

Reporte de Mercado de Seguros Septiembre 2025

Enero 2026

← ¿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 del mercado asegurador en general , 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, es decir corredores no filiales de Bancos, la información se publica de forma semestral, por lo que los resultados reflejan el último corte disponible a junio de 2025.



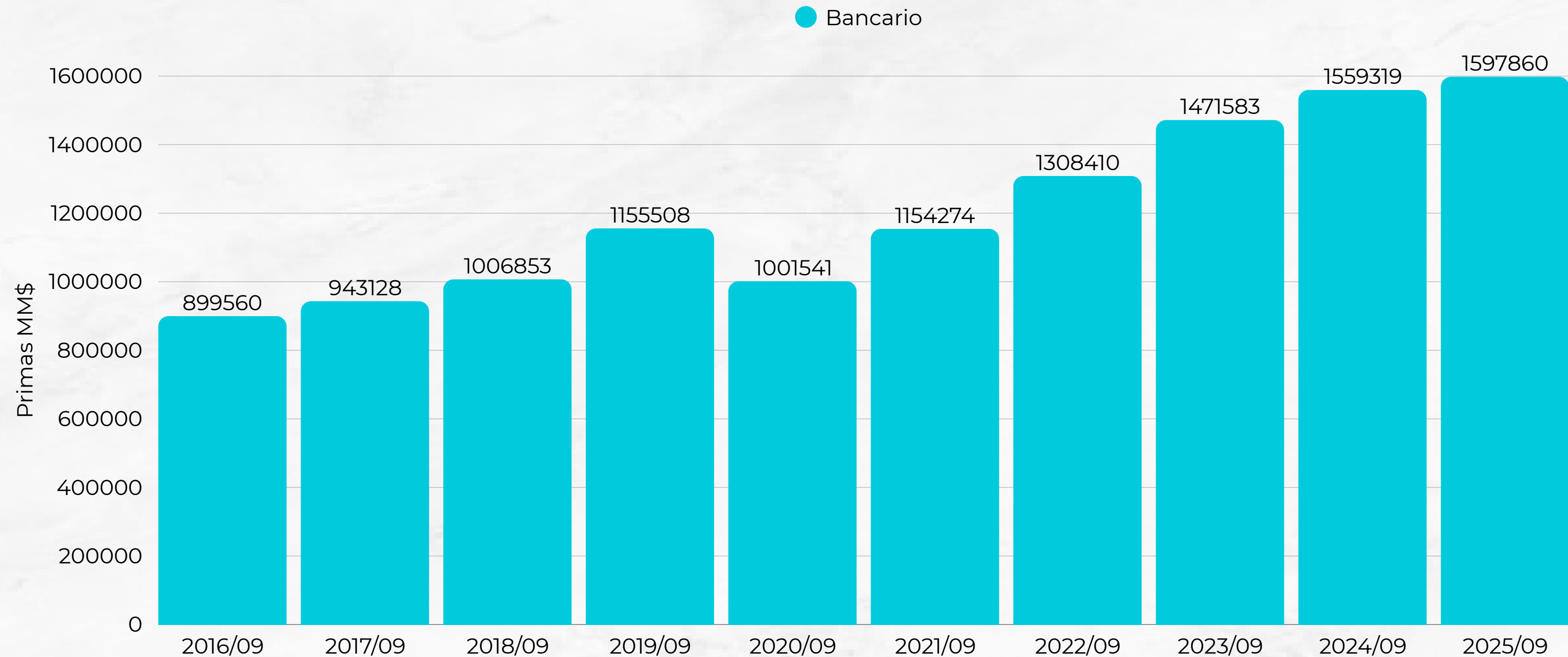
Industria aseguradora en Chile

- Chile se destaca en el contexto latinoamericano por niveles elevados de penetración de seguros, uno de los más altos de la región, con primas que representan alrededor del 4,6% del PIB, superando el promedio regional estimado en torno al 3,2%.
- Este indicador —que mide la relación entre las primas directas y el tamaño de la economía— refleja la profundidad relativa del mercado asegurador chileno, atribuida a la combinación de una base de asegurados diversificada y la participación de seguros previsionales, de Vida y Generales en la economía.
- Además de la penetración, el mercado chileno ha mostrado un desarrollo evolutivo sostenido en sus métricas de volumen y composición, lo que lo posiciona como un referente dentro de América Latina en términos de profundidad y uso de coberturas de protección financiera.



