

Reporte de Mercado de Seguros - Diciembre 2025

Mayo 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 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.



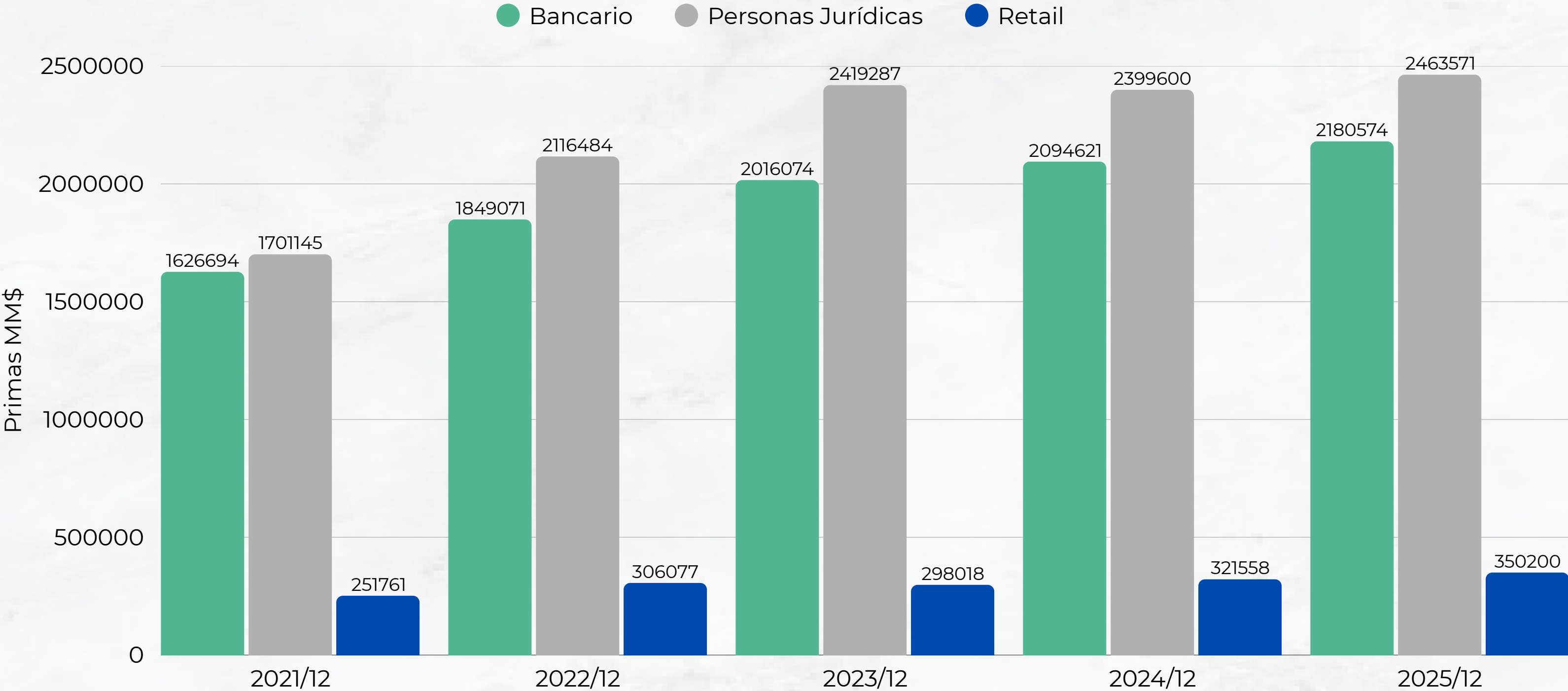
Industria aseguradora en Chile

- El mercado asegurador chileno cuenta con una estructura diversa compuesta por compañías de seguros de vida y generales, corredoras, bancos y canales retail.
- 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.

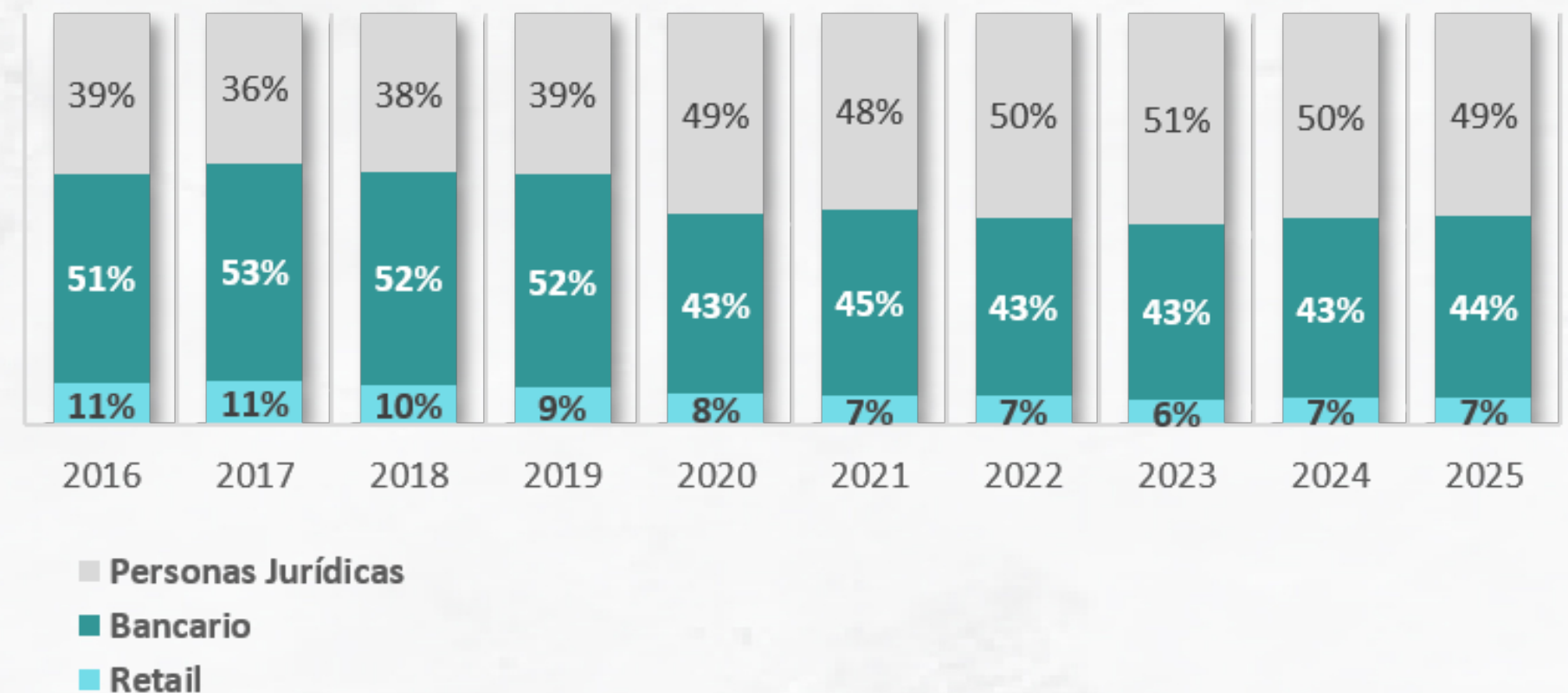
* Personas Jurídicas se constituyen como los principales actores.



← Crecimiento del mercado asegurador

- Entre 2021 y 2025, el mercado asegurador chileno mantuvo una tendencia de crecimiento sostenido, aunque 2025 muestra una desaceleración respecto de los años posteriores a la pandemia, reflejando una etapa de mayor normalización del mercado.
- El canal de Personas Jurídicas se consolidó como el principal actor de la industria, aumentando gradualmente su participación hasta representar cerca del 49% del mercado en 2025, impulsado por el fortalecimiento de la intermediación especializada.
- El canal bancario mantuvo una participación estable sobre el 40% durante todo el período, consolidándose como un actor clave en la distribución masiva de seguros asociados a productos financieros y de protección.
- En tanto, el canal retail mantuvo una participación menor, pero relativamente estable, en línea con la maduración de los seguros ligados al consumo masivo.

Evolución de la distribución

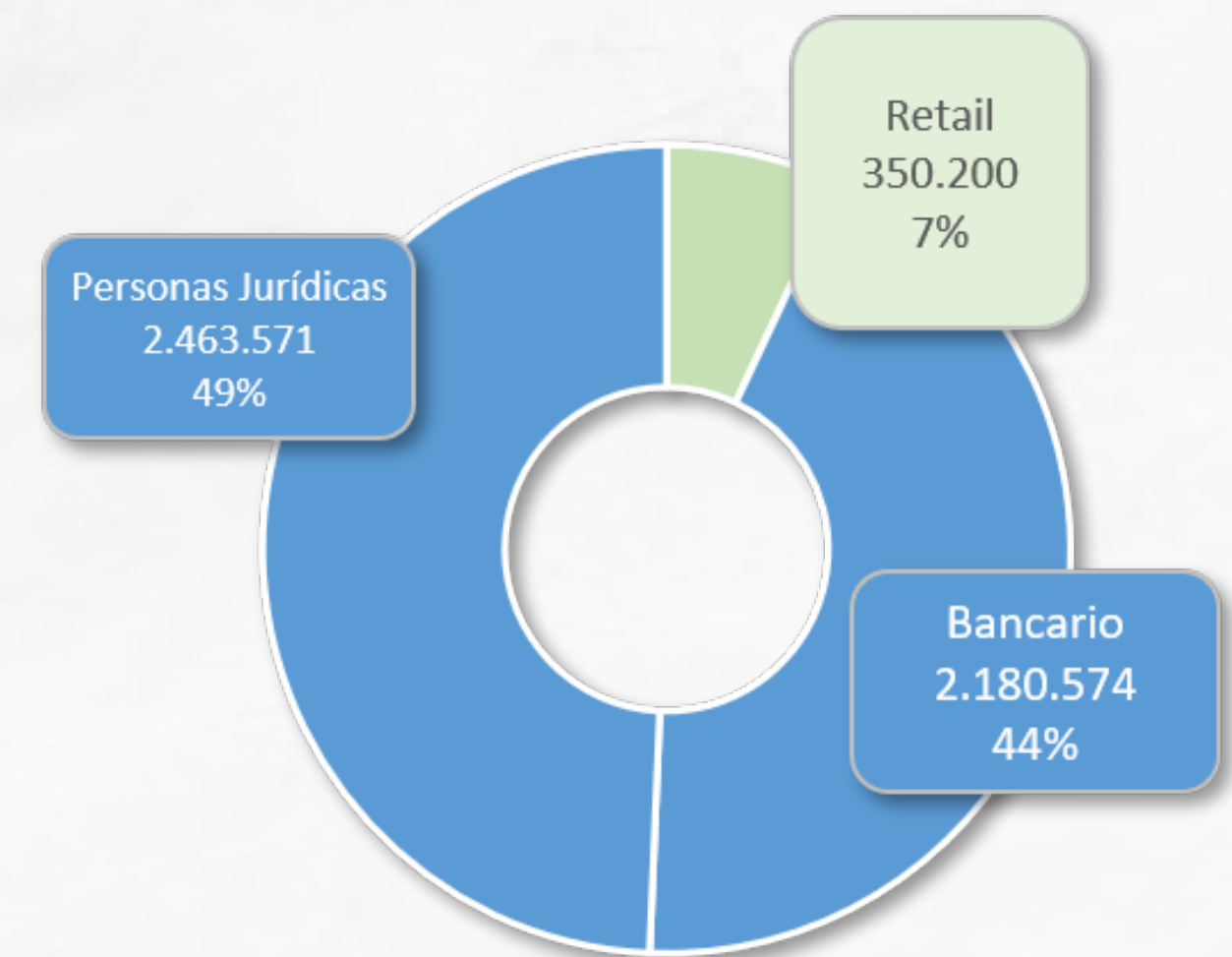


* Personas Jurídicas se constituyen como los principales actores.

← Panorama del mercado asegurador

- Durante 2025, el mercado asegurador chileno mantuvo una trayectoria de crecimiento, aunque con una desaceleración respecto de los años posteriores a la pandemia, reflejando una etapa de mayor normalización del sector.
- En 2025, la intermediación continuó concentrándose en los canales Bancario y de Personas Jurídicas, que en conjunto representaron más del 90% del mercado.
- El canal bancario mantuvo una posición relevante en la distribución de seguros asociados a productos financieros y de protección, aunque con un crecimiento más moderado hacia 2025 debido a una menor dinámica en algunos ramos de Seguros Generales.
- La evolución reciente confirma un mercado cada vez más consolidado y segmentado, con mayor protagonismo de actores especializados y una creciente sofisticación en los canales de distribución.

Distribución por canal - Diciembre 2025



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



Primas MM\$ - Diciembre 2025

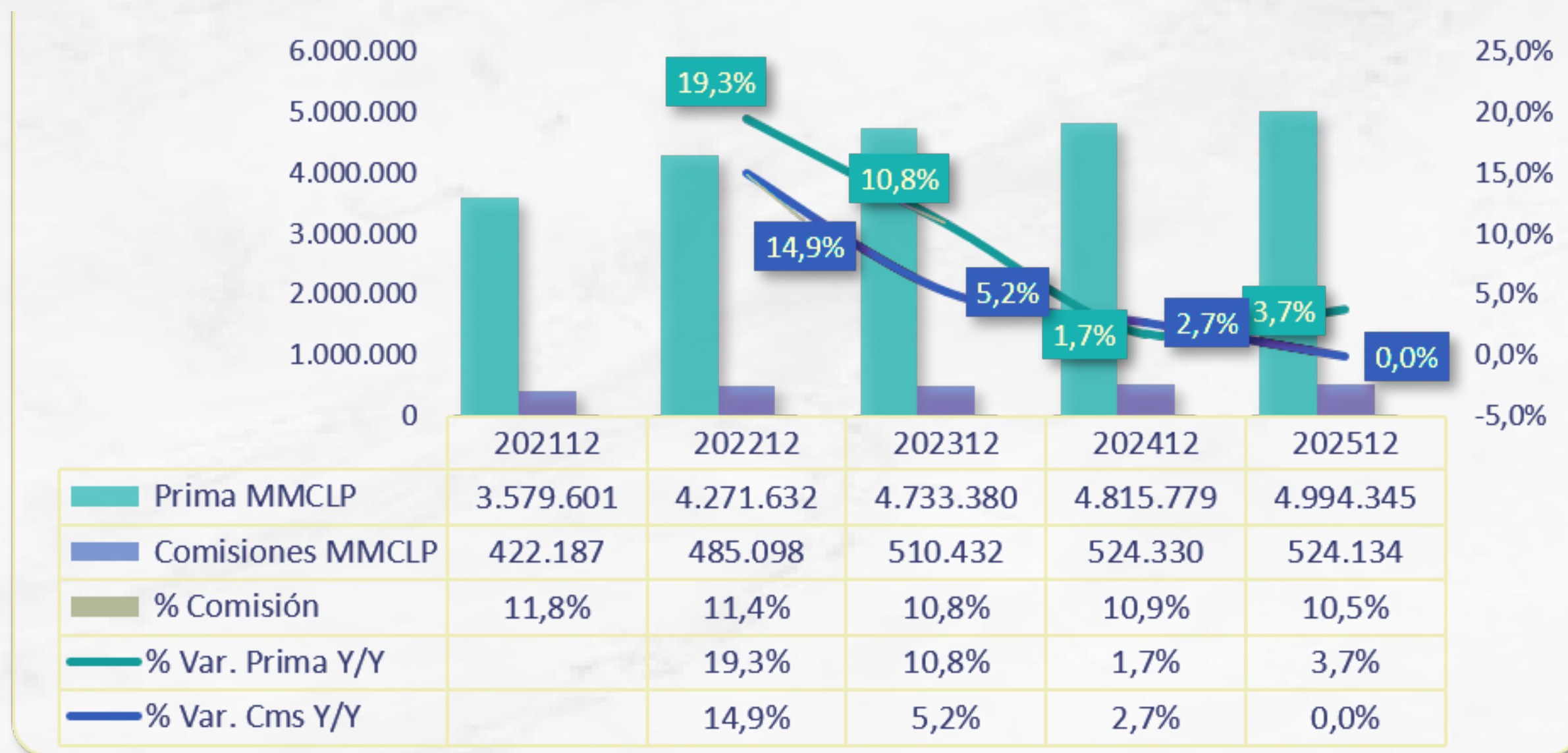
Primas MM\$					
Primas MM\$	CBS	PER. JURÍDICA	RETAIL	OTROS CANALES	MERCADO
2022/12	1.849.071	2.116.484	306.077	2.968.320	7.239.952
2023/12	2.016.074	2.419.287	298.018	3.006.420	7.739.800
2024/12	2.094.621	2.399.600	321.558	3.444.063	8.259.842
2025/12	2.180.574	2.463.571	350.200	3.514.046	8.508.391

Var Prima %					
% Var. Y/Y	CBS	PER. JURÍDICA	RETAIL	OTROS CANALES	MERCADO
2022	-	-	-	-	-
2023	9,00%	14,30%	-2,60%	1,30%	6,90%
2024	3,90%	-0,80%	7,90%	14,60%	6,70%
2025	4,10%	2,70%	8,90%	2,00%	3,00%

*Fuente: Reporte de Mercado CBS, Diciembre 2025.



← Variación prima y comisiones canal bancario

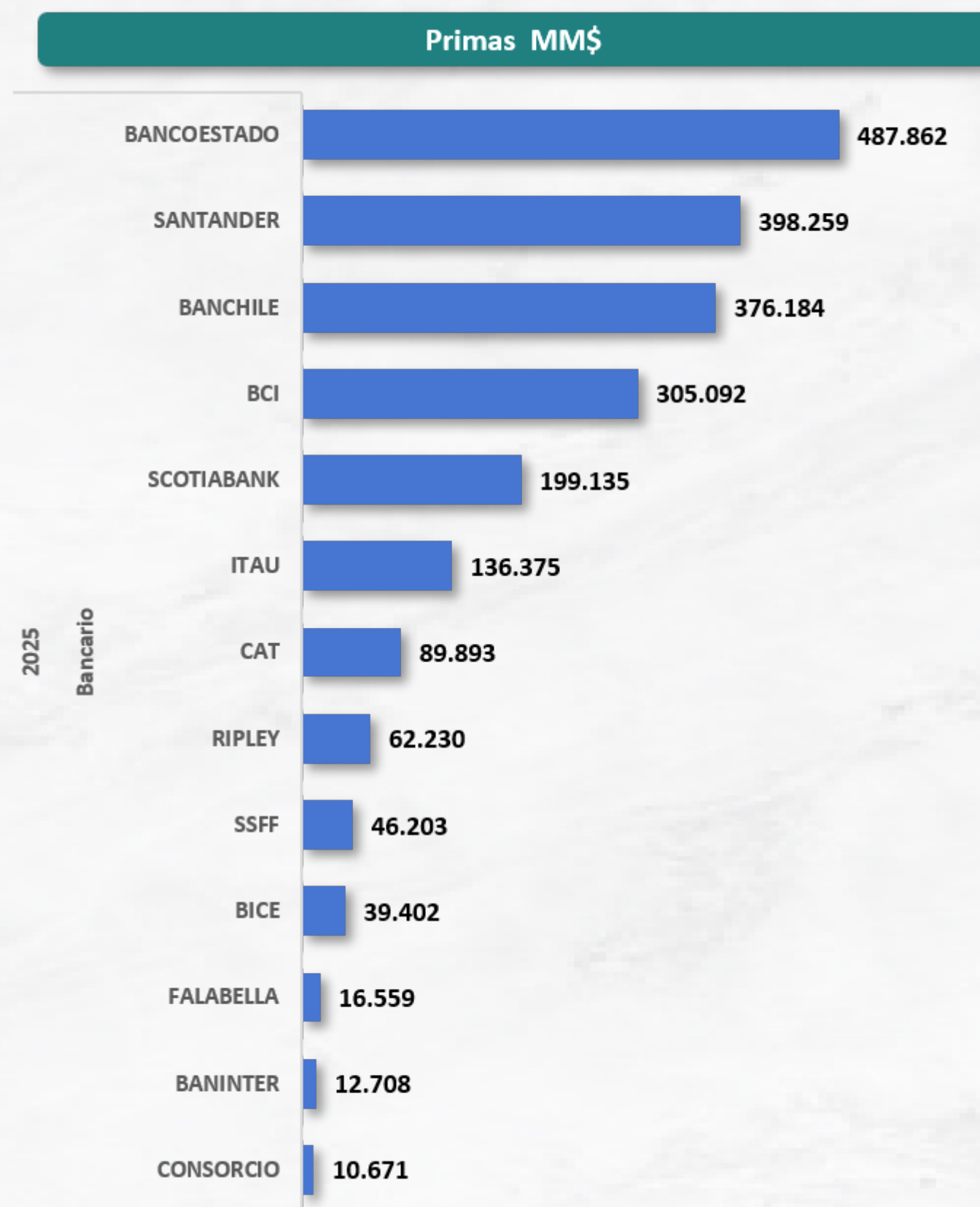


- Las primas intermediadas por el canal bancario superaron los MM\$4,9 billones en 2025, reflejando que la banca continúa consolidándose como uno de los principales canales de distribución del mercado asegurador chileno.
- Las comisiones de intermediación alcanzaron cerca de MM\$524 mil millones, aunque con un crecimiento más moderado hacia 2025, lo que evidencia un mercado más competitivo y con mayor presión sobre márgenes.
- La baja gradual de la relación comisión/prima —desde cerca de 12% en 2021 a 10,5% en 2025— muestra una industria más madura y eficiente, donde el crecimiento depende cada vez más de escala, productividad y optimización del mix de productos.

Market Share - Corredores Bancarios

	1-Generales				2-Vida				Total Prima MM\$	Total Comisione s MM\$	Total Premios MM\$	Total MShare
	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare				
202512	1.167.349	167.144	2.188	100,00%	1.013.225	164.853	1.717	100,00%	2.180.574	331.998	3.905	100,00%
Bancario	1.167.349	167.144	2.188	100,00%	1.013.225	164.853	1.717	100,00%	2.180.574	331.998	3.905	100,00%
BANCOESTADO	248.100	25.297	0	21,30%	239.762	28.451	0	23,70%	487.862	53.748	0	22,40%
SANTANDER	248.052	33.436	0	21,20%	150.207	23.220	0	14,80%	398.259	56.656	0	18,30%
BANCHILE	182.334	21.587	0	15,60%	193.850	23.106	0	19,10%	376.184	44.693	0	17,30%
BCI	235.523	47.249	0	20,20%	69.569	14.715	0	6,90%	305.092	61.964	0	14,00%
SCOTIABANK	117.681	17.744	451	10,10%	81.453	25.532	920	8,00%	199.135	43.277	1.372	9,10%
ITAU	36.351	9.203	1.428	3,10%	100.025	25.372	249	9,90%	136.375	34.575	1.677	6,30%
CAT	13.762	2.812	291	1,20%	76.131	12.474	548	7,50%	89.893	15.287	839	4,10%
RIPLEY	33.360	4.266	0	2,90%	28.870	3.518	0	2,80%	62.230	7.783	0	2,90%
SSFF	15.596	1.780	0	1,30%	30.607	1.886	0	3,00%	46.203	3.666	0	2,10%
BICE	23.625	2.505	0	2,00%	15.778	2.930	0	1,60%	39.402	5.435	0	1,80%
FALABELLA	2.519	93	0	0,20%	14.039	2.271	0	1,40%	16.559	2.364	0	0,80%
BANINTER	7.880	892	18	0,70%	4.827	851	0	0,50%	12.708	1.742	18	0,60%
CONSORCIO	2.564	280	0	0,20%	8.107	528	0	0,80%	10.671	808	0	0,50%
Total general	1.167.349	167.144	2.188	100,00%	1.013.225	164.853	1.717	100,00%	2.180.574	331.998	3.905	100,00%

← Market Share - Corredores Bancarios (Ranking)



A diciembre de 2025, **BancoEstado** lideró el ranking con **MM\$487.862** en primas intermediadas, seguido por Santander (MM\$398.259) y Banchile (MM\$376.184). El resultado muestra que la escala comercial y la base de clientes siguen siendo decisivas para liderar la distribución de seguros desde la banca

Market Share - Personas Jurídicas

	1-Generales				2-Vida				Total Prima MM\$	Total Comisione s MM\$	Total Premios MM\$	Total MShare
	Prima MM\$	Comisione s MM\$	Premios MM\$	MShare	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare				
202512	1.927.893	114.800	4.856	100,00%	535.678	27.556	1.527	100,00%	2.463.571	142.356	6.383	100,00%
Personas Jurídicas	1.927.893	114.800	4.856	100,00%	535.678	27.556	1.527	100,00%	2.463.571	142.356	6.383	100,00%
MARSH	792.673	35.668	1.247	41,10%	25.418	857	0	4,70%	818.091	36.526	1.247	33,20%
WILLIS	253.611	8.003	687	13,20%	105.396	5.692	831	19,70%	359.006	13.695	1.518	14,60%
AON	237.040	9.888	306	12,30%	70.993	4.092	576	13,30%	308.032	13.980	882	12,50%
ARTHUR	182.615	16.471	2.157	9,50%	67.277	6.026	0	12,60%	249.893	22.497	2.157	10,10%
CONO SUR	122.881	4.623	141	6,40%	123.687	3.194	120	23,10%	246.567	7.817	262	10,00%
LA CAMARA	48.723	1.966	0	2,50%	66.554	1.105	0	12,40%	115.277	3.071	0	4,70%
FR GROUP	61.126	7.113	158	3,20%	39.520	3.236	0	7,40%	100.646	10.349	158	4,10%
SECURITY	55.239	4.734	0	2,90%	22.887	1.962	0	4,30%	78.126	6.696	0	3,20%
DERCO	51.083	10.487	0	2,60%				0,00%	51.083	10.487	0	2,10%
RSG RISK	47.074	4.058	69	2,40%	2.908	264	0	0,50%	49.981	4.322	69	2,00%
LILIENFELD	27.786	2.939	92	1,40%	10.740	1.076	0	2,00%	38.525	4.015	92	1,60%
COMPARA	35.518	5.820	0	1,80%	56	16	0	0,00%	35.574	5.836	0	1,40%
CLUB DEL SEGURO	12.659	3.030	0	0,70%	113	5	0	0,00%	12.772	3.035	0	0,50%
KLARE	-134	0	0	0,00%	131	33	0	0,00%	-2	33	0	0,00%
Total general	1.927.893	114.800	4.856	100,00%	535.678	27.556	1.527	100,00%	2.463.571	142.356	6.383	100,00%

← Market Share - Personas Jurídicas (Ranking)

El mercado de Personas Jurídicas continúa concentrado en grandes corredoras internacionales, que lideran la intermediación de seguros para empresas e industrias.

Marsh encabezó el ranking 2025 con más de MM\$818 mil millones en primas intermediadas, seguido por Willis y AON.

El liderazgo de estas corredoras refleja el peso que tienen los seguros corporativos y de grandes riesgos dentro del mercado asegurador chileno.

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



Market Share - Retail

	1-Generales				2-Vida				Total Prima MM\$	Total Comisione s MM\$	Total Premios MM\$	Total MShare
	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare	Prima MM\$	Comisiones MM\$	Premios MM\$	MShare				
202512	248.986	41.342	110	100,00%	101.215	8.438	-	100,00%	350.200	49.780	110	100,00%
Retail	248.986	41.342	110	100,00%	101.215	8.438	-	100,00%	350.200	49.780	110	100,00%
Total general	248.986	41.342	110	100,00%	101.215	8.438	-	100,00%	350.200	49.780	110	100,00%

← Market Share - Retail (Ranking)



Falabella Retail lideró ampliamente el canal retail en 2025, superando los MM\$337 mil millones en primas intermediadas y consolidando una posición dominante dentro del segmento.

Muy por detrás aparecen actores como Tricot, Briner y Unimarc, reflejando la alta concentración del mercado retail de seguros en torno a grandes ecosistemas comerciales y financieros.

← Conclusiones

- ✓ El mercado asegurador chileno cerró 2025 con primas por sobre los MM\$8,5 billones, consolidando un crecimiento anual de 3,0% en un escenario de mayor normalización y ajuste competitivo.
- ✓ El crecimiento del período estuvo impulsado principalmente por el segmento Vida, que avanzó 17,5% asociado a productos de desgravamen y salud, mientras Seguros Generales registró una caída de 5,3%, reflejando un menor dinamismo en ese segmento.
- ✓ Personas Jurídicas y Bancaseguros continuaron concentrando la mayor parte de la intermediación, mientras el canal retail mostró la mayor expansión del período (+8,9%), consolidando un mercado cada vez más segmentado y con dinámicas diferenciadas entre canales.
- ✓ En conjunto, los resultados de 2025 muestran una industria que continúa expandiéndose, aunque en un entorno más competitivo y eficiente, donde el crecimiento comienza a depender menos del volumen y más de especialización, escala y capacidad de adaptación de los distintos canales.



Reporte de Mercado de Seguros - Diciembre 2025

Mayo 2026