COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe Financiero del Mercado Asegurador

Marzo 2026

www.CMFChile.cl

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe Financiero del Mercado Asegurador

Marzo 2026

1. ASPECTOS GENERALES

El presente informe muestra la situación financiera y solvencia del mercado asegurador nacional al 31 de marzo de 2026[1]. Al término del primer trimestre de 2026, las ventas de seguros de vida registraron un aumento real de 12,3% respecto de las observadas en marzo de 2025[2]. En cuanto a las ventas de seguros generales, estas registraron un leve aumento real de 0,4%, respecto de las observadas al 2025. De esta forma, el mercado asegurador en su conjunto registró un aumento real de 8,5% en sus ventas al primer trimestre de este año respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a los resultados de las compañías de seguros de vida, en el período enero-marzo de 2026 se produjo un aumento de 69,3% respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica principalmente por el crecimiento de la prima retenida y la disminución del costo de siniestros, pese al mayor costo de rentas, junto con un aporte favorable del resultado de inversiones. Asimismo, las compañías de seguros generales observaron una disminución de 65,2% en sus resultados, explicado principalmente por un menor margen de contribución, afectado por el mayor fortalecimiento de reservas técnicas y el incremento del costo de siniestros, junto con un menor resultado de inversiones. De esta forma, el mercado asegurador en su conjunto registró un aumento real de 20,6% en sus utilidades en igual periodo.

Respecto a los indicadores 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. COMPAÑIAS DE SEGUROS DE VIDA

Las ventas registradas por las compañías de seguros de vida al primer trimestre de 2026 alcanzaron los MMUS$3.212[3], lo que representó un aumento real de 12,3% en relación con igual período de 2025.

Del total de las ventas observadas a marzo de este año, el 69,7% correspondió a seguros previsionales, siendo los de mayor participación los Seguros de Renta Vitalicia (51,3% de la prima total) seguido del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS, 14,0%). La participación de los Seguros Banca Seguros y Retail fue de 11,3% y de los Seguros Individuales un 9,2% (Tabla 1).

Tabla 1. Prima Directa Vida por ramos
(montos en MM US$ al 31.03.2026)

PRIMA DIRECTA VIDA POR RAMOS en MM US$ al 31.03.2026					
CLASIFICACIÓN DE RAMOS	**enero - marzo 2026**	**% c/r Total**	**enero - marzo 2025**	**% c/r Total**	**Variación anual %**
Seguros Individuales	**295**	**9,2%**	**303**	**10,6%**	-2,6%
Seguros Colectivos Tradicionales	**317**	**9,9%**	**298**	**10,4%**	6,5%
Seguros Banca Seguros y Retail	**361**	**11,3%**	**333**	**11,7%**	8,4%
Seguros Previsionales	**2.239**	**69,7%**	**1.927**	**67,4%**	16,2%
SIS	449	14,0%	539	18,8%	-16,7%
Rentas Vitalicia	1.646	51,3%	1.250	43,7%	31,7%
Renta Vitalicia Vejez	1.288	40,1%	932	32,6%	38,2%
Renta Vitalicia Invalidez	304	9,5%	263	9,2%	15,7%
Renta Vitalicia Sobrevivencia	54	1,7%	55	1,9%	-1,9%
Seguro con Ahorro Previsional APV	143	4,5%	137	4,8%	4,2%
TOTAL	**3.212**	**100%**	**2.861**	**100%**	**12,3%**

Fuente: CMF.

[1] De acuerdo con las cifras reportadas por las compañías de seguros, y disponibles a la fecha de publicación de este Informe.
[2] Todas las cifras al 31 de marzo de 2025, en este Informe, están expresadas en pesos al 31 de marzo de 2026, y convertidas al tipo de cambio observado al 31 de marzo de 2026, cuando corresponda.
[3] Según tipo de cambio observado al 31 de marzo de 2026 - $ 927,46 por dólar americano.

Respecto a la evolución de la prima directa por compañía, al 31 de marzo de 2026, 28 aseguradoras de un total de 32 vigentes a marzo 2026 experimentaron aumentos reales en sus ventas, al compararlas con igual periodo de 2025 (Tabla 2).

Tabla 2. Prima directa por Compañía de Seguros de Vida.

Compañía	Ene-Mar 2026 (M$ Mar 2026)	Ene-Mar 2025 (M$ Mar 2026)	Variación Real (%)
4LIFE	99.746.631	76.606.760	30,2%
ALEMANA	6.662.567	5.762.844	15,6%
AUGUSTAR (1) (2)	65.599.732	1.509	4347310,6%
BCI	58.789.610	56.864.057	3,4%
BICE	303.543.293	244.071.246	24,4%
BNP	75.204.580	65.458.372	14,9%
BUPA VIDA	9.911.094	8.726.470	13,6%
CAMARA	36.371.569	34.046.448	6,8%
CF	11.862.133	11.340.584	4,6%
CHUBB VIDA	46.213.031	41.776.096	10,6%
CLC	7.287.614	7.069.217	3,1%
CN LIFE	17.164.800	11.770.295	45,8%
COLMENA	2.974.936	2.629.904	13,1%
CONFUTURO	414.875.387	364.025.128	14,0%
CONSORCIO NACIONAL	577.360.517	475.910.835	21,3%
DIVINAPASTORA	178.912	189.927	-5,8%
EUROAMERICA	28.222.450	2.968.900	850,6%
HELP SEGUROS	13.335.595	11.574.242	15,2%
MAPFRE	7.954.028	5.377.163	47,9%
METLIFE	597.388.206	525.491.770	13,7%
MUT DE CARABINEROS	4.165.920	4.121.239	1,1%
MUT. EJERC. Y AVIAC.	8.704.016	8.095.877	7,5%
MUTUAL DE SEGUROS	21.627.632	21.946.342	-1,5%
OHIO (2)	-	31.613.529	-100,0%
PENTA	277.124.126	312.978.773	-11,5%
PRINCIPAL	4.312.669	3.817.939	13,0%
RENTA NACIONAL	60.831.123	32.863.973	85,1%
SAVE BCJ	7.007.302	5.700.182	22,9%
SECURITY PREVISION	-	81.149.777	-100,0%
SURA	51.771.659	48.123.678	7,6%
SURAMERICANA V	31.929.305	28.298.295	12,8%
UC CHRISTUS (3)	1.206.425	2.493.098	-51,6%
ZURICH CHILE V	90.420.824	85.069.257	6,3%
ZURICH SANTANDER	39.458.661	35.281.737	11,8%
Totales	**2.979.206.347**	**2.653.215.467**	**12,3%**
Totales en MUS$ *	**3.212.221**	**2.860.733**	**12,3%**
*** Según tipo de cambio observado al 31 de marzo de 2026**			

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°7.474 del 28.07.2025 de esta Comisión, autoriza la fusión por incorporación de la sociedad anónima especial Ohio National Seguros de Vida S.A. en la sociedad anónima especial Augustar Seguros de Vida S.A.

Por su parte, las utilidades del mercado de seguros de vida alcanzaron los MUS$321.096[4] al 31 de marzo 2026, lo que representó un aumento de 69,3% respecto del mismo periodo del año anterior (Tabla 3).

[4] Según tipo de cambio observado al 31 de marzo de 2026 - $ 927,46 por dólar americano.

Tabla 3. Resultado neto por compañía de Seguros de Vida

Compañía	Ene-Mar 2026 (M$ Dic 2026)	Ene-mar 2025 (M$ Dic 2026)
4LIFE	7.803.179	485.177
ALEMANA	615.195	776.007
AUGUSTAR (1) (2)	4.988.117	(325.592)
BCI	3.370.049	2.223.638
BICE	27.740.579	10.784.469
BNP	2.065.092	1.181.773
BUPA VIDA	430.654	461.490
CAMARA	1.802.645	1.581.475
CF	5.103.405	4.516.524
CHUBB VIDA	5.735.760	3.089.933
CLC	1.353.428	705.143
CN LIFE	4.035.564	1.954.182
COLMENA	448.914	542.951
CONFUTURO	25.747.465	9.766.493
CONSORCIO NACIONAL	59.446.031	47.066.439
DIVINAPASTORA	(46.792)	(45.525)
EUROAMERICA	3.666.415	3.630.002
HELP SEGUROS	(666.068)	(466.405)
MAPFRE	818.073	(5.136)
METLIFE	36.361.853	29.599.460
MUT DE CARABINEROS	1.430.130	2.761.200
MUT. EJERC. Y AVIAC.	5.343.993	6.771.654
MUTUAL DE SEGUROS	3.838.578	5.431.834
OHIO (2)	00	(2.075.009)
PENTA	55.389.211	22.526.300
PRINCIPAL	21.454.522	9.259.838
RENTA NACIONAL	2.545.930	2.480.190
SAVE BCJ	(273.919)	(1.856.021)
SECURITY PREVISION	00	(1.497.046)
SURA	7.144.452	4.388.431
SURAMERICANA V	1.302.722	253.015
UC CHRISTUS	(553.992)	90.961
ZURICH CHILE V	(874.157)	(114.149)
ZURICH SANTANDER	10.236.753	10.007.940
Totales	**297.803.781**	**175.951.637**
Totales en MUS$ *	**321.096**	**189.713**
*** Según tipo de cambio observado al 31 de marzo 2026**		

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°7.474 del 28.07.2025 de esta Comisión, se autoriza la fusión por incorporación de la sociedad anónima especial Ohio National Seguros de Vida S.A. en la sociedad anónima especial AUGUSTAR SEGUROS DE VIDA S.A.

A.- Estructura de Inversiones

El total de las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros de vida al 31 de marzo de 2026 alcanzó los MMUS$78.822, de los cuales el 53,3% correspondió a títulos de renta fija local; 19,0% a inversiones en el exterior; 15,8% a inversiones inmobiliarias, 9,3% a renta variable local y 0,9% a Préstamos. En comparación con las inversiones mantenidas a igual fecha de 2025, la estructura de las inversiones se mantuvo estable (Tabla 4).

