

Reporte de Mercado de Seguros - Junio 2025

Diciembre 2025

← ¿Qué es el Reporte de Mercado CBS?

- Este es un análisis detallado de carácter trimestral basado en los datos públicos de la industria. Mide la evolución de las primas intermediadas, la participación por canal y la concentración del mercado, permitiendo identificar tendencias y posicionamiento de los principales actores.
- El Reporte de Mercado se elabora a partir de información pública de los siguientes organismos:
 - **CMF:** Estados Financieros IFRS y Cuadros Técnicos Trimestrales, que incluyen la información oficial de primas y comisiones de las compañías de seguros.
 - **AACH:** Informe Trimestral de Prima Total Intermediada por Aseguradoras, utilizado para complementar el análisis por canal de distribución.

Nota: Para los segmentos Retail y Corredores de Personas Jurídicas, la información se publica de forma semestral, por lo que los resultados reflejan el último corte disponible a junio de 2025.



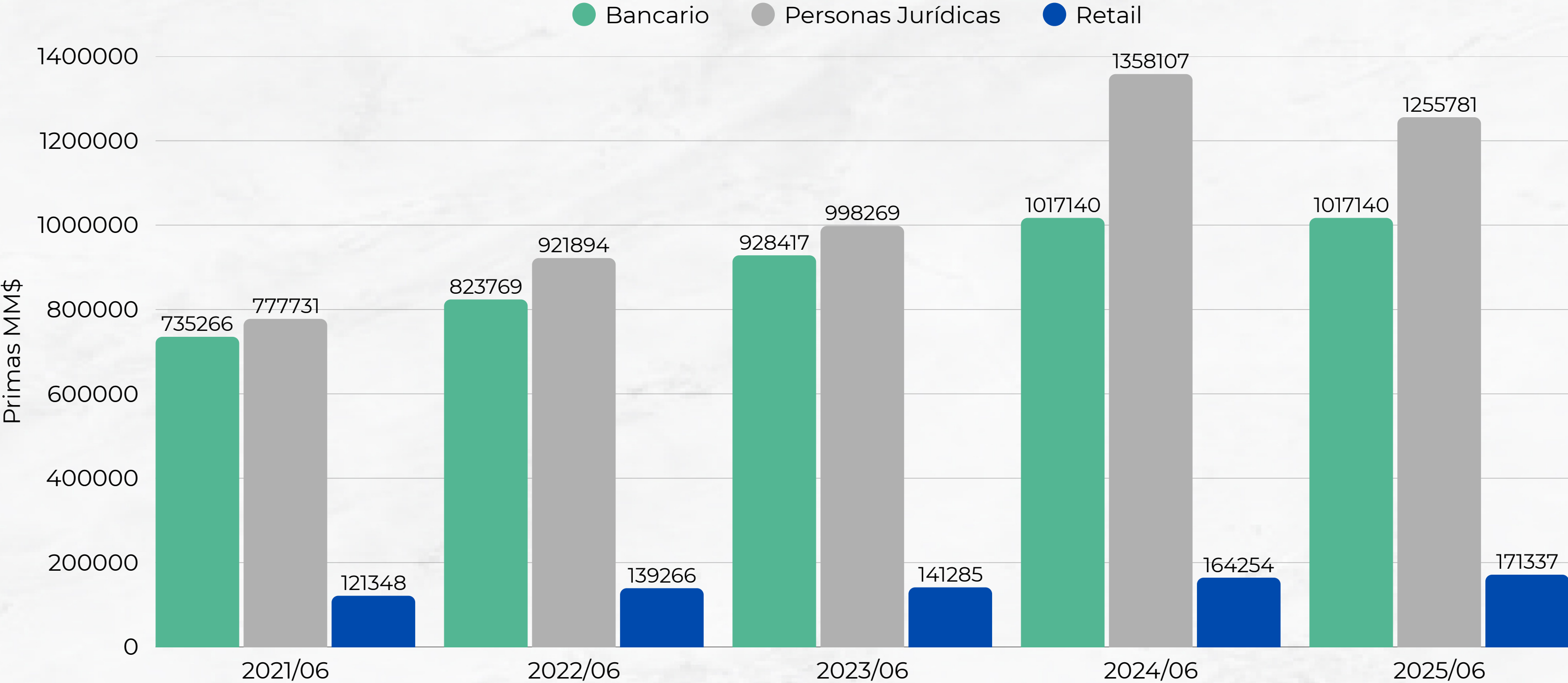
Industria aseguradora en Chile

- El mercado asegurador chileno cuenta con una estructura diversa compuesta por compañías de seguros de vida y generales, corredoras, bancos y canales retail que actúan como intermediarios en la colocación de pólizas.
- La intermediación de seguros representa cerca de un 80% del total de las primas comercializadas en el país, consolidándose como un componente esencial del ecosistema asegurador.
- Dentro de este sistema, el canal bancario concentra un 25% de la intermediación total, destacando por su alcance y por la integración de productos de protección asociados al crédito, ahorro y consumo.



Crecimiento del mercado asegurador

Evolución histórica de las primas intermediadas por canal (2021–2025) en MM\$



*Fuente: Reporte de Mercado CBS, junio 2025.

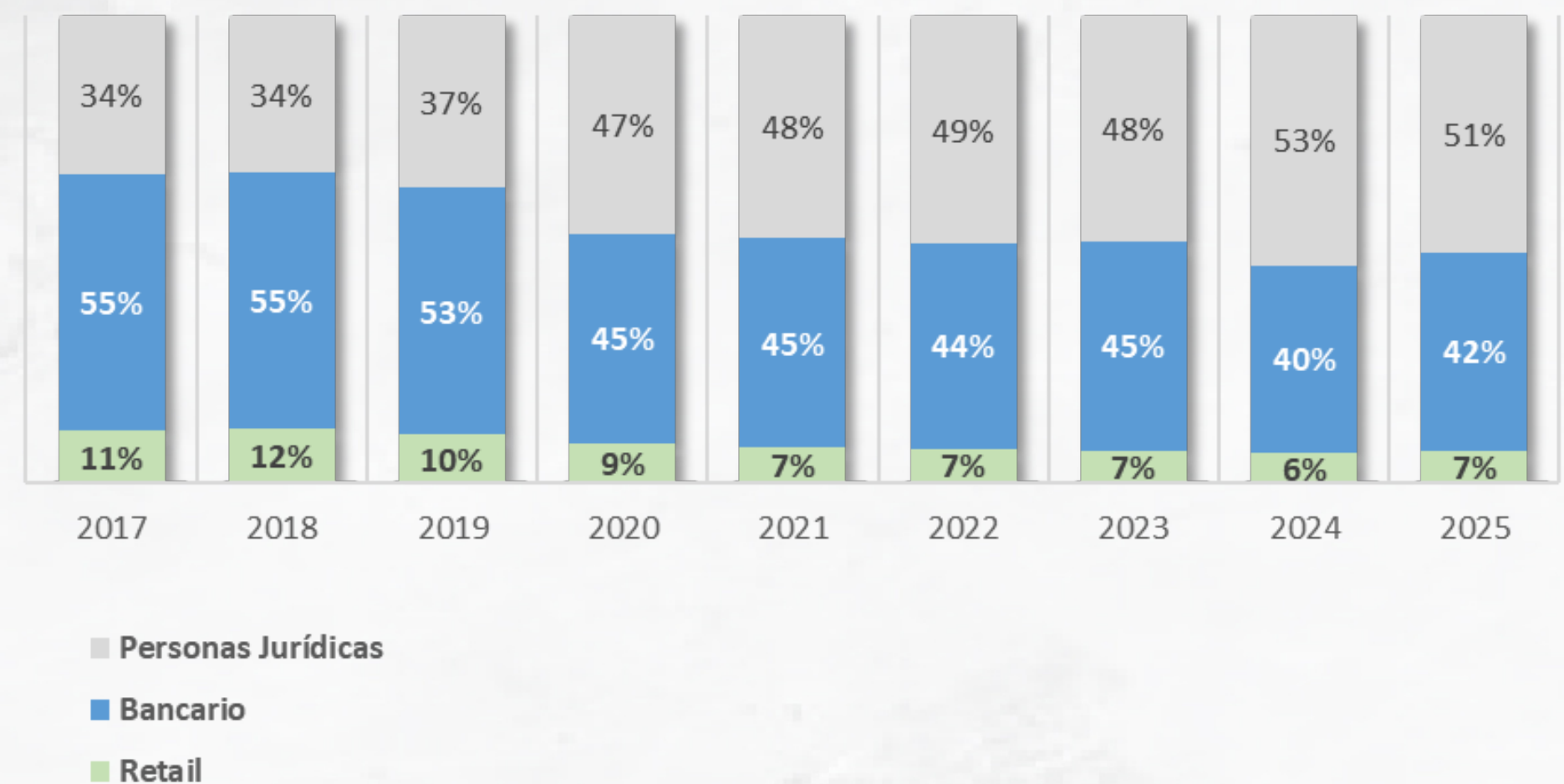
* Personas Jurídicas se constituyen como los principales actores.



← Crecimiento del mercado asegurador

- Durante el período 2021–2025, las primas intermediadas en Chile muestran una trayectoria de crecimiento sostenido, con un aumento acumulado superior al 40%.
- El canal de Personas Jurídicas lideró el alza, duplicando su volumen desde 2021 y consolidando su posición como motor principal del mercado.
- El canal bancario mantuvo un avance estable año a año, con un crecimiento de dos dígitos hasta 2024 y leve ajuste en 2025, mientras que el retail exhibe una tendencia ascendente moderada, reflejo de la maduración del modelo de seguros asociados al consumo.

Evolución de la distribución

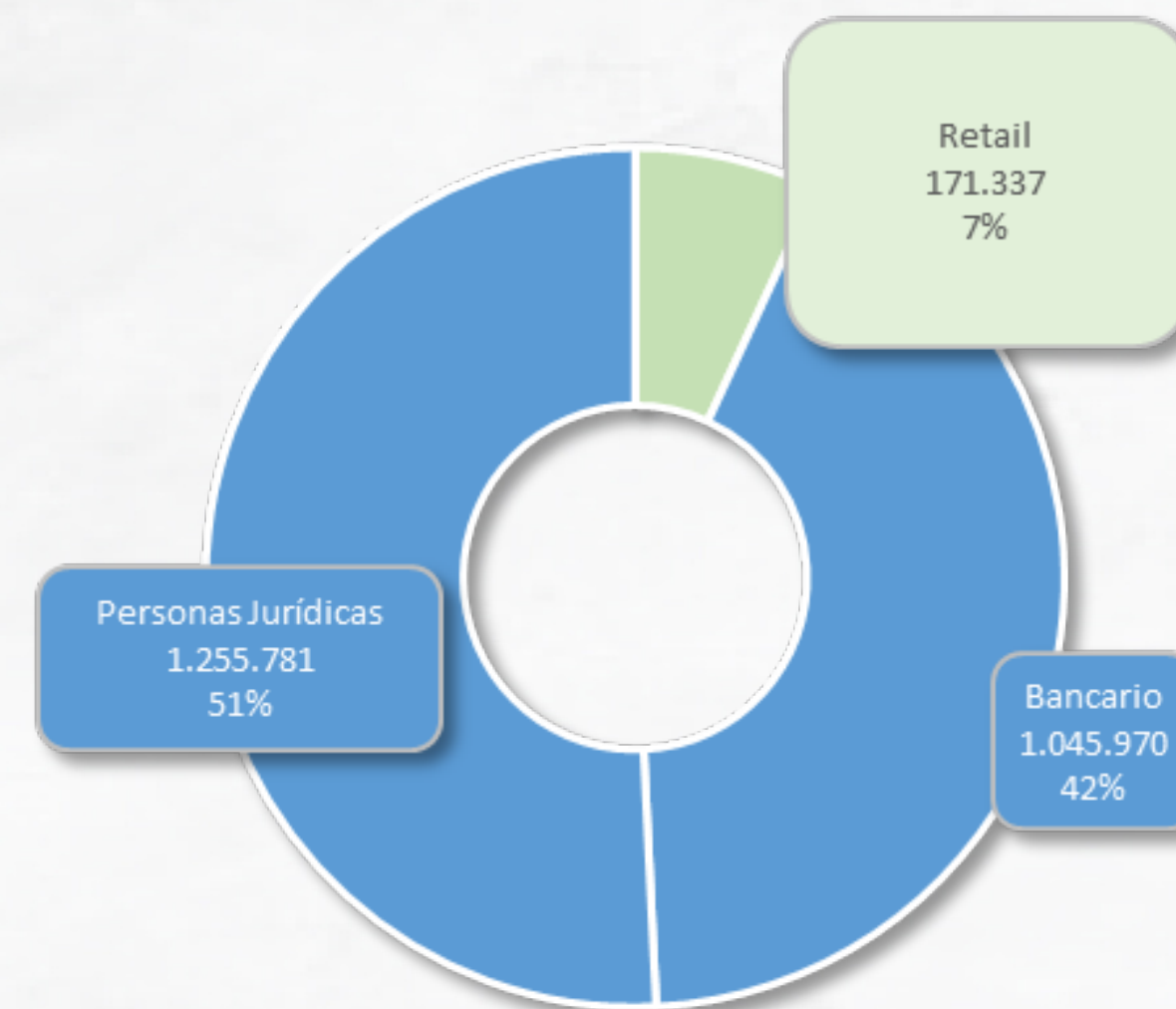


* Personas Jurídicas se constituyen como los principales actores.

← Panorama del semestre

- A junio de 2025, la intermediación se mantuvo concentrada en el canal bancario y corporativo.
- El mercado asegurador creció 8,2% interanual al cierre del primer semestre 2025.
- El ramo Vida aumentó 19,7%, impulsado por productos de protección y desgravamen, mientras Seguros Generales cayeron -8,5%, debido al menor desempeño en vehículos y responsabilidad civil.
- En cuanto a la distribución por canal, el bancario representó 42% del total de primas intermediadas, equivalente a MM\$ 1.045.970, seguido del canal empresarial (personas jurídicas), retail y otros.

Distribución por canal - junio 2025



**Fuente: Reporte de Mercado CBS, junio 2025.*



Primas MM\$ - Junio 2025

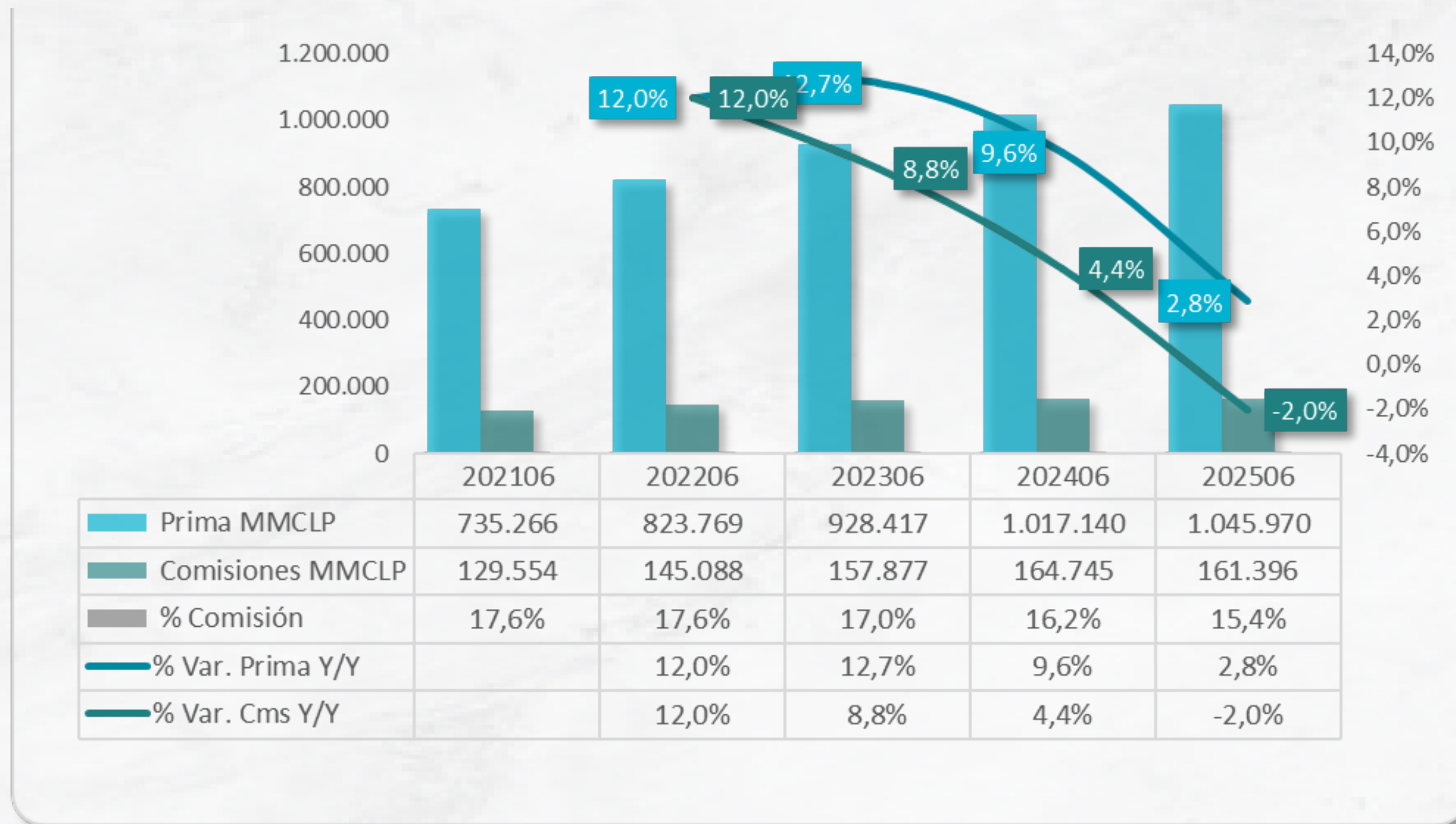
Primas MM\$					
Primas MM\$	CBS	PER. JURÍDICA	RETAIL	OTROS CANALES	MERCADO
2022/06	823.769	921.894	139.266	1.444.066	3.328.995
2023/06	928.417	998.269	141.285	1.561.681	3.629.653
2024/06	1.017.140	1.358.107	164.254	1.355.625	3.895.126
2025/06	1.045.970	1.255.781	171.337	1.740.630	4.213.717

Var Prima %					
% Var. Y/Y	CBS	PER. JURÍDICA	RETAIL	OTROS CANALES	MERCADO
2022/06	-	-	-	-	-
2023/06	12,70%	8,30%	1,40%	8,10%	9,00%
2024/06	9,60%	36,00%	16,30%	-13,20%	7,30%
2025/06	2,80%	-7,50%	4,30%	28,40%	8,20%

*Fuente: Reporte de Mercado CBS, junio 2025.



← Variación prima y comisiones canal bancario

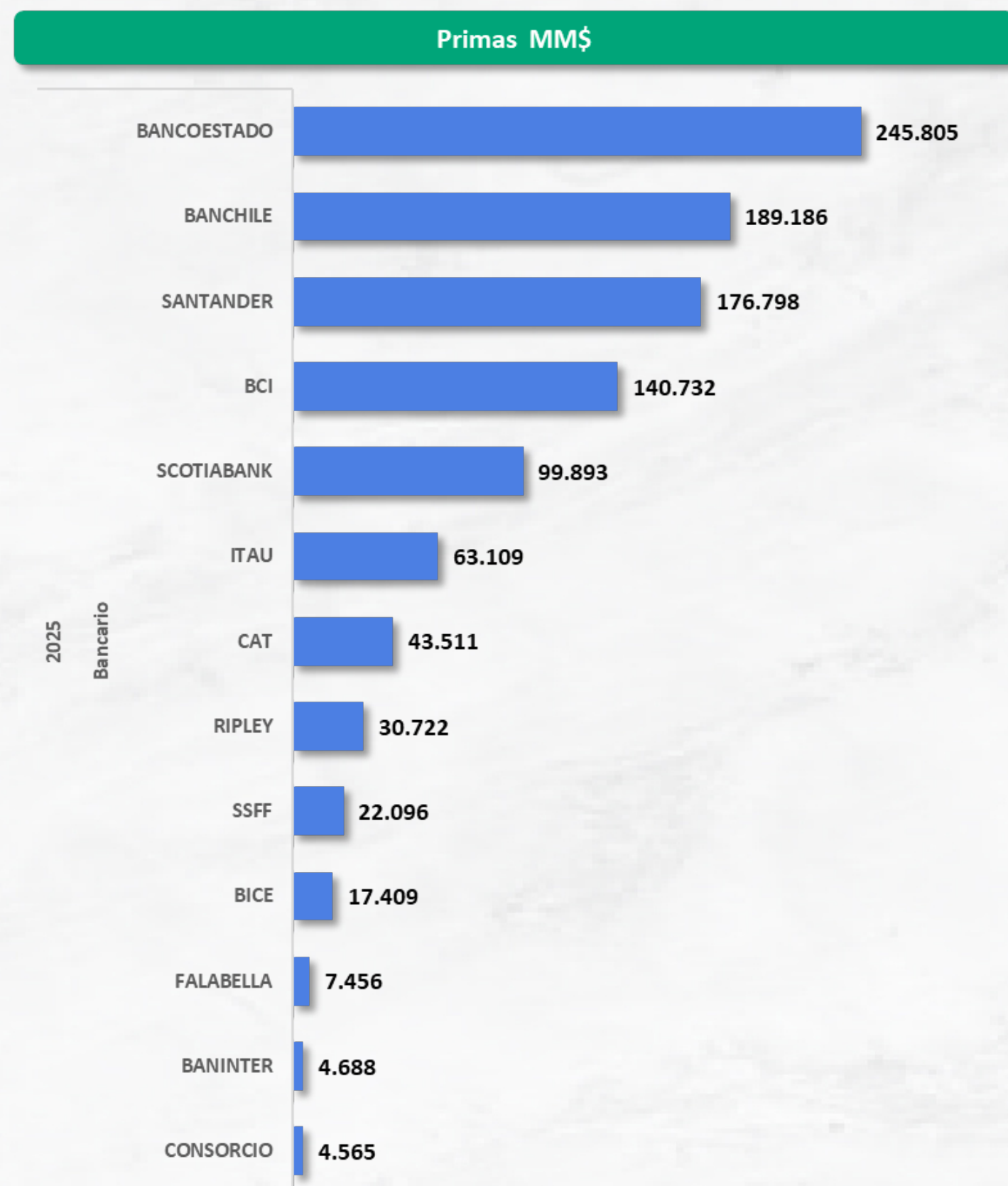


- A junio 2025, las comisiones de intermediación alcanzaron MM\$ 161.396, equivalentes al 15,4% del total de primas intermediadas en el período.
- En comparación con junio de 2024, las comisiones registraron una variación de -2,0%, mientras las primas aumentaron 2,8%, lo que refleja un ajuste en los márgenes de intermediación dentro de un contexto de crecimiento moderado del mercado.

Market Share - Corredores Bancarios

	1-Generales				2-Vida				Total Prima MM\$	Total Comisiones MM\$	Total Premios MM\$	Total MShare
	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare				
202506	555.734	82.162	16	100,00%	490.236	79.234	101	100,00%	1.045.970	161.396	117	100,00%
Bancario	555.734	82.162	16	100,00%	490.236	79.234	101	100,00%	1.045.970	161.396	117	100,00%
BANCOESTADO	125.978	13.292	0	22,70%	119.827	14.255	0	24,40%	245.805	27.546	0	23,50%
BANCHILE	94.988	10.743	0	17,10%	94.197	11.417	0	19,20%	189.186	22.161	0	18,10%
SANTANDER	104.536	15.656	0	18,80%	72.262	10.277	0	14,70%	176.798	25.934	0	16,90%
BCI	107.778	23.341	0	19,40%	32.954	7.008	0	6,70%	140.732	30.348	0	13,50%
SCOTIABANK	58.515	8.935	0	10,50%	41.378	12.889	0	8,40%	99.893	21.825	0	9,60%
ITAU	17.941	4.309	16	3,20%	45.168	11.765	101	9,20%	63.109	16.074	117	6,00%
CAT	6.958	1.427	0	1,30%	36.553	5.935	0	7,50%	43.511	7.362	0	4,20%
RIPLEY	16.557	2.074	0	3,00%	14.165	1.738	0	2,90%	30.722	3.812	0	2,90%
SSFF	7.426	838	0	1,30%	14.670	900	0	3,00%	22.096	1.738	0	2,10%
BICE	9.822	1.037	0	1,80%	7.587	1.400	0	1,50%	17.409	2.437	0	1,70%
FALABELLA	1.541	121	0	0,30%	5.915	970	0	1,20%	7.456	1.091	0	0,70%
BANINTER	2.422	249	0	0,40%	2.266	384	0	0,50%	4.688	633	0	0,40%
CONSORCIO	1.271	140	0	0,20%	3.294	296	0	0,70%	4.565	436	0	0,40%
Total general	555.734	82.162	16	100,00%	490.236	79.234	101	100,00%	1.045.970	161.396	117	100,00%

← Market Share - Corredores Bancarios (Ranking)



El canal bancario mantiene una estructura concentrada en sus principales actores, liderados por **BancoEstado, Banchile, Santander y BCI**, que en conjunto reúnen el 63% de las primas intermediadas a junio de 2025.

Market Share - Personas Jurídicas

	1-Generales				2-Vida				Total Prima MM\$	Total Comisiones MM\$	Total Premios MM\$	Total MShare
Etiquetas de fila	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare				
202506	979.957	53.792	3.364	100,00%	275.824	13.935	741	100,00%	1.255.781	67.727	4.105	100,00%
Personas Jurídicas	979.957	53.792	3.364	100,00%	275.824	13.935	741	100,00%	1.255.781	67.727	4.105	100,00%
MARSH	474.312	17.681	1.241	48,40%	11.302	333	0	4,10%	485.614	18.014	1.241	38,70%
AON	116.153	4.789	306	11,90%	34.450	1.979	579	12,50%	150.603	6.767	885	12,00%
WILLIS	89.595	3.564	241	9,10%	55.124	2.953	-4	20,00%	144.719	6.517	236	11,50%
CONO SUR	61.322	2.297	117	6,30%	62.652	1.591	30	22,70%	123.974	3.888	147	9,90%
ARTHUR	87.697	7.088	1.055	8,90%	31.375	2.587	0	11,40%	119.072	9.675	1.055	9,50%
LA CAMARA	22.256	923	10	2,30%	34.847	547	0	12,60%	57.104	1.470	10	4,50%
FR GROUP	18.865	2.664	88	1,90%	17.535	1.170	0	6,40%	36.400	3.834	88	2,90%
SECURITY	24.069	2.270	0	2,50%	11.317	800	0	4,10%	35.386	3.070	0	2,80%
DERCO	24.331	4.677	0	2,50%				0,00%	24.331	4.677	0	1,90%
RSG RISK	22.202	1.947	12	2,30%	1.449	128	0	0,50%	23.652	2.075	12	1,90%
COMPARA	15.541	2.405	0	1,60%	5.904	795	0	2,10%	21.445	3.201	0	1,70%
LILIENFELD	12.408	1.242	92	1,30%	5.307	539	0	1,90%	17.715	1.781	92	1,40%
THB	4.024	488	203	0,40%	4.431	491	137	1,60%	8.454	978	339	0,70%
CLUB DEL SEGURO	7.321	1.756	0	0,70%	63	3	0	0,00%	7.384	1.759	0	0,60%
KLARE	-139	0	0	0,00%	67	20	0	0,00%	-72	20	0	0,00%
Total general	979.957	53.792	3.364	100,00%	275.824	13.935	741	100,00%	1.255.781	67.727	4.105	100,00%

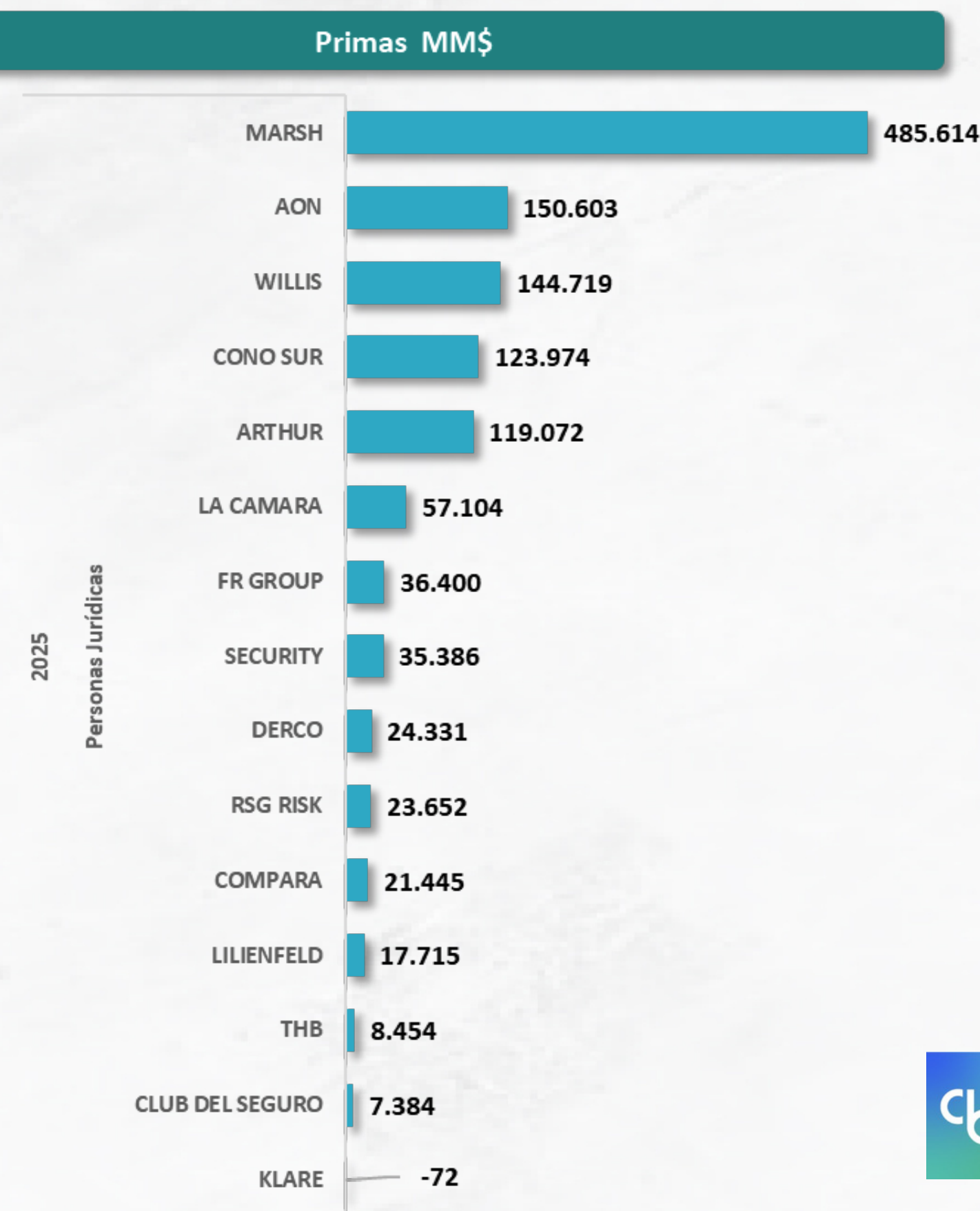
← Market Share - Personas Jurídicas (Ranking)

En el segmento de Personas Jurídicas, el liderazgo se mantiene altamente concentrado en las corredoras multinacionales.

Marsh encabeza el mercado con MM\$ 485.614, equivalente al 38,7 % del total del canal, seguida por AON (MM\$ 150.603), Willis Towers Watson (MM\$ 144.719), Cono Sur (MM\$ 123.974) y Arthur (MM\$ 119.072).

En conjunto, estas cinco corredoras concentran más del 80 % del volumen intermediado, lo que refleja la fuerte especialización del segmento corporativo en seguros industriales, patrimoniales y de infraestructura.

** Personas Jurídicas se constituyen como los principales actores.*

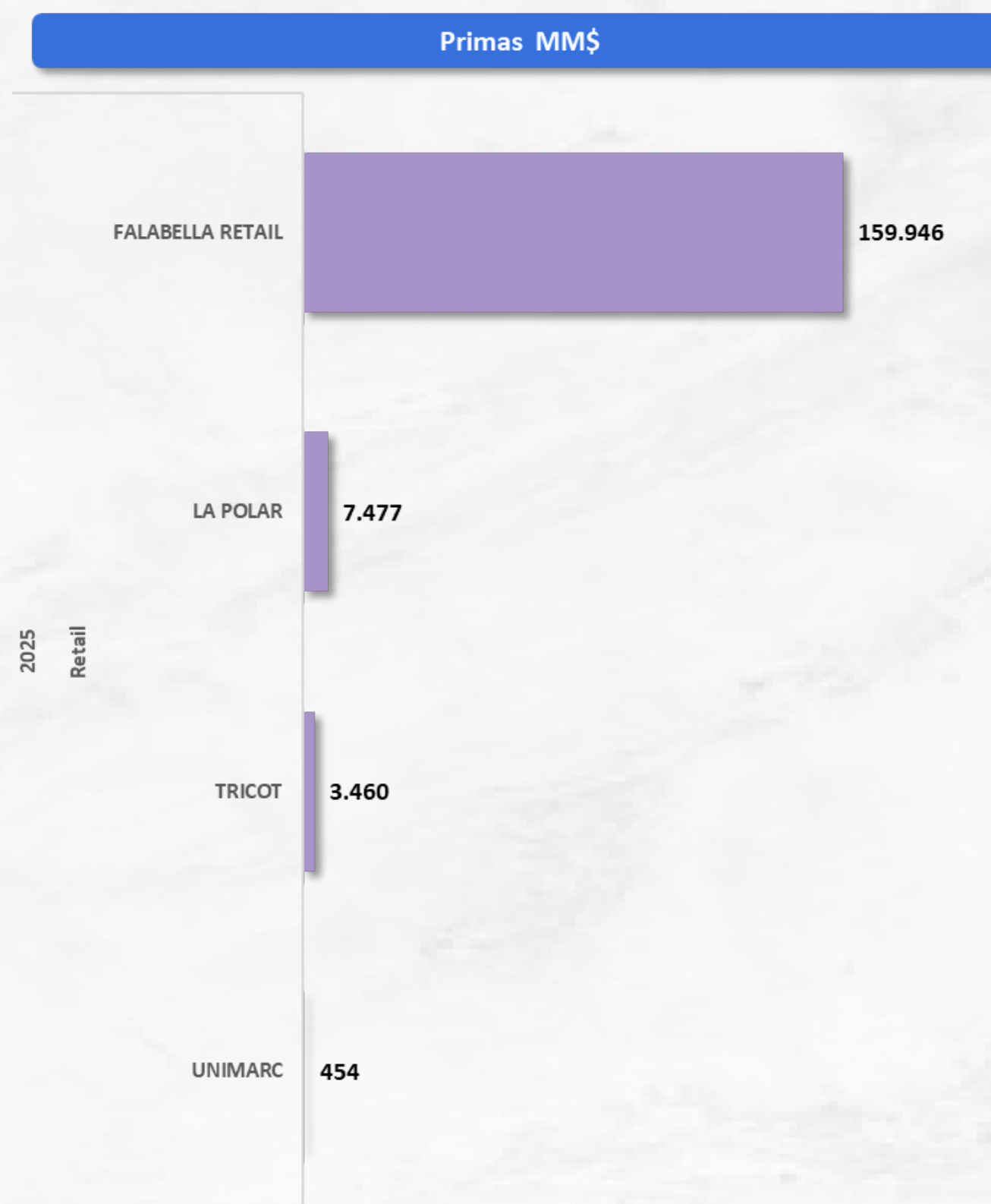


← Market Share - Retail

	1-Generales				2-Vida				Total Prima MM\$	Total Comisiones MM\$	Total Premios MM\$	Total MShare
	Prima MM\$	Comisione s MM\$	Premios MM\$	MShare	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare				
202506	121.303	19.341	245	100,00%	50.033	4.711	0	100,00%	171.337	24.052	245	100,00%
Retail	121.303	19.341	245	100,00%	50.033	4.711	0	100,00%	171.337	24.052	245	100,00%
FALABELLA RETAIL	119.158	18.870	0	98,20%	40.787	3.230	0	81,50%	159.946	22.100	0	93,40%
LA POLAR	2.042	468	245	1,70%	5.435	704	0	10,90%	7.477	1.173	245	4,40%
TRICOT				0,00%	3.460	692	0	6,90%	3.460	692	0	2,00%
UNIMARC	103	3	0	0,10%	351	84	0	0,70%	454	87	0	0,30%
Total general	121.303	19.341	245	100,00%	50.033	4.711	0	100,00%	171.337	24.052	245	100,00%



← Market Share - Retail (Ranking)



En el canal retail, la intermediación es liderada por Falabella Retail, que alcanza MM\$ 159.946 y representa el 93,4% del total del segmento. Seguido por La Polar, Tricot y Unimarc, reflejando un mercado maduro, con baja rotación de actores y foco en productos asociados al crédito de consumo y servicios financieros integrados.

← Conclusiones

- ✓ El mercado asegurador mantuvo una trayectoria de crecimiento sostenido, con un desempeño impulsado por los seguros de Vida y un ajuste en las líneas de seguros generales. Los más reconocidos son los de cesantía (31%), desgravamen (27%), SOAP (24%), automotriz (24%), vida (22%) y salud (21%).
- ✓ La intermediación continúa concentrada en los principales canales —bancario y corporativo—, que reúnen más del 60 % del volumen total, confirmando la estabilidad estructural del sistema de distribución.
- ✓ Los resultados muestran también una marcada concentración por actor, tanto en el negocio corporativo como en el retail, donde las posiciones de liderazgo se mantienen sin variaciones significativas.
- ✓ En conjunto, el comportamiento del semestre evidencia un escenario de madurez del mercado, con crecimiento focalizado en productos de protección personal y márgenes de intermediación más ajustados.



Reporte de Mercado de Seguros - Junio 2025

Diciembre 2025