



Introducción

Informe Mensual agosto 2020

Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

A continuación, se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a agosto de 2020 para operaciones entre moneda local y monedas extranjeras. Las definiciones y una mayor desagregación de las series contenidas en este informe se encuentran disponibles en la **Base de Datos Estadísticos del Banco Central de Chile**.

Contacto: dineroybanca@bcentral.cl

Posiciones netas, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ -17,589
Empresas Sector F	\$ -1,551
Fondos de Pension	\$ 24,937
Compañías de Seg	\$ 7,909
Corredoras y FFMM	\$ 1,381
Otros Sectores	\$ 1,019
Total	\$ 16,106

Mercado de Derivados, posiciones netas

La posición compradora neta del Mercado Cambiario Formal (MCF) finalizó agosto con un saldo de US\$16.106 millones, disminuyendo en US\$1.707 millones respecto de julio (Gráfico 1 y anexo).

Entre las principales variaciones del mes, destacó el aumento de la posición de venta al Sector Externo por US\$1.008 millones y la disminución de la posición de compra a los Otros Sectores por US\$ 913 millones, alcanzando saldos de US\$17.589 y US\$1.019 millones, respectivamente.

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 36,077
Empresas Sector F	\$ 6,120
Fondos de Pension	\$ 21,191
Compañías de Seg	\$ 1,152
Corredoras y FFMM	\$ 2,735
Otros Sectores	\$ 5,852
Total	\$ 73,126

Mercado de Derivados, suscripciones

La actividad alcanzó un total de US\$73.126 millones, lo que representa una baja de US\$12.366 millones, respecto del mes anterior (Gráfico 2).

Esta disminución se explicó, principalmente, por el menor volumen transado con el Sector Externo por US\$9.605 millones, totalizando US\$36.077 millones.

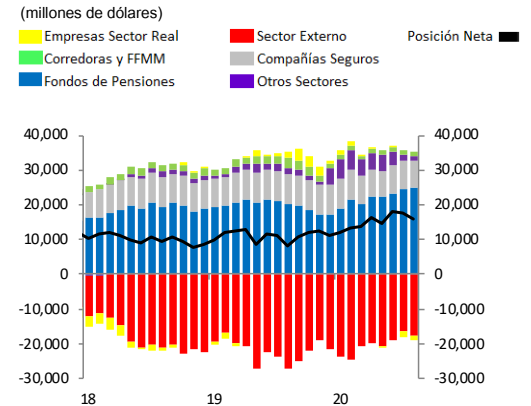
Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 3,979
Empresas Sector F	\$ 10,590
Fondos de Pension	\$ 14,632
Compañías de Seg	\$ 400
Corredoras y FFMM	\$ 7,091
Otros Sectores	\$ 4,334
Total	\$ 41,026

Mercado Spot

En agosto, se registró un volumen de compras y ventas spot de US\$41.026 millones, similar al del mes previo (Gráfico 3).

Por una parte, destacó la mayor actividad de los Fondos de Pensiones por US\$6.474 millones, llegando a US\$14.632 millones. Por otra parte, las Empresas del Sector Real y el Sector Externo presentaron menores flujos por US\$3.083 y US\$1.864 millones, registrando totales de US\$10.590 y US\$3.979 millones, respectivamente.

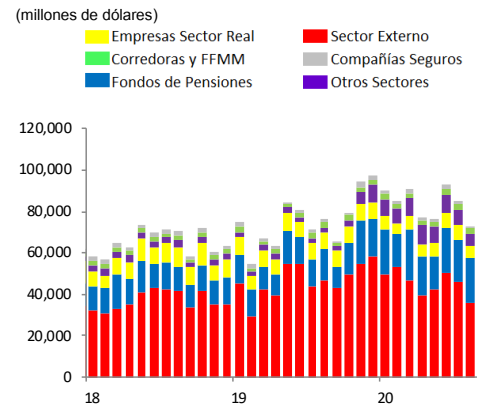
Gráfico 1: Derivados, posiciones netas del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

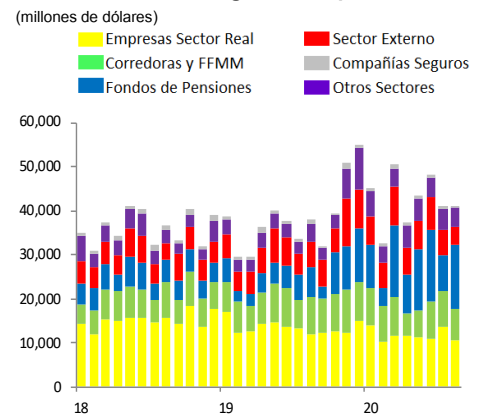
Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

Gráfico 3: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.