Tabla 4. Inversiones de las Compañías de Seguros de Vida

FAMILIA INVERSIONES	TIPO DE INVERSIÓN	Miles de $ Mar-26	Millones US$ Mar-26	% del total de inversiones
Renta Fija	Instrumentos del estado	2.659.930.317	2.868	3,6 %
	Bonos Bancarios	6.495.621.722	7.004	8,9 %
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	2.138.862.273	2.306	2,9 %
	Bonos Corporativos (no Sec)	18.601.415.288	20.056	25,4 %
	Efectos de Comercio	4.084.246	4,4	0,0 %
	Bonos Securitizados	313.594.178	338	0,4 %
	Letras y Bonos hipotecarios	144.334.886	156	0,2 %
53,3%	Mutuos hipotecarios Bcos	1.172.216.824	1.264	1,6 %
MM US$42.021	Mutuos hipotecarios Adm	7.442.488.430	8.025	10,2 %
Renta Variable	Acciones de S.A.	705.517.481	761	1,0 %
9,3%	Fondos mutuos	3.397.205.030	3.663	4,6 %
MM US$7.308	Fondos de inversión	2.675.380.968	2.885	3,7 %
Inversión en el exterior	Renta Fija	8.200.674.375	8.842	11,2 %
	Notas estructuradas	183.321.666	198	0,3 %
	Acciones o ADR	38.533.532	42	0,1 %
	Fondos Inversión extranjeros	3.693.925.813	3.983	5,1 %
19,0%	Fondos Mutuos extranjeros	1.244.890.170	1.342	1,7 %
MM US$14.979	ETF	531.395.239	573	0,7 %
Inversiones Inmobiliarias - 15,8%	Bienes Raices	5.757.608.025	6.208	7,9 %
MM US$12.489	Bienes Raices en Leasing	5.825.424.644	6.281	8,0 %
Préstamos - 0,9%	Préstamos	657.586.761	709	0,9 %
Otras inversiones	Caja y Bancos	250.584.850	270	0,3 %
	Inversiones mobiliarias	22.514.072	24	0,0 %
	Dpto Otras Inversiones	914.260.248	986	1,3 %
1,7%	Avance Tenedores de Pólizas	29.735.420	32	0,0 %
MM US$1.316	Particip. Soc. Filiales y Coligada	3.347.808	4	0,00 %
TOTAL		**73.104.454.266**	**78.822**	**100,0%**

Fuente: CMF.

B.- Indicadores

En materia de solvencia, al 31 de marzo de 2026 los indicadores de las compañías de seguros de vida registraron un endeudamiento de mercado de 10,44 veces el patrimonio, inferior a las 10,47 veces observadas 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 1,42 veces, igual a la cifra registrada al 31 de marzo de 2025 (Tablas 5 y 6; Gráficos 1a y 1b).

Tabla 5. Indicadores de Endeudamiento y Holgura Patrimonial de la Compañías de Seguros de Vida.

Indicador	Mar 26	Mar 25
Endeudamiento	10,44	10,47
Holgura patrimonial	1,42	1,42

Fuente: CMF.

Tabla 6. Clasificación de riesgo, apalancamiento y holgura patrimonial por compañía de Seguros de Vida, marzo 2026.

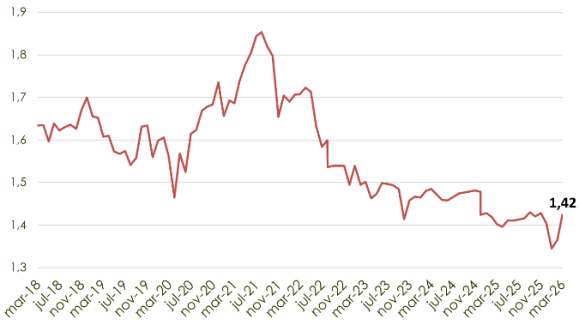
COMPAÑÍA	CLASIF. RIESGO a marzo de 2026		Endeudamiento (1)	Holgura Patrimonial (2)
	1	2	Totales	
4LIFE	AA- (FR)	AA (ICR)	**10,53**	**1,90**
ALEMANA	A (FR)	A (FC)	**0,94**	**2,83**
AUGUSTAR	AA+ (FR)	AA+ (ICR)	**14,27**	**1,40**
BCI	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	**2,40**	**1,34**
BICE	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	**14,43**	**1,28**
BNP	AA (FR)	AA (ICR)	**1,86**	**1,27**
BUPA VIDA	A (FR)	AA- (H)	**0,99**	**2,38**
CAMARA	AA- (FR)	AA- (ICR)	**1,55**	**1,44**
CF	AA- (FR)	AA- (FC)	**1,07**	**4,29**
CHUBB VIDA	AA+ (FR)	AA+ (H)	**2,30**	**1,62**
CLC	BBB (H)	B- (ICR)	**0,69**	**3,54**
CN LIFE	AA (FR)	AA+ (FC)	**8,73**	**2,29**
COLMENA	A (FC)	A- (H)	**1,29**	**2,87**
CONFUTURO	AA+(FR)	AA+ (ICR)	**14,68**	**1,36**
CONSORCIO NACIONAL	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	**10,35**	**1,76**
DIVINAPASTORA	BBB+ (FR)	BBB+ (H)	**0,16**	**1,25**
EUROAMERICA	AA- (H)	AA (ICR)	**15,01**	**1,31**
HELP SEGUROS	AA- (FR)	AA- (ICR)	**1,10**	**2,31**
MAPFRE	AA- (H)	AA- (ICR)	**5,07**	**2,69**
METLIFE	AAA (FC)	AAA (ICR)	**13,92**	**1,32**
PENTA	AA+ (H)	AA+ (ICR)	**13,97**	**1,40**
PRINCIPAL	AA+ (FR)	AA+ (FC)	**14,11**	**1,42**
RENTA NACIONAL	A (FC)	A (H)	**14,06**	**1,42**
SAVE BCJ	A (FR)	A (ICR)	**2,20**	**3,02**
SURA	AA (FR)	AA (FC)	**3,87**	**3,59**
SURAMERICANA V	AA (FC)	A+ (H)	**1,77**	**2,09**
UC CHRISTUS	Ei (FR)	Ei (H)	**0,93**	**1,35**
ZURICH CHILE V	AA+ (FR)	AA+ (ICR)	**2,16**	**3,37**
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA+ (ICR)	**1,54**	**1,99**
TOTAL			**10,44**	**1,42**

(1) El Endeudamiento corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931. (2) La Holgura Patrimonial corresponde al cociente entre Patrimonio Neto (PN) y Patrimonio de Riesgo (PR).
Fuente: CMF

Gráfico 1. Indicadores de solvencia, Compañías de Seguros de Vida

a. Endeudamiento, compañías de Seguros de Vida (porcentaje)

b. Holgura Patrimonial, compañías de Seguros de Vida (porcentaje)



Fuente: CMF.

El indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) fue de 19,8%[5] al 31 de marzo de 2026, superior al 9,8% obtenido en el mismo período del año anterior. Igualmente, al 31 de marzo de 2026, la rentabilidad de la cartera de inversiones fue de 4,5%[6], superior al 4,3% obtenido en igual periodo del año 2025 (Tabla 7 y Gráfico 2).

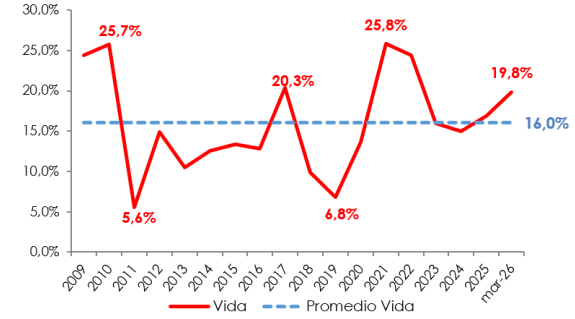
Tabla 7. Indicadores de rentabilidad de las Compañías de Seguros de Vida (1)

Indicador (1)	enero – marzo 2026	enero – marzo 2025
Rentabilidad del Patrimonio	19,8%	9,8%
Rentabilidad de las Inversiones	4,5%	4,3%

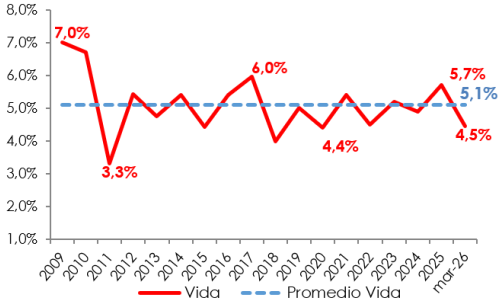
(1) Indicadores son anualizados
Fuente: CMF**.**

Gráfico 2. Evolución anual de los indicadores de rentabilidad y dato anualizado a marzo de 2026 de las Compañías de Seguros de Vida.

a. Rentabilidad del Patrimonio de las Compañías de Seguros de Vida. (porcentaje)



b. Rentabilidad de las Inversiones de las Compañías de Seguros de Vida. (porcentaje)



Nota: Los valores de 2009 a 2025 corresponden al cierre anual (diciembre de cada año). El dato "mar-26" corresponde al indicador anualizado calculado con información a marzo de 2026.
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

Al primer trimestre del año 2026 las compañías de seguros generales registraron una prima directa de MUS$1.334.074[7] lo que representó un incremento de 0,4% real respecto de igual periodo de 2025 (Tabla 11).

Los ramos que más incidieron en las ventas fueron: Industria, Infraestructura y Comercio, así como los seguros Individuales y Otras Carteras, los que, en su conjunto, concentran el 86,4% del total de la prima directa (Tabla 9).

En cuanto a los riesgos cubiertos, las mayores ventas correspondieron a: Daños a los Bienes (41,7%); Otros daños a los Bienes (26,1%), y Salud y Accidentes Personales (6,9%), los que concentran el 74,6% de las ventas de seguros generales (Tabla 10).

Tabla 9. Prima directa por subdivisión de ramos y riesgo cubierto, Compañías de Seguros Generales.

PRIMA DIRECTA GENERALES: SUBDIVISION DE RAMOS Referido al 31 de marzo 2026 (Miles de $)							
Riesgos Cubiertos	**Individuales**	**Colectivos**	**Cartera Consumo**	**Cartera Hipotecaria**	**Otras Carteras**	**Industria Infraestructura Comercio**	**Total general Riesgos**
A. Daños a los bienes	42.935.280	2.348.178	28.070.260	100.282.923	57.680.603	284.399.592	515.716.836
B. Otros daños a los bienes	158.999.257	14.371.498	3.992.537	-	86.335.101	58.985.588	322.683.981
C. Responsabilidad Civil	17.306.356	3.582.694	388.499	38.440	8.609.681	47.837.080	77.762.750
D. Transporte	6.834.287	43.092	113.713	-	13.182	27.292.266	34.296.540
E. Ingeniería	1.013.061	5.352	57.267	-	5.597.945	36.391.499	43.065.124
F. Garantía y Crédito	21.239.943	(139)	-	-	37.132	36.981.332	58.258.268
G. Salud y Accidentes Personales	52.984.935	2.516.473	3.299.795	20.496	16.933.870	9.040.783	84.796.352
H. Otros seguros	8.672.119	2.713.854	25.166.304	16.454.557	31.865.517	15.848.077	100.720.428
Total general Ramos	**309.985.238**	**25.581.002**	**61.088.375**	**116.796.416**	**207.073.031**	**516.776.217**	**1.237.300.279**
% Ramos c/r Total	**25,1%**	**2,1%**	**4,9%**	**9,4%**	**16,7%**	**41,8%**	**100,0%**

Fuente: CMF.