Crecimiento del mercado asegurador

Evolución histórica de las primas intermediadas canal bancario durante los meses de septiembre (2016–2025) en MM\$

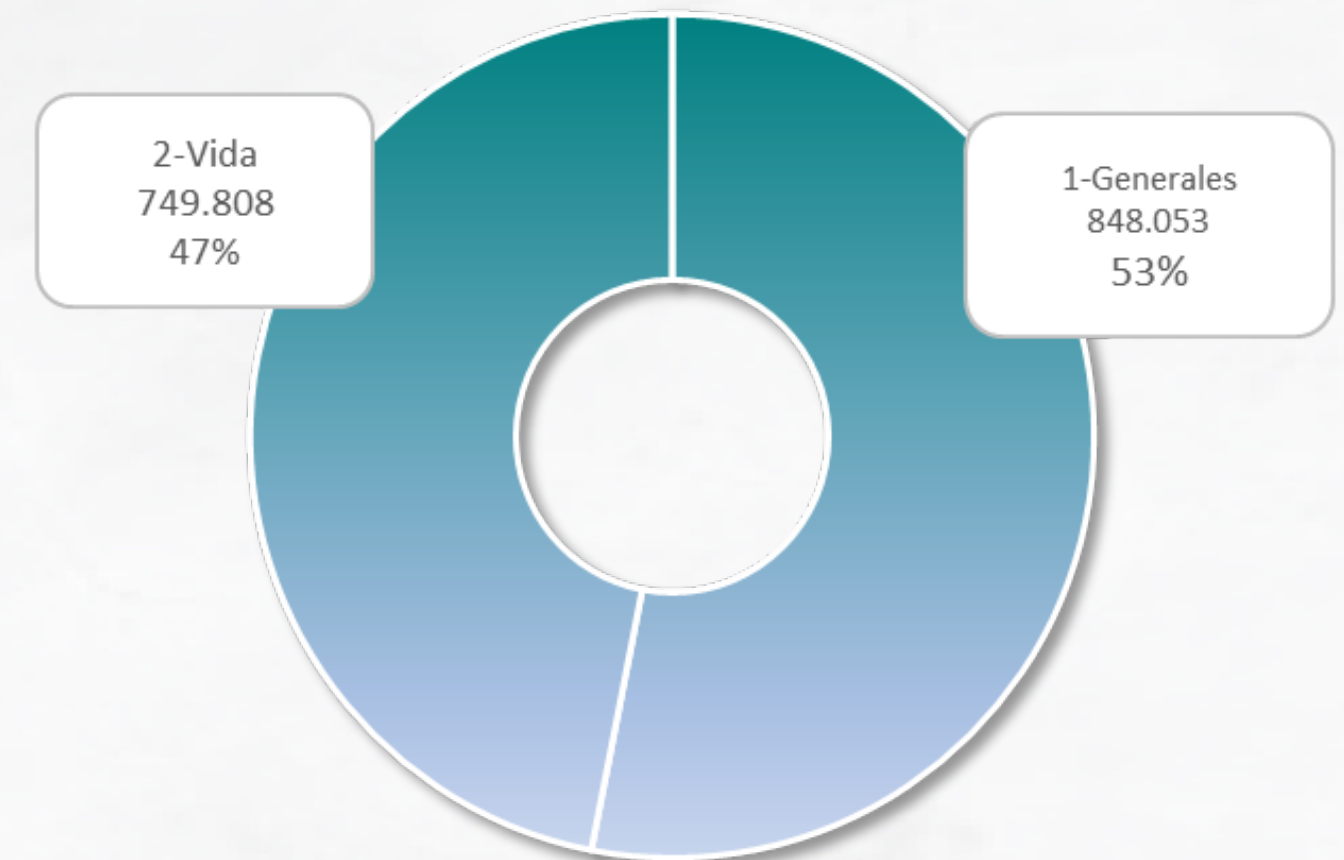


*Fuente: Reporte de Mercado CBS, septiembre 2025.

← Panorama a septiembre 2025

- A septiembre de 2025, el canal bancaseguros registra primas intermediadas por MM\$1.597.860, con un crecimiento interanual de 2,5%, en un contexto en que el mercado asegurador total crece a una tasa de 4,0%.
- Este desempeño refleja una dinámica diferenciada por tipo de seguro, marcada por una expansión significativa del segmento Vida y una contracción en Seguros Generales.
- El seguro de Vida se consolida como el principal motor del canal, con un crecimiento de 18,6% interanual, alcanzando MM\$749.808 en primas. Este resultado está asociado a una mayor colocación de coberturas vinculadas a protección financiera y personal, destacando los ramos de Desgravamen Consumo, Salud, Accidentes Personales y Desgravamen Hipotecario, que concentran buena parte del dinamismo observado en el período.

Distribución de la prima - septiembre 2025

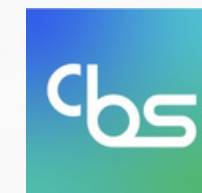


*Fuente: Reporte de Mercado CBS, septiembre 2025.

← Panorama a septiembre 2025

- En contraste, el segmento de Seguros Generales presenta una disminución de 8,5%, totalizando MM\$848.053 en primas intermediadas. La caída se explica principalmente por una menor actividad en los ramos de Terremoto y Tsunami y Otros Seguros, lo que incide en el crecimiento agregado del canal y evidencia una recomposición en la demanda de coberturas.
- En su conjunto, las cifras de septiembre muestran un canal bancaseguros que mantiene una evolución positiva, con un crecimiento más moderado que el del mercado total, pero con una clara reorientación hacia productos de Vida, reforzando su rol en la distribución de soluciones de protección financiera en el actual ciclo del mercado asegurador chileno.

**De acuerdo con la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero (Circular N° 2137), los corredores de seguros personas jurídicas y del segmento retail que no son filiales bancarias no están obligados a reportar información financiera de manera trimestral, sino con periodicidad semestral o anual, según corresponda. Por esta razón, en los cortes trimestrales —como septiembre— la información disponible se concentra principalmente en el canal bancario, que reporta con la frecuencia trimestral antes mencionada.*



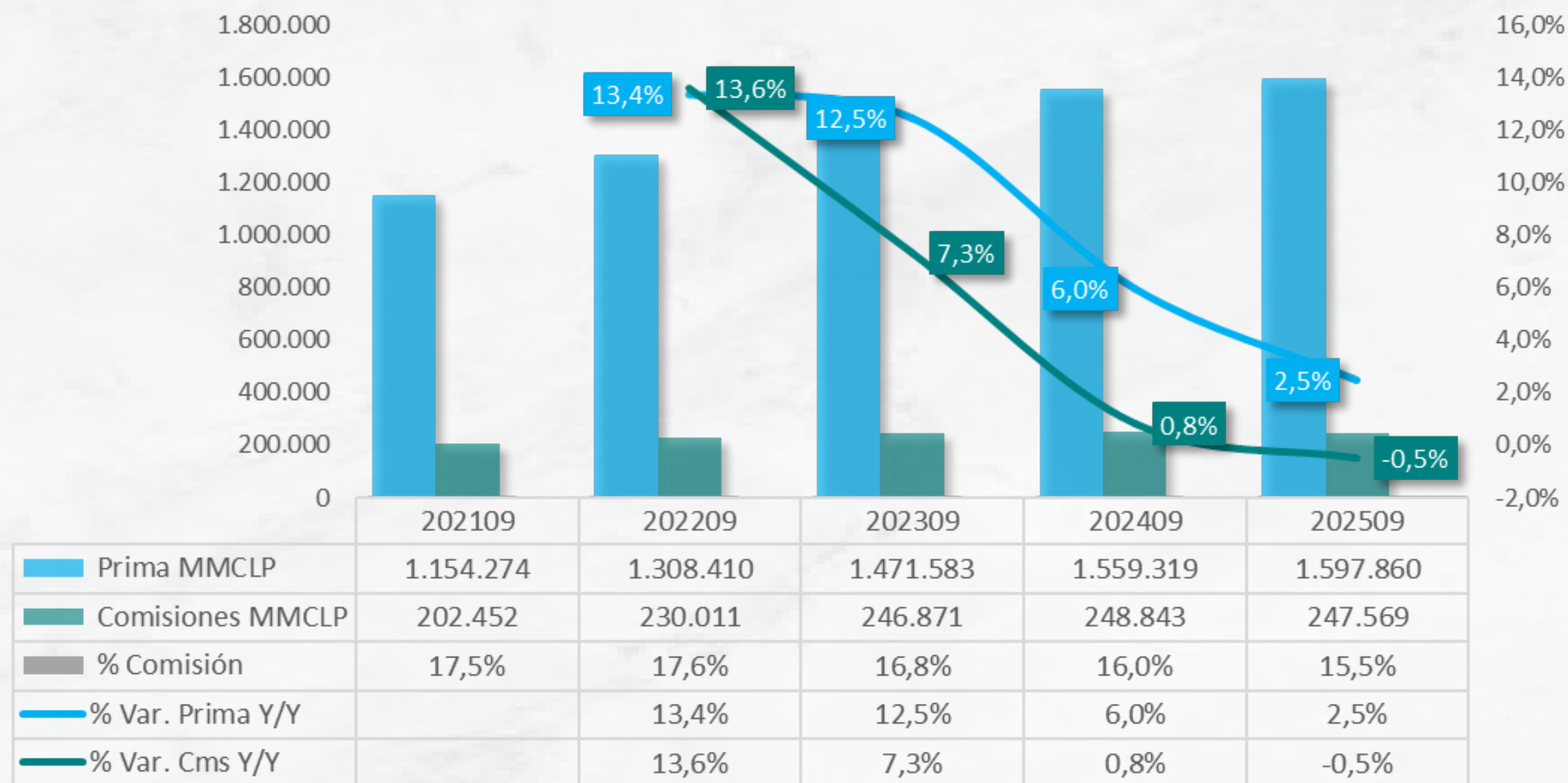
Primas MM\$ - septiembre 2025

Primas MM\$			
Primas MM\$	CBS	OTROS CANALES	MERCADO
2020/09	1.001.541	2.911.650	3.913.191
2021/09	1.154.274	3.179.265	4.333.539
2022/09	1.308.410	3.909.864	5.218.274
2023/09	1.471.583	4.156.155	5.627.737
2024/09	1.559.319	4.495.423	6.054.741
2025/09	1.597.860	4.701.993	6.299.853

Var Prima %			
% Var. Y/Y	CBS	OTROS CANALES	MERCADO
2020			
2021	15,20%	9,20%	10,70%
2022	13,40%	23,00%	20,40%
2023	12,50%	6,30%	7,80%
2024	6,00%	8,20%	7,60%
2025	2,50%	4,60%	4,00%

*Fuente: Reporte de Mercado CBS, septiembre 2025.

← Variación prima y comisiones canal bancario

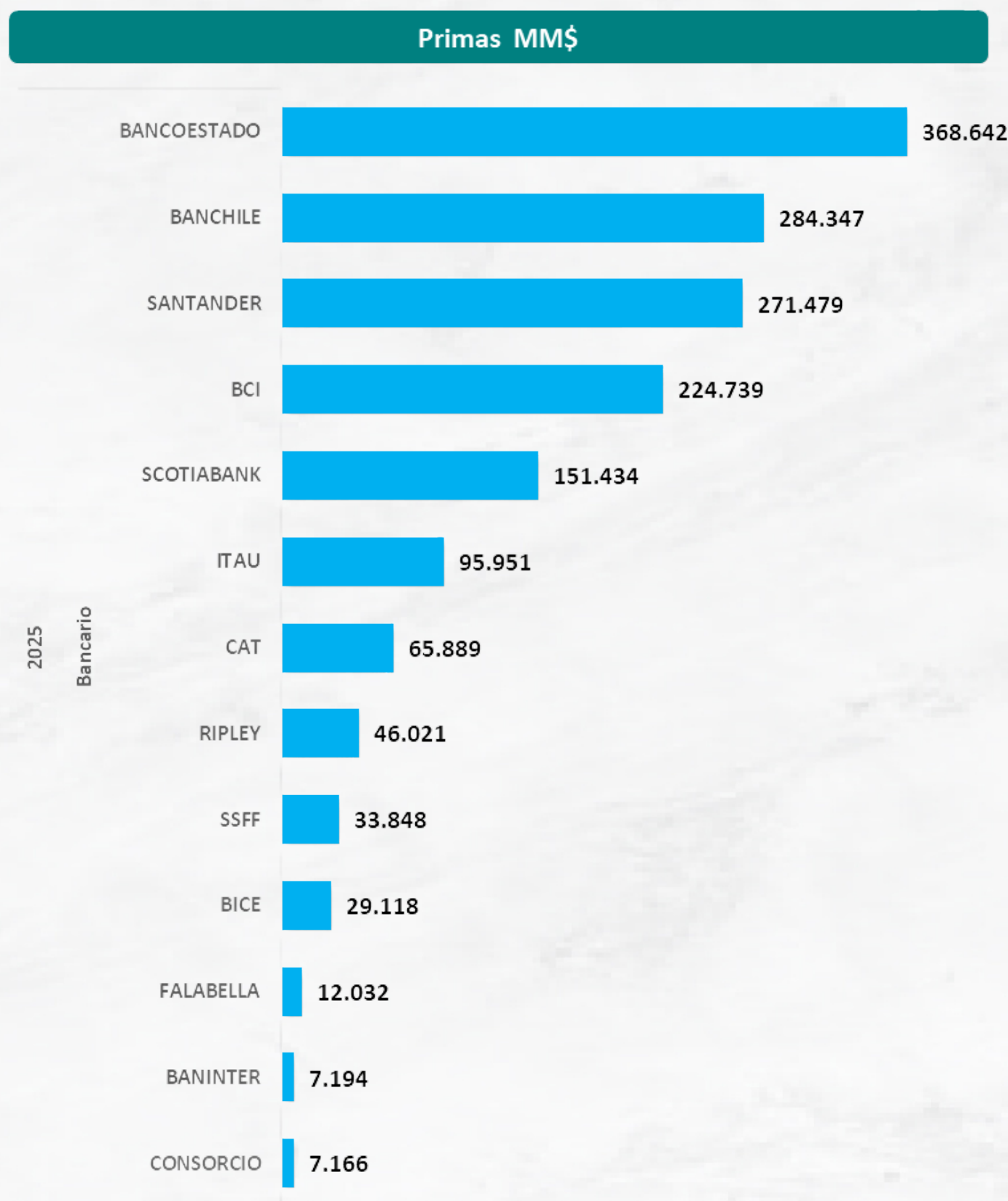


- A septiembre de 2025, el canal bancario registra un crecimiento interanual de 2,5% en primas intermediadas. Esta evolución se enmarca en un proceso de normalización del mercado, luego de tasas de crecimiento más elevadas observadas entre 2021 y 2023.
- En el mismo período, las comisiones de intermediación presentan una variación interanual de -0,5%, reflejando un ajuste gradual en la relación entre primas y comisiones. En línea con ello, el porcentaje de comisión sobre prima disminuye desde niveles cercanos al 17,5% en 2021 hasta 15,5% en 2025, evidenciando cambios en la composición de los productos intermediados y en la estructura del canal.

Market Share - Corredores Bancarios

	1-Generales				2-Vida				Total Prima MM\$	Total Comisione s MM\$	Total Premios MM\$	Total MShare
de fila	Prima MM\$	Comisione s MM\$	Premios MM\$	MShare	Prima MM\$	Comisione s MM\$	Premios MM\$	MShare				
202509	848.053	125.136	25	100,00%	749.808	122.432	169	100,00%	1.597.860	247.569	194	100,00%
Bancario	848.053	125.136	25	100,00%	749.808	122.432	169	100,00%	1.597.860	247.569	194	100,00%
BANCOESTADO	188.588	19.598	0	22,20%	180.053	21.314	0	24,00%	368.642	40.913	0	23,10%
BANCHILE	140.559	16.529	0	16,60%	143.788	17.318	0	19,20%	284.347	33.847	0	17,80%
SANTANDER	158.901	24.082	0	18,70%	112.579	17.215	0	15,00%	271.479	41.297	0	17,00%
BCI	174.131	35.996	0	20,50%	50.608	10.747	0	6,70%	224.739	46.742	0	14,10%
SCOTIABANK	88.399	13.260	0	10,40%	63.035	19.717	0	8,40%	151.434	32.976	0	9,50%
ITAU	26.062	6.645	25	3,10%	69.889	18.295	169	9,30%	95.951	24.940	194	6,00%
CAT	10.288	2.083	0	1,20%	55.601	9.070	0	7,40%	65.889	11.153	0	4,10%
RIPLEY	24.762	3.138	0	2,90%	21.259	2.609	0	2,80%	46.021	5.747	0	2,90%
SSFF	11.405	1.298	0	1,30%	22.443	1.375	0	3,00%	33.848	2.674	0	2,10%
BICE	17.430	1.820	0	2,10%	11.688	2.160	0	1,60%	29.118	3.980	0	1,80%
FALABELLA	2.056	115	0	0,20%	9.976	1.614	0	1,30%	12.032	1.729	0	0,80%
BANINTER	3.588	367	0	0,40%	3.606	602	0	0,50%	7.194	969	0	0,50%
CONSORCIO	1.884	206	0	0,20%	5.282	396	0	0,70%	7.166	602	0	0,40%
Total general	848.053	125.136	25	100,00%	749.808	122.432	169	100,00%	1.597.860	247.569	194	100,00%

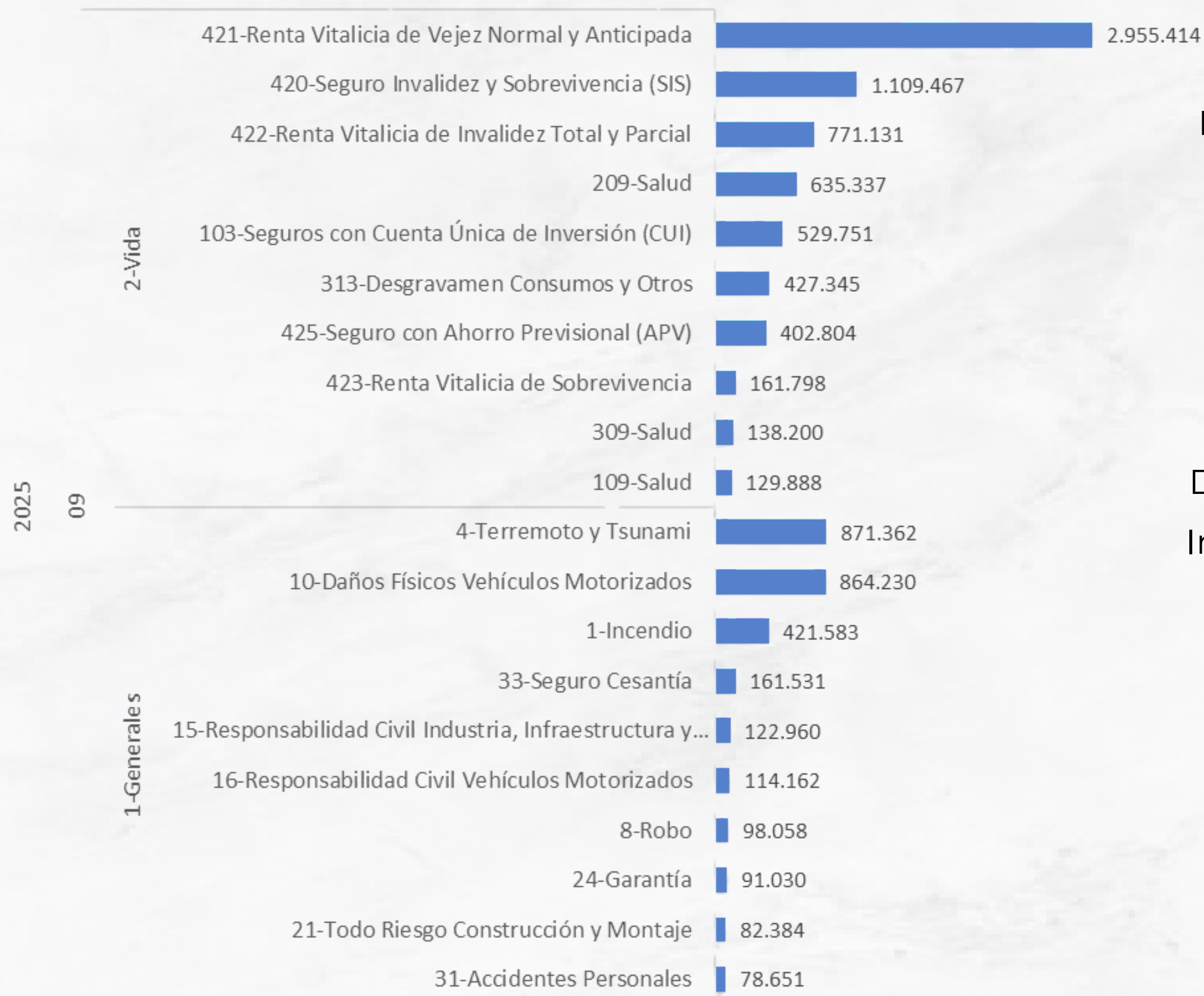
← Market Share - Corredores Bancarios (Ranking)



BancoEstado lidera el ranking con MM\$368.642 en primas intermediadas, equivalente al 23,1% del total del canal, seguido por Banchile (MM\$284.347; 17,8%), Santander (MM\$271.479; 17,0%) y BCI (MM\$224.739; 14,1%).

En conjunto, estos cuatro bancos representan el 72 % de las primas intermediadas por el canal bancaseguros, reflejando el peso estructural de la banca en la distribución de productos de protección financiera en Chile.

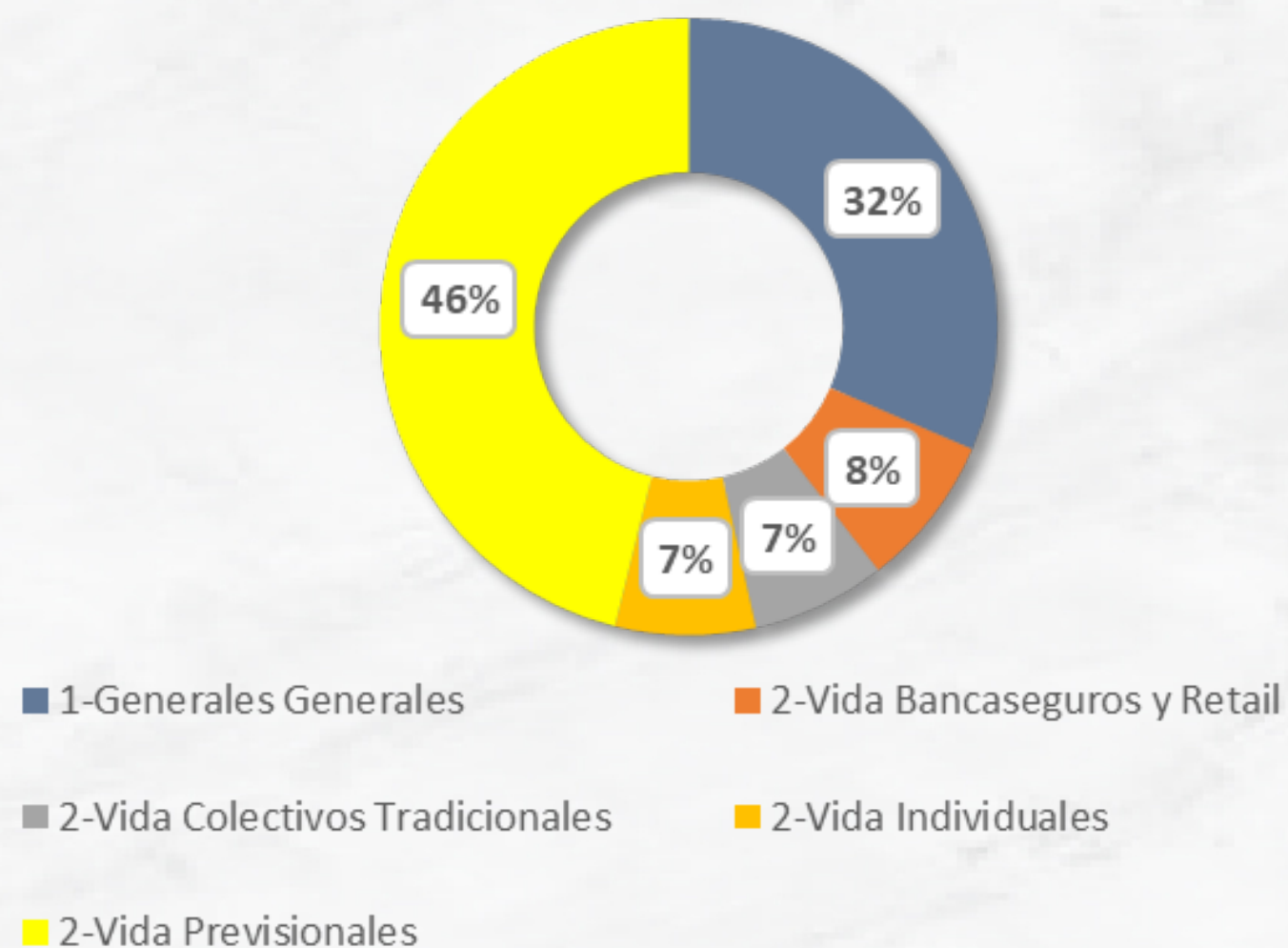
← Primas MM\$ de las principales coberturas de seguros



En Vida, destacan las Rentas Vitalicias y el Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS), junto a coberturas de salud, ahorro previsional y desgravamen, que representan una parte relevante del volumen total.

En Seguros Generales, las mayores primas se registran en los ramos de Terremoto y Tsunami y Daños Físicos de Vehículos Motorizados, seguidos por Incendio y Responsabilidad Civil, reflejando el peso de los riesgos patrimoniales y catastróficos en la composición del mercado.

← Distribución



La distribución de las primas evidencia que el mercado se concentra principalmente en seguros de Vida, que representan la mayor parte del volumen total intermediado, con un peso relevante de los seguros previsionales e individuales, asociados a protección de largo plazo y ahorro.

Los Seguros Generales, si bien presentan una menor participación relativa, mantienen un rol clave en la cobertura de riesgos patrimoniales y operativos, completando una estructura de mercado diversificada en términos de productos y necesidades de protección.

Total Prima MM\$

11.700.468

Generales MM\$

3.685.246

Vida MM\$

8.015.222

← Conclusiones

- ✓ El mercado asegurador chileno mantiene una posición destacada a nivel regional, con una penetración cercana al 4,6% del PIB, sobre el promedio latinoamericano, lo que refleja un ecosistema maduro y con una base de asegurados diversificada
- ✓ A septiembre de 2025, el canal bancaseguros consolida una trayectoria de crecimiento sostenido, alcanzando primas intermediadas por MM\$1.597.860, con una expansión interanual de 2,5%, en un contexto de normalización del mercado tras los altos crecimientos observados en años previos.
- ✓ El desempeño del canal muestra una dinámica diferenciada por tipo de seguro, donde el segmento Vida se posiciona como principal motor, con un crecimiento interanual de 18,6%, asociado principalmente a coberturas de protección financiera, personal y previsional, reforzando el rol del seguro como instrumento de mitigación de riesgos de largo plazo.
- ✓ En contraste, los Seguros Generales presentan una contracción de 8,5%, explicada por una menor actividad en ramos específicos como Terremoto y Tsunami y Otros Seguros, lo que evidencia una recomposición en la demanda más que una contracción estructural del canal.



← Conclusiones

- ✓ La evolución de primas y comisiones refleja un ajuste gradual en la estructura del canal, con una disminución progresiva del porcentaje de comisión sobre prima hasta 15,5%, consistente con cambios en la composición de productos intermediados y con un escenario de mayor eficiencia operativa.
- ✓ El análisis de participación de mercado confirma una alta participación en los principales actores bancarios, donde los cuatro mayores bancos representan el 72% de las primas intermediadas, reafirmando el peso estructural de la banca como canal relevante de distribución de seguros en Chile.
- ✓ En su conjunto, los resultados de septiembre de 2025 muestran un canal bancaseguros que mantiene estabilidad, profundidad y capacidad de adaptación, con una clara orientación hacia soluciones de protección financiera y previsional, consolidando su rol estratégico dentro del mercado asegurador chileno.



Reporte de Mercado de Seguros Septiembre 2025

Enero 2026