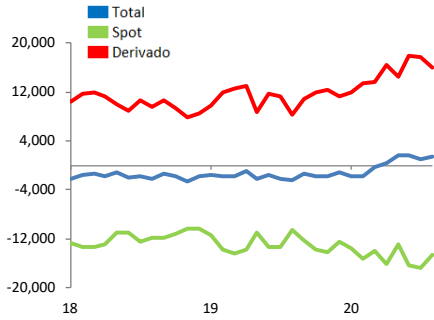


Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

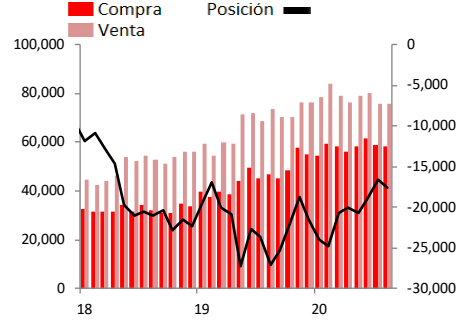
Anexo gráficos^(*)

Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



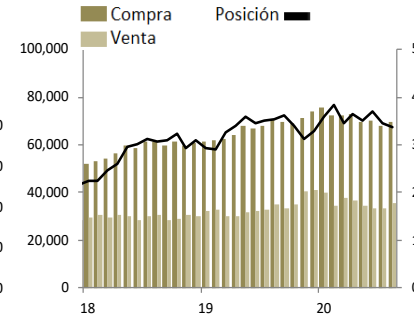
[Ver datos](#)

Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.
(millones de dólares)



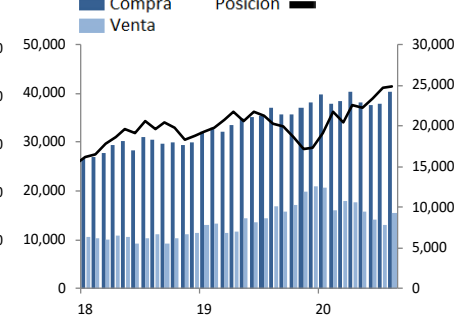
[Ver datos](#)

Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.
(millones de dólares)



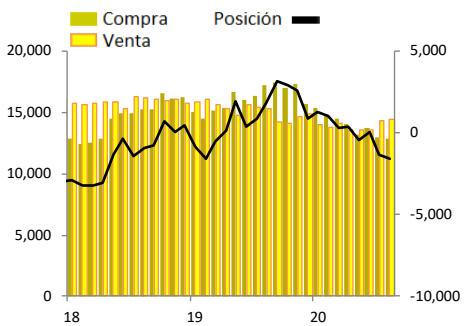
[Ver datos](#)

Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.
(millones de dólares)



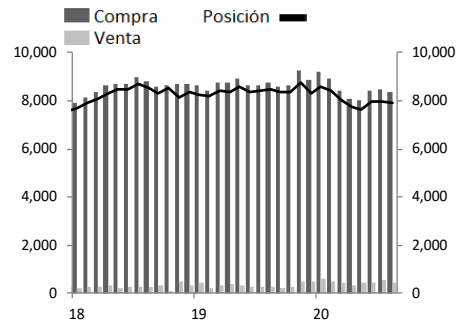
[Ver datos](#)

Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.
(millones de dólares)



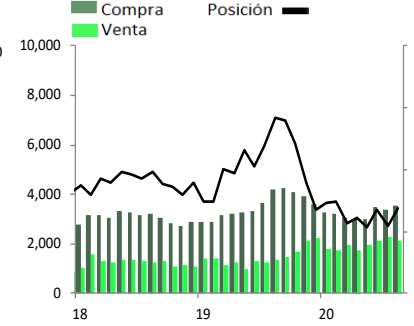
[Ver datos](#)

Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.
(millones de dólares)



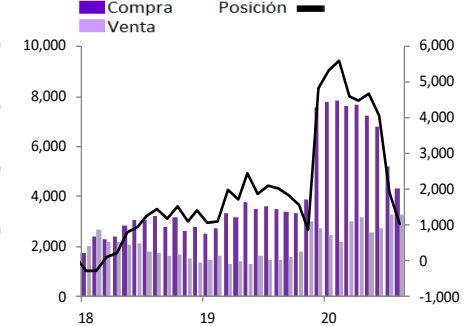
[Ver datos](#)

Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Corredoras y FFMM.
(millones de dólares)



[Ver datos](#)

Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Otros Sectores.
(millones de dólares)



[Ver datos](#)

Glosario Informe Estadísticas del Mercado Cambiario

Notas:

- 1) El BCCH recopila información de transacciones spot y de contratos de derivados que realizan las empresas bancarias y otras instituciones pertenecientes al Mercado Cambiario Formal (MCF), tanto de sus transacciones en el mercado local como en el mercado externo, según lo establecido en los Capítulos I y IX del Compendio de Normas de Cambios Internacionales.
- 2) Las cifras mensuales se revisan con un desfase de tres meses y 23 días, lo que significa que en cada publicación los datos correspondientes a los últimos tres meses son provisorios y sujetos a correcciones mensuales.

Glosario:

- **Compañías de Seguros:** Corresponde a las compañías de Seguros Generales y Seguros de Vida, que están bajo la supervisión de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- **Corredoras de Bolsa y Agencias de Valores:** Corresponden a las Corredoras de Bolsas y Agencias de Valores, fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- **Empresas del Sector Real:** Corresponden a las empresas tanto públicas como privadas, incluidas las casas matrices que ejercen gestión sobre sus filiales.
- **Fondos Mutuos:** Corresponden a los fondos del mercado monetario y de aquello de plazo superior a un año, junto con las Administradoras Generales de fondos, que se encuentran supervisados por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- **Fondos de Pensiones:** Corresponde a los fondos administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones, registradas en la Superintendencia de Pensiones.
- **Mercado Cambiario Formal:** corresponde a las empresas bancarias y otras entidades autorizadas por el Banco Central de Chile (Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales).
- **Otros Sectores:** Corresponden a los Hogares, Gobierno, Banco Central y Otras Sociedades Financieras no contempladas en otros sectores. En el caso del Banco Central, se consideran los programas de intervención cambiaria y gestión de liquidez, ya sea mediante operaciones de compra/venta spot de moneda extranjera, FX Swaps, Swaps y Forwards de divisas, entre otros.
- **Posición neta:** Es el saldo (expresado en montos nominales) de contratos de derivados vigentes al cierre de cada mes, considerando todos los instrumentos utilizados por las empresas bancarias y otras entidades que operan en el Mercado Cambiario Formal, siendo los más comunes los Forwards, FX Swaps, Cross Currency Swap y Opciones. Corresponde a la resta entre la posición de compra de moneda extranjera menos la posición de venta al cierre del periodo. Signo positivo indica posición compradora neta de moneda extranjera de las instituciones del Mercado Cambiario Formal, mientras que signo negativo indica posición vendedora neta de moneda extranjera del MCF, desglosado por los distintos sectores.
- **Posición de compra:** Son los contratos vigentes de compra de moneda extranjera a cambio de moneda local (Peso Chileno y Unidad de Fomento), que las entidades del Mercado Cambiario Formal mantienen con los distintos sectores, al cierre del periodo.
- **Posición de venta:** Son los contratos vigentes de venta de moneda extranjera a cambio de moneda local (Peso Chileno y Unidad de Fomento), que las entidades del Mercado Cambiario Formal mantienen con los distintos sectores, al cierre del periodo.
- **Posición Interbancaria:** Son los contratos vigentes de venta de moneda extranjera a cambio de moneda local (Peso Chileno y Unidad de Fomento), que las entidades del Mercado Cambiario Formal mantienen entre sí al cierre de cada periodo, contabilizados una sola vez.
- **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes.
- **Suscripción Total:** Corresponde al volumen transado de compra más venta de moneda extranjera a cambio de pesos chilenos y unidades de fomento, durante un periodo de tiempo, realizado por las entidades del Mercado Cambiario Formal (MCF).
- **Suscripción:** Es el volumen (flujo), expresado en montos nominales, de contratos de derivados pactados durante el periodo, considerando todos los instrumentos utilizados por las empresas bancarias y otras entidades que operan en el Mercado Cambiario Formal, siendo los más comunes los Forwards, FX Swaps, Cross Currency Swap y Opciones.
- **Transacciones Spot:** Es el volumen (flujo) de compra y ventas contado de moneda extranjera a cambio de pesos chilenos realizadas durante el periodo, efectuadas por las empresas bancarias y otras entidades que operan en el Mercado Cambiario Formal, con las distintas contrapartes del mercado local y del mercado externo.

Gráficos Informe:

(G1): Derivados posiciones netas, según contraparte: Corresponde a las posiciones netas totales según sector de contraparte, para el periodo. Si su valor es positivo significa que el Mercado Cambiario Formal (MCF) tiene compromisos netos de compra a futuro de divisas, con ese sector en particular. En cambio, si su valor es negativo el MCF tiene promesas de venta neta de moneda extranjera. La Posición neta total se presenta en el eje derecho del gráfico.

(G2): Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte: Presenta el total de contratos de compra y venta suscritos por el MCF con las distintas contrapartes. En el eje positivo se identifican las suscripciones de contratos de compra y en el eje negativo las suscripciones de contratos de venta de moneda extranjera.

(G3) Gráfico 3: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte: Presenta el total de compra y venta transados por el MCF con las distintas contrapartes, para el periodo. En el eje positivo se identifican las compras de moneda extranjera y en el eje negativo las ventas.

Más información en ["Publicación de Estadísticas Cambiarias del Banco Central de Chile"](#) de G. Acharan y J.M.Villena, correspondiente a la Serie de Estudios Económicos Estadísticos, N°86, Banco Central de Chile, abril 2011.

Este documento es preparado por la División Estadísticas.