



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe Estadístico Trimestral

Junio 2020

www.cmfchile.cl

INFORME ESTADÍSTICO TRIMESTRAL

Junio de 2020

Comisión para el Mercado Financiero

Contenido

I.	Presentación	2
II.	Resumen Ejecutivo	3
III.	Participantes del Mercado	4
IV.	Fondos y Compañías de Seguros.....	5
IV.1.	Cartera de Inversiones	5
IV.2.	Destino Inversiones	10
IV.3.	Principales Actores.....	11
V.	Mercados Secundarios.....	19
VI.	Desempeño por Industrias	25
VI.1.	Intermediación de Valores	25
VI.2.	Corredores de Productos	26
VI.3.	Compañías de Seguros.....	27

I. Presentación

El presente Informe Estadístico Trimestral tiene por objeto exponer, de una manera gráfica y descriptiva, la evolución de distintas variables estadísticas de los principales inversionistas y participantes no bancarios del mercado fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero, sobre la base de la información que esas mismas entidades proveen a la Comisión.

Para ello, esta publicación presenta la información de los últimos veinte trimestres, a partir del trimestre anterior a la difusión de esta publicación, o el período inferior que permita la información disponible por la Comisión.

En esta publicación se incluye la información respecto a las administradoras de fondos, compañías de seguros, intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos. Es intención de la Comisión ir incorporando más información y sobre un mayor número de entidades en las siguientes publicaciones.

A efectos de una mejor visualización gráfica de la participación de mercado de las entidades incluidas en este reporte, se individualizan aquellas con la participación más relevante y las restantes se muestran de forma agregada bajo la denominación común "Otros".

La información contenida en la presente publicación, es generada a partir de aquella que remiten las entidades fiscalizadas a la Comisión, siendo procesada tal como fue presentada por esas entidades. La fecha de corte corresponde a la fecha de generación del informe, razón por la que no considera correcciones a la información posteriores a esa fecha.

Las cifras están expresadas en dólares de Estados Unidos, al último día del mes respectivo. Los ajustes en la escala a millones o miles de millones de dólares, está indicada junto al eje correspondiente.

Las sugerencias o comentarios a la presente publicación, pueden ser remitidos a la casilla electrónica habilitada para ello (publicaciones_IET@cmfchile.cl).

II. Resumen Ejecutivo

Al cierre del segundo trimestre de 2020, las carteras de inversiones de fondos mutuos, fondos de inversión y compañías de seguros de vida y generales totalizaron USD 145 mil millones, lo que equivale a un aumento de 6,1% con respecto a lo registrado en el trimestre anterior. Este crecimiento se explica principalmente por mayores inversiones en instrumentos de deuda estado y renta variable, los que aumentaron en USD 5.303 millones y USD 3.375 millones, respectivamente.

En cuanto a la diversificación de la cartera de inversiones por país de origen de los instrumentos que la componen, el 82,6% corresponde a activos de origen nacional y el restante (17,4%) a inversión extranjera, según cifras reportadas al cierre de junio 2020. A su vez, la diversificación de la cartera invertida en el exterior, tiene como principales destinos de inversión a Estados Unidos y Luxemburgo, los que representan el 32,4% y 15,0%, respectivamente, del total de activos extranjeros en dicha fecha.

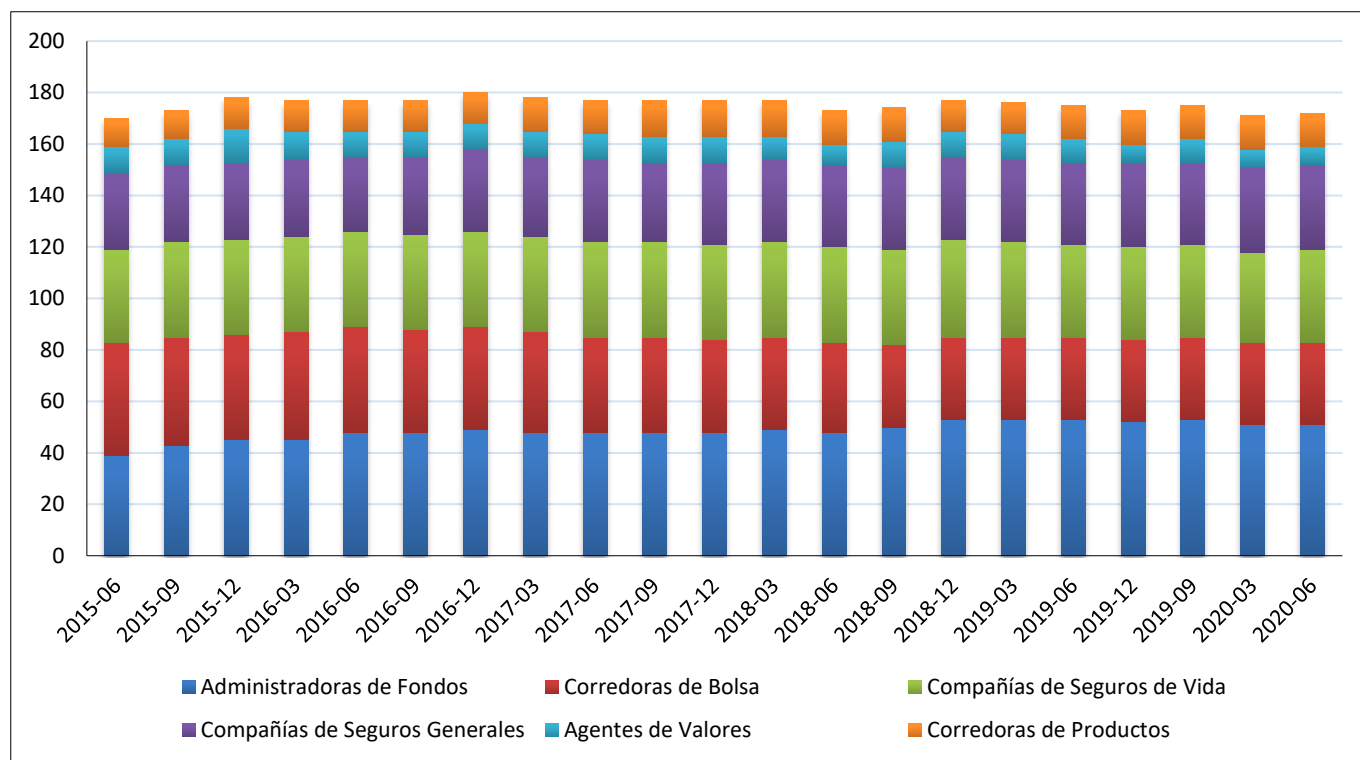
Por su parte, total de activos administrado por los fondos y compañías de seguros continúan la tendencia creciente al cierre de junio 2020, llegando en dicho período a USD 152 mil millones, lo que representa un incremento de 4,1% respecto a marzo 2020 y, un crecimiento de 10,5% en comparación a junio 2019.

Los montos transados durante el trimestre ascendieron a USD 139 mil millones, lo que equivale a un aumento del 23,7% en comparación al mismo periodo de 2019, lo que es atribuible a las mayores transacciones en intermediación financiera, renta variable y renta fija, los cuales aumentaron en 36,0%, 21,6% y 5,0%, respectivamente.

El mercado de seguros tuvo una prima directa que ascendió a USD 2.186 millones durante el segundo trimestre de 2020, lo que representa una disminución de 20,8% en comparación al mismo trimestre del año anterior. La prima directa de las compañías de seguros de vida disminuyó en USD 393 millones en comparación al trimestre anterior, mientras que la prima directa de las compañías de seguros generales aumentó en USD 47 millones.

III. Participantes del Mercado

Número de Entidades

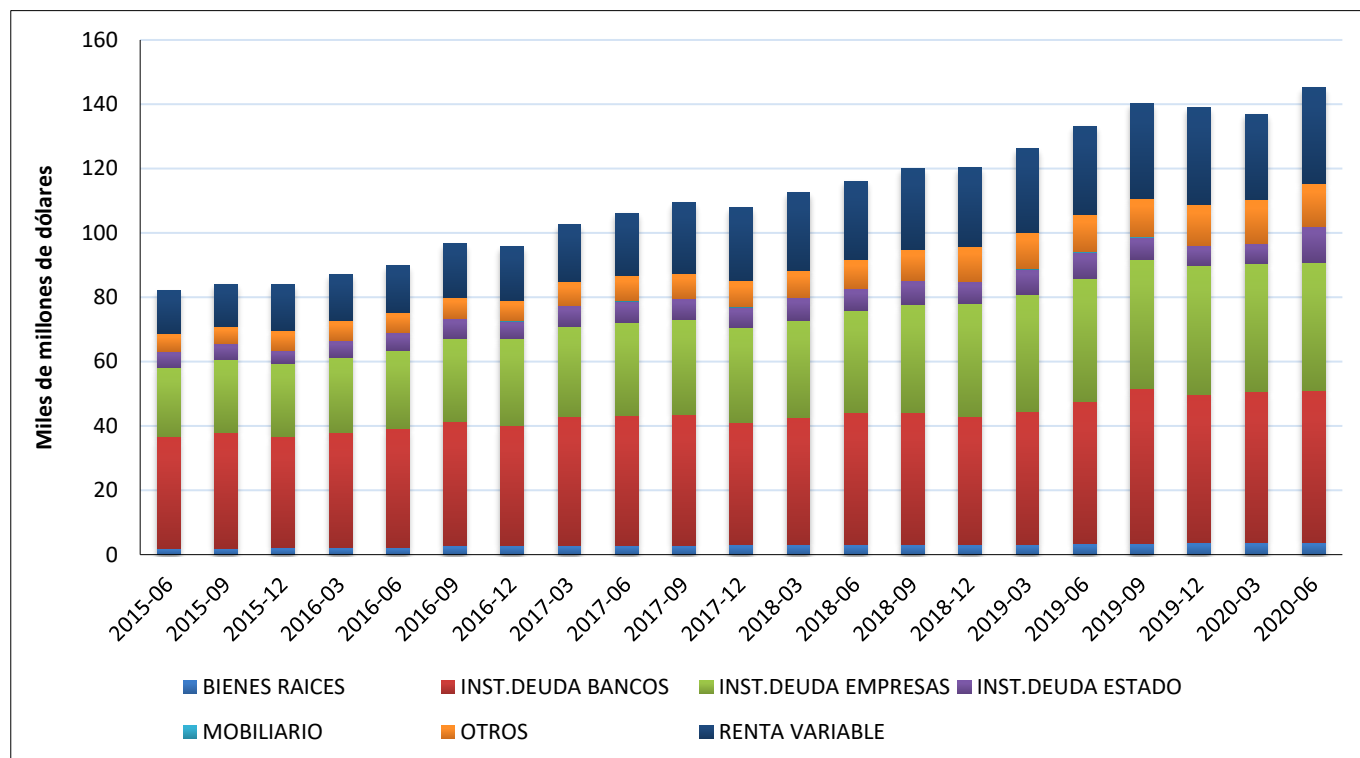


El gráfico muestra la evolución del número de entidades fiscalizadas por la Comisión, agrupadas por tipo de industria. Se observa que durante este año el número de entidades fiscalizadas, en particular, respecto al cierre del trimestre anterior, aumentó en 1.

IV. Fondos y Compañías de Seguros

IV.1. Cartera de Inversiones

Total Inversiones

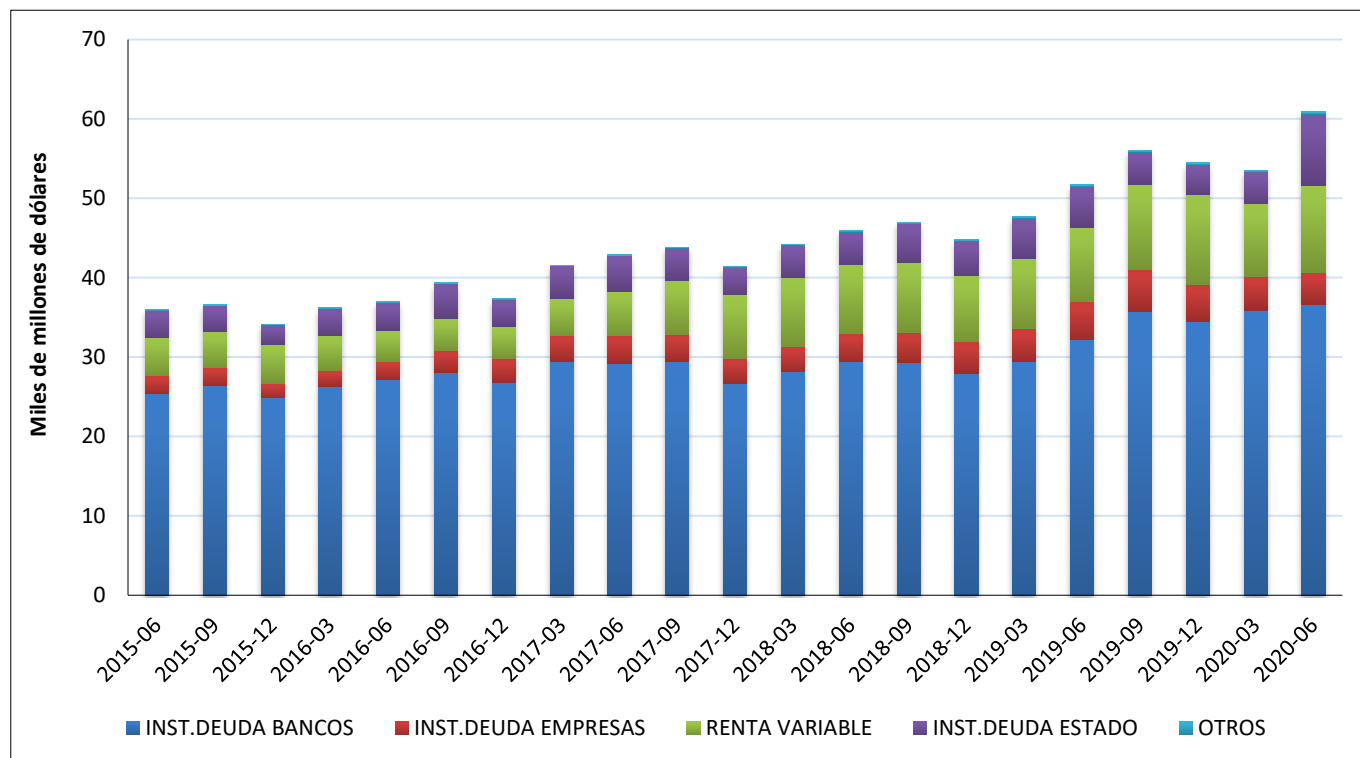


Al cierre del segundo trimestre de 2020, las carteras de inversiones¹ de fondos y compañías de seguros totalizaron USD 145 mil millones, lo que equivale a un aumento de 6,1% con respecto a marzo de 2020 y un 9,1% respecto a junio de 2019.

Durante el segundo trimestre de 2020, en comparación al trimestre anterior, se produjo aumento en las inversiones en instrumentos deuda estado (+86,2%) y renta variable (+12,7%), mientras que la inversión en otros cayó en un 3,2%.

¹ Referido a carteras de inversiones de compañías de seguros de vida y generales, fondos mutuos y fondos de inversión.

