



## Introducción

# Informe Mensual *diciembre 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 diciembre 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](mailto:dineroybanca@bcentral.cl)

### Mercado de Derivados, posiciones netas

Al cierre de diciembre, la posición compradora neta del Mercado Cambiario Formal (MCF) registró un saldo de US\$13.886 millones, disminuyendo en US\$3.948 millones respecto del mes previo (Gráfico 1 y anexo).

Entre las variaciones del periodo, destacaron la disminución de la posición compradora con los Fondos de Pensiones por US\$3.467 millones, la caída de la posición vendedora con el Sector Externo por US\$2.347 millones y el aumento de la posición vendedora con el Sector Real por \$1.857 millones, alcanzando saldos de US\$21.233, US\$9.322 y US\$5.293 millones, respectivamente.

### Mercado de Derivados, suscripciones

El total de actividad en el mes alcanzó los US\$88.174 millones, lo que representa un incremento de US\$6.185 millones, respecto de noviembre (Gráfico 2).

Este aumento de las transacciones de derivados se debió al mayor flujo del Sector Externo por US\$6.984 y de las Empresas del Sector Real por US\$1.787 millones, sumando totales de US\$49.079 y US\$9.071 millones, respectivamente. En el sentido contrario, se registró una disminución de las operaciones de los Fondos de Pensiones por US\$3.131 millones, totalizando US\$22.078 millones.

### Mercado Spot

En el mes, el mercado spot alcanzó un total de US\$49.089 millones, lo que representó un descenso de US\$5.403 millones, respecto de noviembre (Gráfico 3).

Esta caída se explicó por la disminución del monto transado por los Fondos de Pensiones por US\$10.875 millones que, en parte, fue compensado por el mayor flujo del Sector Real por US\$3.788 millones. De este modo, el Sector Real y los Fondos de Pensiones terminaron el mes con flujos de US\$15.389 y US\$11.874 millones, respectivamente.

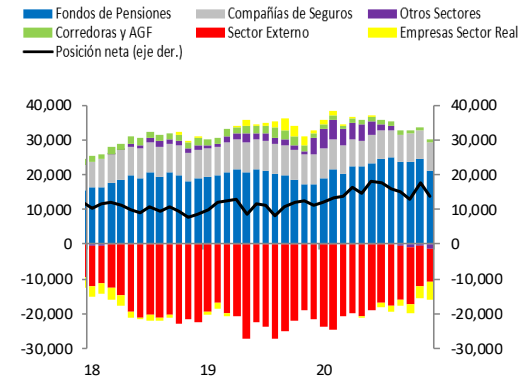
Posiciones netas, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ -9,322
Empresas Sector Real	\$ -5,293
Fondos de Pensiones	\$ 21,233
Compañías de Seguros	\$ 7,952
Corredoras y AGF	\$ 769
Otros Sectores	\$ -1,454
<b>Total</b>	<b>\$ 13,886</b>

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 49,079
Empresas Sector Real	\$ 9,071
Fondos de Pensiones	\$ 22,078
Compañías de Seguros	\$ 1,150
Corredoras y AGF	\$ 2,764
Otros Sectores	\$ 4,031
<b>Total</b>	<b>\$ 88,174</b>

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 6,271
Empresas Sector Real	\$ 15,389
Fondos de Pensiones	\$ 11,874
Compañías de Seguros	\$ 477
Corredoras y AGF	\$ 7,525
Otros Sectores	\$ 7,553
<b>Total</b>	<b>\$ 49,089</b>

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

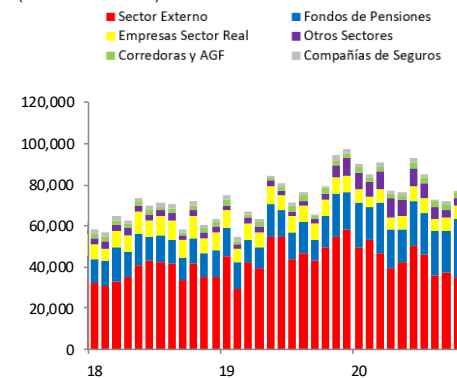
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile.

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

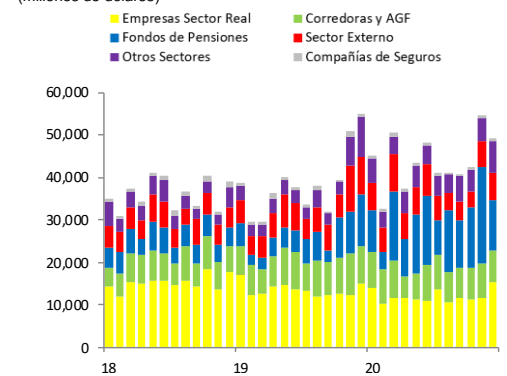
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile.

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

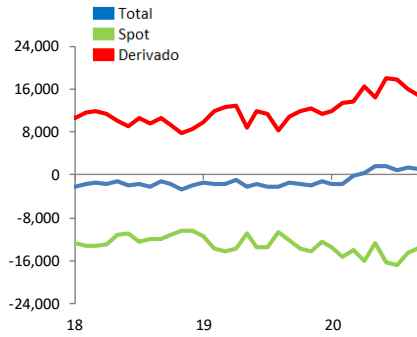
(millones de dólares)



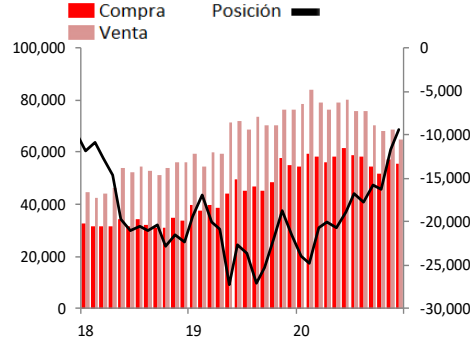
Fuente: Banco Central de Chile.

# Anexo gráficos<sup>(\*)</sup>

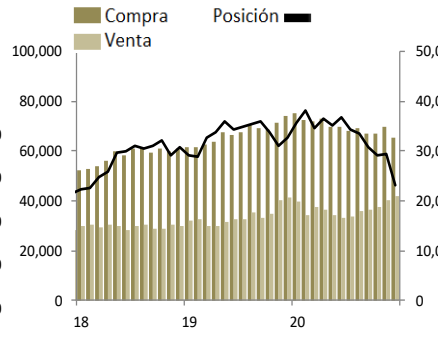
**Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.**  
(millones de dólares)



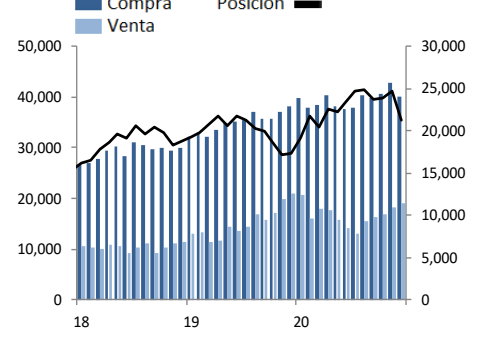
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.**  
(millones de dólares)



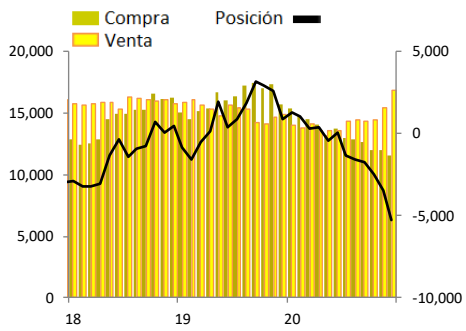
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.**  
(millones de dólares)



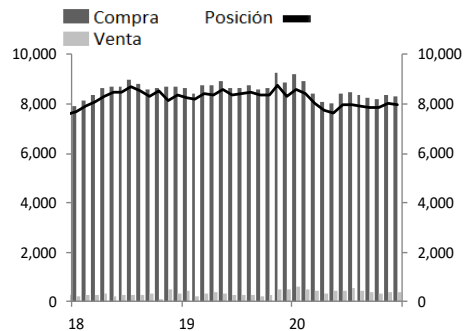
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.**  
(millones de dólares)



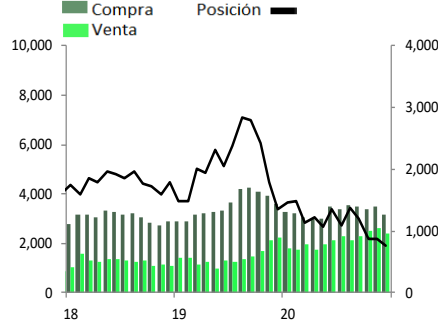
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.**  
(millones de dólares)



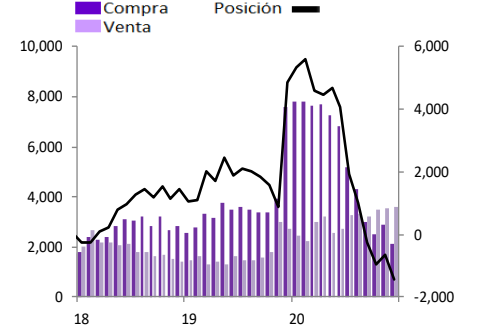
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.**  
(millones de dólares)



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



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



# 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.
- **Administradoras Generales de Fondos (AGF):** 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.