

Evolución de Seguros de Vida

FICHA TÉCNICA

Nadia Aravena G.

nadia.aravena@humphreys.cl

Antonio González G.

antonio.gonzalez@humphreys.cl

Mayo de 2025

Las compañías de seguros de vida tienen como objetivo principal cubrir los riesgos asociados a las personas, incluyendo accidentes personales y de salud. Además, pueden garantizar un capital, una póliza o una renta para el asegurado o sus beneficiarios dentro de un plazo determinado.

Actualmente, el mercado asegurador cuenta con 34 compañías vigentes dedicadas a los seguros de vida. A diciembre de 2024, las cinco principales concentran un 66,5% de la prima directa, de las cuales, MetLife es el líder del sector con un 18,7% del primaje total del mercado, equivalente a \$ 1.699.135 millones. Le siguen, Consorcio Nacional y Penta Vida, con un 16,8% y 11,9%, respectivamente. La Tabla 1 muestra las cinco principales compañías del mercado de acuerdo con lo vendido durante el ejercicio 2024.

Tabla 1: Participación de mercado según prima directa

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
MetLife	16,1%	15,0%	16,7%	17,9%	18,6%	18,7%
Consorcio Nacional	10,7%	12,4%	15,1%	11,7%	17,1%	16,8%
Penta Vida	11,8%	9,5%	4,5%	13,3%	13,8%	11,9%
Confuturo	5,5%	4,9%	6,2%	8,7%	10,1%	11,1%
BICE Vida	5,6%	6,0%	5,9%	6,0%	7,3%	8,0%
Sub Total	49,7%	47,8%	48,5%	57,6%	66,8%	66,5%
5 principales	56,4%	52,4%	51,0%	58,2%	66,8%	65,5%

La industria de seguros de vida se agrupa en cuatro grandes ramas: Individuales, Colectivos tradicionales, Bancaseguros y *retail*, y Previsionales, donde estos últimos concentran cerca del 65,5% del total de prima directa al cierre de 2024. Esta rama considera seguros de ahorro previsional, rentas vitalicias y seguros de invalidez o sobrevivencia. En cuanto a las otras ramas mencionadas, cada una representa entre un 10% y 13% del primaje total, incluyendo seguros de salud, accidentes, asistencia, desgravamen, entre otros. La Ilustración 1 muestra la distribución de la prima directa por rama para el mercado de seguros de vida.

En términos de resultados de la industria, se observó un crecimiento durante 2021 y 2022, influenciado en su mayoría, por la crisis sanitaria relacionada a la pandemia, en la que se implementó el seguro obligatorio COVID-19. Por ello, se ve un alza en el número de asegurados y en los resultados de las compañías. Durante 2023 y 2024, se aprecia una disminución respecto a los años anteriores mencionados; sin embargo, esto responde al término de la crisis y es esperable que los resultados tiendan a alcanzar niveles cercanos a los años prepandémicos, con una utilidad de \$ 792.144 millones al cierre de 2023. En cuanto al periodo 2024, los resultados de la industria fueron de \$ 820.003 millones, superiores en un 3,5% respecto al año anterior.

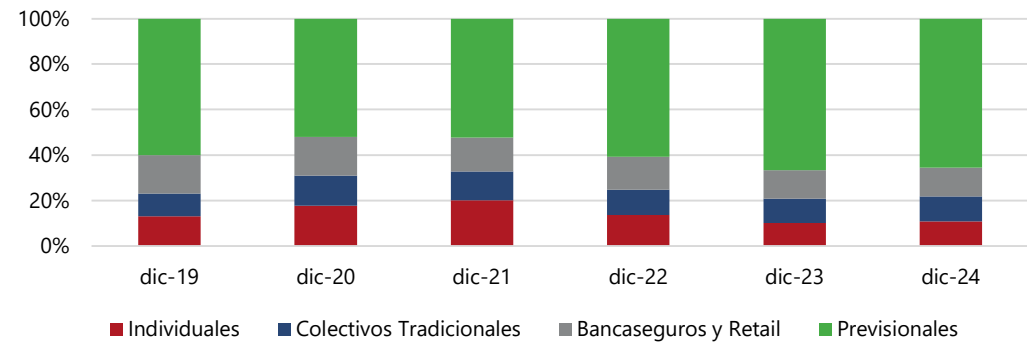


Ilustración 1: Distribución de prima directa por rama

En lo que respecta al patrimonio total del mercado, este ha mantenido su crecimiento a través de los años analizados el cual, a diciembre 2024, alcanzó un total de \$ 6.016.593 millones, con un crecimiento de un 8,7% al compararlo con el cierre de 2023. La Ilustración 2 muestra la evolución del patrimonio y los resultados del mercado.

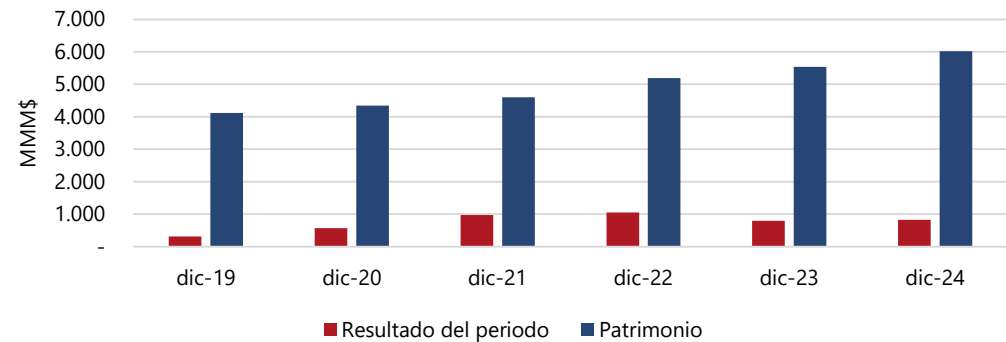


Ilustración 2: Patrimonio y resultados



Mercado de seguros de vida sin previsionales

Como se mencionó previamente, gran parte de la prima directa corresponde a seguros previsionales, principalmente a rentas vitalicias. Sin embargo, al analizar el mercado sin esta rama, se puede visualizar que la composición de las tres ramas restantes tiende a ser similar.

Al analizar la Ilustración 3, se puede observar que, durante 2022, el mercado alcanzó un crecimiento de 12,7% respecto al año anterior, impulsado principalmente por el seguro obligatorio implementado en pandemia, con un total de \$ 2.690.714 millones.

Respecto al cierre de 2024, se registró un crecimiento de un 12,2% respecto a 2023, influenciado por la rama Individuales, la cual tuvo un alza de un 16,1%, mientras que las ramas de Colectivos Tradicionales y Bancaseguros y Retail mostraron un alza de un 10,4% y 10,7%, respectivamente.

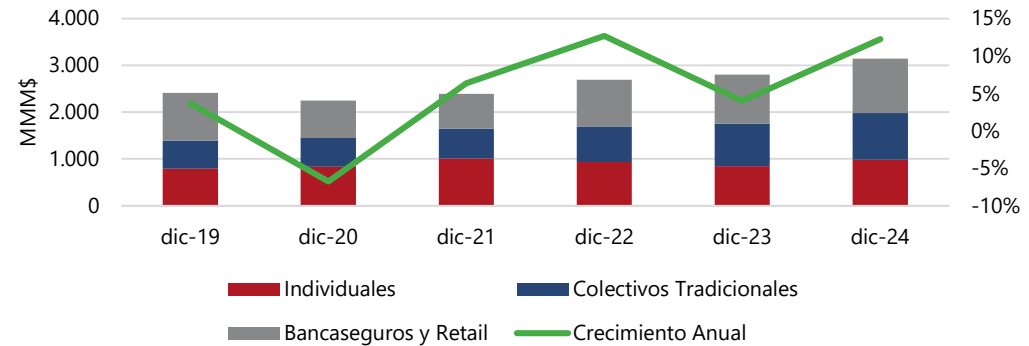


Ilustración 3: Evolución de prima directa (excluye previsionales)

En cuanto a la siniestralidad¹ de la industria, sin considerar a las compañías enfocadas en seguros previsionales, se ha mantenido en un rango entre un 40% y 60% en los periodos analizados, con un promedio de 48,5% en los últimos 24 meses. El nivel más alto se registró en marzo de 2023, alcanzando un 56,0%. Sin embargo, durante 2024 se observó una tendencia a la baja, cerrando el año con un indicador de 44,1%. La Ilustración 4 muestra la evolución del indicador de siniestralidad del mercado, sin considerar las compañías enfocadas en seguros previsionales.

¹ Siniestralidad medida como costos de siniestros sobre prima retenida.

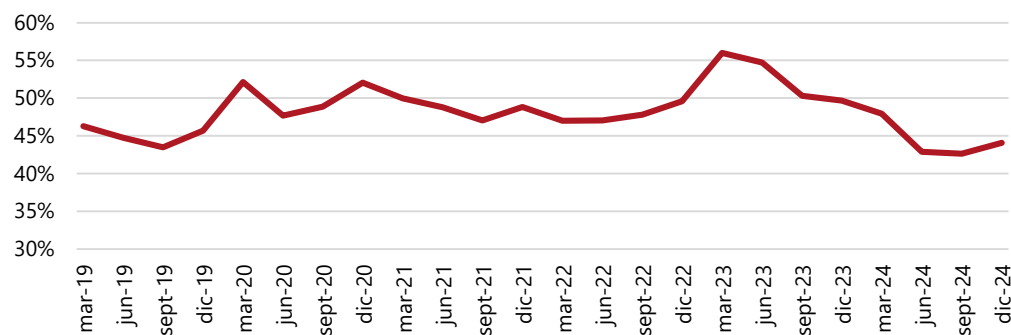


Ilustración 4: Siniestralidad de mercado (excluye compañías que participan en previsionales)



Seguros de salud

En paralelo, los seguros de salud tienen como objetivo entregar una indemnización o reembolso al asegurado por concepto de gastos médicos, según la cobertura de la póliza contratada.

Al cierre de diciembre de 2024, el mercado de seguros de salud contaba con la participación de 25 aseguradoras, distribuidas entre las ramas individuales, colectivos tradicionales y Bancaseguros y *retail*, donde la compañía líder fue Metlife con un 22,8% de la prima directa del mercado, seguido de Cámara y Bice Vida con un 10,3% y 10,0%, respectivamente. La Ilustración 5 muestra la participación de las cinco principales compañías que participan en los seguros de salud al cierre de 2024.

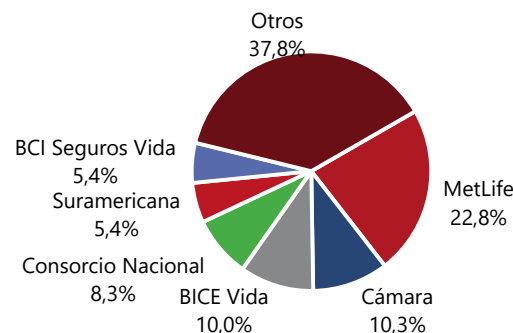


Ilustración 5: Participación de mercado de seguros de salud según prima directa

Respecto a la prima directa, los seguros de salud han mantenido un crecimiento durante los periodos analizados, al cierre de 2024 totalizaron \$ 1.086.229 millones, equivalente a un crecimiento de un 13,8% respecto al año anterior, donde salud colectivos concentra cerca de un 69,9% del primaje, estructura que se ha mantenido durante los años analizados, tal como se observa en la Ilustración 6.

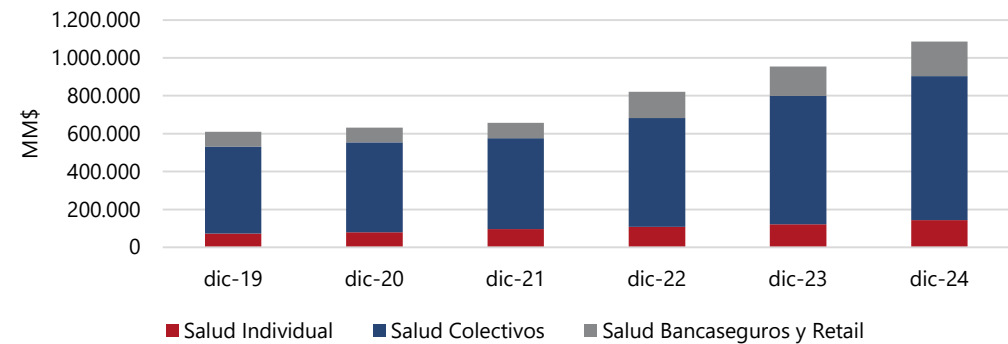


Ilustración 6: Evolución de prima directa de seguros de salud

Humphreys queda a disposición de los inversionistas y del público en general para aclarar o profundizar los términos vertidos en este documento; también para mostrar y explicar su metodología de clasificación de bonos securitizados.

La metodología de **Humphreys** destaca entre sus pares por la aplicación de un método de evaluación basado en el método de Monte Carlos, lo cual permite reflejar fehacientemente el comportamiento real de las carteras de créditos (sobre la base de distribución de pérdidas) y entregar información útil a los inversionistas (probabilidad de default y pérdida esperada, entre otras variables).