Tabla 10. Evolución de la prima directa por riesgo cubierto, Compañías de Seguros Generales. (porcentaje)

PRIMA DIRECTA GENERALES Evolución por Riesgo Cubierto					
Riesgos Cubiertos	**Mar 2026 % Riesgos c/r Total**	**Mar 2025 % Riesgos c/r Total**	**Mar 2024 % Riesgos c/r Total**	**Mar 2023 % Riesgos c/r Total**	**Marzo 2022 % Riesgos c/r Total**
A. Daños a los bienes	**41,7%**	**42,0%**	**45,5%**	**39,0%**	**38,0%**
B. Otros daños a los bienes	**26,1%**	**25,2%**	**25,2%**	**27,7%**	**27,3%**
C. Responsabilidad Civil	**6,3%**	**7,1%**	**8,1%**	**7,8%**	**7,2%**
D. Transporte	**2,8%**	**2,9%**	**3,7%**	**3,9%**	**4,2%**
E. Ingeniería	**3,5%**	**4,3%**	**3,6%**	**3,7%**	**3,5%**
F. Garantía y Crédito	**4,7%**	**5,1%**	**4,1%**	**4,8%**	**4,8%**
G. Salud y Accidentes Personales	**6,9%**	**5,8%**	**3,5%**	**5,7%**	**5,9%**
H. Otros seguros	**8,1%**	**7,6%**	**6,2%**	**7,5%**	**9,0%**
Total general Ramos	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: CMF.

Respecto a los ramos específicos, al primer trimestre del año 2026 los seguros con mayor participación en la prima directa fueron; Vehículos Motorizados (25,2%), Terremoto y Tsunami (24,6%), Incendio (11,1%), Cesantía (5,4%), Garantía y Crédito (4,7%), Seguro de Accidentes Personales (4,4%), y Responsabilidad Civil - sin Vehículos Motorizados - (3,8%) (Tabla 11).

[7] Según tipo de cambio observado al 31 de marzo de 2026 - $ 927,46 por dólar americano.

Tabla 11. Prima directa por ramos y riesgo cubierto, Compañías de Seguros Generales.

PRIMA DIRECTA GENERALES : Apertura por Ramos en Miles de US$ de Marzo 2026					
RIESGOS CUBIERTOS / Ramo	**Ene-Mar 2026**	**% RIESGOS c/r Total**	**Ene-Mar 2025**	**% RIESGOS c/r Total**	**Variación inter período %**
A. DAÑOS A LOS BIENES	556.053	41,7%	558.372	42,0%	15,3%
Incendio	**148.260**	**11,1%**	166.176	12,5%	-10,8%
Terremoto y Tsunami	**327.572**	**24,6%**	316.192	23,8%	3,6%
Otros Riesgo de la Naturaleza/Robo/Terrorismo	80.220	6,0%	76.004	5,7%	5,5%
B. OTROS DAÑOS A LOS BIENES	347.922	26,1%	335.037	25,2%	3,8%
Daños Físicos Vehículos Motorizados	**335.620**	**25,2%**	320.751	24,1%	4,6%
Casco Marítimo/Aéreo	12.302	0,9%	14.286	1,1%	-13,9%
C. RESPONSABILIDAD CIVIL	83.845	6,3%	94.597	7,1%	-11,4%
Responsabilidad Civil Hogar y Condominios /Profesional	12.588	0,9%	13.629	1,0%	-7,6%
Responsabilidad Civil Industria, Infraestructura y Comercio	37.665	2,8%	41.460	3,1%	-9,2%
Responsabilidad Civil Vehículos Motorizados	**33.591**	**2,5%**	39.508	3,0%	-15,0%
D. TRANSPORTE	36.979	2,8%	38.775	2,9%	-4,6%
Transporte Terrestre/ Marítimo/ Aéreo	36.979	2,8%	38.775	2,9%	-4,6%
E. INGENIERÍA	46.433	3,5%	56.716	4,3%	-18,1%
Equipo Contratista	18.092	1,4%	22.061	1,7%	-18,0%
Todo Riesgo Construcción y Montaje	20.379	1,5%	27.384	2,1%	-25,6%
Otros riesgos de ingeniería	7.963	0,6%	7.271	0,5%	9,5%
F. GARANTÍA Y CRÉDITO	62.815	4,7%	67.962	5,1%	-7,6%
Garantía	34.440	2,6%	34.890	2,6%	-1,3%
Otros seguros Garantía y Crédito	28.374	2,1%	33.072	2,5%	-14,2%
G. SALUD Y ACCIDENTES PERSONALES	91.429	6,9%	76.999	5,8%	18,7%
Salud	4.397	0,3%	3.773	0,3%	16,5%
Accidentes Personales	**27.925**	**2,1%**	28.251	2,1%	-1,2%
Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP)	**59.107**	**4,4%**	44.975	3,4%	31,4%
H. OTROS SEGUROS	108.598	8,1%	100.682	7,6%	7,9%
Seguro Cesantía	**72.515**	**5,4%**	65.707	4,9%	10,4%
Seguro de Título/Agrícola/Asistencia	14.302	1,1%	14.109	1,1%	1,4%
Otros Seguros	21.781	1,6%	20.866	1,6%	4,4%
TOTAL GENERAL RAMOS	**1.334.074**	**100%**	**1.329.140**	**100%**	**0,4%**

Fuente: CMF.

En lo referente a la evolución de la prima directa en las compañías de seguros generales, al cierre de marzo 2026, 12 aseguradoras de un total de 32 registraron aumentos reales en sus ventas respecto de las observadas en igual período del año anterior.

Tabla 12. Prima directa por compañía de Seguros Generales.

Compañía	Ene-mar 2026 (M$ Dic 2026)	Ene-mar 2025 (M$ Dic 2026)	Variación Real (%)
ASSURANT	2.314.870	2.566.663	-9,8%
AVLA	11.237.763	13.728.163	-18,1%
BCI	186.619.312	176.053.022	6,0%
BNP	38.321.344	38.466.765	-0,4%
CESCE	3.352.976	3.798.171	-11,7%
CHUBB GENERALES	83.168.939	67.424.359	23,4%
COFACE	4.094.884	5.827.192	-29,7%
CONSORCIO NACIONAL	41.077.912	41.498.767	-1,0%
CONTEMPORA	12.327.546	14.288.019	-13,7%
CONTINENTAL	11.605.538	7.907.791	46,8%
CREDITO CONTINENTAL	11.379.246	11.811.464	-3,7%
EVEREST	10.438.822	16.842.912	-38,0%
FID	45.506.156	48.673.656	-6,5%
KONSEGUR (1)	-	-	-100,0%
HDI (2)	247.413.913	246.826.245	155,1%
LIBERTY MUTUAL (3)	3.040.891	363.015	-
MAPFRE	113.528.261	110.198.900	3,0%
METLIFE GENERALES	1.436.399	1.051.124	36,7%
MUT DE CARABINEROS (4)	-	-	-
ORION	17.728.369	21.574.824	-17,8%
ORSAN	3.924.448	4.442.645	-11,7%
PORVENIR	11.612.155	10.178.781	14,1%
REALE	25.671.870	31.477.965	-18,4%
RENTA NACIONAL	49.671.804	39.936.604	24,4%
SOLUNION	7.009.626	4.350.325	61,1%
SOUTHBRIDGE	32.161.776	37.826.157	-15,0%
STARR	17.429.758	26.014.460	-33,0%
SURAMERICANA G	125.706.746	118.610.461	6,0%
UNNIO	14.145.864	42.831.270	-67,0%
ZENIT	14.394.483	15.317.608	-6,0%
ZURICH CHILE G	67.701.163	52.937.240	27,9%
ZURICH SANTANDER	23.277.445	19.899.349	17,0%
Totales	**1.237.300.279**	**1.232.723.914**	**0,4%**
Totales en MUS$ *	**1.334.074**	**1.329.140**	**0,4%**
*** Según tipo de cambio observado al 31 de marzo 2026**			

(1) Por resolución exenta N°152 de fecha 05.01.2023 de esta Comisión, se suspende la administración de la Compañía y se designa un administrador, de acuerdo con lo previsto en los artículos 73 bis y 44 del DFL 251 de 1931. (2) 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. (3) 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. (4) 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.
(5) 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".
Fuente: CMF.

Cabe destacar que la utilidad obtenida en el período fue de MUS$ 37.514[8], inferior a la registrada en igual periodo de 2025. Esto se explica por un menor margen de contribución, como consecuencia principalmente de un aumento menor del costo de siniestros registrado en este periodo, con respecto al año 2025 (Tabla 13).

Tabla 13. Resultado neto por compañía de Seguros Generales.

Compañía	Ene-Mar 2026 (M$ DIc 2026)	Ene-Mar 2025 (M$ DIc 2026)
ASSURANT	223.944	536.214
AVLA	(333.046)	1.135.880
BCI	18.945.311	20.266.658
BNP	(12.245.325)	(7.813)
CESCE	192.391	10.404
CHUBB GENERALES	145.609	6.696.895
COFACE	(536.007)	460.719
CONSORCIO NACIONAL	1.044.125	2.703.200
CONTEMPORA	(122.465)	102.986
CONTINENTAL	330.672	115.588
CREDITO CONTINENTAL	953.677	1.980.186
EVEREST	1.074.990	623.632
FID	(599.953)	664.238
KONSEGUR (1)	423.182	(7.149)
HDI (2)	15.772.962	39.549.156
LIBERTY MUTUAL (3)	28.329	(162.518)
MAPFRE	1.725.731	2.615.441
METLIFE GENERALES	88.840	123.534
MUT DE CARABINEROS	43.946	114.756
ORION	725.112	1.046.044
ORSAN	531.299	557.487
PORVENIR	(12.773)	837.883
REALE	281.455	1.194.452
RENTA NACIONAL	1.329.043	1.846.218
SOLUNION	21.297	198.647
SOUTHBRIDGE	264.636	7.019.063
STARR	664.090	465.769
SURAMERICANA G	(122.716)	1.356.190
UNNIO	373.503	511.580
ZENIT	1.747.361	1.686.798
ZURICH CHILE G	(1.927.598)	1.079.667
ZURICH SANTANDER	3.760.875	4.533.425
Totales	**34.792.497**	**99.855.234**
Totales en MUS$ *	**37.514**	**107.665**
*** Según tipo de cambio observado al 31 de marzo 2026**		

(1) Por resolución exenta N°152 de fecha 05.01.2023 de esta Comisión, se suspende la administración de la Compañía y se designa un administrador, de acuerdo con lo previsto en los artículos 73 bis y 44 del DFL 251 de 1931. (2) 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 11.10.2024. La compañía fusionada cambia su nombre a HDI Seguros S.A. (3) 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. (4) 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.
Fuente: CMF.

[8] Según tipo de cambio observado al 31 de marzo de 2026 - $ 927,46 por dólar americano.

A.- Estructura de Inversiones

Al 31 de marzo de 2026 las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros generales llegaron a los MMUS$3.227 de los cuales el 74,1% correspondió a títulos de renta fija local; 12,2% a renta variable local; 6,9% a otras inversiones; 3,7% a inversiones en el exterior y 3,0% a inversiones inmobiliarias (Tabla 14). En comparación con las inversiones mantenidas a igual fecha de 2025 la estructura de las inversiones se mantuvo estable.

Tabla 14. Inversiones según cartera y tipo de instrumento.

FAMILIA INVERSIONES	TIPO DE INVERSIÓN	Miles de $ Mar-26	Millones US$ Mar-26	% del total de inversiones
Renta Fija	Instrumentos del estado	522.037.628	563	17,4 %
	Bonos Bancarios	1.077.105.487	1.161	36,0 %
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	88.664.607	96	3,0 %
	Bonos Corporativos (no Sec)	503.388.588	543	16,8 %
	Efectos de Comercio	0	0,0	0,0 %
	Bonos Securitizados	6.348.839	7	0,2 %
	Letras y Bonos hipotecarios	753.495	1	0,0 %
74,1%	Mutuos hipotecarios Bcos	298.846	0	0,0 %
MM US$2.393	Mutuos hipotecarios Adm	20.366.117	22	0,7 %
Renta Variable	Acciones de S.A.	76.684.478	83	2,6 %
12,2%	Fondos mutuos	217.362.296	234	7,3 %
MM US$395	Fondos de inversión	72.558.854	78	2,4 %
Inversión en el exterior	Renta Fija	80.608.915	87	2,7 %
	Notas estructuradas	0	0	0,0 %
	Acciones o ADR	0	0	0,0 %
	Fondos Inversión extranjeros	29.258.100	32	1,0 %
3,7%	Fondos Mutuos extranjeros	440.031	0	0,0 %
MM US$119	ETF	0	0	0,0 %
Inversiones Inmobiliarias - 3,0	Bienes Raices	88.377.802	95	3,0 %
MM US$95	Bienes Raices en Leasing	0	0	0,0 %
Préstamos - 0,0%	Préstamos	1.352.409	1	0,0 %
Otras inversiones	Caja y Bancos	181.638.024	196	6,1 %
	Inversiones mobiliarias	21.229.527	23	0,7 %
	Dpto Otras Inversiones	4.534.045	5	0,2 %
6,9%	Avance Tenedores de Pólizas	0	0	0,0 %
MM US$224	Particip. Soc. Filiales y Coligad	0	0	0,00 %
TOTAL		**2.993.008.088**	**3.227**	**100,0%**

Fuente: CMF.

B.- Indicadores

Respecto de los indicadores de solvencia, al cierre de marzo de 2026 las compañías de seguros generales mostraron un endeudamiento de mercado de 2,53 veces el patrimonio, menor al 2,69 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 de la holgura patrimonial, medida como el patrimonio disponible a patrimonio exigido de 1,65 veces en marzo 2026, con relación al indicador de 1,52 veces alcanzado al cierre de marzo de 2026 (Tablas 15 y 16; Gráficos 3a y 3b).

Tabla 15. Indicadores de Endeudamiento y Holgura Patrimonial de la Compañías de Seguros de Generales.

Indicador	Mar 26	Mar 25
Endeudamiento	2,53	2,69
Holgura patrimonial	1,65	1,52

Fuente: CMF.

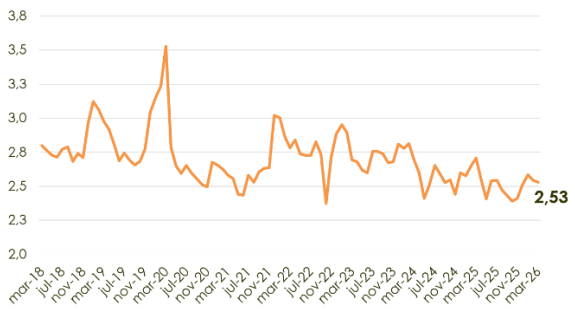
Tabla 16. Clasificación de riesgo, apalancamiento y holgura patrimonial por compañía de seguros, diciembre 2025.

COMPAÑIA	CLASIF. RIESGO a marzo de 2026		Endeudamiento (1)	Holgura Patrimonial (2)
	1	2	Totales	
ASSURANT	A+ (FR)	A+ (FC)	**0,38**	**2,89**
AVLA	A+ (FR)	A+ (ICR)	**1,85**	**1,87**
BCI	AAA (FC)	AAA (ICR)	**3,24**	**1,54**
BNP	AA (FR)	AA+ (ICR)	**2,51**	**1,10**
CESCE	A+ (FR)	A+ (H)	**1,03**	**2,00**
CHUBB GENERALES	AA+ (FR)	AA+ (H)	**2,03**	**1,26**
COFACE	AA+ (FR)	AA (H)	**0,92**	**2,96**
CONSORCIO NACIONAL	AA (FR)	AA (FC)	**2,94**	**1,70**
CONTEMPORA	A (FR)	A (H)	**3,50**	**1,33**
CONTINENTAL	A (FC)	A (H)	**2,11**	**1,70**
CREDITO CONTINENTAL	AA+ (FC)	AA (H)	**0,82**	**4,79**
EVEREST	AA (H)	AA+ (ICR)	**1,26**	**3,96**
FID	AA- (FR)	AA- (ICR)	**3,95**	**1,26**
HDI G	AA+ (FC)	AA+ (ICR)	**2,53**	**1,83**
LIBERTY MUTUAL	AA- (FC)	A+ (H)	**0,65**	**1,57**
MAPFRE	AA (H)	AA (ICR)	**3,35**	**1,49**
METLIFE GENERALES	AA (FC)	AA- (ICR)	**0,46**	**2,44**
ORION	AA- (FR)	AA- (ICR)	**2,62**	**1,68**
ORSAN	A- (FR)	A- (H)	**2,24**	**2,23**
PORVENIR	A (FR)	A (FC)	**3,01**	**1,66**
REALE	A+ (FR)	A (FC)	**2,96**	**1,69**
RENTA NACIONAL	AA- (FC)	A+ (H)	**3,05**	**1,64**
SOLUNION	AA (FR)	AA (H)	**1,26**	**1,48**
SOUTHBRIDGE	AA (FR)	AA+ (ICR)	**1,71**	**1,77**
STARR	AA (FR)	AA+ (ICR)	**1,11**	**4,41**
SURAMERICANA G	AA (FR)	AA (H)	**3,59**	**1,26**
UNNIO	A- (H)	A (ICR)	**2,63**	**1,90**
ZENIT	AA (FC)	AA (ICR)	**2,35**	**2,03**
ZURICH CHILE G	AA+ (FR)	AA (ICR)	**4,13**	**1,21**
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA+ (ICR)	**1,63**	**1,91**
TOTAL			**2,53**	**1,65**

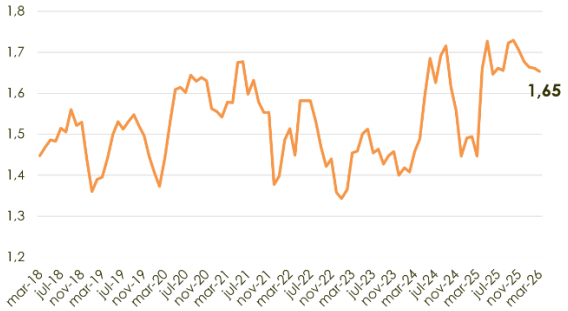
(1) El Endeudamiento corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931. (2) La Holgura Patrimonial corresponde al cociente entre Patrimonio Neto (PN) y Patrimonio de Riesgo (PR).
Fuente: CMF.

Gráfico 3. Indicadores de solvencia, Compañías de Seguros Generales.

a. Endeudamiento, Compañías de Seguros Generales
(porcentaje)



b. Holgura Patrimonial, Compañías de Seguros Generales
(porcentaje)



Fuente: CMF.

Al 31 de marzo de 2026, el indicador de rentabilidad anualizada del patrimonio de las compañías de seguros generales fue de 7,8%[9], inferior al 22,0% observado a igual período del año anterior. En tanto, la rentabilidad de las inversiones en el período enero – marzo de 2026 fue de 3,0%[10], inferior al 4,4% del mismo periodo del año anterior (Tabla 17 y Gráfico 4).

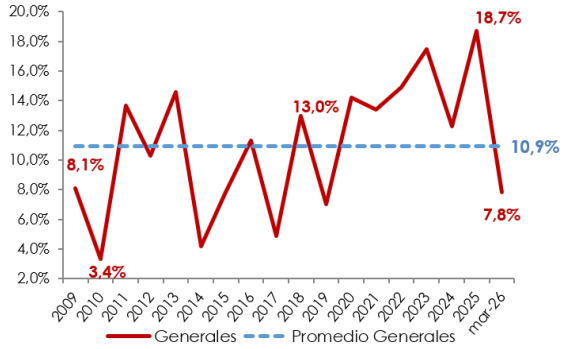
Tabla 17. Indicadores de rentabilidad de las Compañías de Seguros de Vida.

Indicador (1)	enero – marzo 2026	enero – marzo 2025
Rentabilidad del Patrimonio	7,8%	22,0%
Rentabilidad de las Inversiones	3,0%	4,4%

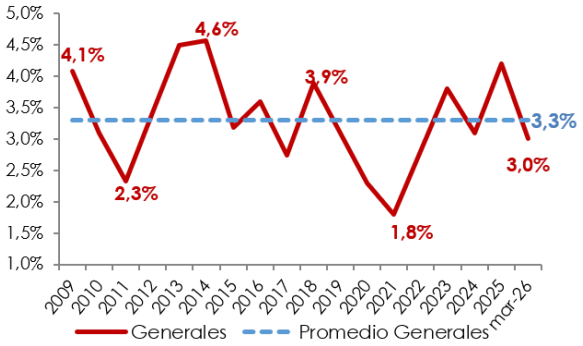
(1) Indicadores son anualizados
Fuente: CMF.

Gráfico 4. Evolución anual de los indicadores de rentabilidad y dato anualizado a marzo de 2026 de las Compañías de Seguros Generales.

a. Rentabilidad del Patrimonio, Compañías de Seguros Generales
(porcentaje)



b. Rentabilidad de las Inversiones, Compañías de Seguros Generales
(porcentaje)



Nota: Los valores de 2009 a 2025 corresponden al cierre anual (diciembre de cada año). El dato "mar-26" corresponde al indicador anualizado calculado con información a marzo de 2026.
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

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile