



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Informe Financiero del Mercado Asegurador

Junio 2022  
[www.CMFChile.cl](http://www.CMFChile.cl)



---

# Informe Financiero del Mercado Asegurador

---

Junio 2022

## 1. ASPECTOS GENERALES

El presente informe muestra la situación financiera y la solvencia del mercado asegurador nacional a junio de 2022. En dicho período, las ventas de seguros de vida registraron un aumento de 26,4%, respecto de las observadas a junio de 2021. En cuanto a las ventas de seguros generales, estas registraron un aumento de 15,6%, respecto de las observadas al primer semestre de 2021. De esta forma, el mercado asegurador en su conjunto registró un aumento real de 22,0% en sus ventas en el mismo periodo.

En cuanto a los resultados de las compañías de seguros de vida, en el período enero-junio de 2022, se produjo un aumento de 17,3% respecto al periodo anterior, debido a un mejor margen de contribución, no obstante, el menor resultado de inversiones obtenido. Por su parte, las compañías de seguros generales registraron una disminución de 23,4% en sus resultados, principalmente por un menor margen de contribución debido a un aumento en el costo de siniestros. De esta forma, el mercado asegurador en su conjunto registró un aumento real de 11,8% en sus utilidades en el mismo periodo.

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

## 2. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA

Las ventas registradas por las compañías de seguros de vida al primer semestre de 2022, llegaron a los MMUS\$3.448, lo que representó un aumento real de 26,4% en relación a igual período de 2021.

Del total de las ventas observadas al primer semestre de este año, el 58,2% correspondieron a seguros previsionales, siendo las de mayor participación los seguros de Renta Vitalicia (35,7% de la prima total) seguido del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS, 16,5%). A continuación, siguen los seguros Individuales (15,2%) y los seguros Banca Seguros y Retail (15,0%).

PRIMA DIRECTA VIDA POR RAMOS en MM USD al 30.06.2022					
CLASIFICACIÓN DE RAMOS	jun-22	% c/r Total	jun-21	% c/r Total	Variación anual %
<b>Seguros Individuales</b>	<b>525</b>	<b>15,2%</b>	<b>525</b>	<b>19,2%</b>	0,0%
<b>Seguros Colectivos Tradicionales</b>	<b>398</b>	<b>11,5%</b>	<b>388</b>	<b>14,2%</b>	2,4%
<b>Seguros Banca Seguros y Retail</b>	<b>519</b>	<b>15,0%</b>	<b>495</b>	<b>18,2%</b>	4,7%
<b>Seguros Previsionales</b>	<b>2.007</b>	<b>58,2%</b>	<b>1.319</b>	<b>48,4%</b>	52,1%
SIS	570	16,5%	558	20,5%	2,2%
Renta Vitalicia Vejez	985	28,6%	345	12,6%	185,7%
Renta Vitalicia Invalidez	187	5,4%	175	6,4%	6,9%
Renta Vitalicia Supervivencia	59	1,7%	39	1,4%	53,5%
Seguro con Ahorro Previsional APV	205	6,0%	203	7,4%	1,3%
<b>TOTAL</b>	<b>3.448</b>	<b>100%</b>	<b>2.727</b>	<b>100%</b>	<b>26,4%</b>

Fuente: CMF

PRIMA DIRECTA VIDA MM USD a Junio 2022					
APERTURA PRODUCTOS	jun-22	% c/r Total	jun-21	% c/r Total	Variación anual %
Seguros Renta Vitalicia	1.232	35,7%	558	20,5%	120,6%
Seguros CUI y APV	578	16,8%	569	20,8%	1,7%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	570	16,5%	558	20,5%	2,2%
Desgravamen	297	8,6%	257	9,4%	15,7%
Seguros de Salud	424	12,3%	393	14,4%	7,9%
Seguros Temporales	113	3,3%	160	5,9%	-29,7%
Accidentes Personales y Asistencia	94	2,7%	102	3,7%	-7,5%
Renta Privadas y Otras Rentas	28	0,8%	22	0,8%	29,0%
Otros	112	3,3%	109	4,0%	3,1%
<b>TOTAL</b>	<b>3.448</b>	<b>100%</b>	<b>2.727</b>	<b>100%</b>	<b>26,4%</b>

PRIMA DIRECTA VIDA Evolución Apertura Productos					
APERTURA PRODUCTOS	jun-22	jun-21	jun-20	jun-19	jun-18
Seguros Renta Vitalicia	35,7%	20,5%	31,1%	46,0%	46,2%
Seguros CUI y APV	16,8%	20,8%	18,0%	12,9%	13,7%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	16,5%	20,5%	16,7%	12,3%	11,2%
Desgravamen	8,6%	9,4%	9,7%	8,9%	8,3%
Seguros de Salud	12,3%	14,4%	12,8%	9,3%	9,5%
Seguros Temporales	3,3%	5,9%	4,9%	4,6%	4,7%
Accidentes Personales y Asistencia	2,7%	3,7%	3,1%	2,7%	2,4%
Renta Privadas y Otras Rentas	0,8%	0,8%	0,5%	0,7%	0,6%
Otros	3,3%	4,0%	3,2%	2,8%	3,4%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Fuente: CMF**

Respecto a la evolución de la prima directa por compañía, al 31 de junio de 2022, 21 aseguradoras, de un total de 33, experimentaron aumentos reales en sus ventas, si se compara a igual fecha de 2021.

Por su parte, las utilidades del mercado de seguros de vida alcanzaron los MMUS\$763,6<sup>1</sup> al primer semestre de 2022, lo que representó un aumento de 17,3%, respecto al periodo anterior, debido a un mejor margen de contribución, no obstante el menor resultado de inversiones obtenido.

<sup>1</sup> Según tipo de cambio observado al 31 de junio de 2022; \$ 932,08 por dólar americano.

## Prima directa por compañía de seguros de vida

Compañía	Ene-Jun 2022 (M\$ Jun 2022)	Ene-Jun 2021 (M\$ Jun 2022)	Variación Real (%)
4 Life	194.059.397	107.270.853	80,9%
Alemana	4.586.984	3.298.287	39,1%
BanChile (1)	-	93.887.169	-100,0%
BCI	77.356.040	86.199.173	-10,3%
BICE	168.376.083	134.778.060	24,9%
BNP	129.805.102	87.967.961	47,6%
Bupa	9.726.099	9.250.696	5,1%
Cámara	36.491.655	122.894.664	-70,3%
CF	15.449.085	22.721.711	-32,0%
Chilena Consolidada	172.514.773	140.472.010	22,8%
Chubb (1)	73.557.946	2.379.161	2991,8%
CLC	17.399.584	17.860.144	-2,6%
CN Life	87.466.037	23.589.099	270,8%
Colmena	4.091.964	4.245.209	-3,6%
Confuturo	207.529.143	141.058.514	47,1%
Consortio Nacional	422.065.047	356.860.281	18,3%
Divina Pastora	21.480	139	15305,4%
Euroamérica	55.473.427	34.590.092	60,4%
Help	5.007.294	3.778.461	32,5%
Huelén	-	269.425	-100,0%
Mapfre	4.923.959	7.598.711	-35,2%
Metlife	578.714.174	385.492.256	50,1%
Mutual de Seguros	49.349.686	46.407.052	6,3%
Mutualidad de Carabineros	13.969.490	14.344.682	-2,6%
Mutualidad del Ejército y Aviación	13.124.671	14.001.655	-6,3%
Ohio	109.444.909	95.860.172	14,2%
Penta	263.693.015	129.682.285	103,3%
Principal	47.055.512	88.859.461	-47,0%
Renta Nacional	46.433.233	3.108.233	1393,9%
Save BCJ	12.007.376	44.233.729	-72,9%
Seguros de Vida Suramericana	41.020.989	38.752.446	5,9%
Security Previsión	239.619.008	169.252.818	41,6%
Sura	60.354.088	57.791.442	4,4%
Zúrich Santander	53.073.668	53.247.185	-0,3%
<b>Totales</b>	<b>3.213.760.918</b>	<b>2.542.003.238</b>	<b>26,4%</b>
<b>Totales en MUS\$ *</b>	<b>3.447.945</b>	<b>2.727.237</b>	<b>26,4%</b>
<b>* Según tipo de cambio observado al 30 de Junio 2022</b>			

(1) Por OFORD N° 5.538 del 01.10.2022 de esta Comisión, aprueba fusión de las sociedades "Chubb Seguros De Vida Chile S.A." y "Banchile Seguros De Vida S.A."

Fuente: CMF

## Resultado neto por compañía de seguros de vida

Compañía	Ene-Jun 2022 (M\$ Jun 2022)	Ene-Jun 2021 (M\$ Jun 2022)
4 Life	13.445.301	14.718.661
Alemana	701.941	(121.773)
BanChile (1)	-	8.132.275
BCI	11.682.111	11.237.083
BICE	55.849.415	61.961.433
BNP	10.829.683	(400.050)
Bupa	306.852	508.598
Cámara	2.085.954	8.714.063
CF	6.858.322	8.176.037
Chilena Consolidada	21.454.540	22.401.377
Chubb (1)	10.282.793	381.135
CLC	5.801.853	5.398.637
CN Life	18.593.876	20.610.751
Colmena	1.372.882	(20.330)
Confuturo	85.569.499	60.178.847
Consortio Nacional	162.797.696	156.626.534
Divina Pastora	(125.738)	(177.992)
Euroamérica	(4.446.594)	22.978.199
Help	(754.261)	32.069
Huelén	(4.653)	3.492
Mapfre	1.250.764	858.946
Metlife	111.753.873	69.573.153
Mutual de Seguros	13.537.688	7.564.437
Mutualidad de Carabineros	10.313.894	1.040.625
Mutualidad del Ejército y Aviación	9.294.653	7.061.420
Ohio	7.160.595	15.357.396
Penta	51.893.648	37.282.649
Principal	50.290.113	26.168.583
Renta Nacional	2.826.546	(5.181.248)
Save BCJ	1.175.025	4.742.553
Seguros de Vida Suramericana	1.980.010	(126.603)
Security Previsión	24.420.290	26.333.945
Sura	6.701.124	(1.685.229)
Zúrich Santander	16.861.249	16.584.116
<b>Totales</b>	<b>711.760.944</b>	<b>606.913.791</b>
<b>Totales en MUS\$ *</b>	<b>763.626</b>	<b>651.139</b>
<b>* Según tipo de cambio observado al 30 de Junio 2022</b>		

(1) Por OFORD N° 5.538 del 01.10.2022 de esta Comisión, aprueba fusión de las sociedades "Chubb Seguros De Vida Chile S.A." y "Banchile Seguros De Vida S.A."

Fuente: CMF

## A.- Estructura de Inversiones

El total de las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros de vida, a junio de 2022, alcanzó los MMUS\$58.194, de los cuales el 55,0% correspondió a títulos de renta fija local; 18,0% a inversiones en el exterior; 15,9% a inversiones inmobiliarias y 8,0% a renta variable local.

En relación con las inversiones mantenidas a igual mes de 2021, se observó una disminución de 0,9% en renta variable, 0,6% en renta fija y 0,2% tanto para inversiones inmobiliarias como para préstamos. Asimismo, se produjo un aumento de 1,7% en inversión en el exterior y 0,2% en otras inversiones.

INVERSIONES		Miles de \$ Jun-22	Millones US\$ Jun-22	% del total de inversiones
Renta Fija 55,0% MM US\$31.998	Instrumentos del estado	1.499.030.419	1.608	2,8 %
	Bonos Bancarios	5.360.406.741	5.751	9,9 %
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	2.054.096.630	2.204	3,8 %
	Bonos Corporativos (no Sec)	14.969.956.364	16.061	27,6 %
	Efectos de Comercio	0	0,0	0,0 %
	Bonos Securitizados	140.778.402	151	0,3 %
	Letras y Bonos hipotecarios	207.328.633	222	0,4 %
	Mutuos hipotecarios Bcos	543.696.554	583	1,0 %
	Mutuos hipotecarios Adm	5.049.801.297	5.418	9,3 %
	Renta Variable 8,0% MM US\$4.681	Acciones de S.A.	494.461.760	530
Fondos mutuos		2.241.972.862	2.405	4,1 %
Fondos de inversión		1.626.886.292	1.745	3,0 %
Inversión en el exterior 18,0% MM US\$10.488	Renta Fija	4.977.295.165	5.340	9,2 %
	Notas estructuradas	160.994.035	173	0,3 %
	Acciones o ADR	50.607.487	54	0,1 %
	Fondos Inversión extranjeros	3.219.976.899	3.455	5,9 %
	Fondos Mutuos extranjeros	980.549.962	1.052	1,8 %
	ETF	386.005.336	414	0,7 %
Inversiones Inmobiliarias MM US\$9.232	Bienes Raices	3.916.118.611	4.201	7,2 %
	Bienes Raices en Leasing	4.688.914.540	5.031	8,6 %
Préstamos	Préstamos	466.489.014	500	0,9 %
Otras inversiones 2,2% MM US\$1.294	Caja y Bancos	401.547.914	431	0,7 %
	Inversiones mobiliarias	19.943.545	21	0,0 %
	Dpto Otras Inversiones	757.446.075	813	1,4 %
	Avance Tenedores de Pólizas	23.248.942	25	0,0 %
	Particip. Soc. Filiales y Coligadas	3.750.124	4	0,01 %
<b>TOTAL</b>		<b>54.241.303.603</b>	<b>58.194</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: CMF

## B.- Indicadores

En materia de solvencia, los indicadores de las compañías de seguros de vida registraron a junio de este año, un endeudamiento de mercado de 9,59 veces el patrimonio, versus 9,83 obtenido el año anterior (el máximo permitido es de 20 veces). Asimismo, mostraron una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido de 1,55 veces, versus 1,84 veces registrada a junio de 2021.

## Indicadores de las compañías de seguros de vida

COMPAÑÍA	CLASIF. RIESGO		Leverage	Pat Disponible
	a Junio de 2022			
	1	2	Total	/ Pat Exigido (1)
4LIFE	AA- (FR)	AA- (ICR)	<b>7,44</b>	<b>2,22</b>
ALEMANA	A- (FR)	BBB+ (F)	<b>0,71</b>	<b>1,91</b>
BCI	AA+ (F)	AA+ (ICR)	<b>3,02</b>	<b>1,35</b>
BICE	AA+ (F)	AA+ (ICR)	<b>10,49</b>	<b>1,73</b>
BNP	AA (FR)	AA (ICR)	<b>4,07</b>	<b>1,06</b>
BUPA VIDA	A- (F)	A+ (H)	<b>0,76</b>	<b>2,81</b>
CAMARA	AA- (FR)	AA- (ICR)	<b>2,45</b>	<b>1,27</b>
CF	AA-(FR)	A+(F)	<b>0,97</b>	<b>3,45</b>
CHILENA CONSOLIDADA	AA+ (FR)	AA+ (ICR)	<b>12,29</b>	<b>1,43</b>
CHUBB VIDA	AA (FR)	AA (H)	<b>2,22</b>	<b>2,54</b>
CLC	A (FR)	A (ICR)	<b>0,75</b>	<b>2,59</b>
CN LIFE	AA (FR)	AA+ (F)	<b>7,72</b>	<b>2,19</b>
COLMENA	BBB+ (F)	BBB (H)	<b>0,98</b>	<b>3,08</b>
CONFUTURO	AA+ (FR)	AA (ICR)	<b>13,66</b>	<b>1,23</b>
CONSORCIO NACIONAL	AA+ (F)	AA+ (ICR)	<b>8,14</b>	<b>2,33</b>
DIVINAPASTORA	Ei (FR)	BBB+ (F)	<b>0,02</b>	<b>1,11</b>
EUROAMERICA	AA- (H)	AA (ICR)	<b>11,39</b>	<b>1,18</b>
HELP SEGUROS	AA- (F)	AA- (ICR)	<b>1,52</b>	<b>1,93</b>
HUELEN	BBB (FR)	BBB (H)	<b>0,09</b>	<b>1,26</b>
MAPFRE	AA- (H)	AA- (ICR)	<b>2,95</b>	<b>4,29</b>
METLIFE	AAA (F)	AA+ (ICR)	<b>11,49</b>	<b>1,57</b>
OHIO	AA (F)	AA (ICR)	<b>14,84</b>	<b>1,35</b>
PENTA	AA (H)	AA (ICR)	<b>12,69</b>	<b>1,48</b>
PRINCIPAL	AA+ (FR)	AA+ (F)	<b>13,61</b>	<b>1,47</b>
RENTA NACIONAL	BBB+ (F)	A- (H)	<b>14,59</b>	<b>1,37</b>
SAVE BCJ	A (FR)	A (ICR)	<b>5,43</b>	<b>1,37</b>
SECURITY PREVISION	AA (F)	AA (ICR)	<b>11,90</b>	<b>1,38</b>
SURA	AA (FR)	AA (F)	<b>4,80</b>	<b>3,89</b>
SURAMERICANA V	AA (FR)	A+ (F)	<b>1,52</b>	<b>1,58</b>
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA (ICR)	<b>2,31</b>	<b>1,88</b>
<b>TOTAL</b>			<b>9,59</b>	<b>1,55</b>

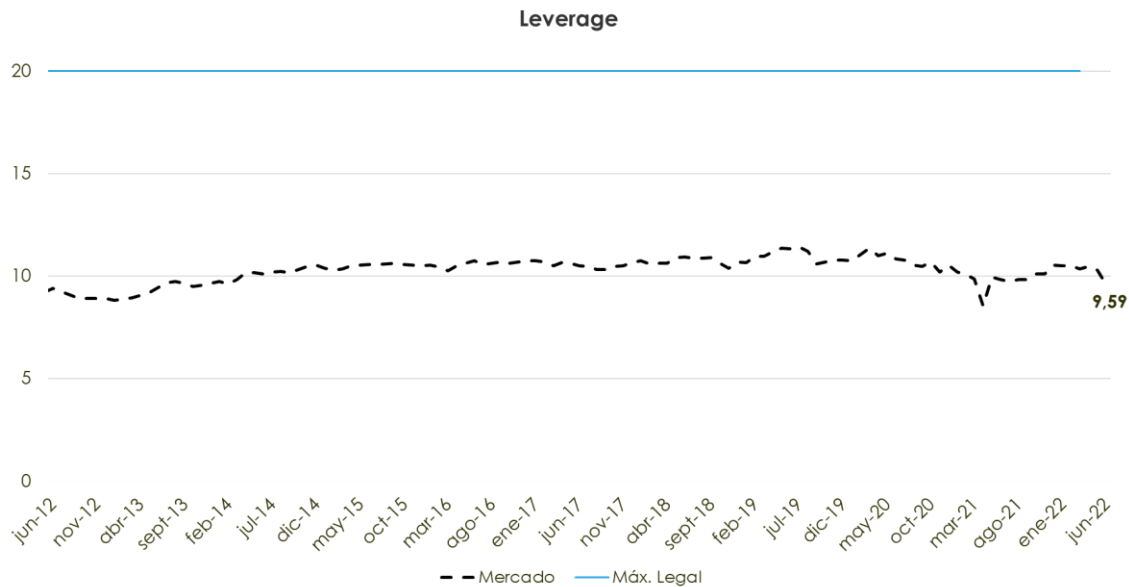
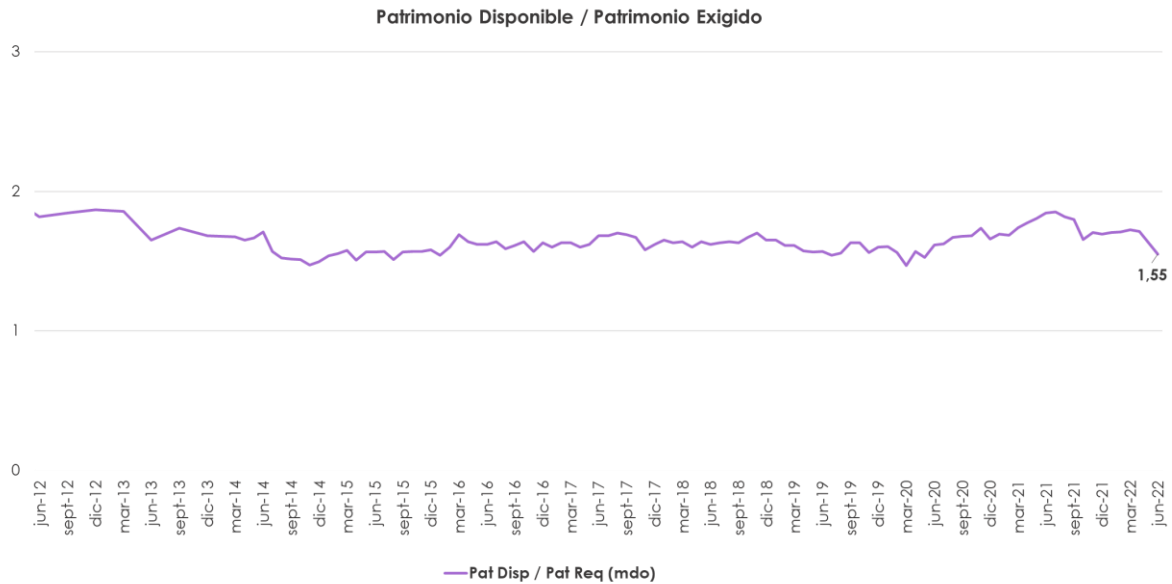
(1) El Leverage total corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931.

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

Fuente: CMF



## Compañías de seguros de vida



Fuente: CMF

El indicador de rentabilidad anualizado sobre patrimonio fue de 32,1%<sup>2</sup> al término del primer semestre de este año, superior al 26,9% obtenido en el mismo período del año anterior.

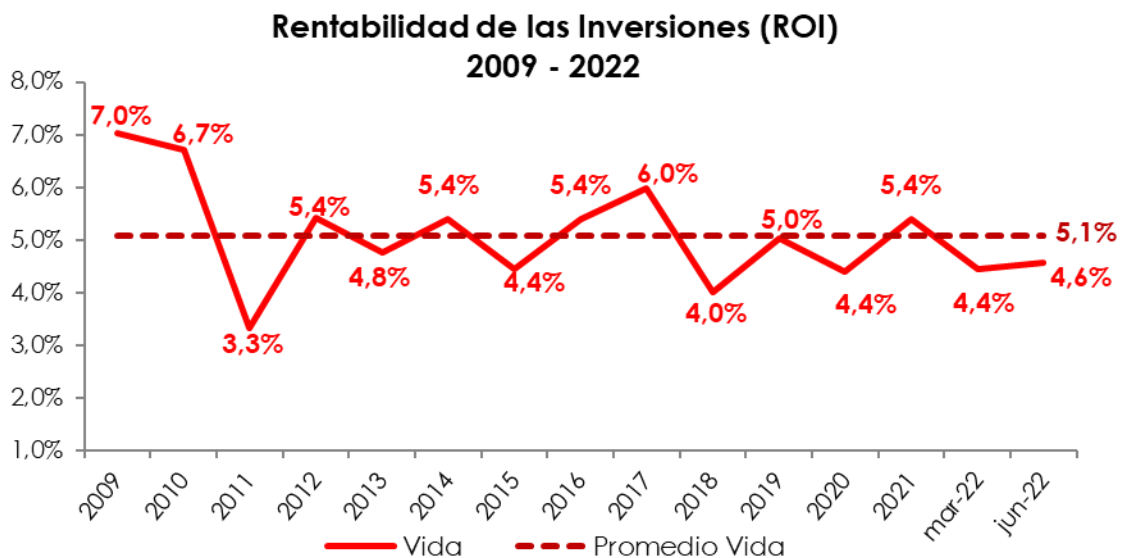
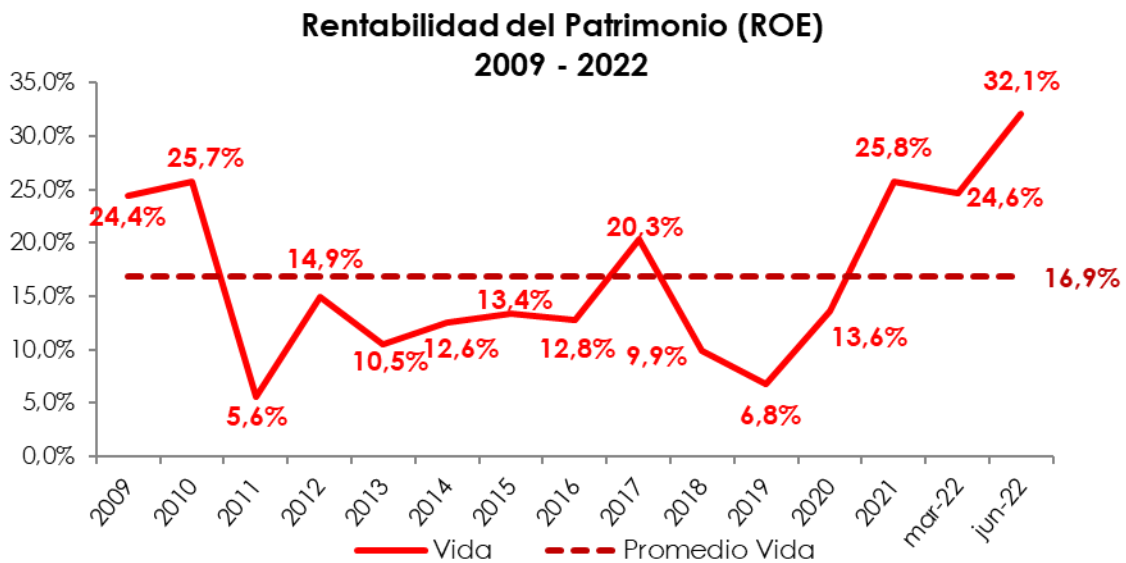
Igualmente, al primer semestre de 2022, la rentabilidad de la cartera de inversiones fue de 4,6%<sup>3</sup>, menor al 5,6% registrado en igual período de 2021.

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

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

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio enero - junio 2022	32,1
Rentabilidad del Patrimonio enero - junio 2021	26,9
Rentabilidad de las Inversiones enero - junio 2022	4,6
Rentabilidad de las Inversiones enero - junio 2021	5,6

(1) Indicadores son anualizados.



Fuente: CMF

### 3. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES

Al cierre del primer semestre de este año las compañías de seguros generales registraron una prima directa de MMUS\$2.130,6 lo que representó un aumento de 15,6% real respecto de igual periodo de 2021.

Los ramos que más incidieron en las ventas (ver recuadro) fueron: Industria, Infraestructura y Comercio, así como los seguros Individuales y Otras Carteras, los que, en su conjunto, concentran el 83,2% del total de la prima directa.

En cuanto a los riesgos cubiertos, las mayores ventas correspondieron a: Daños a los bienes; Otros daños a los bienes y, Responsabilidad Civil, los que concentran el 73,9% de las ventas de seguros generales.

PRIMA DIRECTA GENERALES: SUBDIVISION DE RAMOS Referido al 30 de Junio 2022 (MM USD)									
Riesgos Cubiertos	INDIVIDUALES	COLECTIVOS	CARTERA CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA	OTRAS CARTERAS	INDUSTRIA INFRAESTRUCTURA COMERCIO	Total general Riesgos	Jun 2022 % Riesgos c/r Total	Jun 2021 % Riesgos c/r Total
<b>A. Daños a los bienes</b>	59,3	19,6	9,4	169,6	77,3	514,7	850,0	<b>39,9%</b>	<b>38,5%</b>
<b>B. Otros daños a los bienes</b>	233,2	27,6	0,0	-	152,4	133,7	546,9	<b>25,7%</b>	<b>25,5%</b>
<b>C. Responsabilidad Civil</b>	32,3	8,2	0,0	0,0	21,3	115,4	177,2	<b>8,3%</b>	<b>9,0%</b>
<b>D. Transporte</b>	21,3	1,5	-	-	0,5	64,8	87,2	<b>4,1%</b>	<b>3,9%</b>
<b>E. Ingeniería</b>	7,8	3,8	0,0	-	5,9	71,3	88,9	<b>4,2%</b>	<b>4,2%</b>
<b>F. Garantía y Crédito</b>	35,4	0,0	-	-	1,2	67,2	103,9	<b>4,9%</b>	<b>5,3%</b>
<b>G. Salud y Accidentes Personales</b>	56,9	6,2	0,9	0,1	27,0	13,5	104,5	<b>4,9%</b>	<b>5,3%</b>
<b>H. Otros seguros</b>	12,3	4,6	60,8	15,7	48,2	30,6	172,1	<b>8,1%</b>	<b>8,3%</b>
<b>Total general Ramos</b>	<b>458,5</b>	<b>71,5</b>	<b>71,1</b>	<b>185,4</b>	<b>332,8</b>	<b>1.011,2</b>	<b>2.130,6</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>% Ramos c/r Total</b>	<b>21,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,3%</b>	<b>8,7%</b>	<b>15,6%</b>	<b>47,5%</b>	<b>100,0%</b>		

PRIMA DIRECTA GENERALES Evolución por Riesgo Cubierto					
Riesgos Cubiertos	Jun 2022 % Riesgos c/r Total	Jun 2021 % Riesgos c/r Total	Jun 2020 % Riesgos c/r Total	Jun 2019 % Riesgos c/r Total	Jun 2018 % Riesgos c/r Total
<b>A. Daños a los bienes</b>	<b>39,9%</b>	<b>38,5%</b>	<b>40,8%</b>	<b>33,4%</b>	<b>30,2%</b>
<b>B. Otros daños a los bienes</b>	<b>25,7%</b>	<b>25,5%</b>	<b>24,4%</b>	<b>28,7%</b>	<b>28,4%</b>
<b>C. Responsabilidad Civil</b>	<b>8,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>9,3%</b>	<b>8,9%</b>	<b>9,9%</b>
<b>D. Transporte</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,2%</b>
<b>E. Ingeniería</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,7%</b>
<b>F. Garantía y Crédito</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,3%</b>
<b>G. Salud y Accidentes Personales</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>7,1%</b>
<b>H. Otros seguros</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,3%</b>	<b>9,1%</b>	<b>11,0%</b>	<b>12,2%</b>
<b>Total general Ramos</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: CMF

Respecto a los ramos específicos, los seguros con mayor participación en la prima directa fueron; Vehículos Motorizados (27,6% de las ventas), Terremoto (22,1%), e Incendio (13,0%), Responsabilidad Civil - sin Vehículos Motorizados - (5,3%), Cesantía (5,1%), seguidos por los seguros de Garantía y Crédito (4,9%) y Accidentes Personales (2,3%).

PRIMA DIRECTA GENERALES : Apertura por Ramos en Miles de USD de Junio 2022					
RIESGOS CUBIERTOS / Ramo	jun-22	% RIESGOS c/r Total	jun-21	% RIESGOS c/r Total	Variación inter período %
<b>A. DAÑOS A LOS BIENES</b>	850.016	39,9%	710.376	38,5%	19,7%
<b>Incendio</b>	219.405	<b>10,3%</b>	182.822	<b>9,9%</b>	<b>20,0%</b>
Pérdida de Beneficios por <b>Incendio</b>	31.517	<b>1,5%</b>	22.585	<b>1,2%</b>	<b>39,6%</b>
Otros Riesgos Adicionales a <b>Incendio</b>	25.012	<b>1,2%</b>	18.593	<b>1,0%</b>	<b>34,5%</b>
<b>Terremoto y Tsunami</b>	433.443	<b>20,3%</b>	350.609	<b>19,0%</b>	<b>23,6%</b>
Pérdida de Beneficios por <b>Terremoto</b>	37.018	<b>1,7%</b>	25.807	<b>1,4%</b>	<b>43,4%</b>
Otros Riesgo de la Naturaleza	17.917	0,8%	13.782	0,7%	30,0%
Terrorismo	26.714	1,3%	41.847	2,3%	-36,2%
Robo	57.888	2,7%	53.403	2,9%	8,4%
Cristales	1.103	0,1%	928	0,1%	18,9%
<b>B. OTROS DAÑOS A LOS BIENES</b>	546.853	25,7%	470.939	25,5%	16,1%
<b>Daños Físicos Vehículos Motorizados</b>	522.921	<b>24,5%</b>	447.315	<b>24,3%</b>	<b>16,9%</b>
Casco Marítimo	16.942	0,8%	14.393	0,8%	17,7%
Casco Aéreo	6.990	0,3%	9.231	0,5%	-24,3%
<b>C. RESPONSABILIDAD CIVIL</b>	177.224	8,3%	165.015	9,0%	7,4%
Responsabilidad Civil Hogar y Condominios	5.179	<b>0,2%</b>	3.679	<b>0,2%</b>	<b>40,8%</b>
Responsabilidad Civil Profesional	27.185	<b>1,3%</b>	19.480	<b>1,1%</b>	<b>39,6%</b>
Responsabilidad Civil Industria, Infraestructura y Comercio	79.710	<b>3,7%</b>	68.165	<b>3,7%</b>	<b>16,9%</b>
<b>Responsabilidad Civil Vehículos Motorizados</b>	65.150	<b>3,1%</b>	73.690	<b>4,0%</b>	<b>-11,6%</b>
<b>D. TRANSPORTE</b>	87.159	4,1%	72.447	3,9%	20,3%
Transporte Terrestre	45.883	2,2%	35.960	2,0%	27,6%
Transporte Marítimo	39.622	1,9%	34.504	1,9%	14,8%
Transporte Aéreo	1.654	0,1%	1.982	0,1%	-16,5%
<b>E. Ingeniería</b>	88.905	4,2%	76.648	4,2%	16,0%
Equipo Contratista	34.032	1,6%	23.788	1,3%	43,1%
Todo Riesgo Construcción y Montaje	45.805	2,1%	45.231	2,5%	1,3%
Avería de Maquinaria	561	0,0%	598	0,0%	-6,2%
Equipo Electrónico	8.506	0,4%	7.031	0,4%	21,0%
<b>F. Garantía y Crédito</b>	103.850	4,9%	97.519	5,3%	6,5%
Garantía	46.626	2,2%	46.060	2,5%	1,2%
Fidelidad	8.871	0,4%	6.615	0,4%	34,1%
Seguro Extensión y Garantía	1.090	0,1%	1.063	0,1%	2,6%
Seguro de Crédito por Ventas a Plazo	34.836	1,6%	32.877	1,8%	6,0%
Seguro de Crédito a la Exportación	12.427	0,6%	10.905	0,6%	14,0%
Otros Seguros	-	0,0%	-	0,0%	
<b>G. SALUD Y ACCIDENTES PERSONALES</b>	104.486	4,9%	97.407	5,3%	7,3%
Salud	4.627	0,2%	1.202	0,1%	284,9%
<b>Accidentes Personales</b>	48.208	<b>2,3%</b>	44.418	<b>2,4%</b>	<b>8,5%</b>
Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP)	51.650	2,4%	51.787	2,8%	-0,3%
<b>H. OTROS SEGUROS</b>	172.117	8,1%	153.260	8,3%	12,3%
<b>Seguro Cesantía</b>	108.870	<b>5,1%</b>	94.540	<b>5,1%</b>	<b>15,2%</b>
Seguro de Título	31	0,0%	56	0,0%	-44,6%
Seguro Agrícola	1.300	0,1%	1.439	0,1%	-9,7%
Seguro de Asistencia	22.077	1,0%	19.023	1,0%	16,1%
Otros Seguros	39.840	1,9%	38.202	2,1%	4,3%
<b>Total general Ramos</b>	<b>2.130.610</b>	<b>100%</b>	<b>1.843.611</b>	<b>100%</b>	<b>15,6%</b>

Fuente: CMF

En lo referente a la evolución de la prima directa en las compañías de seguros generales al primer semestre de 2022, 23 aseguradoras, de un total de 34, registraron aumentos reales en sus ventas, respecto de las observadas en igual período del año anterior.

Cabe destacar que la utilidad obtenida en el período fue de MMUS\$ 77,5<sup>4</sup>, inferior a la registrada en igual período de 2021, debido principalmente a un menor margen de contribución debido a un aumento en el costo de siniestros.

## Prima directa por compañía de seguros generales

Compañía	Ene-Jun 2022 (M\$ Jun 2022)	Ene-Jun 2021 (M\$ Jun 2022)	Variación Real (%)
Aseguradora Porvenir	15.669.360	15.505.722	1,1%
Assurant	4.656.815	4.055.743	14,8%
Avla Chile	15.049.237	15.262.379	-1,4%
BCI	243.969.388	228.634.691	6,7%
BNP	57.241.833	71.315.320	-19,7%
Cesce	2.875.040	2.136.957	34,5%
Chilena Consolidada	86.052.778	79.390.029	8,4%
Chubb Generales (1)	153.495.420	128.635.402	19,3%
Coface	9.111.932	7.781.578	17,1%
Consortio Nacional	41.925.609	47.795.744	-12,3%
Contempora	12.919.526	9.734.115	32,7%
Continental	56.833.987	38.720.014	46,8%
Crédito Continental	22.397.560	23.463.098	-4,5%
Everest (2)	-	-	-
FID	38.133.460	29.663.118	28,6%
HDI Seguros	227.376.675	156.260.704	45,5%
HDI Seguros de Garantía y Crédito	726.431	1.240.931	-41,5%
Huelén Generales	-	116.429	-100,0%
Liberty	142.511.680	143.908.783	-1,0%
Mapfre	160.446.117	127.969.387	25,4%
Metlife Generales	2.229.514	3.173.467	-29,7%
Mutualidad de Carabineros	-	-	-
Orion	56.625.664	42.706.704	32,6%
Orsan	6.932.985	3.673.233	88,7%
Reale	55.304.463	42.110.446	31,3%
Renta Nacional	50.534.135	42.301.248	19,5%
Segchile (1)	-	424.047	-
Seguros Generales Suramericana	247.926.381	230.442.401	7,6%
Solunión	6.241.126	4.785.940	30,4%
Southbridge	139.524.150	111.617.743	25,0%
Starr International	33.032.939	18.990.404	73,9%
Suaval	3.381.013	2.770.831	22,0%
Unnio	44.738.415	36.316.918	23,2%
Zenit	19.706.093	18.528.789	6,4%
Zúrich Santander	28.329.270	28.960.196	-2,2%
<b>Totales</b>	<b>1.985.898.996</b>	<b>1.718.392.508</b>	<b>15,6%</b>
<b>Totales en MUS\$ *</b>	<b>2.130.610</b>	<b>1.843.611</b>	<b>15,6%</b>

\* Según tipo de cambio observado al 30 de Junio de 2022

(1) Por OFORD N° 6161 del 29.10.2022 de esta Comisión, aprueba fusión de las sociedades "Chubb Seguros Chile S.A." Y "Segchile Seguros Generales S.A.".

(2) Por resolución exenta N° 3.237 de fecha 26 de mayo de 2022 de esta Comisión, se autoriza la existencia y aprueba estatutos de "Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A."

Fuente: CMF

<sup>4</sup> Según tipo de cambio observado al 31 de junio de 2022; \$ 932,08 por dólar americano.

## Resultado neto por compañía de seguros generales

Compañía	Ene-Jun 2022 (M\$ Jun 2022)	Ene-Jun 2021 (M\$ Jun 2022)
Aseguradora Porvenir	847.435	859.739
Assurant	1.076.708	450.728
Avla Chile	2.998.396	1.745.840
BCI	13.894.688	17.497.726
BNP	7.248.359	15.714.357
Cesce	(263.234)	(244.058)
Chilena Consolidada	(8.508.376)	(900.625)
Chubb Generales (1)	9.338.365	10.459.260
Coface	1.945.249	2.311.714
Consortio Nacional	(1.059.272)	4.688.350
Contempora	16.974	(436.812)
Continental	665.203	1.121.422
Crédito Continental	10.481.813	8.819.887
Everest (2)	(9.870)	-
FID	(1.419.724)	(1.724.747)
HDI Seguros	4.896.229	13.441.412
HDI Seguros de Garantía y Crédito	580.052	72.840
Huelén Generales	22.070	48.669
Liberty	2.825.939	(1.026.540)
Mapfre	1.645.706	2.905.422
Metlife Generales	314.840	1.269.487
Mutualidad de Carabineros	232.649	(206.005)
Orion	2.368.023	1.562.783
Orsan	161.118	(311.383)
Reale	115.974	(1.312.711)
Renta Nacional	806.283	2.068.602
Segchile (1)		205.167
Seguros Generales Suramericana	518.208	757.262
Solución	702.995	625.047
Southbridge	4.012.244	3.454.323
Starr International	2.925.281	1.028.103
Suaval	192.659	(99.128)
Unnio	868.706	346.043
Zenit	481.679	2.687.813
Zúrich Santander	11.330.479	6.436.135
<b>Totales</b>	<b>72.253.848</b>	<b>94.316.122</b>
<b>Totales en MUS\$ *</b>	<b>77.519</b>	<b>101.189</b>
<b>* Según tipo de cambio observado al 30 de Junio de 2022</b>		

(1) Por OFORD N° 6161 del 29.10.2022 de esta Comisión, aprueba fusión de las sociedades "Chubb Seguros Chile S.A." Y "Segchile Seguros Generales S.A.".

(2) Por resolución exenta N° 3.237 de fecha 26 de mayo de 2022 de esta Comisión, se autoriza la existencia y aprueba estatutos de "Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A."

Fuente: CMF

## A.- Estructura de Inversiones

Al término del primer semestre de 2022, las inversiones mantenidas en cartera por las compañías de seguros generales llegaron a los MMUS\$2.445, de los cuales, un 77,7% estaba concentrado en instrumentos de renta fija nacional.

Respecto de igual período del año anterior, se observó un aumento de 2,3% en renta fija y 1,0% en inversiones inmobiliarias, mientras que los préstamos no experimentaron variación en el período. Asimismo, se produjo una disminución de 2,3% en otras inversiones, 0,8% inversiones en renta variable y 0,2% en inversión en el exterior.

INVERSIONES		Miles de \$ Jun-22	Millones US\$ Jun-22	% del total de inversiones
Renta Fija 77,7% MM US\$1.899	Instrumentos del estado	376.175.205	404	16,5 %
	Bonos Bancarios	767.001.551	823	33,7 %
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	221.045.826	237	9,7 %
	Bonos Corporativos (no Sec)	384.008.773	412	16,9 %
	Efectos de Comercio	0	0,0	0,0 %
	Bonos Securitizados	709.952	1	0,0 %
	Letras y Bonos hipotecarios	2.403.009	3	0,1 %
	Mutuos hipotecarios Bcos	306.730	0	0,0 %
	Mutuos hipotecarios Adm	18.613.570	20	0,8 %
	Renta Variable 6,4% MM US\$158	Acciones de S.A.	56.293.092	60
Fondos mutuos		53.238.614	57	2,3 %
Fondos de inversión		37.291.847	40	1,6 %
Inversión en el exterior 1,3% MM US\$31	Renta Fija	14.377.749	15	0,6 %
	Notas estructuradas	0	0	0,0 %
	Acciones o ADR	0	0	0,0 %
	Fondos Inversión extranjeros	14.336.839	15	0,6 %
	Fondos Mutuos extranjeros	0	0	0,0 %
	ETF	0	0	0,0 %
Inversiones Inmobiliarias MM US\$88	Bienes Raices	79.911.919	86	3,5 %
	Bienes Raices en Leasing	2.061.568	2	0,1 %
Préstamos	Préstamos	0	0	0,0 %
Otras inversiones 11,0% MM US\$269	Caja y Bancos	237.728.746	255	10,4 %
	Inversiones mobiliarias	11.704.565	13	0,5 %
	Dpto Otras Inversiones	1.666.421	2	0,1 %
	Avance Tenedores de Pólizas	0	0	0,0 %
	Particip. Soc. Filiales y Coligadas	0	0	0,00 %
	<b>TOTAL</b>		<b>2.278.875.976</b>	<b>2.445</b>

Fuente: CMF

## B.- Indicadores

Respecto de los indicadores de solvencia, a junio de 2022 las compañías de seguros generales mostraron un endeudamiento de mercado de 2,73 veces el patrimonio, en comparación al 2,44 obtenido el mismo período del año anterior (el máximo permitido es de 5 veces el patrimonio). Igualmente, se observó una holgura patrimonial, medida como el patrimonio disponible a patrimonio exigido de 1,58 veces, en relación al indicador de 1,68 veces alcanzado a junio de 2021.

### Indicadores de las compañías de seguros generales

COMPAÑÍA	CLASIF. RIESGO		Leverage	Pat Disponible
	a Junio de 2022			
	1	2	Total	/ Pat Exigido (1)
ASSURANT	A+ (FR)	A+ (F)	<b>0,44</b>	<b>2,36</b>
AVLA	A (FR)	A (ICR)	<b>1,61</b>	<b>1,64</b>
BCI	AA+ (F)	AA+ (ICR)	<b>4,43</b>	<b>1,13</b>
BNP	AA (FR)	AA (ICR)	<b>1,22</b>	<b>3,30</b>
CESCE	A+ (FR)	A+ (H)	<b>1,38</b>	<b>0,97</b>
CHILENA CONSOLIDADA	AA+ (FR)	AA (ICR)	<b>4,65</b>	<b>1,08</b>
CHUBB GENERALES	AA (FR)	AA (H)	<b>1,68</b>	<b>1,25</b>
COFACE	AA (FR)	AA (F)	<b>1,11</b>	<b>4,08</b>
CONSORCIO NACIONAL	AA- (FR)	AA- (F)	<b>3,13</b>	<b>1,60</b>
CONTEMPORA	A- (FR)	A- (H)	<b>3,45</b>	<b>1,17</b>
CONTINENTAL	A (F)	A (H)	<b>4,59</b>	<b>1,09</b>
CREDITO CONTINENTAL	AA (F)	AA- (H)	<b>0,67</b>	<b>4,26</b>
EVEREST	ND	ND	<b>ND</b>	<b>ND</b>
FID	A+ (FR)	AA- (ICR)	<b>3,75</b>	<b>1,33</b>
HDI	AA (F)	AA- (ICR)	<b>4,01</b>	<b>1,25</b>
HDI GARANTIA Y CRED.	AA (F)	AA- (ICR)	<b>0,62</b>	<b>1,81</b>
HUELEN GENERALES	BBB- (FR)	BBB- (H)	<b>0,01</b>	<b>1,08</b>
LIBERTY	AA- (F)	AA (H)	<b>2,08</b>	<b>2,40</b>
MAPFRE	AA (H)	AA (ICR)	<b>3,77</b>	<b>1,32</b>
METLIFE GENERALES	AA (F)	A+ (ICR)	<b>0,57</b>	<b>2,92</b>
ORION	AA- (FR)	AA- (ICR)	<b>3,96</b>	<b>1,26</b>
ORSAN	A- (FR)	A- (H)	<b>3,52</b>	<b>0,69</b>
PORVENIR	A (FR)	A (F)	<b>2,76</b>	<b>1,35</b>
REALE	A+ (FR)	A (F)	<b>3,58</b>	<b>1,39</b>
RENTA NACIONAL	A- (F)	A (H)	<b>3,57</b>	<b>1,40</b>
SOLUNION	AA- (FR)	AA- (H)	<b>1,00</b>	<b>1,39</b>
SOUTHBRIDGE	AA (FR)	AA (ICR)	<b>2,83</b>	<b>1,77</b>
STARR	AA- (FR)	AA (ICR)	<b>1,55</b>	<b>2,00</b>
SUAVAL	BBB- (H)	BBB (ICR)	<b>2,15</b>	<b>1,08</b>
SURAMERICANA G	AA (FR)	AA (H)	<b>4,15</b>	<b>1,21</b>
UNNIO	A- (H)	A- (ICR)	<b>3,63</b>	<b>1,32</b>
ZENIT	AA- (F)	A+ (ICR)	<b>3,87</b>	<b>1,29</b>
ZURICH SANTANDER	AA (FR)	AA (ICR)	<b>1,93</b>	<b>1,84</b>
<b>TOTAL</b>			<b>2,73</b>	<b>1,58</b>

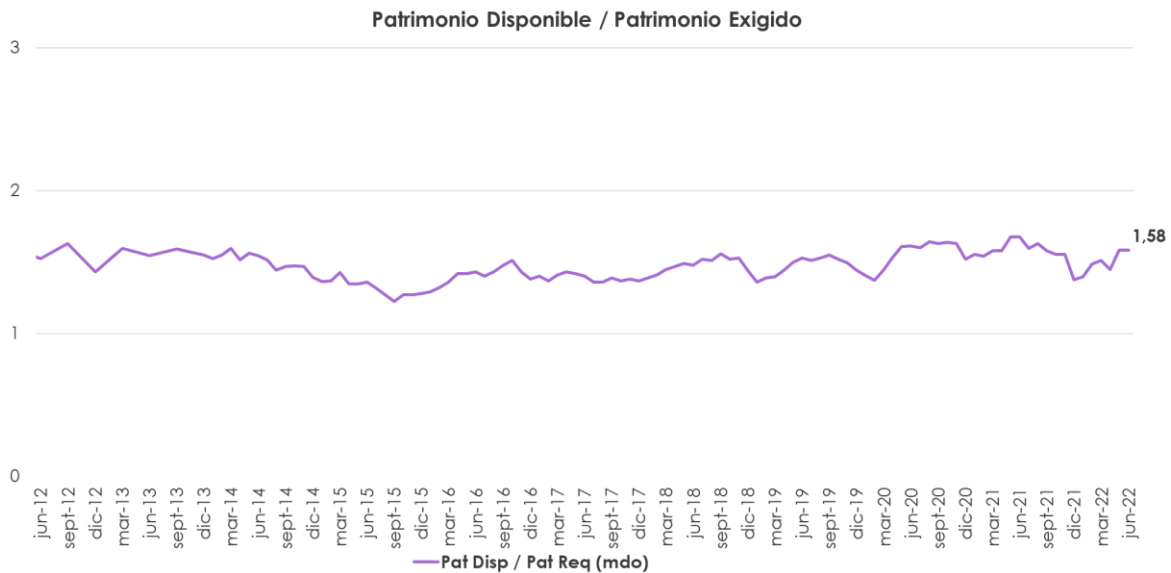
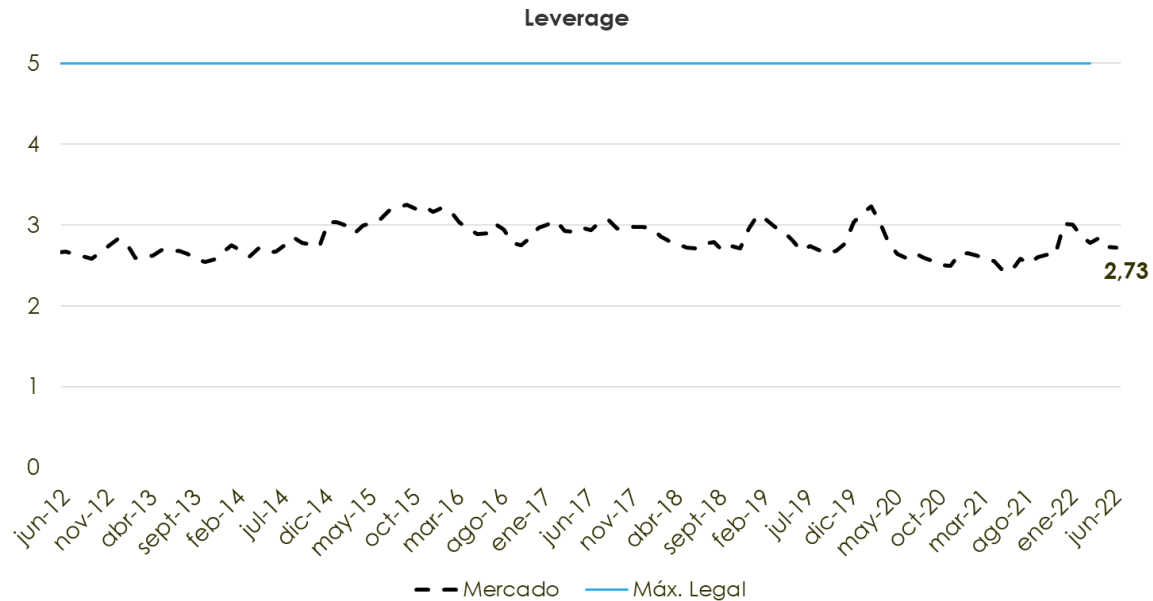
(1) El Leverage Total corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931.

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

Fuente: CMF



## Compañías de seguros generales



**Fuente: CMF**

Al primer semestre de 2022, el indicador de rentabilidad anualizada del patrimonio de las compañías de seguros generales, registró un 11,0%<sup>5</sup>, menor al 15,1% observado a igual período del año anterior.

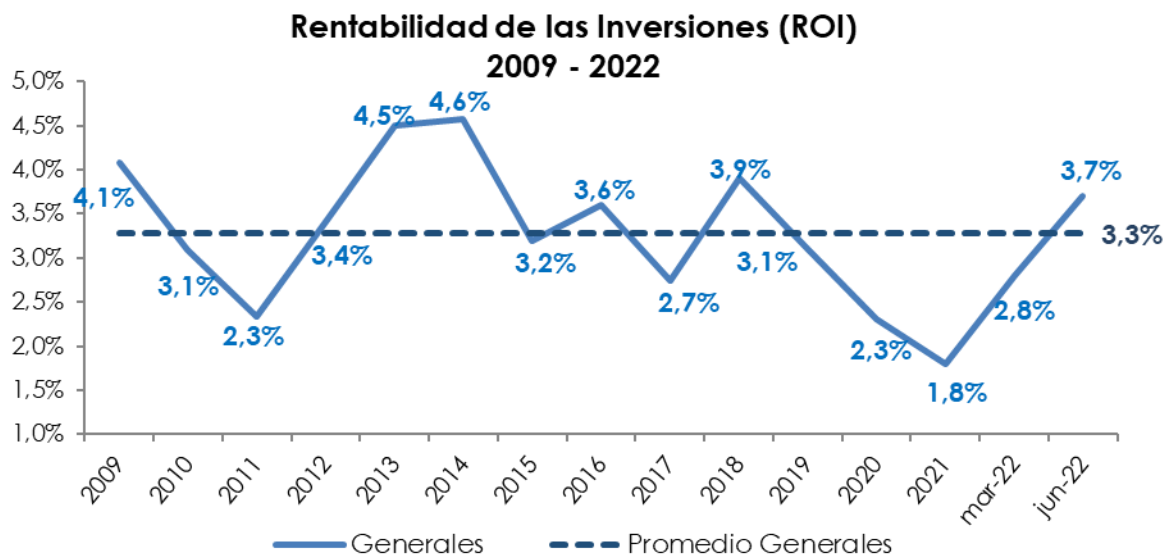
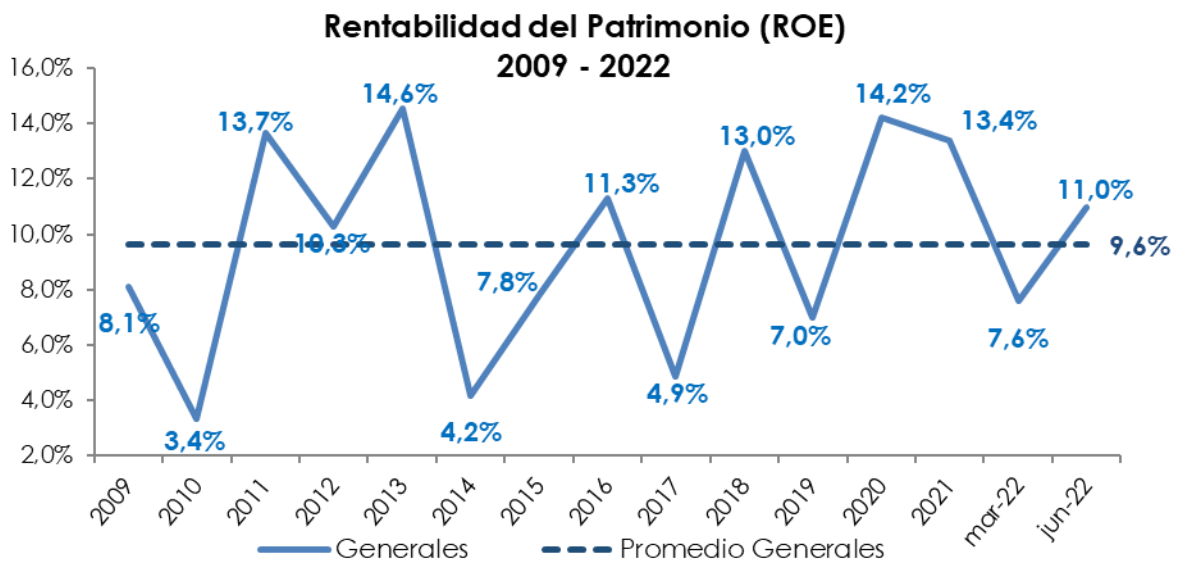
Finalmente, la rentabilidad de las inversiones en el período enero - junio de 2022 fue de 3,7%<sup>6</sup>, mayor al 1,6% alcanzado en igual periodo del año anterior.

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

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

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio enero - junio 2022	11,0
Rentabilidad del Patrimonio enero - junio 2021	15,1
Rentabilidad de las Inversiones enero - junio 2022	3,7
Rentabilidad de las Inversiones enero - junio 2021	1,6

(1) Indicadores son anualizados.



Fuente: CMF



REGULADOR Y SUPERVISOR FINANCIERO DE CHILE

[www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)