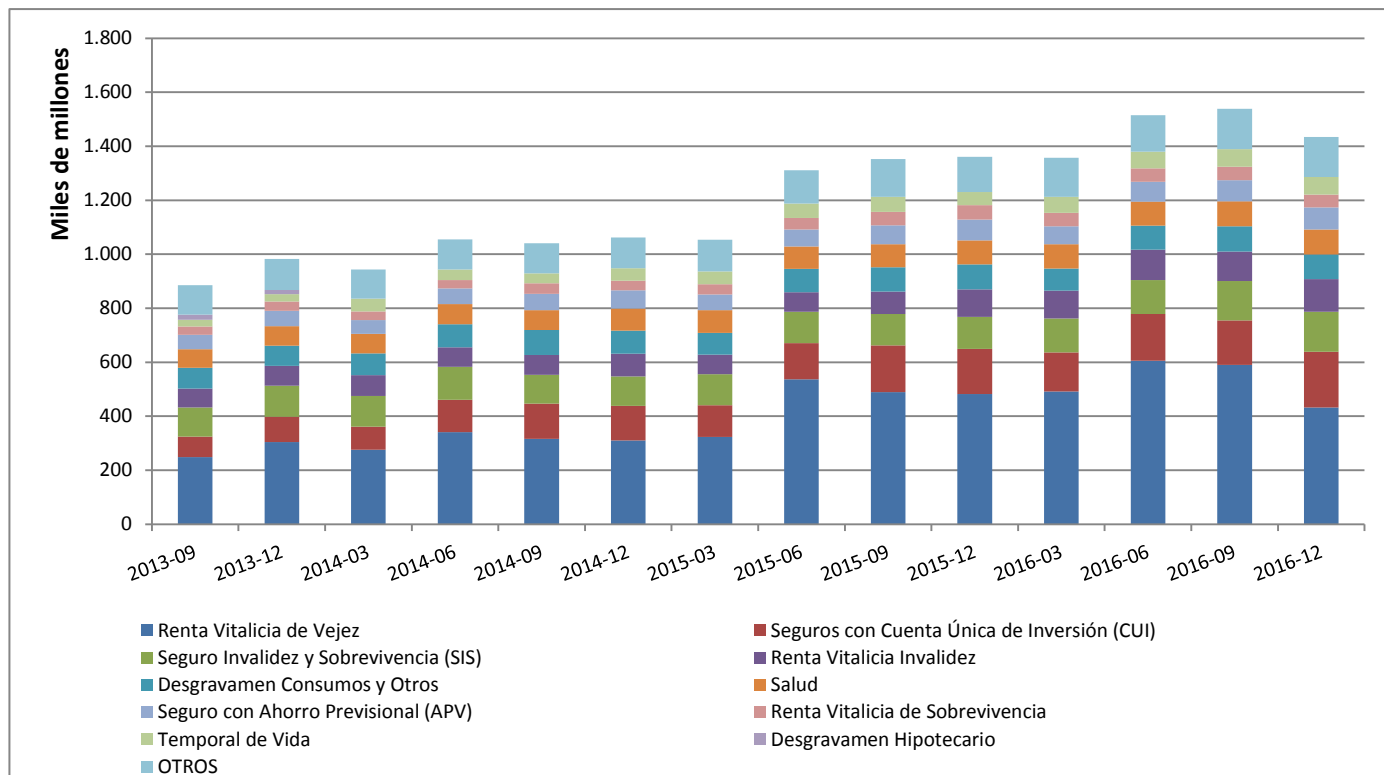
El margen de contribución registró un valor de \$111,9 mil millones en el cuarto trimestre del presente año, lo que significó una caída en relación al mismo trimestre de 2015 de 20,6% y, una disminución de 2,4% con respecto al trimestre anterior. Respecto al margen de contribución acumulado durante 2016, este alcanzó los \$447,7 mil millones al cierre del año, aumentando en 18,1% en relación a igual período del año anterior.

En tanto, los costos de administración acumulados alcanzaron los \$458,4 mil millones al término de 2016, lo que representa un aumento de un 11,1%, respecto al mismo período de 2015.

Los resultados del cuarto trimestre alcanzaron los \$14,5 mil millones, disminuyendo en 61,8% en relación al mismo trimestre de 2015, y en 31,2% con respecto al trimestre anterior. Respecto al resultado acumulado durante 2016, este alcanzó los \$76,9 mil millones al término del año, lo que representó un aumento de 87,3% en comparación al resultado acumulado al mismo período de 2015.



### Prima directa por ramo (Vida)



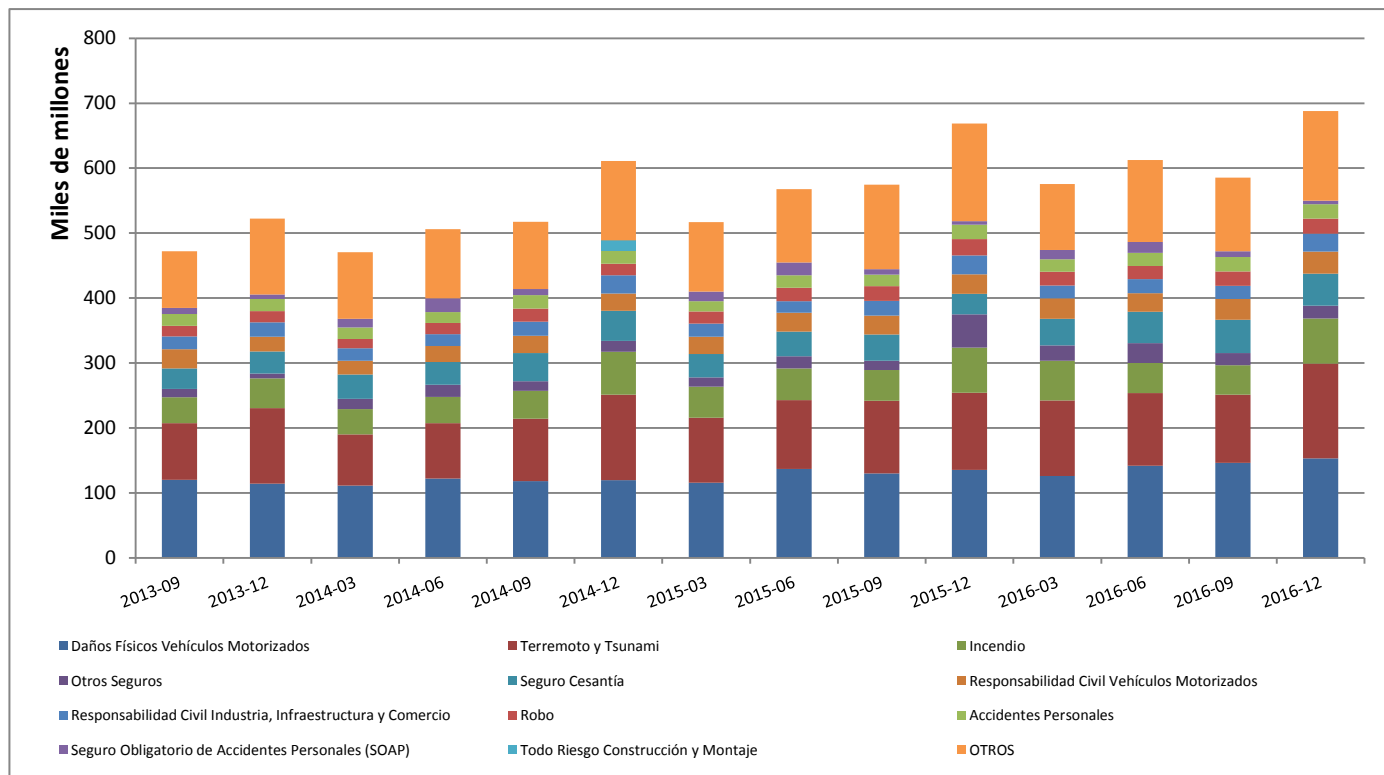
La prima directa consolidada respecto a todos los ramos, alcanzó en el cuarto trimestre del presente año \$1,4 billones, lo que representa un aumento del 5,4%, respecto al mismo trimestre de 2015 y una disminución de 6,7% con respecto al trimestre anterior. En términos acumulados, al término de 2016 la prima directa alcanzó \$5,8 billones, lo que significó un alza del 15,1%, respecto al término de 2015.

El aumento de la prima directa se encuentra explicado principalmente por el incremento de las primas asociadas a renta vitalicia invalidez, seguros temporal de vida, seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI) y Seguros de Invalidez y Sobrevivencia (SIS), estos componentes explican el 33% de la prima directa acumulada durante el 2016.

Respecto a la participación de cada componente de la prima directa, la mayor participación durante el año corresponde a las primas obtenidas de renta vitalicia con el 36,3% de participación, seguida de seguros con cuenta única de inversión y seguros de invalidez y sobrevivencia, con el 11,8% y 9,3% de participación, respectivamente.



### Prima directa por ramo (Generales)



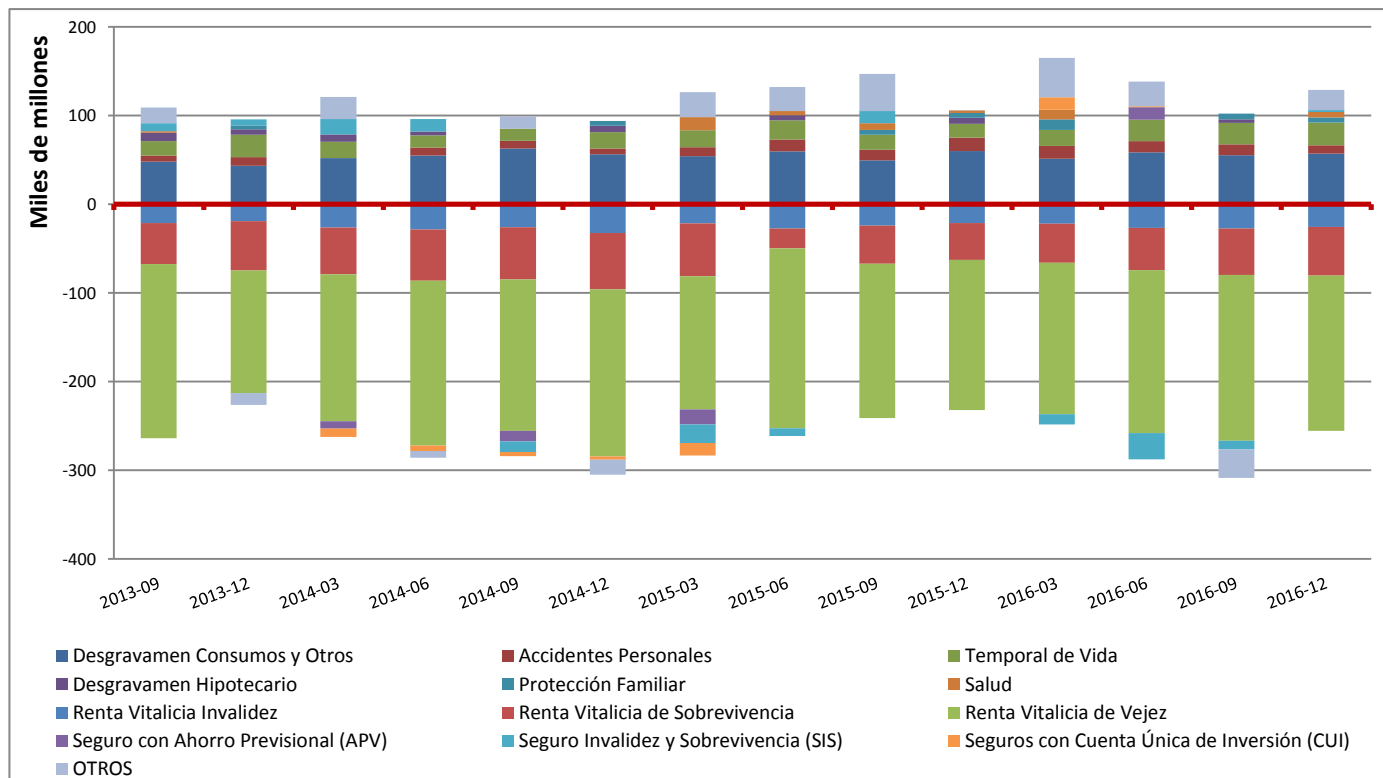
La prima directa consolidada respecto a todos los tramos, alcanzó \$688,1 mil millones durante el cuarto trimestre del año, lo que representa un aumento del 2,9%, respecto al mismo trimestre de 2015 y un aumento de 16,9% respecto al trimestre anterior. En términos acumulados, durante 2016 la prima directa alcanzó a \$2,5 billones, lo que representa un aumento de 5,7%, respecto al mismo período de 2015

El aumento de la prima directa se explica principalmente por el incremento de las primas derivadas de seguros de cesantía, de accidentes personales, contra responsabilidad civil de vehículos motorizados, daño físico de vehículos motorizados y, contra terremoto y tsunamis. Estos componentes explican el 58,7% de la prima directa acumulada durante 2016.

Respecto a la participación de cada componente de la prima directa, la mayor participación durante el cuarto trimestre del presente año, corresponde a la derivada de seguros por daños físicos de vehículos motorizados con el 22,2% de participación, seguida de seguros contra terremotos y tsunamis y seguros contra incendios, con el 21,2% y 10,1% de participación, respectivamente.



### Margen de contribución por ramo (Vida)

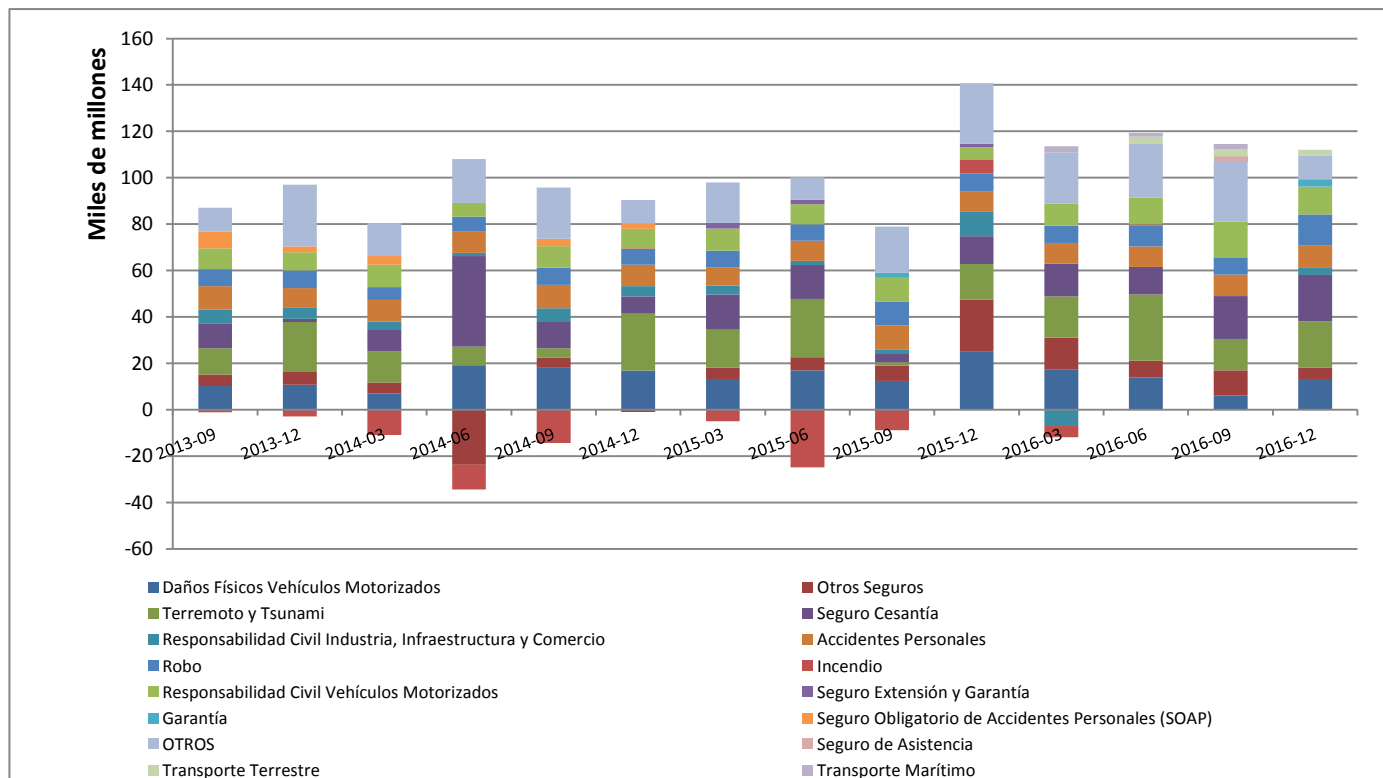


Los mayores aportes al margen de contribución provienen de los seguros de desgravamen consumos y otros, seguros temporales de vida y, seguros de accidentes personales. En conjunto, estos seguros aportan el mayor porcentaje del margen positivo, aportando de manera acumulada hasta el cuarto trimestre de 2016 un monto de \$362,2 mil millones, cifra que explica el 67,8% de los resultados positivos del margen de contribución registrado durante el año.

Por otra parte, los márgenes de contribución negativos son explicados en mayor medida por operaciones en Seguros de Invalidez y Supervivencia (SIS), renta vitalicia e invalidez, renta vitalicia de supervivencia y renta vitalicia de vejez, registrando de manera acumulada durante 2016 un monto negativo de \$1,1 billones, cifra que explica en 96,9% la parte negativa del margen de contribución registrado durante dicho período.



### Margen de contribución por ramo (Generales)



Los mayores aportes al margen de contribución provienen de los seguros de cesantía, contra terremotos y tsunamis, daños físicos a vehículos motorizados y robo. En conjunto, estos seguros aportan el mayor porcentaje del margen positivo, aportando de manera acumulada durante 2016 un monto de \$231,7 mil millones, cifra que explica el 50,4% del margen de contribución positivo registrado durante el año.

Por otra parte, los márgenes de contribución negativos son explicados por operaciones en seguros de responsabilidad civil de industria, infraestructura y comercio e incendios, registrando de manera acumulada durante 2016 un monto negativo de \$11,5 mil millones, cifra que explica la totalidad de la parte negativa del margen de contribución registrado durante dicho período.