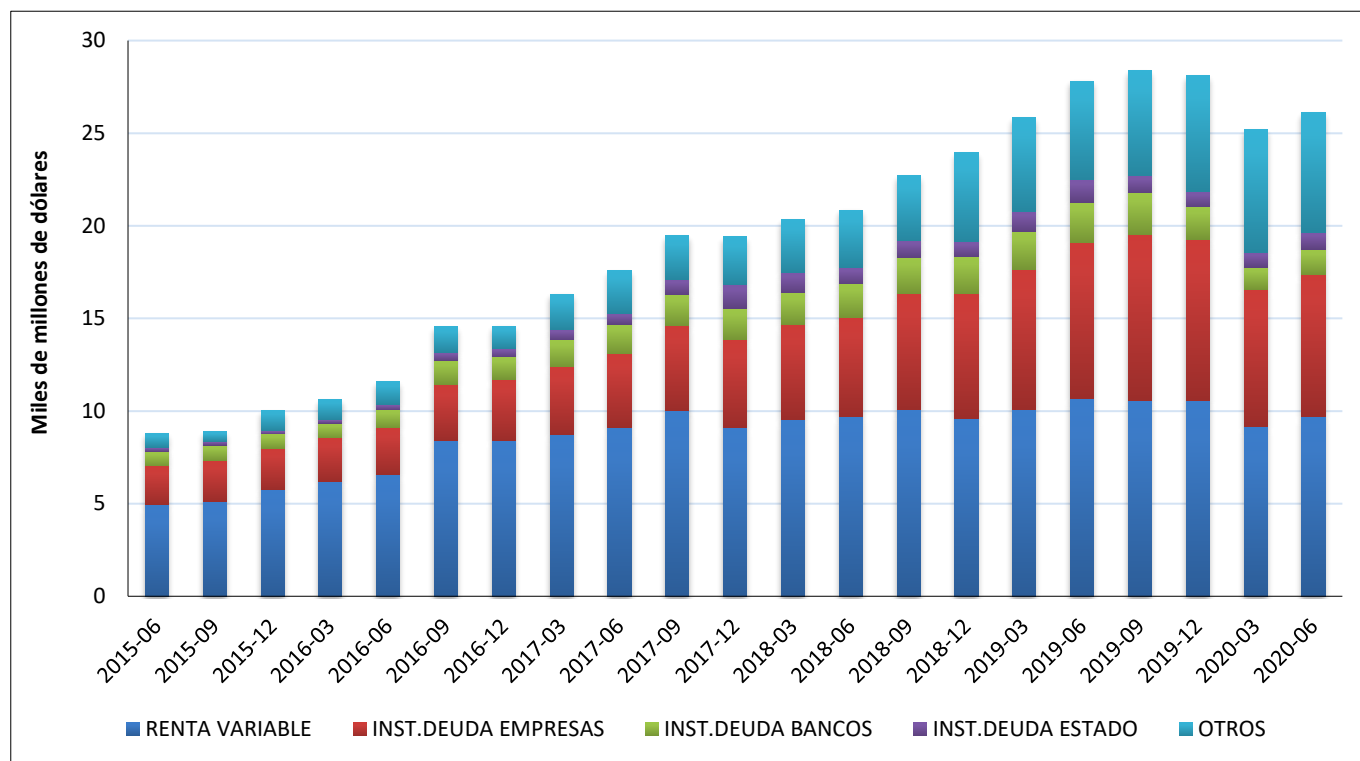
Fondos Mutuos



La cartera de inversiones de los fondos mutuos alcanzó los USD 60.893 millones a junio de 2020, lo que significó un aumento de un 13,8% respecto a marzo de 2020 y de 17,7% respecto a junio de 2019.

En términos porcentuales, las mayores alzas durante el segundo trimestre, en comparación al trimestre anterior, corresponden a instrumentos deuda estado en 122,6% (USD 4.939 millones) y renta variable en 20,2% (USD 1.839 millones). Por el contrario, se produjo una caída en la inversión de deuda empresa en -6,2% (USD 266 millones).

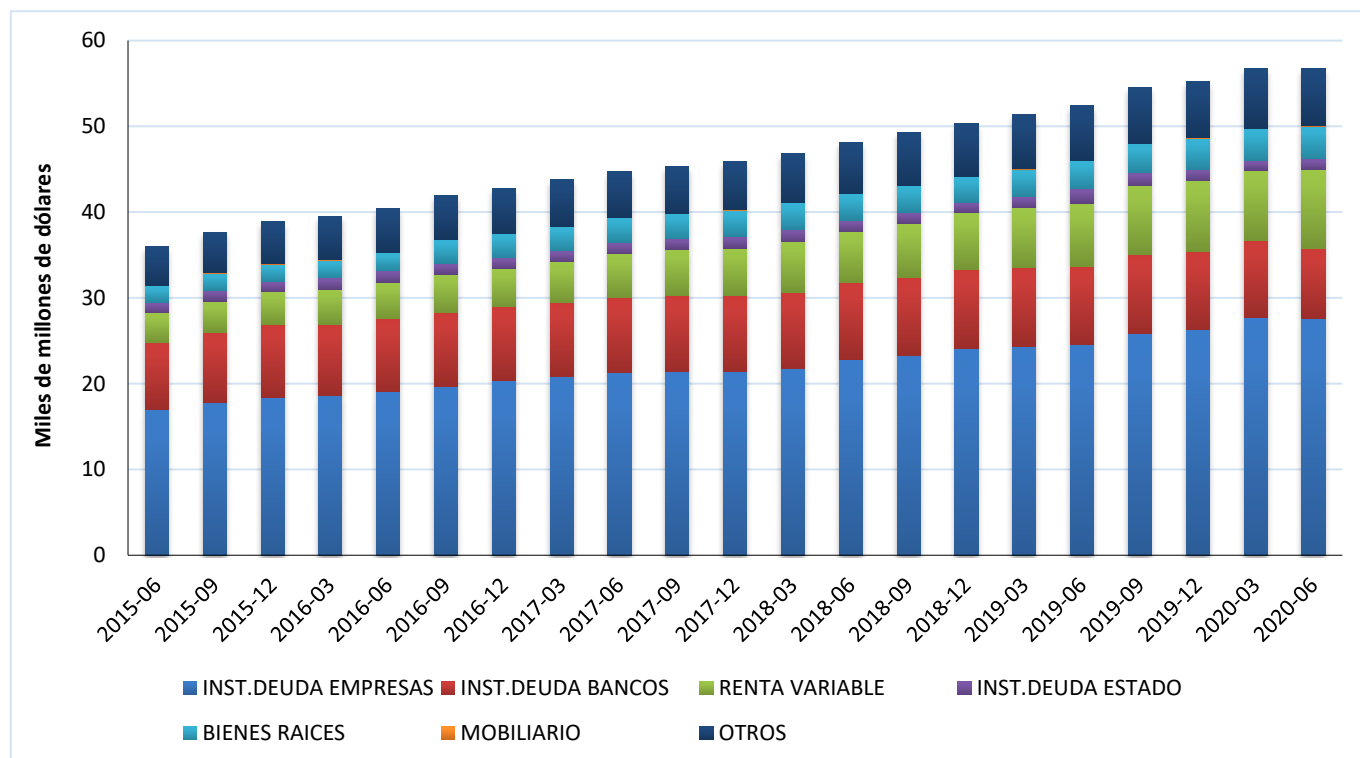
Fondos de Inversión



La cartera de inversiones de los fondos inversiones alcanzó USD 26.134 millones a junio de 2020, lo que significó un aumento de 3,7% (USD 924 millones) respecto a marzo de 2020 y una caída de 6,0% (USD -1.679 millones) respecto a junio de 2019.

Durante el segundo trimestre se produce un aumento en las inversiones en instrumentos deuda estado en 16,6% (USD 132 millones) y de deuda bancos en 13,8% (USD 166 millones). Por el contrario, se produce una caída en inversiones en otros de 2,5% (USD -169 millones).

Compañías de Seguros de Vida

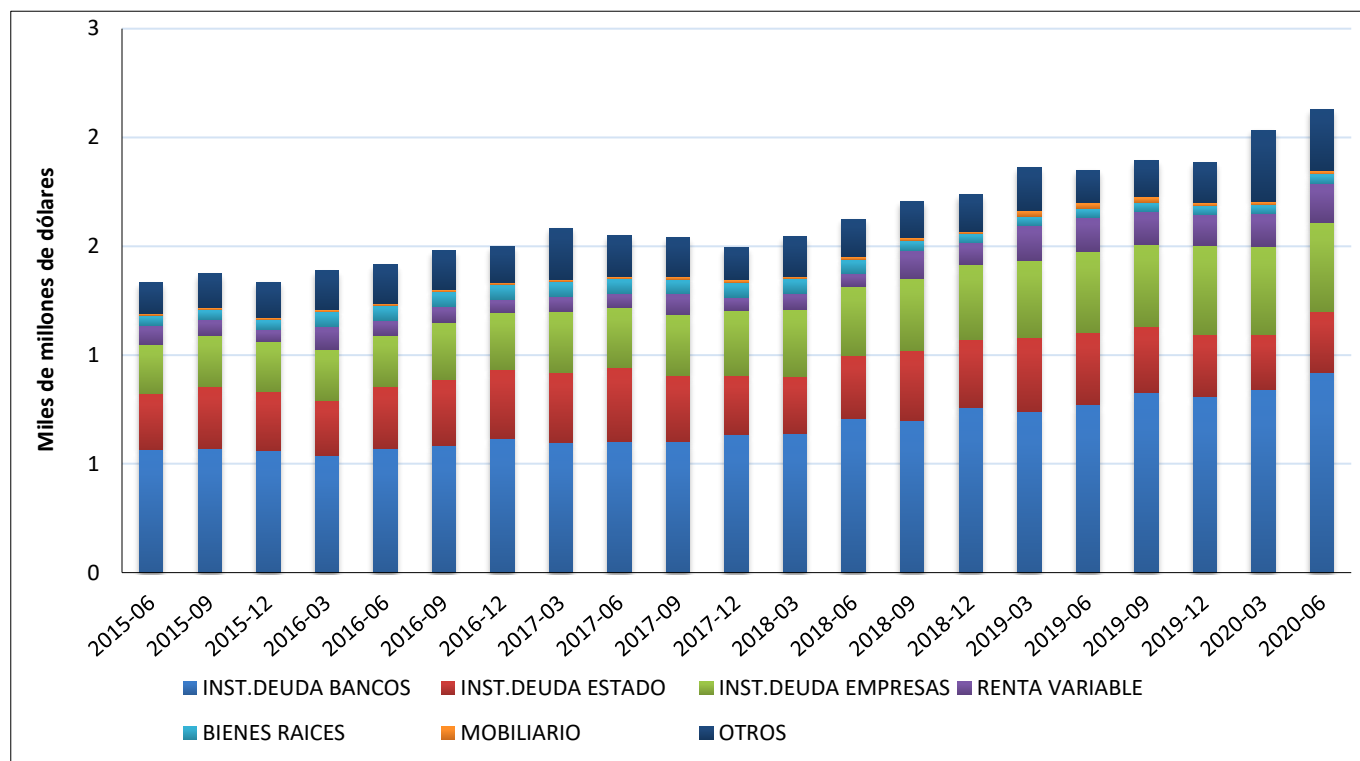


Al cierre de junio de 2020 la cartera de inversiones de las compañías de seguros alcanzó USD 56.783 millones, lo que significa un crecimiento de 0,02% respecto al trimestre anterior, y de un 8,3% respecto a junio de 2019.

El crecimiento de la cartera de las compañías de seguros se explica principalmente por mayores inversiones en instrumentos de renta variable e instrumentos deuda estado, los cuales crecieron en USD 941 millones (+11,5%) y USD 205 millones (+19,1%), respectivamente durante el último trimestre.

Por el contrario, se produjo un descenso en las inversiones de instrumentos de deuda de bancos por USD 781 millones (-8,7%) y de otros por USD 315 millones (-4,5%).

Compañías de Seguros Generales



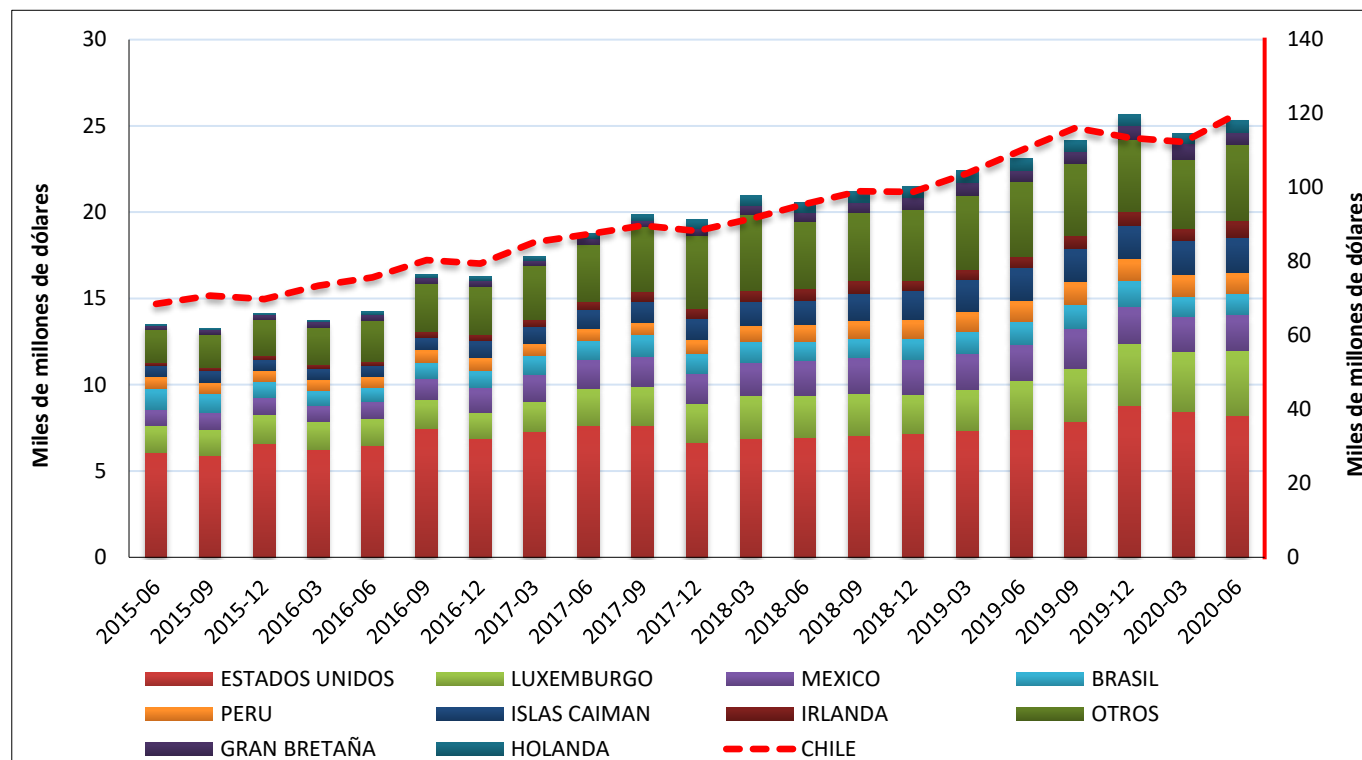
La cartera de inversiones de las compañías de seguros generales alcanzó USD 2.130 millones al cierre de junio 2020, lo que significa un aumento de un 4,7% respecto al trimestre anterior, y de un 15,1% respecto a junio de 2019.

Al respecto, el principal aumento de la cartera de inversión se produjo en instrumentos de deuda de bancos y en instrumentos clasificados como deuda bancos y de deuda estado, en USD 77 millones (+9,2%) y USD 29 millones (+11,7%), respectivamente.

Por otra parte, destaca la disminución en las inversiones en instrumentos clasificados como otros por un monto de USD 45 millones (-13,7%).

IV.2. Destino Inversiones

Total Inversiones

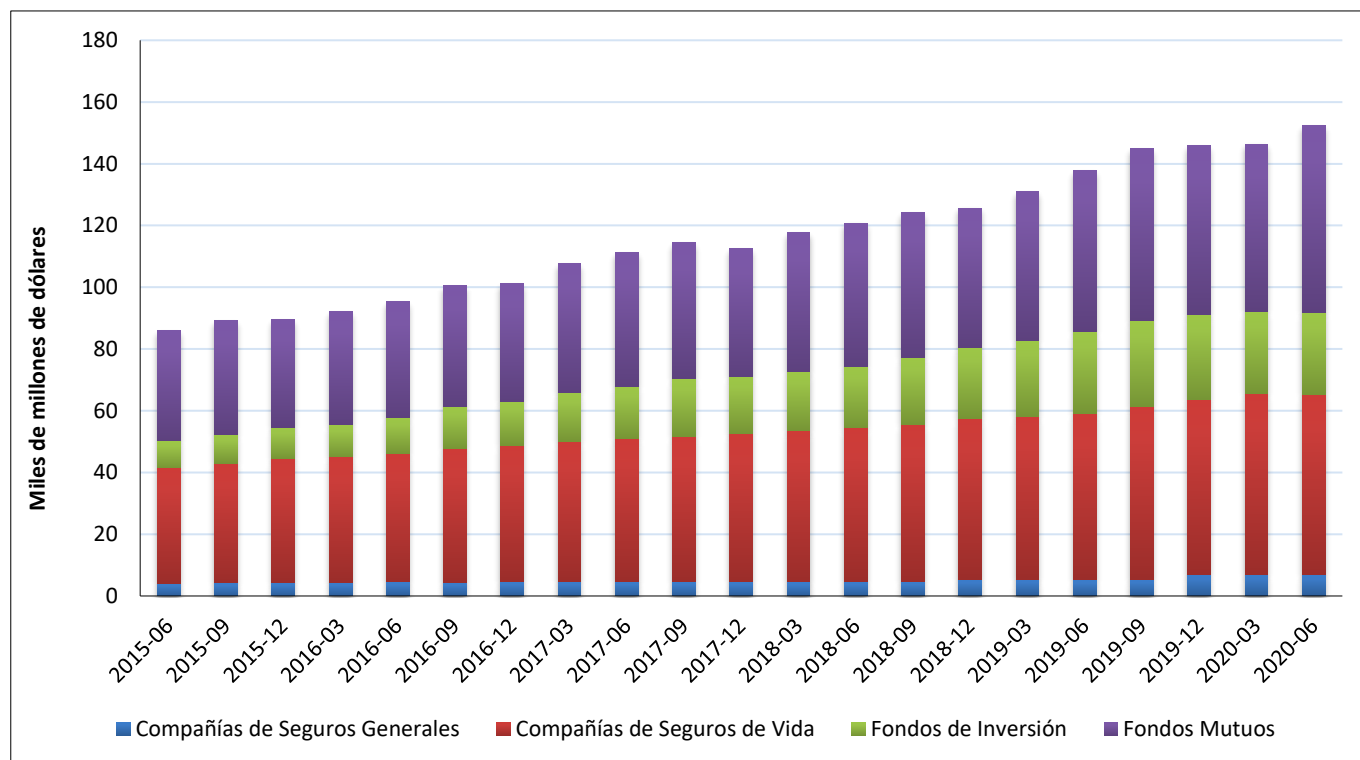


Las inversiones tanto nacional como extranjera de los fondos y aseguradoras mostraron crecimiento durante el último trimestre. Mientras la participación de la inversión nacional aumentó un 6,8%, pasando a representar el 82,6% del total de la cartera de activos, la inversión extranjera aumentó en 3,0%, alcanzando una participación respecto del total de activos que llegó al 17,4%.

Respecto de la diversificación de la cartera invertida en el exterior, esta se concentra en Estados Unidos y Luxemburgo, los que representan el 32,4% y 15,0% de los activos en el extranjero al cierre del segundo trimestre de 2020. Además, cabe señalar que las inversiones en "otros" países alcanza el 17,4% de la cartera extranjera.

IV.3. Principales Actores

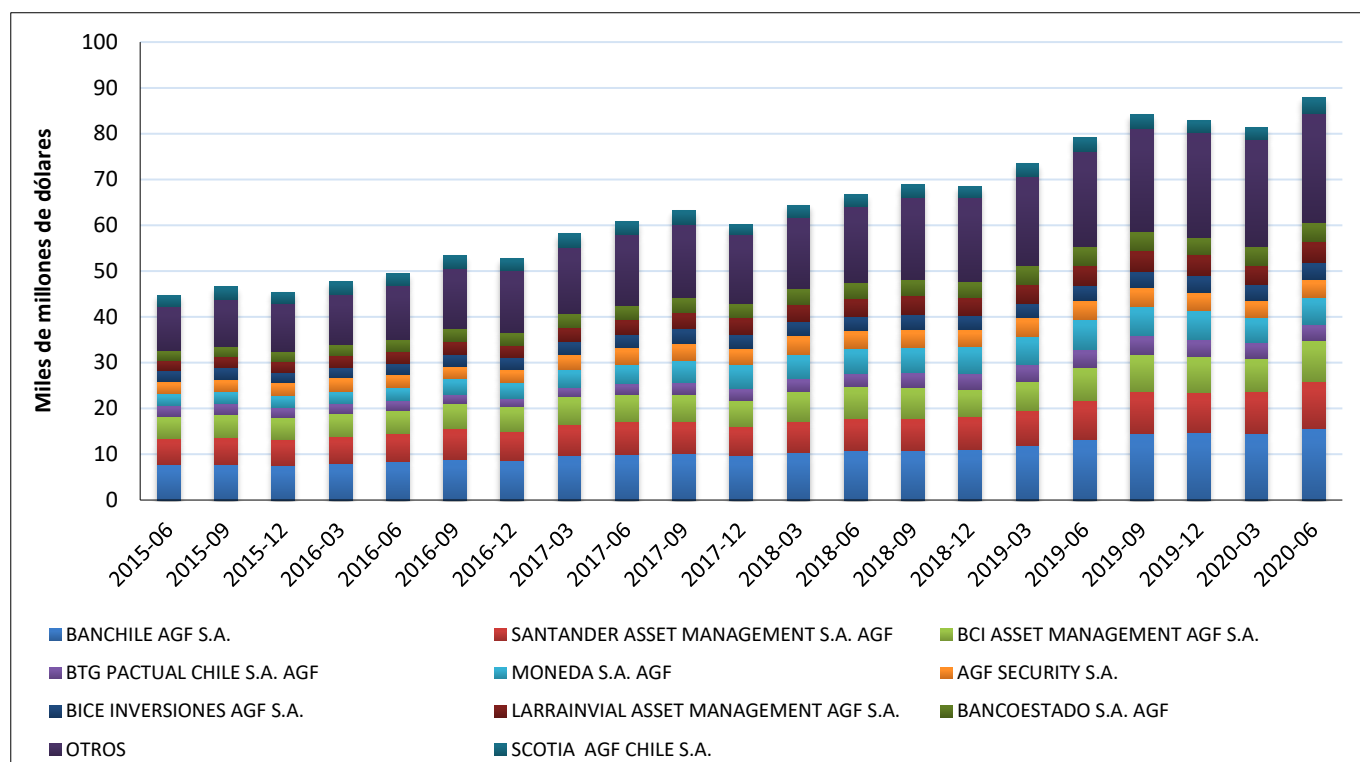
Activos Totales



El total de activos administrado por los fondos y compañías de seguros muestran una tendencia al alza al cierre de junio de 2020, alcanzando los USD 152 mil millones, lo cual representa un aumento de un 4,1% respecto al trimestre anterior, y de un 10,5% respecto al año anterior.

Durante el segundo trimestre, los activos que experimentaron una mayor alza fueron aquellos administrados por los fondos mutuos, aumentando en USD 6.345 millones (+11,7%).

Activos fondos



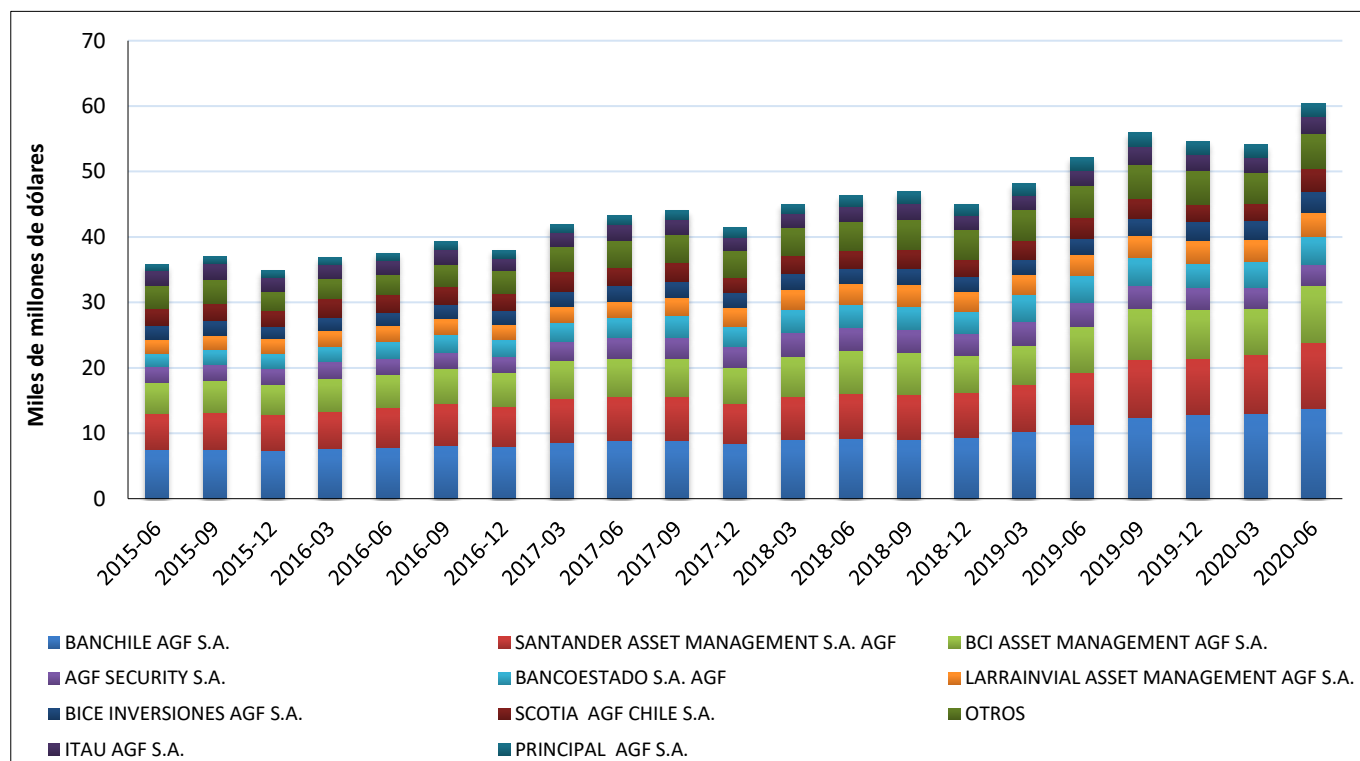
El total de activos administrados por la industria de fondos² alcanzaron USD 88 mil millones a junio de 2020, lo que significó un aumento de 8,0% respecto al trimestre anterior y un aumento de 11,0% en comparación a junio de 2019.

Respecto al total de activos en la industria de fondos, el 69,3% de estos activos se concentran en la industria de fondos mutuos.

En relación a la concentración por administradoras, a junio de 2020 se observa que las diez administradoras de fondos más grandes de la industria concentran el 73% del total de los activos administrados.

² Fondos mutuos y fondos de inversión

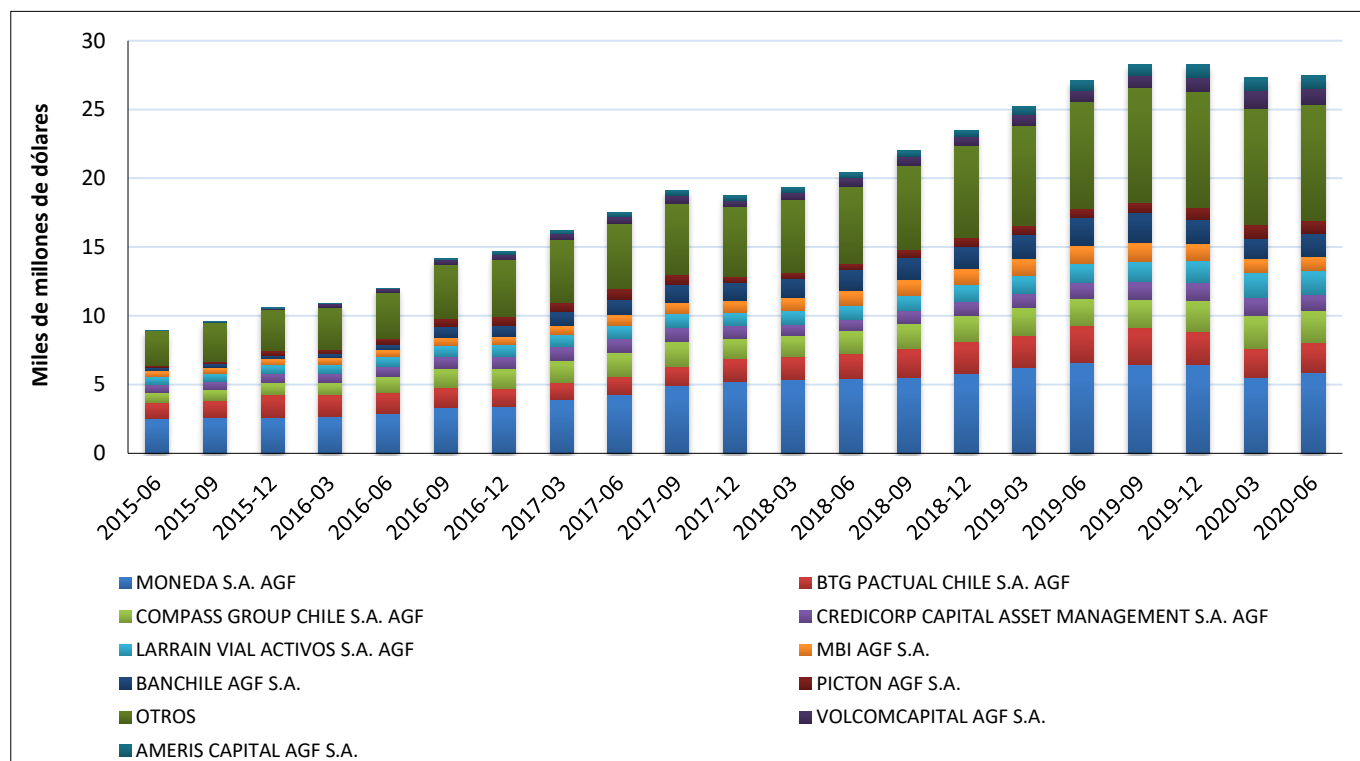
Activos Fondos Mutuos



Al cierre de junio 2020 se observa un aumento en el monto de los activos administrados en la industria de fondos mutuos en USD 6.347 millones (11,7%), llegando a USD 60.438 millones, respecto al trimestre anterior. Respecto al año pasado, se observa un aumento del 15,9% en los activos administrados por fondos mutuos.

El crecimiento trimestral de la industria se explica por el resultado dispar en los movimientos de los activos en la mayoría de las diez administradoras más grandes de esta industria, las que representan el 91,2% de los activos administrados.

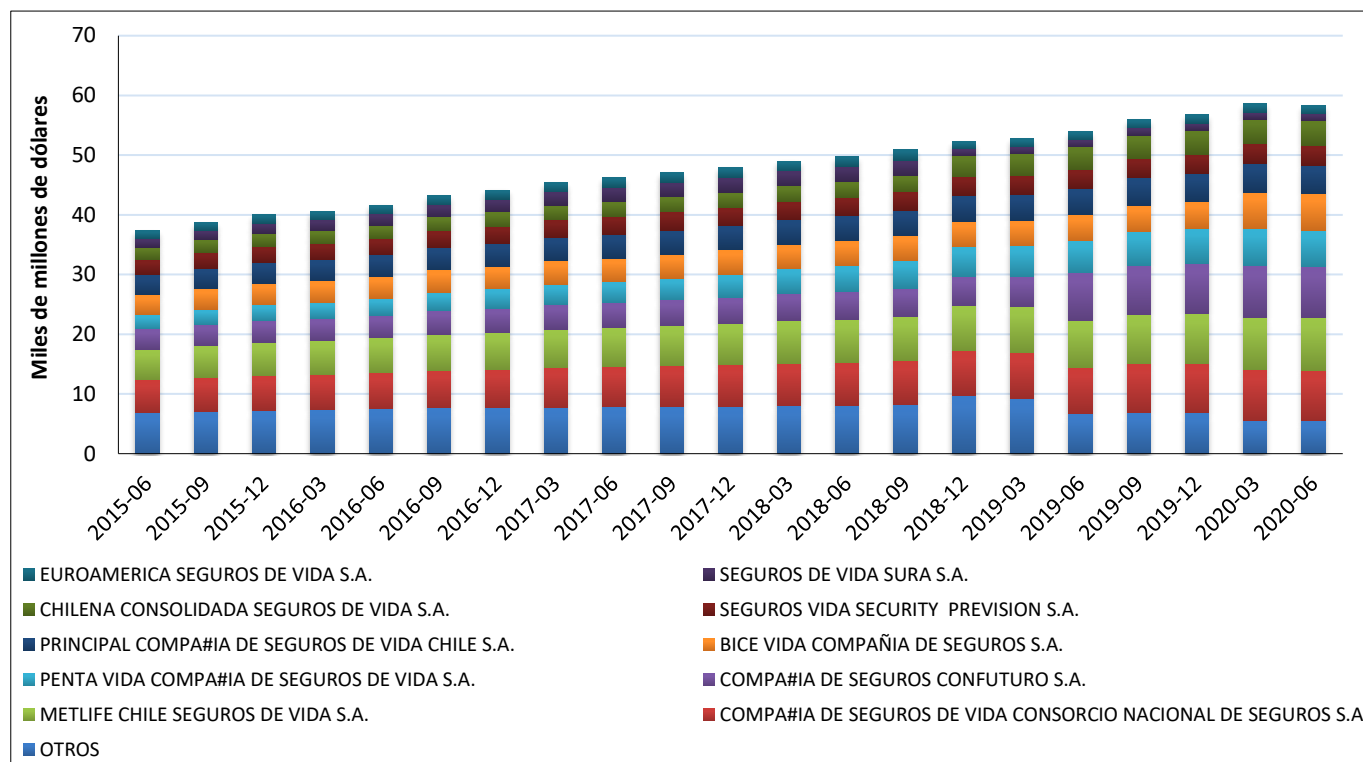
Activos Fondos de Inversión



Al cierre de junio de 2020, los activos administrados por los fondos de inversión crecieron, llegando a los USD 27.470 millones, lo que equivale a un aumento de un 0,6% respecto al último trimestre de y un aumento de 1,4% respecto al segundo trimestre de 2019.

Las diez administradoras más grandes de la industria representan un 69,5% del total de activos administrados.

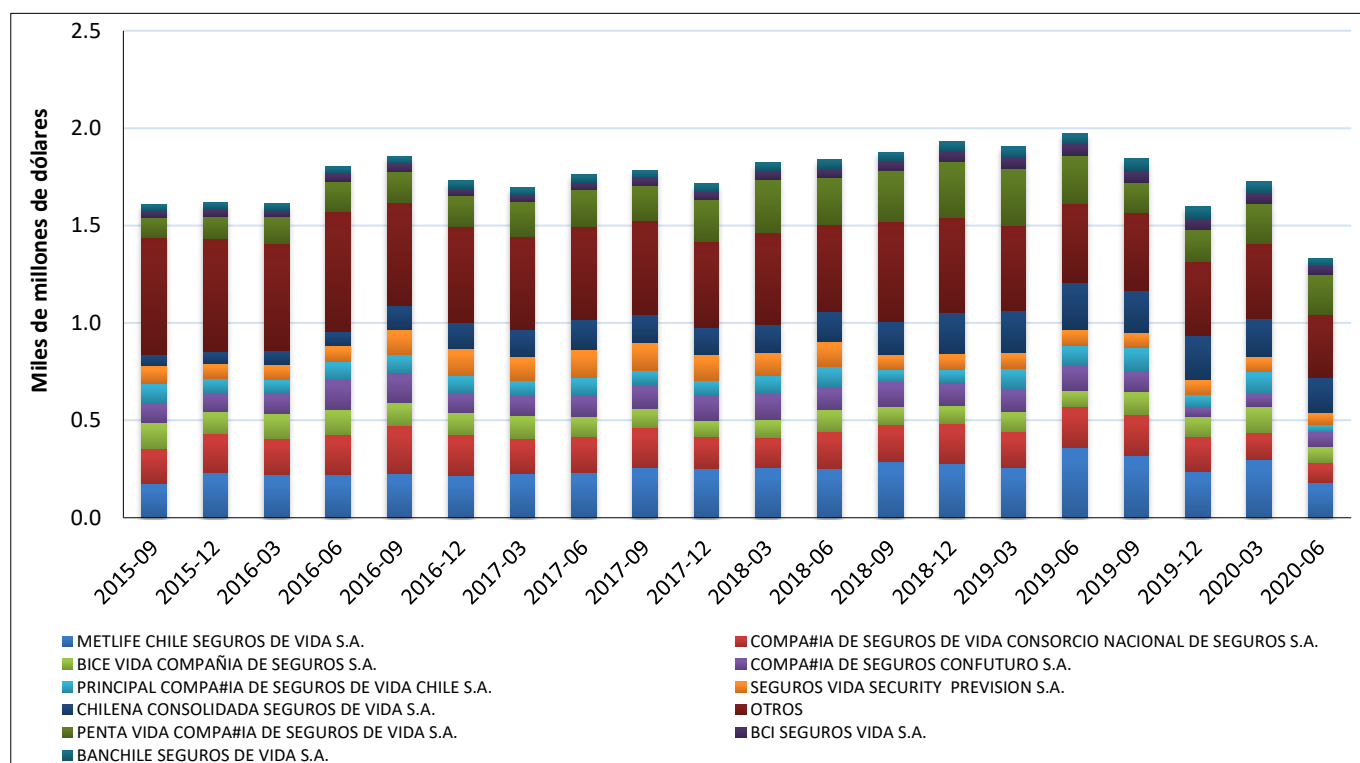
Activos Compañías de Seguros de Vida



Los activos de las compañías de seguros de vida alcanzaron los USD 58.319 millones a junio de 2020, revirtiendo la tendencia al alza mostrada en los últimos años. El crecimiento del segundo trimestre fue de un 0,5% menor respecto al trimestre anterior, y de un 8,2% mayor respecto al año anterior.

Durante el segundo trimestre se registraron resultados dispares en los activos administrados por las compañías de mayor participación, las cuales representan un 90,5% de los activos de las compañías de seguros de vida.

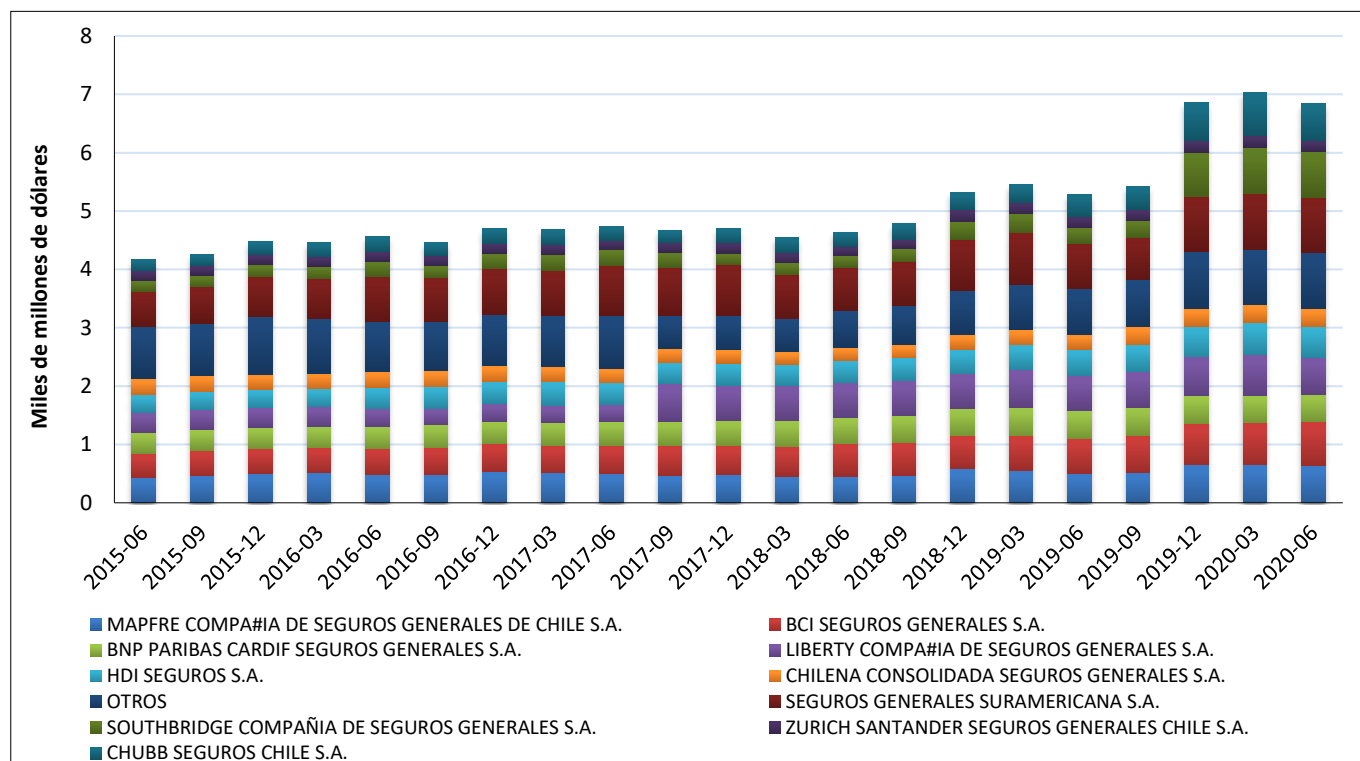
Primas Directas Compañías de Seguros de Vida



En términos agregados, la prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzó los USD 1.332 millones en el segundo trimestre de 2020, lo cual representa una caída de 22,8% respecto al trimestre anterior, y de 32,5% respecto al mismo periodo de 2019.

Las 10 principales compañías de seguros de vida, en términos de primas directas, representan un 75,8% del total de estas.

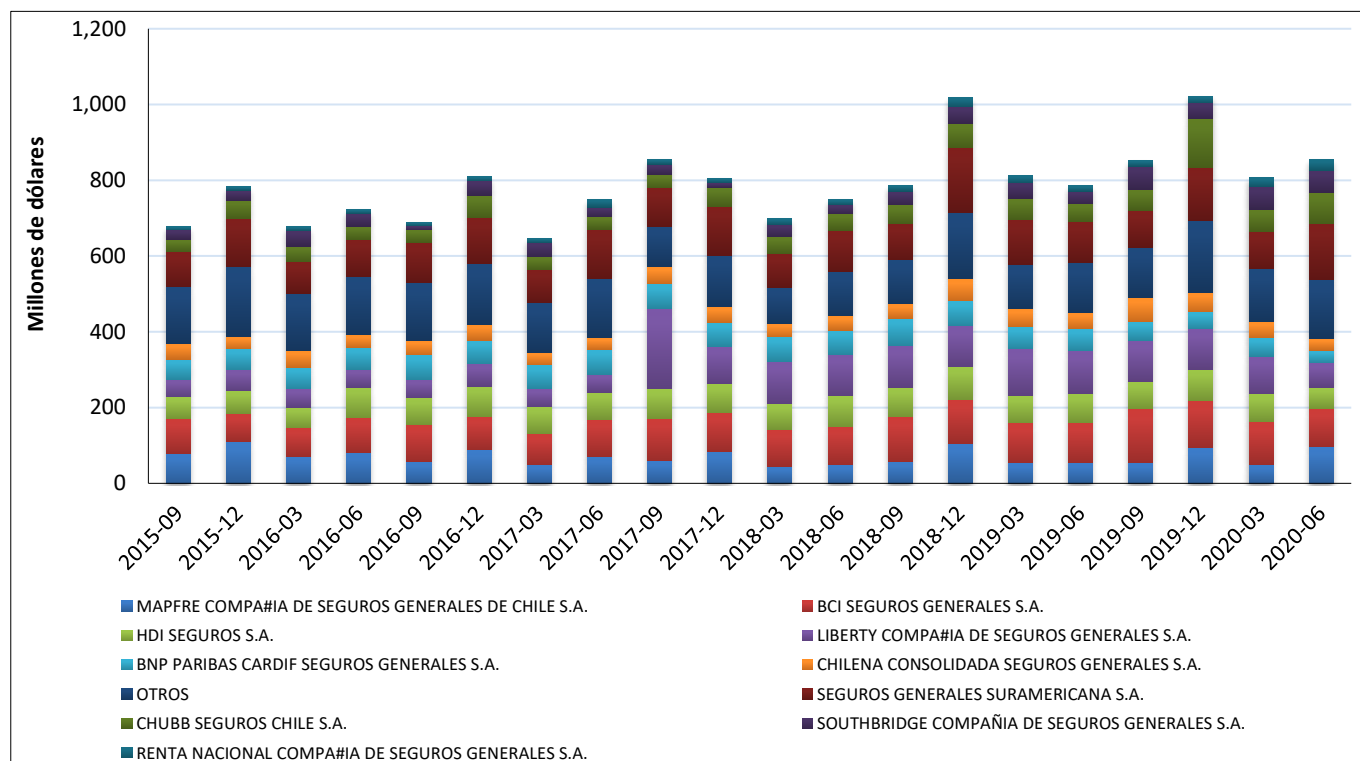
Activos Compañías de Seguros Generales



Los activos de las compañías de seguros generales alcanzaron USD 6.834 millones al cierre de junio 2020, lo que significó una caída de un 2,8% respecto al trimestre anterior, y un aumento de 29,3% respecto al año anterior.

Esta caída se sustentó por los dispares resultados de las compañías más grandes, las cuales representan 85,9% de los activos de las compañías de seguros generales.

Primas Directas Compañías de Seguros Generales

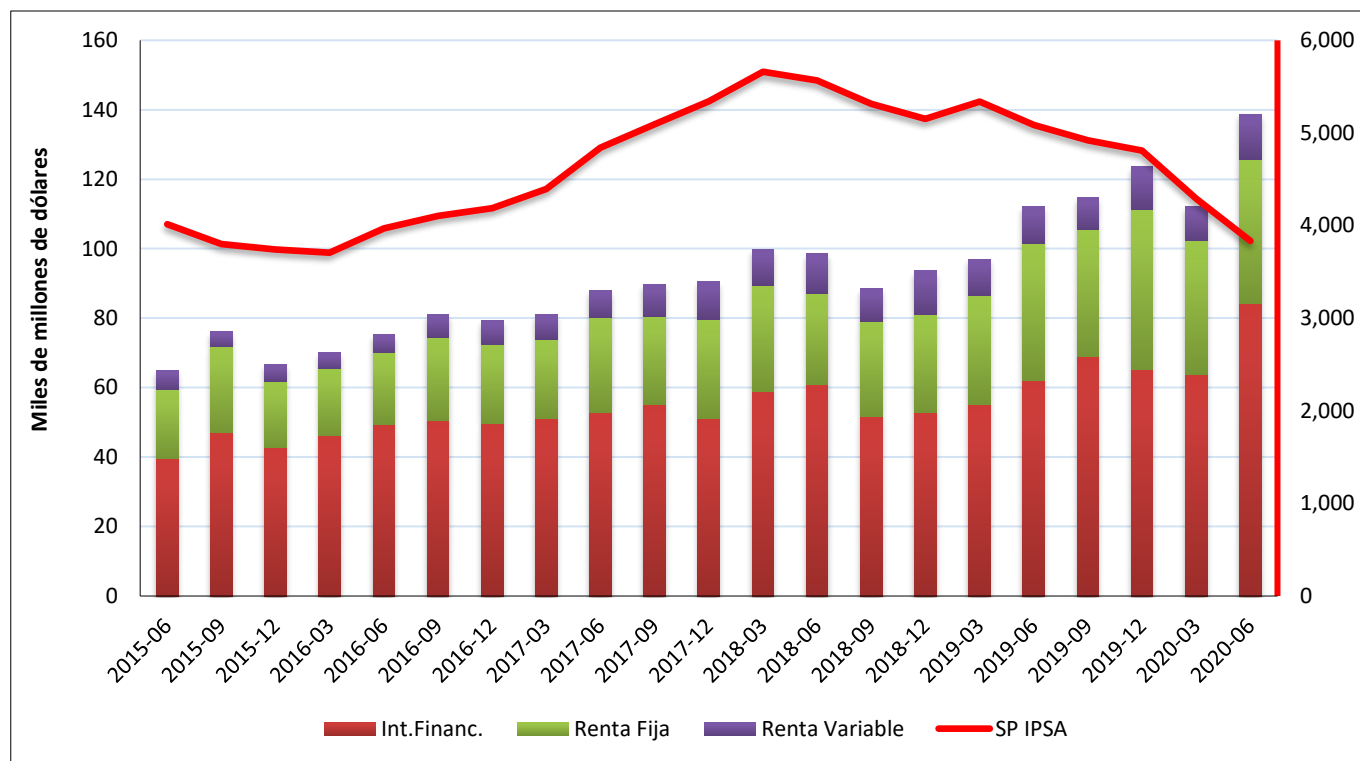


En términos agregados, la prima directa de las compañías de seguros generales alcanzó los USD 854 millones en el segundo trimestre de 2020, lo cual representa un aumento de 5,9% respecto al trimestre anterior, y de 8,5% respecto al mismo periodo de 2019.

Las 10 principales compañías de seguros de vida, en términos de primas directas, representan un 86,6% del total de estas.

V. Mercados Secundarios

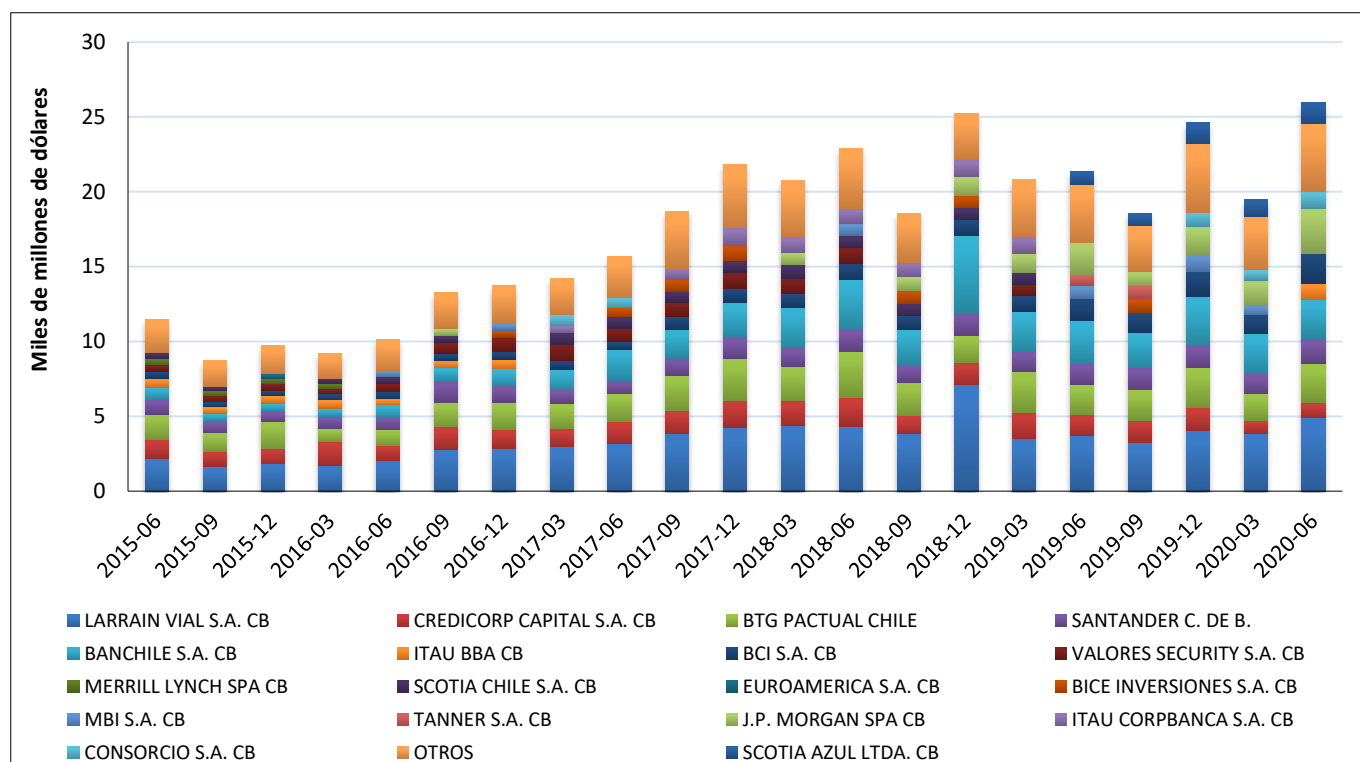
Montos Transados en Bolsas de Valores



Los montos transados durante el segundo trimestre de 2020 ascendieron a USD 139 mil millones, lo que equivale a un aumento del 23,7% en comparación mismo periodo de 2019, lo que es atribuible a mayores transacciones en instrumentos de intermediación financiera, renta fija y renta variable. Durante el último año móvil, se observa un crecimiento promedio trimestral de un 6,2% en el total de los montos transados en bolsa.

Respecto al comportamiento del índice SP IPSA, al cierre de junio 2020, se observa una caída del índice en los últimos tres trimestres, disminuyendo en 456 puntos respecto al cierre de marzo 2020 y 1501 puntos respecto al peak de marzo 2019.

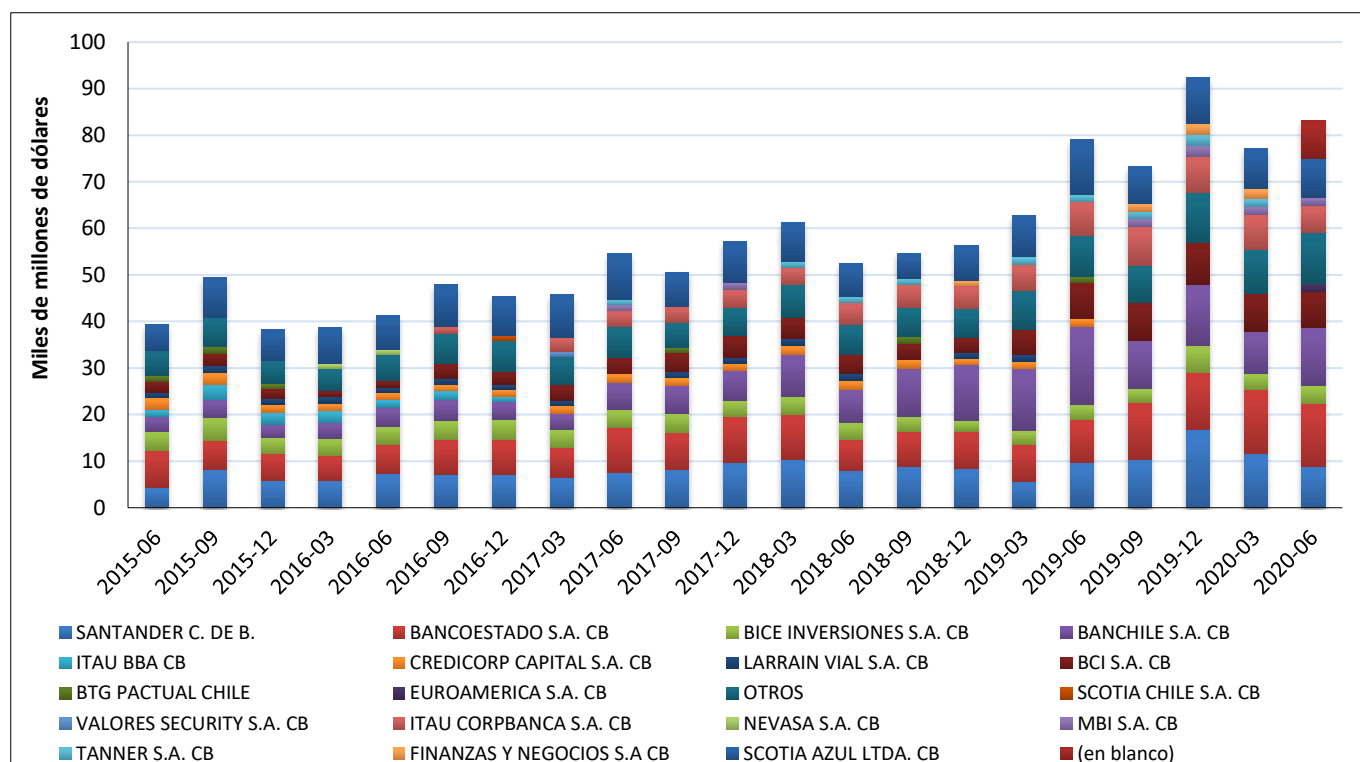
Transacciones Bursátiles de Renta Variable



Durante el segundo trimestre 2020, se observa un aumento en los montos transados en instrumentos de renta variable respecto al trimestre anterior de 33,2%. En tanto, respecto al segundo trimestre de 2019, se observa un aumento de 21,6% en los montos transados.

En términos acumulados, las operaciones bursátiles de renta variable realizadas por los corredores hasta junio 2020 totalizaron USD 22.709 millones.

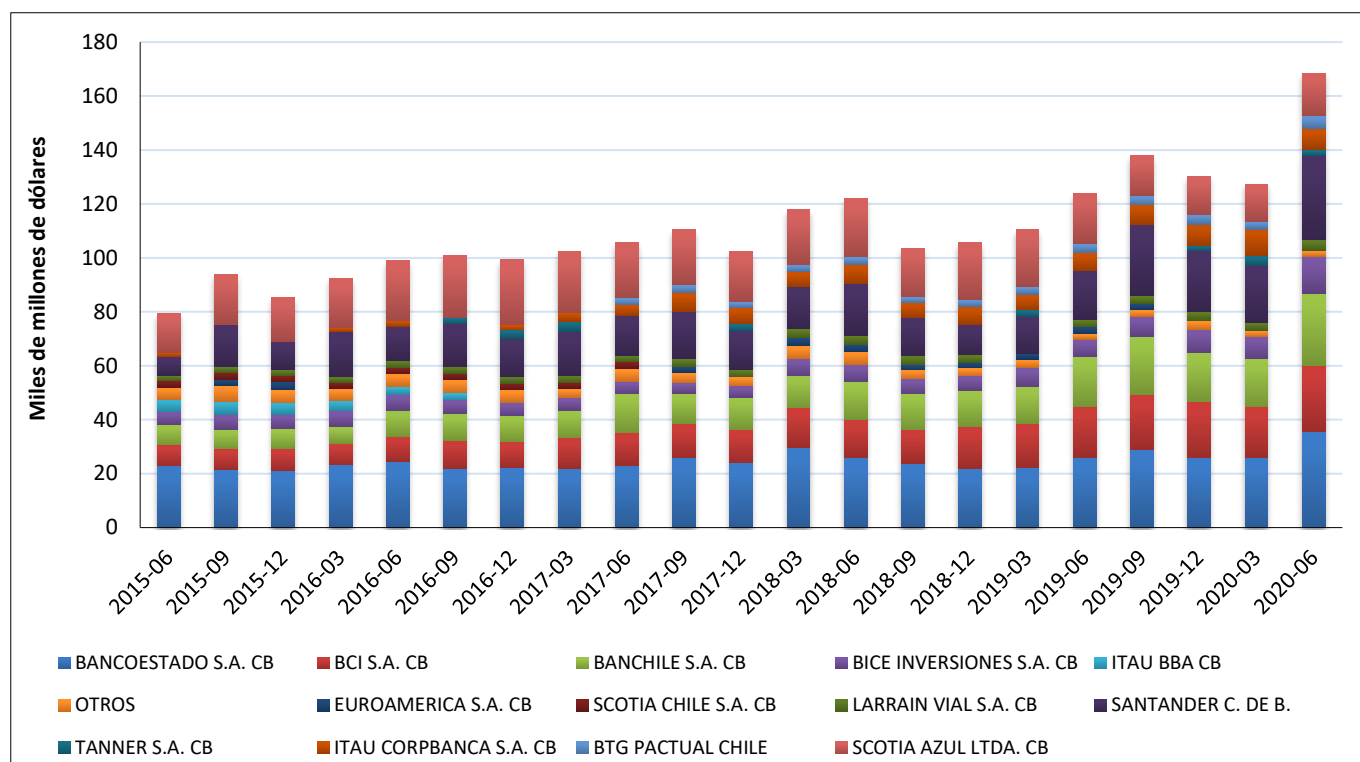
Transacciones Bursátiles de Renta Fija



Durante el segundo trimestre 2020, se observa un aumento en los montos transados en instrumentos de renta fija respecto al trimestre anterior de 7,6%. En tanto, respecto al segundo trimestre de 2019, se observa un aumento de 5,0% en los montos transados.

En términos acumulados, las operaciones bursátiles de renta fija realizadas por los corredores hasta junio 2020 totalizaron USD 80.127 millones.

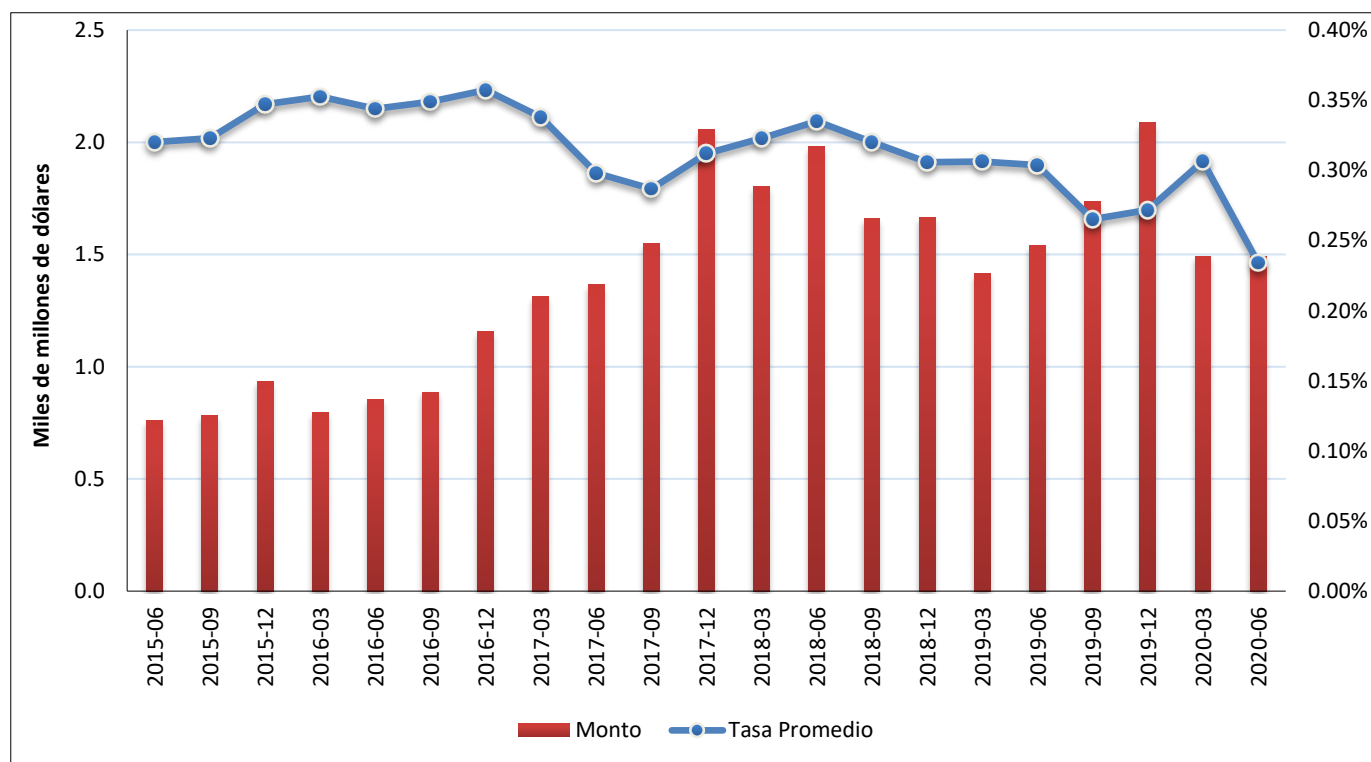
Transacciones Bursátiles de Intermediación Financiera



Durante el segundo trimestre 2020, se observa un aumento en los montos transados en instrumentos de intermediación financiera respecto al trimestre anterior de 32,3%. En tanto, respecto al segundo trimestre de 2019, se observa un aumento de 36,0% en los montos transados.

En términos acumulados, las operaciones bursátiles de intermediación financiera realizadas por los corredores hasta junio 2020 totalizaron USD 147.925 millones.

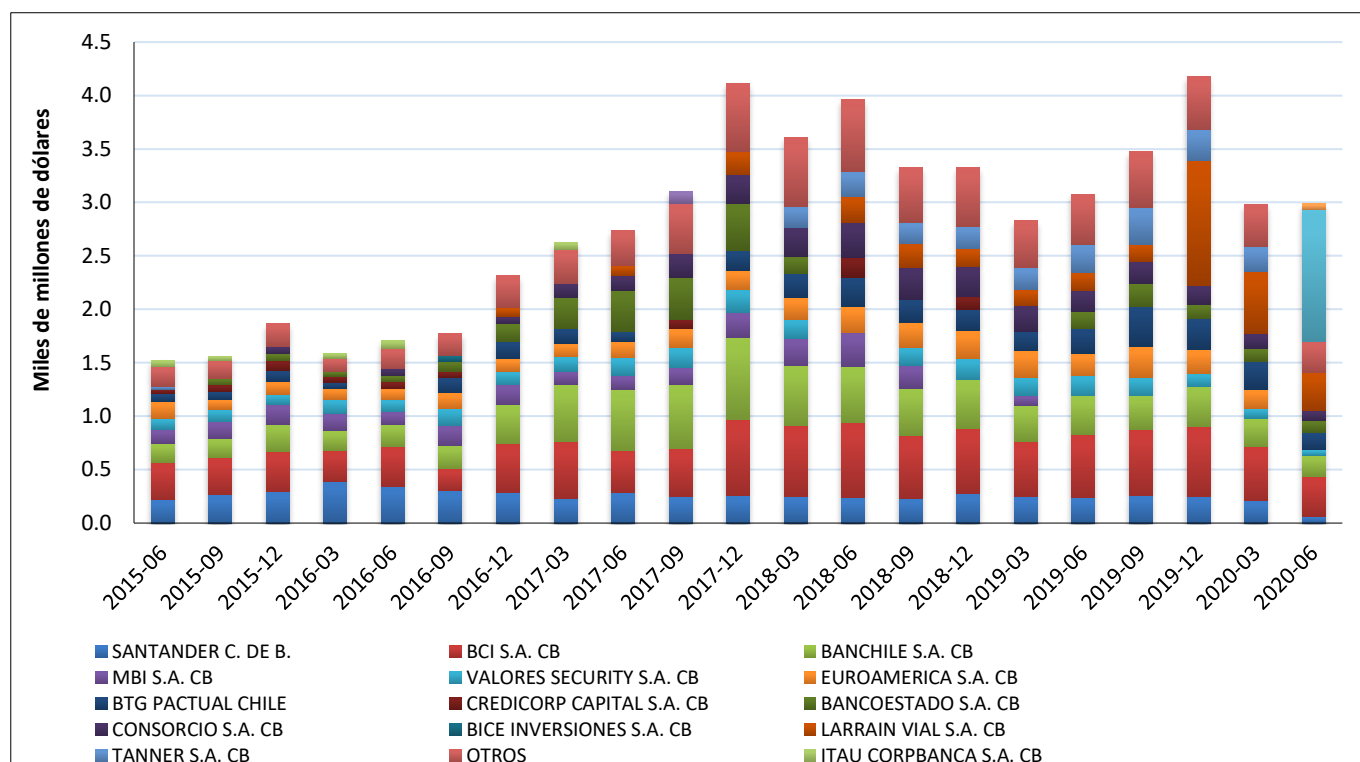
Transacciones Simultáneas



A junio 2020 los montos de las operaciones simultáneas muestran un aumento de 0,04% respecto al trimestre anterior, alcanzando USD 2.985 millones en montos transados. En comparación al mismo trimestre de 2019, los montos transados cayeron en 3,0%.

En cuanto a la tasa para este tipo de operaciones, la tasa promedio para el primer trimestre corresponde a 0,23%, lo que representa una caída de ocho puntos bases en relación al trimestre anterior.

Transacciones Simultáneas por Corredor



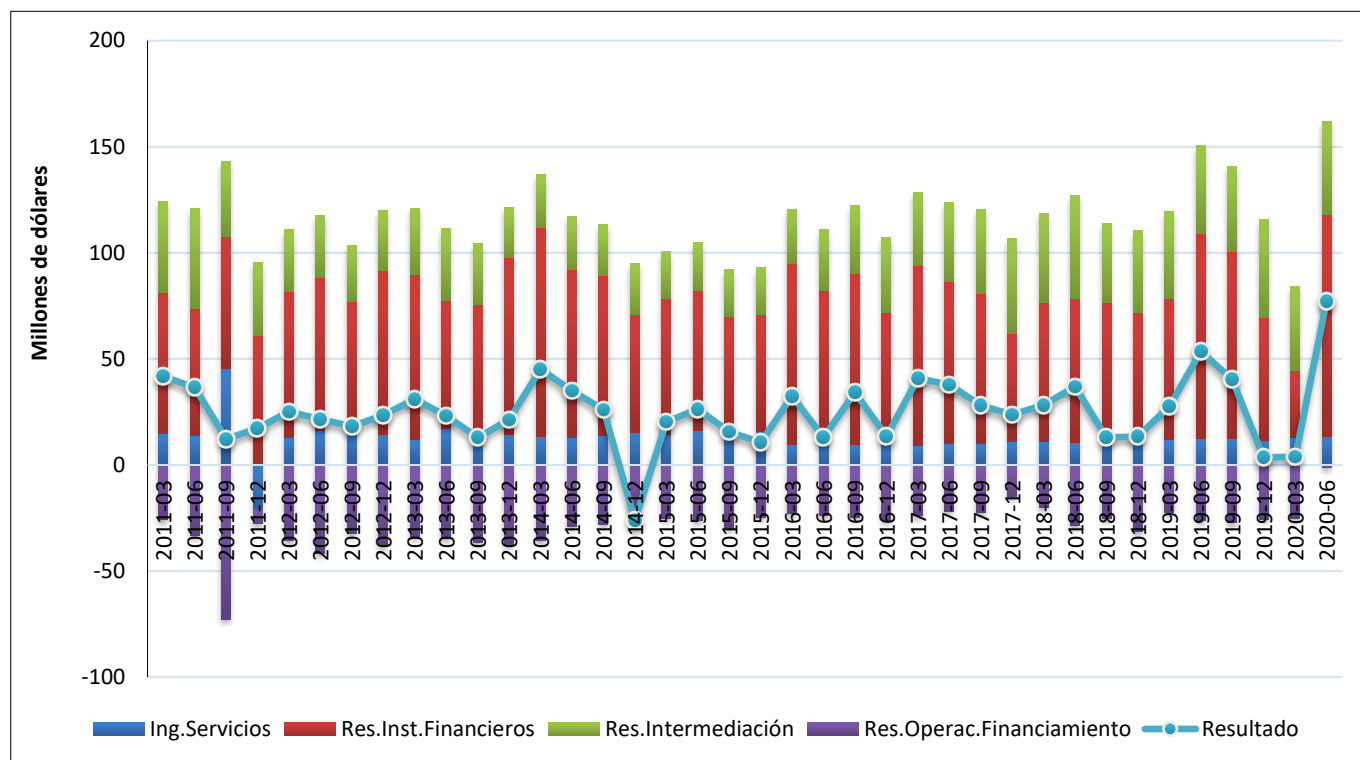
En el periodo acumulado a junio de 2020, se realizaron operaciones simultáneas equivalentes a USD 2.985 millones, lo que representa un aumento de un 1,1% en comparación al mismo periodo del año anterior.

Respecto al total de las transacciones realizadas hasta junio de 2020, un 90,1% de dichas transacciones fueron realizadas por las diez corredoras de bolsa más grandes.

VI. Desempeño por Industrias

VI.1. Intermediación de Valores

Ingresos Operacionales

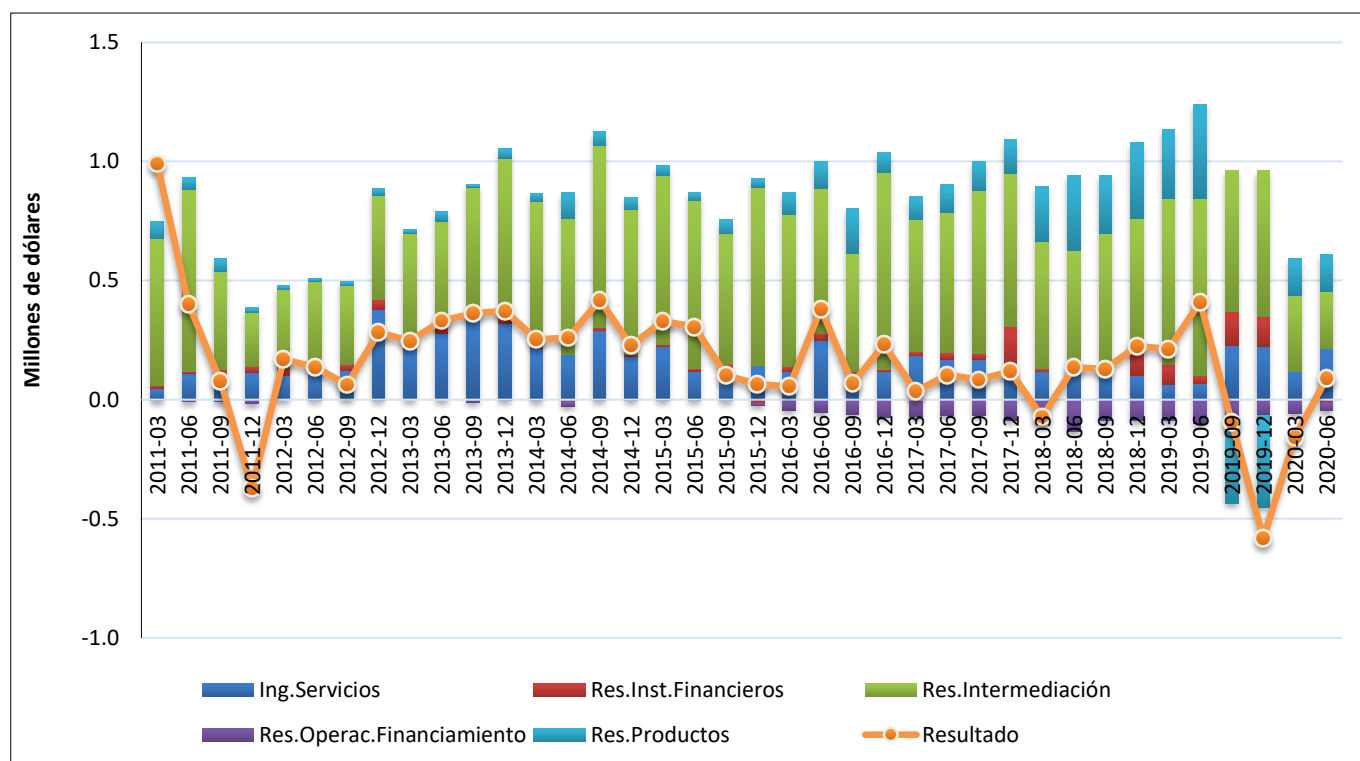


A nivel agregado, los ingresos de los corredores de bolsas ascendieron a USD 237 millones al cierre de junio 2020, lo que representa un aumento de 281,1% en comparación al trimestre anterior. Esto se explica por un aumento generalizada de los resultados de los corredores de bolsa.

En cuanto al resultado del ejercicio, a nivel agregado para junio de 2020, este alcanzó los USD 77 millones, un aumento de 1919,3% respecto al trimestre anterior, y de 44,5% respecto al segundo trimestre de 2019.

VI.2. Corredores de Productos

Ingresos Operacionales

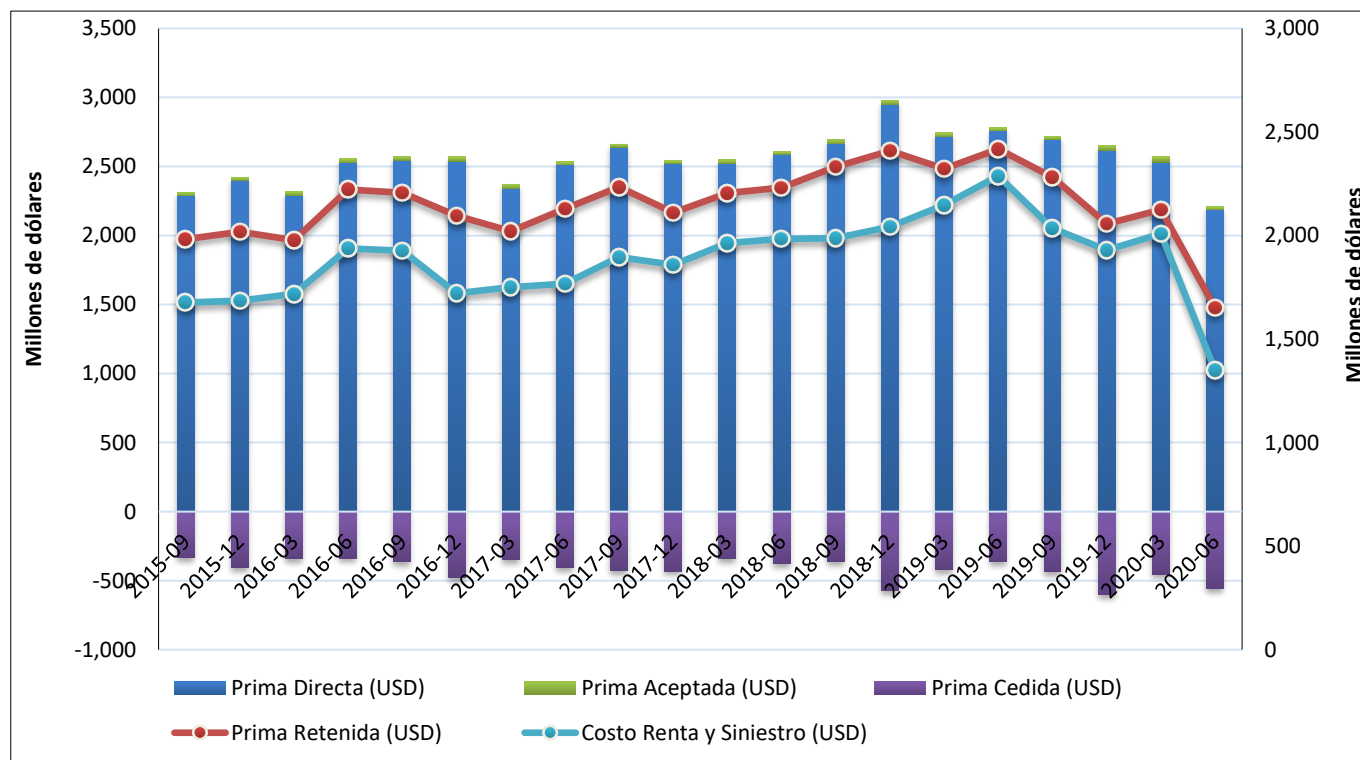


A nivel agregado, los ingresos de los corredores de bolsas de productos ascendieron a USD 0,65 millones al cierre de junio 2020, lo que representa un aumento de 72,7% en comparación al trimestre anterior. Esto se explica por un aumento generalizada de los resultados de los corredores de bolsa.

En cuanto al resultado del ejercicio, a nivel agregado para junio de 2020, este alcanzó los USD 0,089 millones, una caída de 156,8% respecto al trimestre anterior, y de 78,3% respecto al segundo trimestre de 2019.

VI.3. Compañías de Seguros

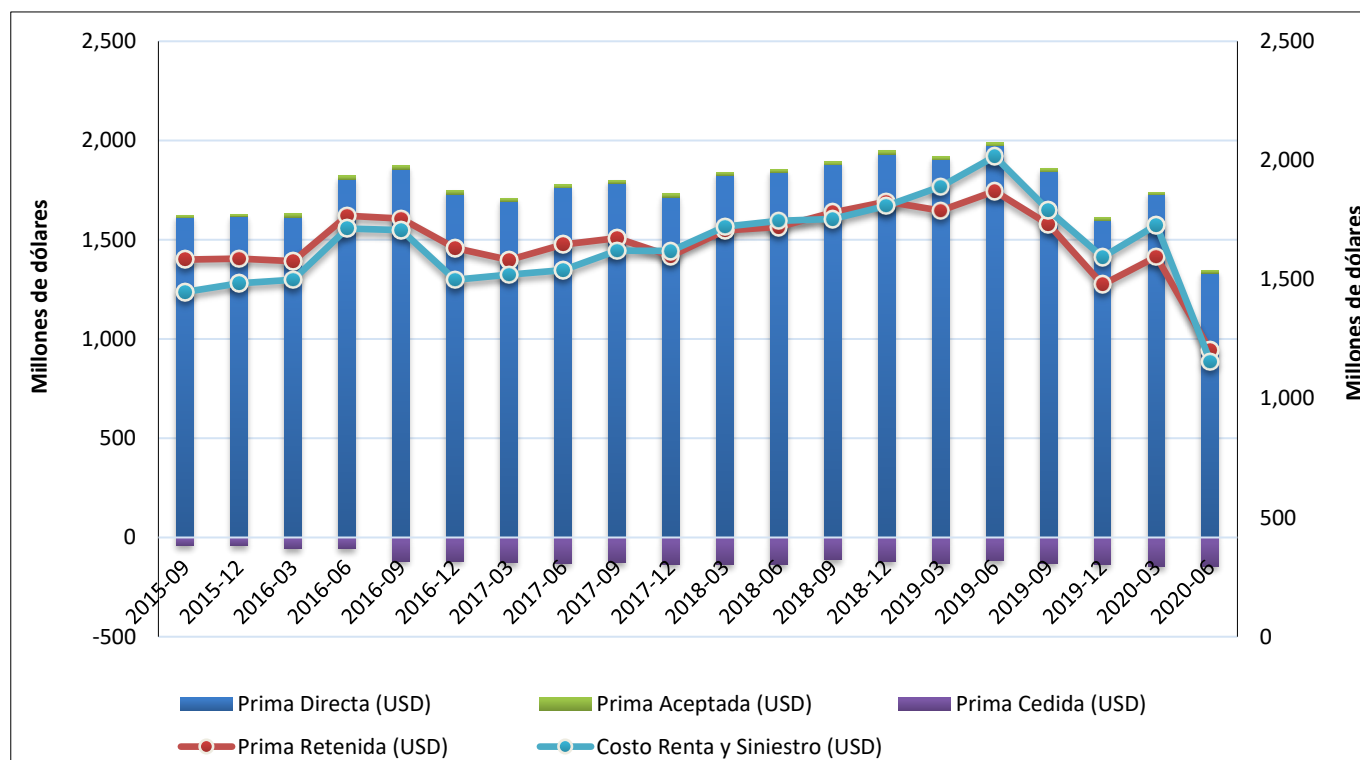
Primas v/s Costo



Para el segundo trimestre de 2020, la prima directa del mercado asegurador alcanzó los USD 2.186 millones lo cual representa una caída de 20,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

Respecto a las otras cuentas, la prima aceptada y la prima cedida aumentaron en 7,2% y 54,0%, respectivamente, en comparación al segundo trimestre 2019. Por su parte, la prima retenida y el costo renta y siniestro disminuyeron en un 31,7% y 41,0% respectivamente.

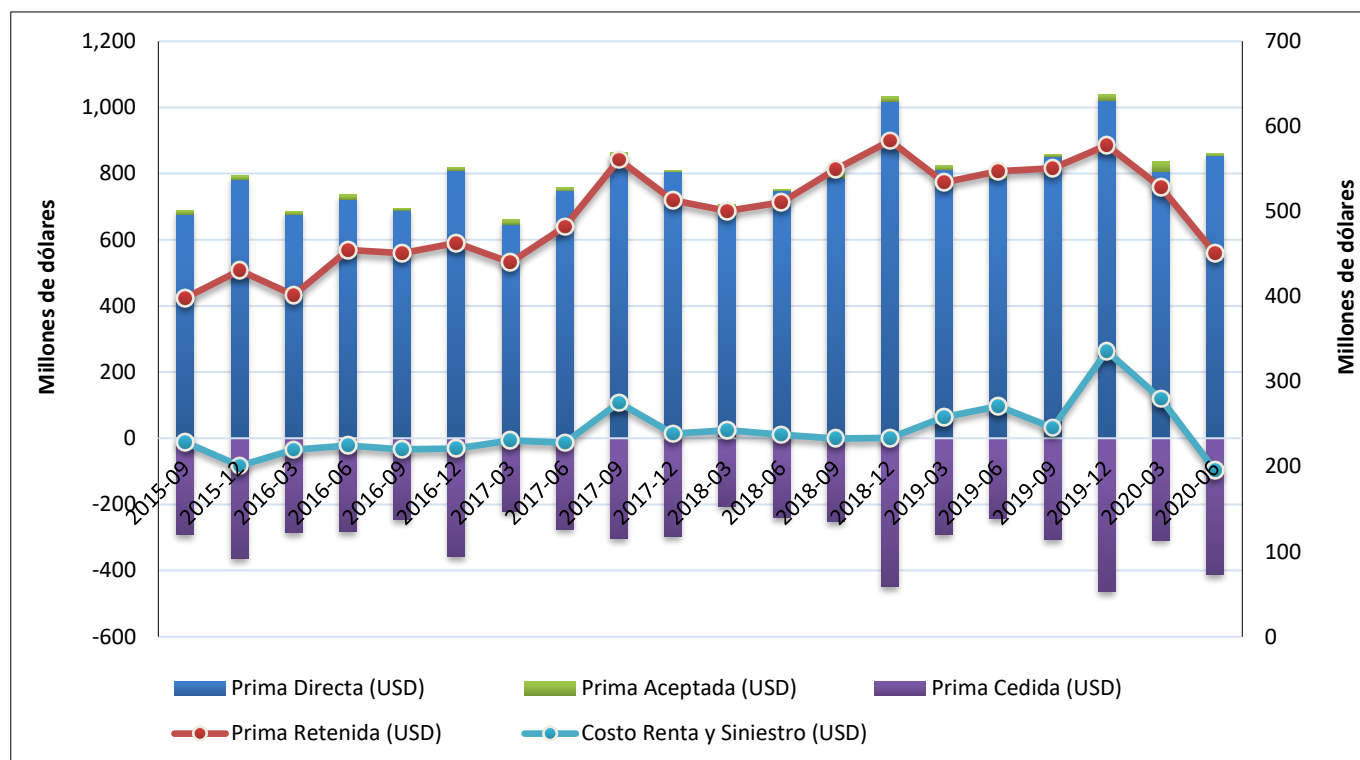
Primas v/s Costo (Vida)



Para el segundo trimestre de 2020, la prima directa del mercado de seguros de vida alcanzó los USD 1.332 millones lo cual representa una caída de 32,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Respecto a las otras cuentas, la prima cedida aumentó en 23,9% en comparación al segundo trimestre 2019. Por su parte, la prima retenida, la prima aceptada y el costo renta y siniestro disminuyeron en un 35,8%, 5,7% y 42,7% respectivamente.

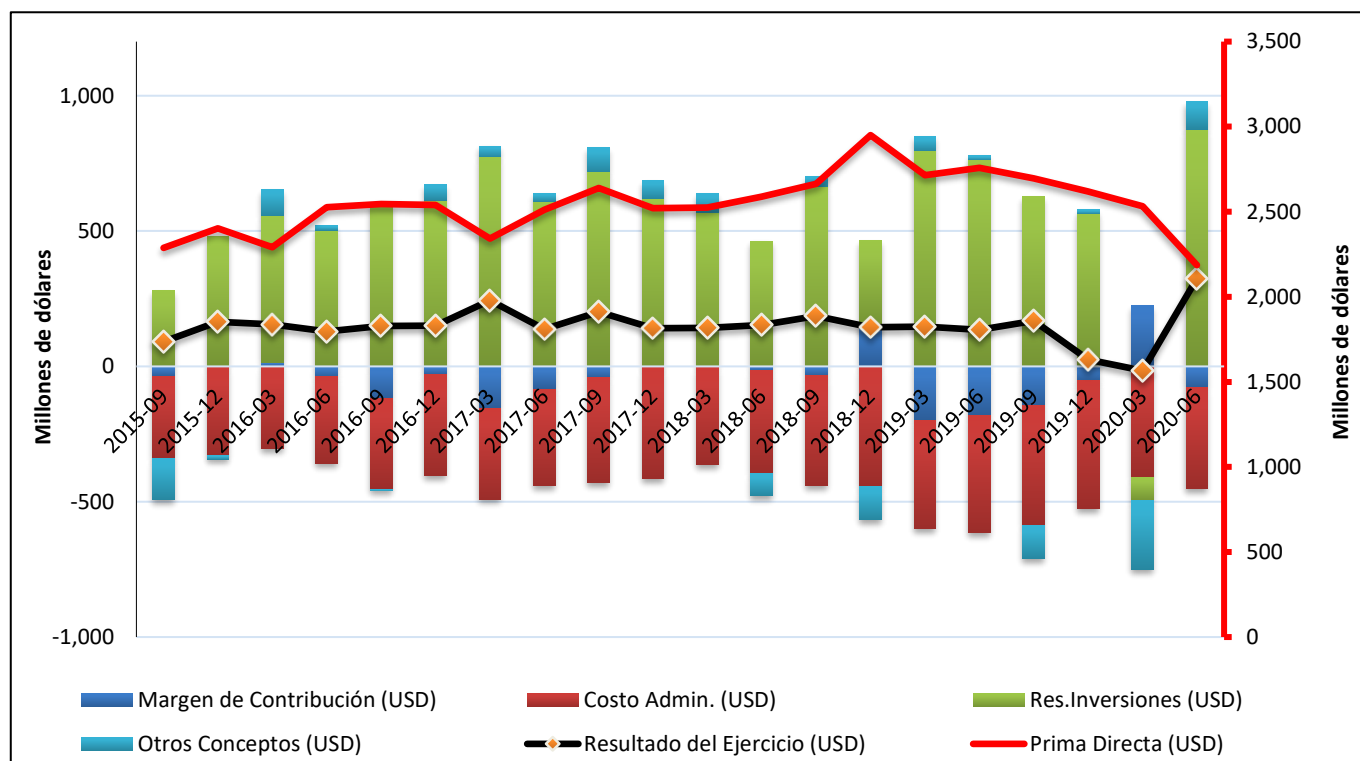
Primas v/s Costo (Generales)



Para el segundo trimestre de 2020, la prima directa del mercado de seguros generales alcanzó los USD 854 millones lo cual representa un aumento de 8,7% respecto al mismo periodo del año anterior.

Respecto a las otras cuentas, la prima cedida y aceptada aumentaron en 68,5% y 44,3% respectivamente en comparación al segundo trimestre 2019. Por su parte, la prima retenida y el costo renta y siniestro disminuyeron en un 17,7% y 27,9% respectivamente.

Margen de Contribución y Resultado

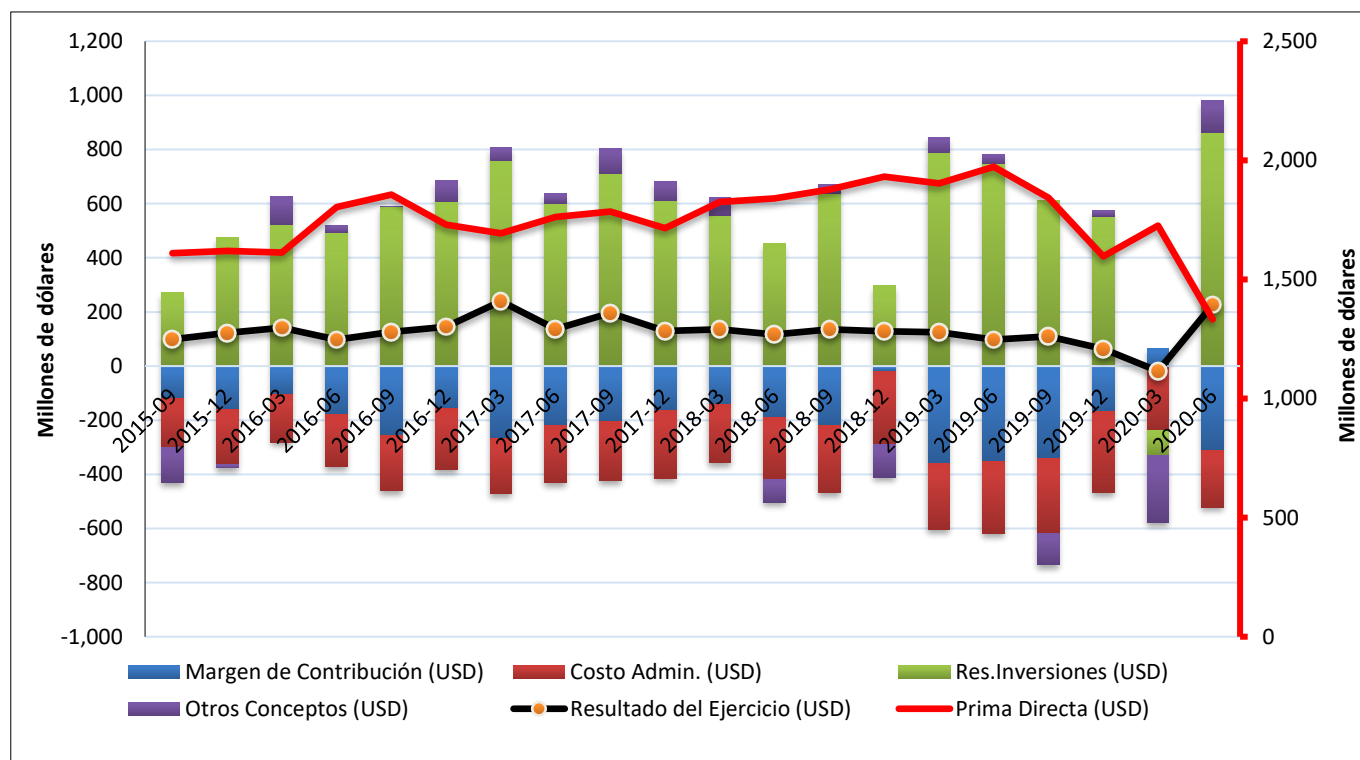


El margen de contribución de la industria de seguros acumuló pérdidas por USD 78 millones durante el segundo trimestre de 2020, mientras que en el mismo período del año anterior registró cifras negativas por USD 181 millones.

Por su parte, los costos de administración del periodo alcanzaron los USD 372 millones, lo que significó una caída de 14,0% respecto al mismo trimestre de 2019. A su vez, el resultado de inversiones acumuló ganancias por USD 877 millones, equivalente a un aumento de 14,8% respecto al mismo periodo de 2019.

Finalmente, el resultado del ejercicio del segundo trimestre de 2020 acumuló ganancias por USD 325 millones, lo que equivale a un aumento de 139,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

Margen de Contribución y Resultado (Vida)

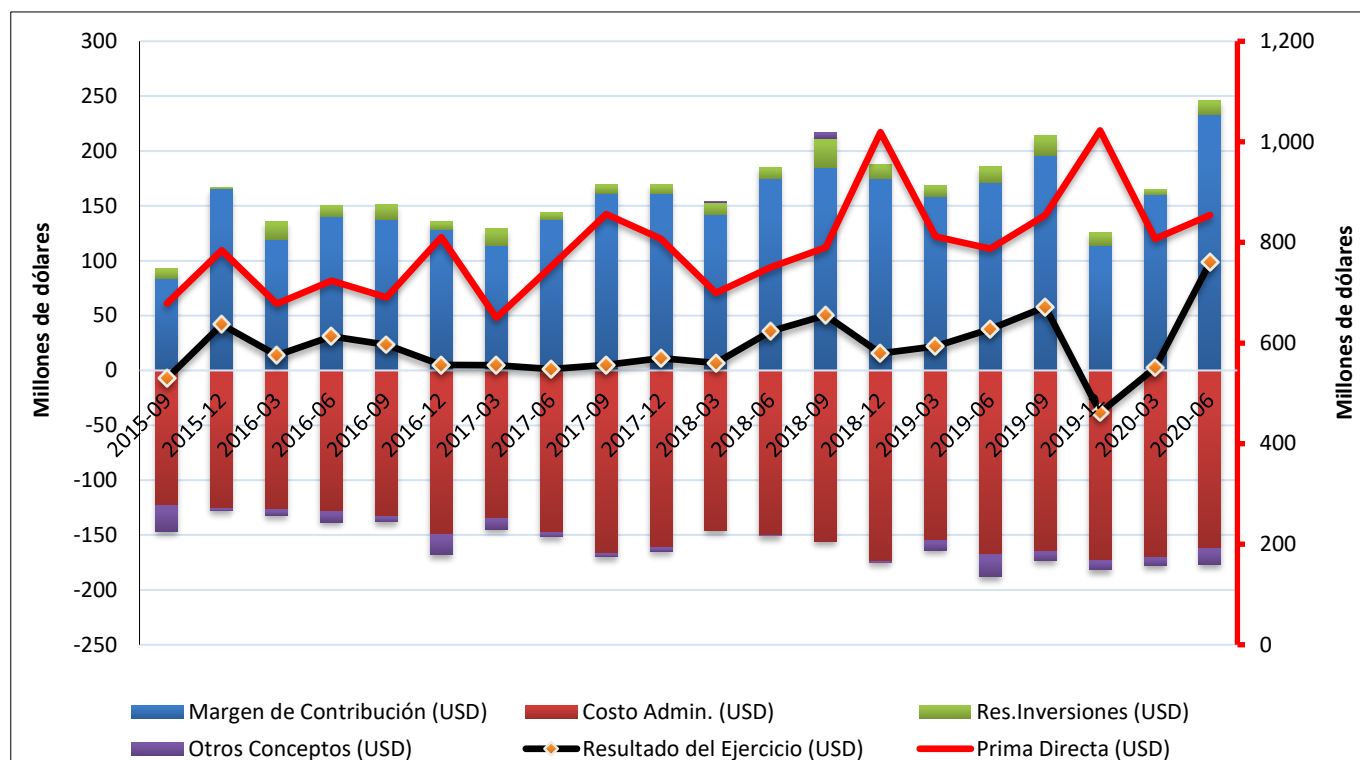


El margen de contribución de la industria de seguros de vida acumuló pérdidas por USD 310 millones durante el segundo trimestre de 2020, mientras que en el mismo período del año anterior registró cifras negativas por USD 352 millones.

Por su parte, los costos de administración del periodo alcanzaron los USD 210 millones, lo que significó una caída de 20,6% respecto al mismo trimestre de 2019. A su vez, el resultado de inversiones acumuló ganancias por USD 864 millones, equivalente a un aumento de 15,3% respecto al mismo periodo de 2019.

Finalmente, el resultado del ejercicio del segundo trimestre de 2020 acumuló ganancias por USD 226 millones, lo que equivale a un aumento de 131,3% respecto al mismo periodo del año anterior.

Margen de Contribución y Resultado (Generales)

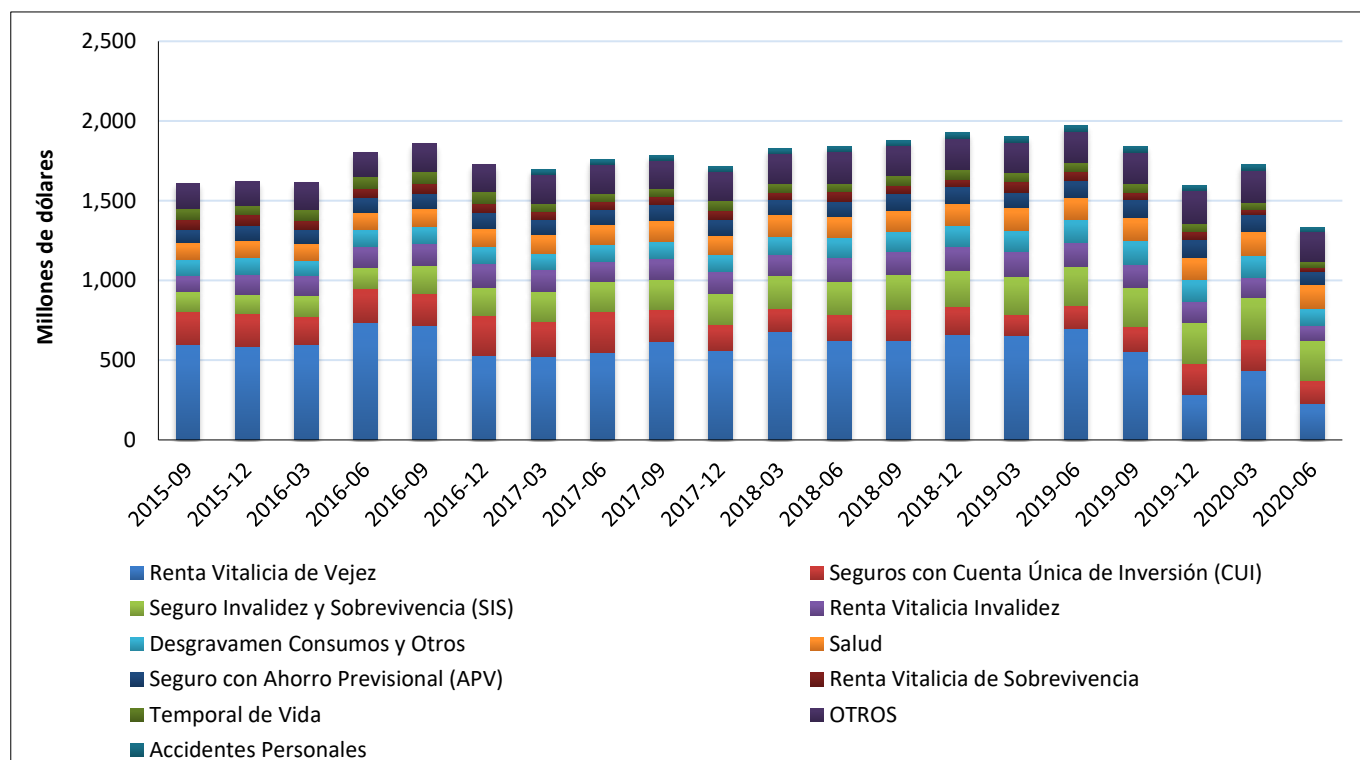


El margen de contribución de la industria de seguros generales acumuló montos por USD 223 millones durante el segundo trimestre de 2020, mientras que en el mismo período del año anterior registró cifras positivas por USD 171 millones.

Por su parte, los costos de administración del periodo alcanzaron los USD 162 millones, lo que significó una caída de 3,5% respecto al mismo trimestre de 2019. A su vez, el resultado de inversiones acumuló ganancias por USD 13 millones, equivalente a una caída de 11,2% respecto al mismo periodo de 2019.

Finalmente, el resultado del ejercicio del segundo trimestre de 2020 acumuló ganancias por USD 98 millones, lo que equivale a un aumento de 160,7% respecto al mismo periodo del año anterior.

Prima Directa por Ramo (Vida)



Para el segundo trimestre de 2020, la prima directa de las compañías de seguros de vida ascendía a USD 1.332 millones.

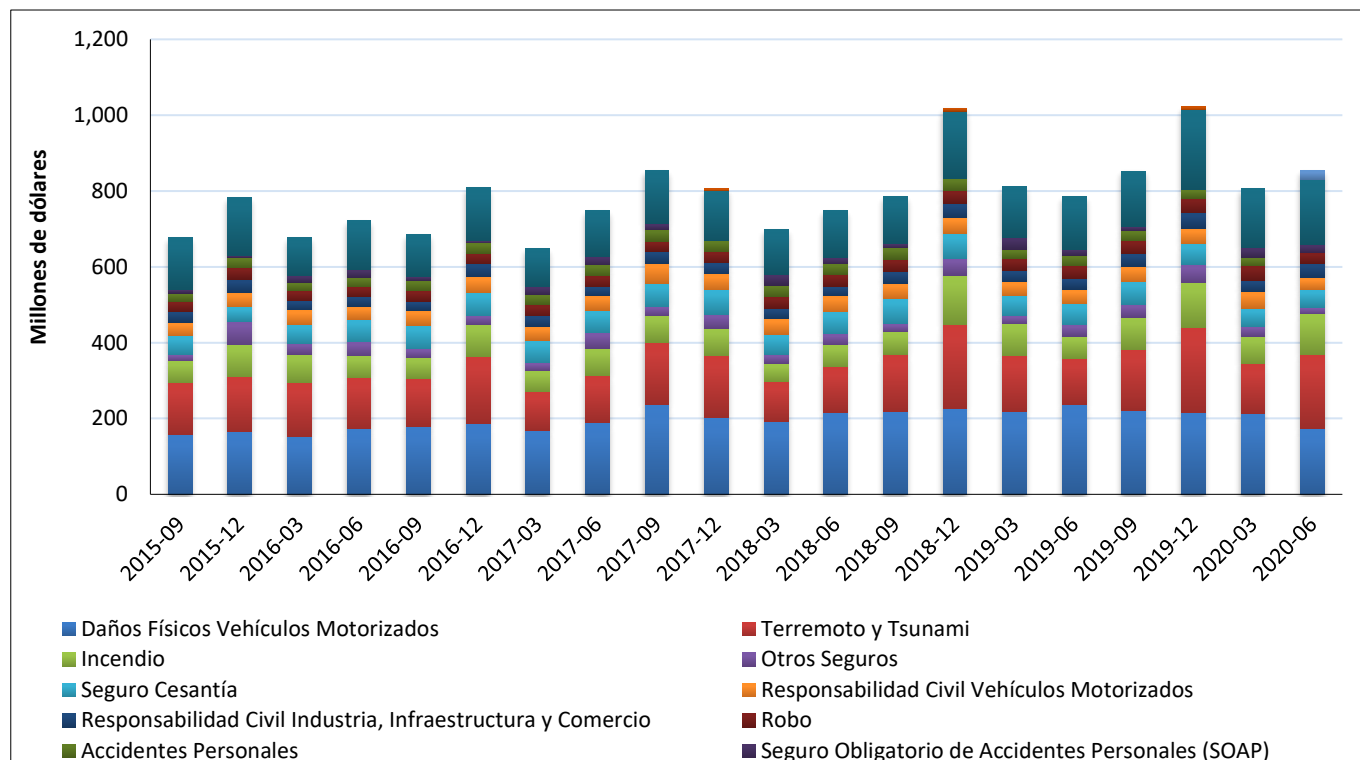
Los 5 principales ramos explican el 65,6% del total de la prima directa, y corresponden a Renta Vitalicia de Vejez (USD 226 millones), Seguro de Invalidez y Supervivencia (USD 250 millones), Seguros con Cuenta Única de Inversión³ (CUI) (USD 145 millones), Salud⁴ (USD 147 millones) y Desgravamen, Consumo y Otros⁵ (USD 106 millones).

³ Seguro Individual

⁴ Seguro Colectivo

⁵ Seguro Masivo (Banca y Retail)

Prima Directa por Ramo (Generales)



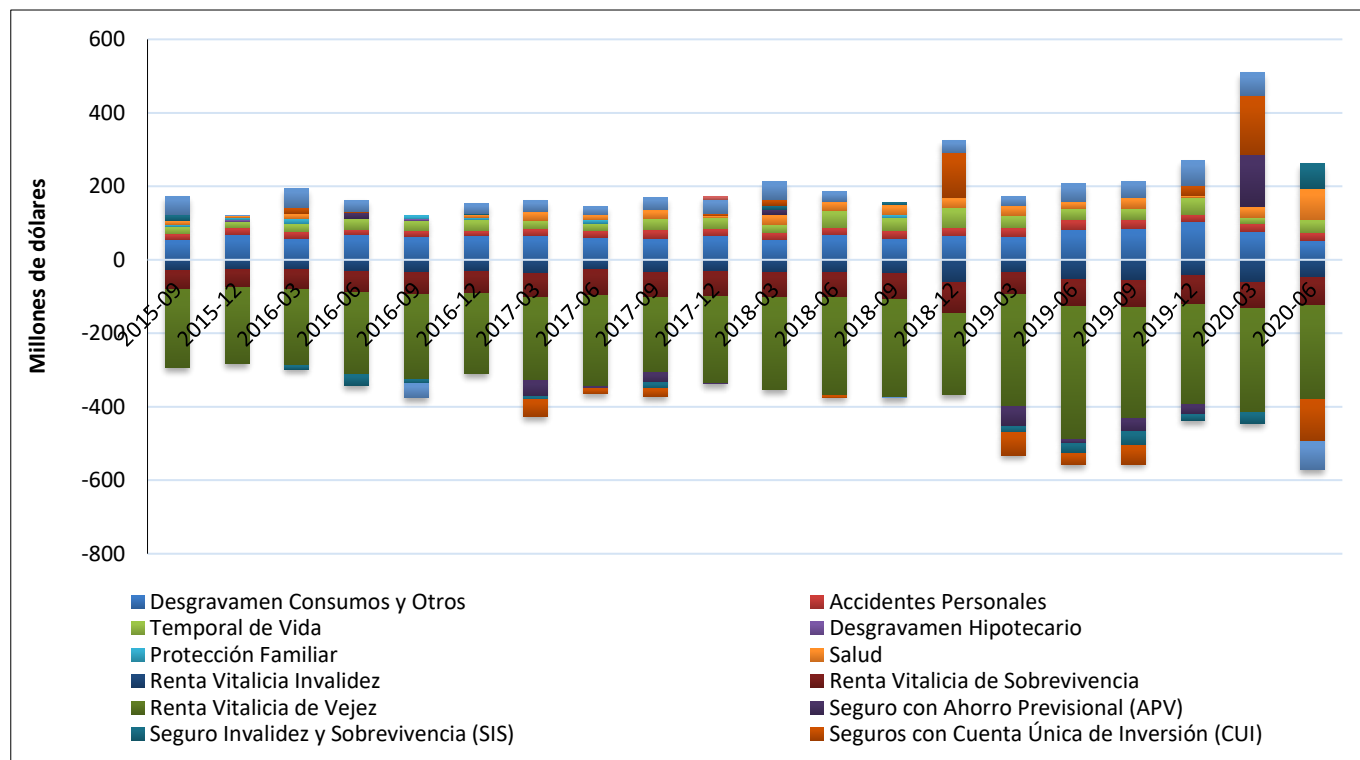
Para el primer trimestre de 2020, la prima directa de las compañías de seguros generales ascendía a USD 777 millones.

Los 5 principales ramos explican el 65,6% del total de la prima directa, y corresponden a Terremoto y Tsunami⁶ (USD 197 millones), Daños Físicos Vehículos Motorizados⁷ (USD 173 millones), Incendio (USD 107 millones), Seguro Cesantía (USD 46 millones) y Responsabilidad Civil Industria, Infraestructura y Comercio (USD 38 millones).

⁶ Seguro Industria, Infraestructura y Comercio

⁷ Seguro Individual

Margen de Contribución por Ramo (Vida)

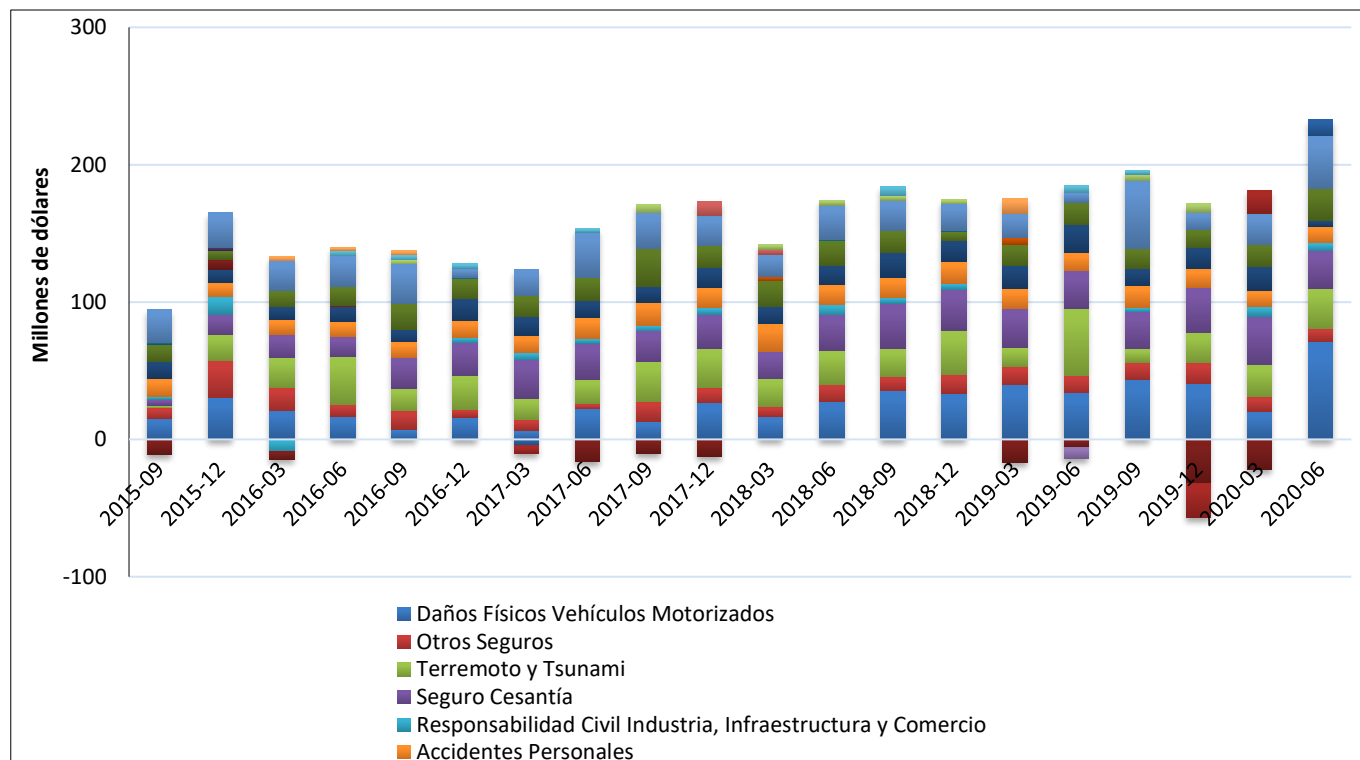


Las compañías de seguros de vida presentaron un margen de contribución negativo por USD 310 millones el segundo trimestre de 2020.

Los resultados que contribuyeron, se explican principalmente por las cifras obtenidas en los ramos Desgravamen, Consumo y Otros, Salud y Accidentes Personales que ascendieron a USD 53 millones, USD 84 millones y USD 22 millones respectivamente.

Por otra parte, aquellos ramos que acumularon pérdidas fueron Renta Vitalicia Vejez, Renta Vitalicia de Supervivencia y Renta Vitalicia de Invalidez por montos de USD 257 millones, USD 75 millones y USD 47 millones.

Margen de Contribución por Ramo (Generales)



Las compañías de seguros generales presentaron un margen de contribución de USD 233 millones el segundo trimestre de 2020.

Los resultados que contribuyeron, se explican principalmente por las cifras obtenidas en los ramos Seguro de Cesantía, Terremotos y Tsunamis, y Daño Físico Vehículos Motorizados, que ascendieron a USD 27 millones, USD 29 millones y USD 71 millones respectivamente.