

Humphreys ratifica en “Categoría AA+” la clasificación de las pólizas emitidas por Chubb Seguros Chile S.A.

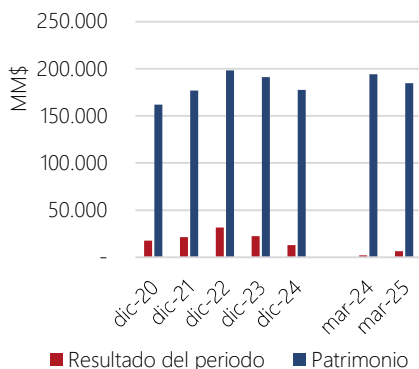
Compañía perteneciente al grupo Chubb Limited. Al cierre de marzo de 2025, mantiene un primaje directo por \$ 65.863 millones.

Santiago, 30 de julio de 2025

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Pólizas	AA+

Patrimonio y resultados



Humphreys decidió mantener la clasificación de riesgo de las pólizas emitidas por **Chubb Seguros Chile S.A. (Chubb Seguros)** en “Categoría AA+”. Por su parte, la tendencia continúa en “Estable”.

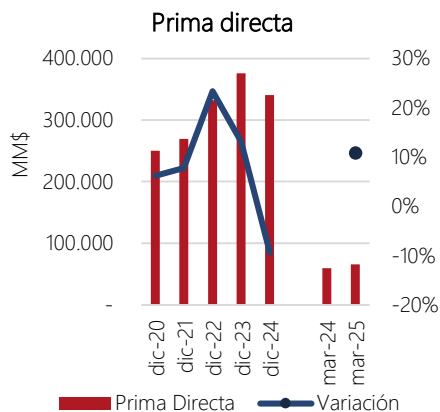
La clasificación de las obligaciones de **Chubb Seguros** en “Categoría AA+” se fundamenta principalmente en el sólido respaldo operativo, comercial y de control de riesgos entregado por Chubb Limited, la cual cuenta con clasificación “AAA” en escala local, según la conversión realizada por **Humphreys**. En este contexto, el apoyo que brinda su matriz a su filial en Chile se materializa mediante una organización matricial al interior del grupo, junto con la sólida solvencia financiera que la matriz le entrega a la aseguradora nacional. Sumado a lo anterior, se considera el adecuado posicionamiento que mantiene la compañía dentro del segmento en el que participa.

Por otra parte, la clasificación de riesgo reconoce la capacidad que ha exhibido la compañía, a través de los años, para aumentar sus márgenes de contribución y sostener un elevado nivel de primaje. Si bien, se ha visto una disminución durante los últimos periodos, la aseguradora ha logrado mantener su posición en el mercado gracias a su estrategia de negocio. Lo anterior le ha permitido alcanzar, al cierre de marzo de 2025, una participación de un 26,2% en transporte, un 10,7% para la rama de otros y de un 4,7% en incendio, y adicionales (en adelante, incendio).

Adicionalmente, se reconoce que la política de reaseguros le permite mantener una adecuada capacidad de pago gracias al respaldo entregado y a su elevada solvencia. A marzo 2025, la totalidad contaba con “Categoría AA” o superior en escala local según conversión **Humphreys**.

Otro factor que apoya la clasificación es su adecuado nivel de endeudamiento en relación al mercado de seguros generales. Durante los últimos tres cierres anuales, la compañía promedió un ratio de 2,5 veces (4,4 veces el mercado), mientras que, al cierre de marzo de 2025, alcanza un nivel de endeudamiento de 2,6 veces, indicador por debajo de lo alcanzado por el mercado con un ratio de 3,7 veces a la misma fecha.

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Contratos de Seguros Compañías de Seguros Generales (29-02-2024).



Desde otra perspectiva, uno de los factores limitantes es la alta concentración del negocio en corredores y *sponsors*, dado que cerca del 73% del negocio se concentra en corredores y el 27% restante solo en tres *sponsors*. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado, en parte, por el contrato que mantiene **Chubb Seguros** con la principal empresa dentro de estas categorías, lo que le permite mantener un nivel de originación de negocio cautivo. Además, la importancia relativa de los gastos de administración de la sociedad en relación con sus ventas es superior a la relación que alcanza la industria.

Conjuntamente, la evaluación incorpora que, para efecto de la suscripción de sus reaseguros, la compañía depende del grupo. Si bien este considera las necesidades locales en términos de cobertura de riesgo, fija las tarifas a nivel global.

En el mediano plazo, la clasificación podría verse favorecida en la medida que la compañía logre alcanzar mayores volúmenes de operación y, con ello, alcanzar una mayor diversificación a nivel de productos y canales de venta, junto con una mayor estabilización de los resultados finales y un aumento en la participación de mercado.

Para la mantención de la clasificación es necesario mantener el apoyo por parte de su matriz, en especial en lo relativo a los contratos de reaseguros, sumado a que **Chubb Seguros** no presente deterioros significativos en su capacidad de pago o niveles de endeudamiento. Además, resulta necesario que la compañía no experimente un deterioro en el nivel de prima, lo que le permita mantener el nivel histórico de participación de mercado, de lo contrario, la clasificación podría verse reevaluada.

En términos de ASG, la compañía está trabajando en una política de sostenibilidad. Además, dentro de su memoria integrada considera una sección donde describe la diversidad de su personal en cuanto a edad, género, nacionalidad, entre otros.

Chubb Seguros es una empresa de seguros orientada a la comercialización de productos masivos, con énfasis en las ramas de incendio y otros seguros. La sociedad pertenece al grupo asegurador Chubb Limited, con casa matriz en Suiza y presencia en 54 países.

Al cierre de marzo de 2025, **Chubb Seguros** presentó reservas técnicas por \$ 295.350 millones, inversiones por \$ 205.265 millones (98,5% corresponden a inversiones financieras) y un patrimonio de \$ 184.539 millones. En el mismo periodo, su primaje fue de \$ 65.863 millones, lo que le permitió alcanzar una participación de mercado del 5,5%.

Nadia Aravena G.

Analista de riesgo

nadia.aravena@humphreys.cl

Antonio González G.

Jefe de analistas

antonio.gonzalez@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl