



Informe Mensual *enero 2021*

Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

Introducción

A continuación, se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a enero de 2021 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: <https://contactocentral.bcentral.cl/>

Mercado de Derivados, posiciones netas

Al mes de enero, la posición compradora neta del Mercado Cambiario Formal (MCF) presentó un saldo de US\$18.516 millones, lo que representa un aumento de US\$4.628 millones respecto del mes anterior (Gráfico 1 y anexo).

Destacó en el mes la disminución de la posición vendedora con el Sector Externo por US\$4.153 millones, registrando un saldo de US\$5.169 millones.

Mercado de Derivados, suscripciones

La actividad en el mercado de derivados alcanzó los US\$83.892 millones, lo que equivale a una disminución de US\$4.277 millones, respecto de diciembre de 2020 (Gráfico 2).

Esta variación se explica por el menor volumen transado de los Fondos de Pensiones y las Empresas del Sector Real por US\$3.354 y US\$1.444 millones, alcanzando totales de US\$18.724 y US\$7.622 millones, respectivamente.

Mercado Spot

En enero, el mercado spot presentó un total de compras/ventas de US\$45.411 millones, lo que refleja una baja de US\$3.678 millones, respecto del mes previo (Gráfico 3).

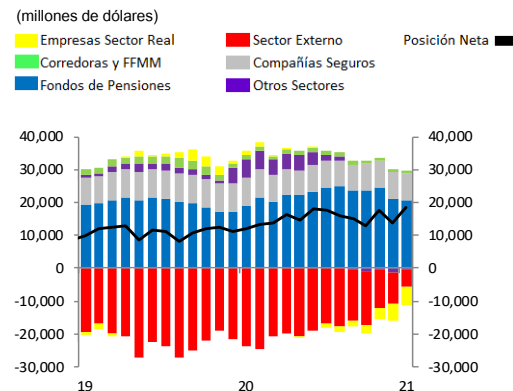
Destacan las disminuciones del monto transado por las Empresas del Sector Real y el Sector Externo por US\$2.087 y US\$1.357 millones, respectivamente, las que en parte fueron compensadas por el mayor flujo de los Fondos de Pensiones por US\$2.980 millones. De esta manera, los Fondos de Pensiones, el Sector Real y el Sector Externo acumularon transacciones por US\$14.854, US\$13.302 y US\$4.914 millones, respectivamente.

Posiciones netas, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ -5,169
Empresas Sector Real	\$ -5,459
Fondos de Pensiones	\$ 20,828
Compañías de Seguros	\$ 8,037
Corredoras y AGF	\$ 949
Otros Sectores	\$ -669
Total	\$ 18,516

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 48,829
Empresas Sector Real	\$ 7,622
Fondos de Pensiones	\$ 18,724
Compañías de Seguros	\$ 1,601
Corredoras y AGF	\$ 3,369
Otros Sectores	\$ 3,748
Total	\$ 83,892

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 4,914
Empresas Sector Real	\$ 13,302
Fondos de Pensiones	\$ 14,854
Compañías de Seguros	\$ 458
Corredoras y AGF	\$ 6,906
Otros Sectores	\$ 4,977
Total	\$ 45,411

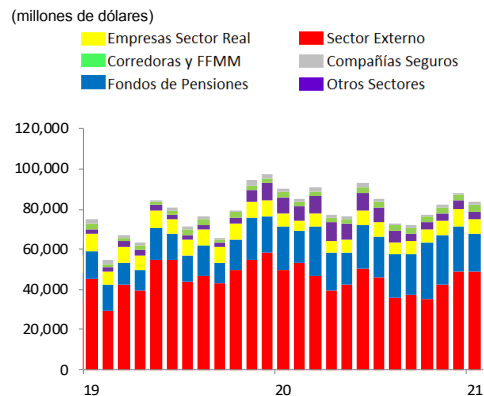
Gráfico 1: Derivados, posiciones netas del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

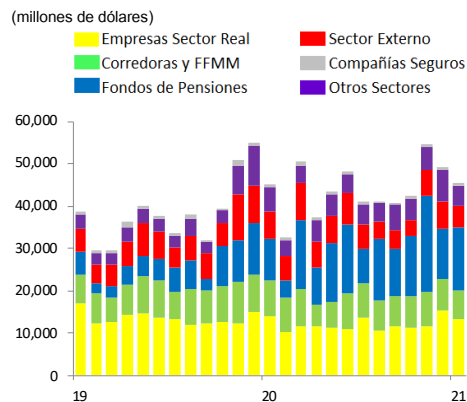
Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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

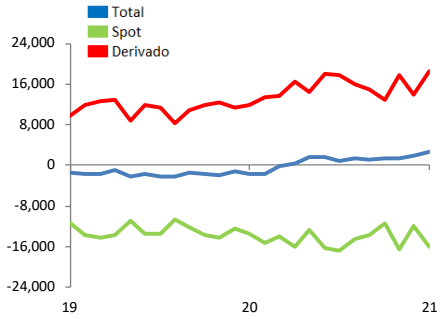


Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

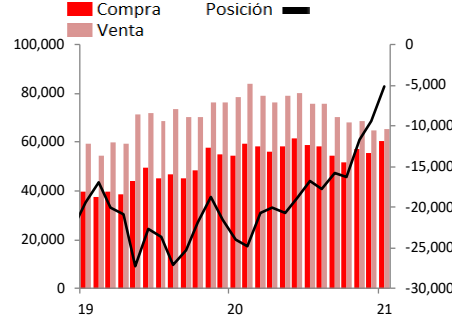
Anexo gráficos^(*)

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



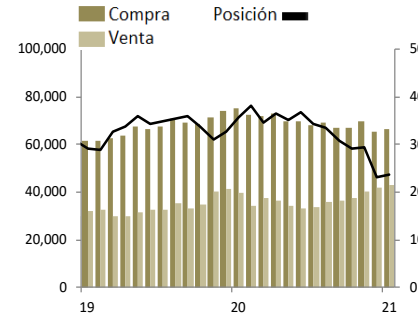
[Ver datos](#)

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



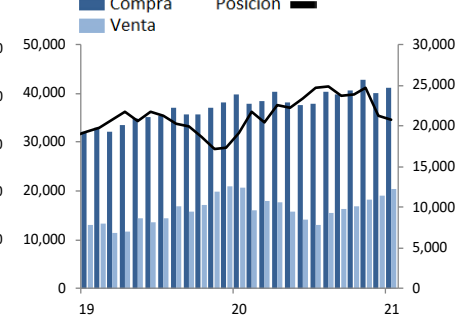
[Ver datos](#)

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



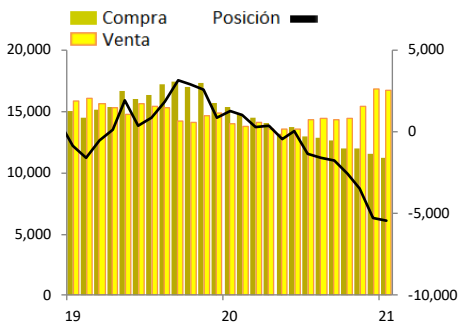
[Ver datos](#)

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



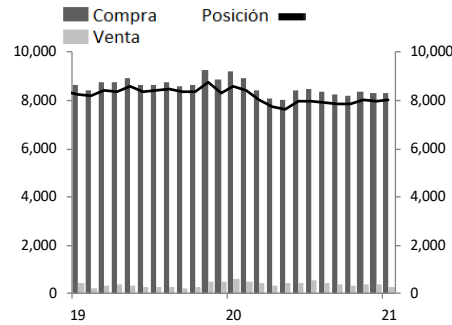
[Ver datos](#)

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



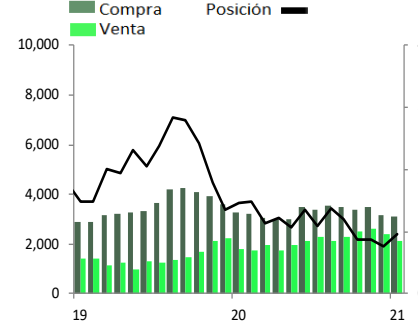
[Ver datos](#)

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



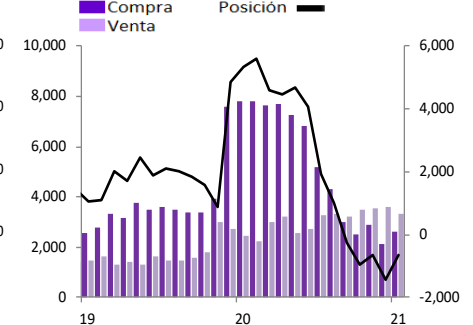
[Ver datos](#)

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 Comisión para el Mercado Financiero.
- **Corredoras de Bolsa y Agencias de Valores:** Corresponden a las Corredoras de Bolsas y Agencias de Valores, fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.
- **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 Comisión para el Mercado Financiero.
- **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.