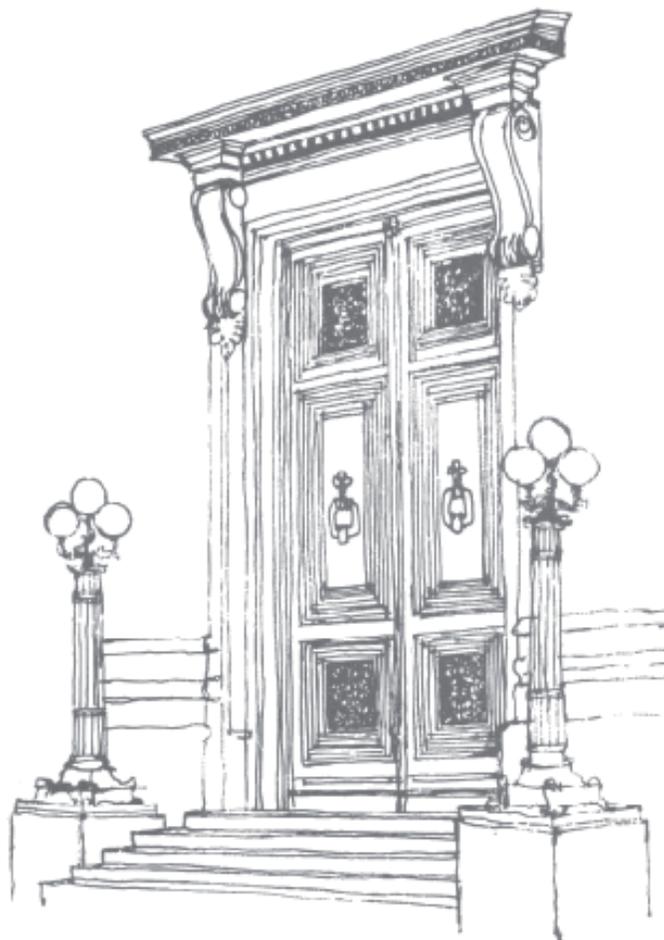


# ESTUDIOS ECONÓMICOS ESTADÍSTICOS

BANCO CENTRAL DE CHILE



**Publicación de Estadísticas Cambiarias  
del Banco Central de Chile**

María Gabriela Acharán Vera  
José Miguel Villena Martínez

N.º 86 - Abril 2011

**STUDIES IN ECONOMIC STATISTICS**  
**CENTRAL BANK OF CHILE**



## **BANCO CENTRAL DE CHILE**

### **CENTRAL BANK OF CHILE**

A contar del número 50, la Serie de Estudios Económicos del Banco Central de Chile cambió su nombre al de Estudios Económicos Estadísticos.

Los Estudios Económicos Estadísticos divulgan trabajos de investigación en el ámbito económico estadístico realizados por profesionales del Banco Central de Chile, o encargados por éste a especialistas o consultores externos. Su contenido se publica bajo exclusiva responsabilidad de sus autores y no compromete la opinión del Instituto Emisor. Estos trabajos tienen normalmente un carácter definitivo, en el sentido que, por lo general, no se vuelven a publicar con posterioridad en otro medio final, como una revista o un libro.

As from issue number 50, the *Series of Economic Studies* of the Central Bank of Chile will be called *Studies in Economic Statistics*.

*Studies in Economic Statistics* disseminates works of investigation in economic statistics carried out by professionals of the Central Bank of Chile or by specialists or external consultants. Its content is published under exclusive responsibility of its authors and it does not reflect the opinion of the Central Bank. These documents normally are definitives and are not made available in any other media such as books or magazines.

Estudios Económicos Estadísticos del Banco Central de Chile  
Studies in Economic Statistics of the Central Bank of Chile  
ISSN 0716 - 2502

**Publicación de Estadísticas Cambiarias  
del Banco Central de Chile (\*)**

María Gabriela Acharán Vera  
Gerencia División Estadística  
Banco Central de Chile

José Miguel Villena Martínez  
Gerencia División Estadística  
Banco Central de Chile

Resumen

La mayor actividad del mercado cambiario de la economía chilena en los últimos años y la creciente utilización de instrumentos de cobertura de riesgo financiero por parte de los distintos agentes económicos, ha generado un aumento en la demanda de esta información por parte de analistas, tanto locales como del exterior. Lo anterior, ha motivado, adicionalmente, al Banco Central de Chile a generar nuevas aperturas de estadísticas cambiarias.

En este contexto, este documento presenta los principales conceptos asociados a las estadísticas del mercado cambiario, spot y de derivados, para facilitar, al público usuario, su comprensión y análisis.

Abstract

In the last few years, there has been an increase in the activity of foreign exchange market in the Chilean economy. There has also been an increment in the use of derivative instruments by economic agents. Such scenario has generated a rise in the demand, of this kind of information, in different analysts, both local and foreign. All of this has also motivated the creation of new foreign statistics by the Central Bank of Chile.

In this context, this paper presents the main concepts related to foreign exchange statistics, spot and derivatives, to facilitate their understanding and analysis to the general public.

---

(\*) Las opiniones y conclusiones expresadas en este documento son las de los autores y no representan necesariamente la opinión del Banco Central de Chile o de su Consejo. Agradecemos los comentarios de Ricardo Vicuña, Gloria Peña y Carlos Echeverría.

## I. Introducción

Este documento tiene por objeto presentar los principales conceptos asociados a las estadísticas del mercado cambiario, *spot* y de derivados, publicadas por el Banco Central de Chile, para facilitar, al público usuario, su comprensión y análisis. Ello, en un contexto de creciente demanda por esta información por parte de analistas locales como del exterior.

Se comienza con una descripción del contenido y fuente de la información y luego se presenta los principales conceptos y estadísticas publicadas por el Banco Central. En los anexos se encuentran disponibles algunos cuadros públicos que representan las principales series descritas en el documento.

## II. Fuentes y alcance de la información

El Banco Central de Chile (BCCCh), en el marco de su mandato de compilar estadísticas macroeconómicas, publica información cambiaria que resulta de especial utilidad en un mercado en el cual las transacciones se realizan fundamentalmente de forma privada fuera de una bolsa organizada.

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)<sup>1</sup> tanto de sus transacciones en el mercado local como en el mercado externo. Adicionalmente, se dispone de información de contratos de derivados que otros residentes pactan con el exterior.

Existe obligatoriedad legal para el reporte de las operaciones de cambios internacionales al BCCCh, derivada del artículo 53 de su Ley Orgánica Constitucional y que a su vez, se encuentra reglamentada en el Compendio de Normas de Cambios Internacionales<sup>2</sup>. Las transacciones *spot* se reportan de acuerdo a lo establecido en el Capítulo I del Manual de Formularios y Procedimientos de Información y la de derivados según lo establecido en el Capítulo IX del citado Compendio y Manual. En este último caso, existen formularios para transacciones sobre monedas extranjeras, productos básicos (lo que se reporta principalmente son contratos de operaciones sobre el precio del cobre, oro y plata) y tasas de interés<sup>34</sup>.

La información de derivados de monedas es reportada por las empresas bancarias y demás entidades del MCF con frecuencia diaria y con un día hábil bancario de desfase. La

---

<sup>1</sup>El Mercado Cambiario Formal está constituido por empresas bancarias y otras entidades autorizadas por el Banco Central de Chile, las que están contenidas en el Capítulo III del Manual de Procedimientos y Formularios de Información del Compendio de Normas de Cambios Internacionales. Ver [www.bcentral.cl/es/compendio-de-normas-de-cambios-internacionales-cnci](http://www.bcentral.cl/es/compendio-de-normas-de-cambios-internacionales-cnci)

<sup>2</sup>Ver [www.bcentral.cl/es/compendio-de-normas-de-cambios-internacionales-cnci](http://www.bcentral.cl/es/compendio-de-normas-de-cambios-internacionales-cnci)

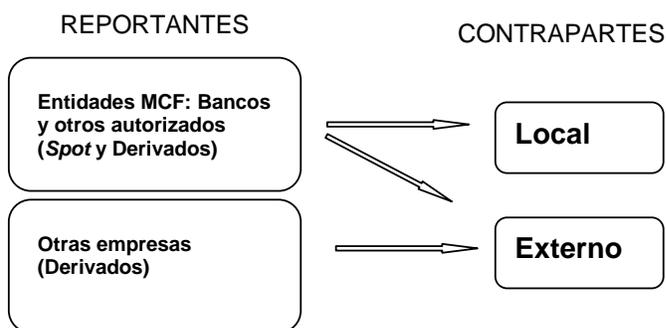
<sup>3</sup>La normativa *spot* se encuentra en [www.bcentral.cl/es/introduccion4](http://www.bcentral.cl/es/introduccion4)

<sup>4</sup>La normativa sobre derivados se encuentra [www.bcentral.cl/es/introduccion4](http://www.bcentral.cl/es/introduccion4)

información de los otros activos subyacentes pactados por las entidades del MCF es reportada con periodicidad mensual y con un plazo de entrega de 10 días desde el término del mes que se está informando.

En el caso de otras empresas reportantes que realicen operaciones de derivados directamente con el exterior, deben informar mensualmente todos los contratos de derivados, independientemente del instrumento utilizado y del activo subyacente en el citado plazo de 10 días.<sup>5</sup> (Figura 1 y Tabla 1).

**Figura 1**  
**Reportantes y Contrapartes de las transacciones *spot* y contratos de derivados**



**Tabla 1**  
**Derivados: Activos Subyacentes Reportados**

ACTIVO SUBYACENTE	OPERACIÓN REALIZADA EN EL MERCADO:	
	LOCAL	EXTERNO
Tipo de Cambio	X	X
Tasas de interés	Cuando la compensación es en moneda extranjera o la tasa de interés es extranjera.	X
Productos Básicos	Cuando la compensación es en moneda extranjera.	X

<sup>5</sup> Las estadísticas no consideran transacciones entre dos no residentes. Tampoco considera contratos entre dos empresas residentes que no forman parte del MCF. El Banco Central ha aplicado encuestas anuales a empresas y personas residentes no pertenecientes al MCF que realizan operaciones de compra/venta de moneda extranjera con habitualidad. Los datos reflejan que la información *Spot* y de derivados no disponible, a través del Compendio, alcanza aproximadamente 6% del total del año 2009, cifra muy similar a la de los dos años anteriores.

### III. Estadísticas Cambiarias Publicadas

El BCCH publica información cambiaria en diversos medios disponibles en su página web: Informativo Diario, Boletín Mensual y en Indicadores económicos en planilla de cálculo (Excel), con periodicidades diaria, semanal y mensual. En el Anexo 1 se presenta un resumen de las estadísticas difundidas por el Banco, su periodicidad y medio de publicación.

#### **Mercado *Spot***

Entre las principales estadísticas del mercado *spot* destacan los volúmenes transados diariamente de moneda extranjera por los bancos y demás entidades del MCF y su Posición de Cambios. La información de volúmenes también se presenta mensualmente con desglose por agente financiero. Las estadísticas son presentadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que para las transacciones efectuadas con una moneda distinta, se aplica la paridad de dólares de los Estados Unidos de América publicada por el Banco Central de Chile

Como referencia, se trata de un mercado que durante el año 2010 transó en Chile un volumen de 3.68 veces el PIB, con un promedio diario de 2.968 millones de dólares. En tanto, el valor de Posición de Cambios *Spot* alcanzó un valor de -16.836 millones de dólares al cierre del año.

Se entiende por volúmenes transados de moneda extranjera aquellas operaciones contabilizadas en las cuentas de conversión de las empresas bancarias<sup>6</sup>, de acuerdo con las normas e instrucciones dictadas en tal sentido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras<sup>7</sup>. Las estadísticas corresponden a “Compra/Venta” de moneda extranjera a cambio de pesos chilenos y cuando se hace referencia a cifras del mercado interbancario el monto indicado se contabiliza una sola vez<sup>8</sup>.

La Posición de Cambios *Spot* del MCF es un concepto contable que corresponde a un saldo, aumenta con las compras y disminuye con las ventas de moneda extranjera contra pesos chilenos. Si su signo es positivo, es porque se han realizado más compras que ventas; en tanto, cuando es negativo, significa que las ventas de moneda extranjera han sido financiadas con una fuente distinta a las compras de moneda extranjera. Un ejemplo de lo anterior se produce cuando una empresa bancaria obtiene un crédito externo en divisas y decide venderlas a una empresa que tiene que pagar operaciones de importación o remesar utilidades al exterior.

---

<sup>6</sup> Normalmente la transferencia efectiva de los fondos se realiza en un plazo no superior a dos días hábiles bancarios. Cabe tener presente, que las estadísticas *Spot* consideran los contratos de derivados pactados con entrega física de las divisas, al momento de sus vencimientos.

<sup>7</sup> Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Capítulo D-3 Registro de Operaciones en Moneda Extranjera.

<sup>8</sup> Esto se hace con el objeto de evitar una doble contabilización ya que un banco compra y otro banco vende el mismo monto en una sola transacción

Se dispone también de publicaciones con un desglose de compras más ventas *spot* realizadas por los principales agentes financieros con el MCF. Los agentes son: AFP's, compañías de seguros, fondos mutuos, corredores de bolsa y agencias de valores; y empresas y personas. Estos últimos realizaron más de la mitad de las transacciones *spot* del año 2010, correspondiendo a un grupo atomizado de empresas de comercio exterior, grandes empresas con acceso a los mercados internacionales de capitales y otras que pagan servicios al exterior. Adicionalmente, las corredoras de bolsa y agencias de valores son los otros agentes activos en el mercado *spot*.

En empresas y personas se considera a las empresas del sector real, el Banco Central de Chile y otros vehículos financieros relacionados con la industria bancaria pero que no están regulados. Los otros agentes reportantes corresponden a las AFP's, registradas en la Superintendencia de Pensiones y a las compañías de seguro, fondos mutuos, corredoras de bolsa y agencia de valores que estén registradas en la Superintendencia de Valores y Seguros. En el caso de las corredoras de bolsa y agencias de valores, se excluyen a aquellas que son parte del MCF.

En el Anexo 2 se presenta los datos de volúmenes y posiciones publicados por el Banco en el Informativo Diario, el Anexo 3 contiene los promedios diarios mensuales de las transacciones *spot* y en el Anexo 4 se encuentra disponible un cuadro de volúmenes transados con una apertura por agente financiero.

## **Mercado de Derivados**

Una transacción de derivados es un contrato a plazo en que dos partes se comprometen a intercambiar un monto de activos a futuro, a un precio y fecha determinada en el momento de suscripción del contrato. Al vencimiento, se finiquita la operación mediante la entrega física de las divisas, o bien bajo la modalidad de compensación. En este último caso se establece la moneda a utilizar en el pago de la citada compensación, siendo las más usuales el peso chileno en el caso de las transacciones en el mercado local y el dólar de los Estados Unidos de América en los contratos pactados en el extranjero.

Se dispone de estadísticas de contratos de derivados sobre moneda extranjera, sobre tasas de interés extranjera y sobre productos básicos como el cobre, oro y plata.

### a) Monedas

Los derivados sobre tipos de cambio implican el intercambio de dos montos de divisas distintas. Para las publicaciones, se utilizan todos los instrumentos de derivados, siendo los más comunes los *Forwards*, *Fx Swaps*, opciones y *Cross Currency Swaps*.

Como referencia, durante el año 2010, las empresas bancarias y otras entidades del MCF suscribieron contratos de derivados sobre moneda correspondientes a 3.66 veces

el PIB, con un promedio diario de 2.950 millones de dólares de los Estados Unidos y terminaron el año con una Posición de Cambios de Derivados compradora de 17.634 millones de dólares.

En materia de derivados sobre moneda extranjera, se difunden cinco tipos de estadísticas: posiciones vigentes, montos transados, operaciones según mercado local y externo, según plazos promedio ponderados y con apertura según los principales agentes financieros.

Las estadísticas de posiciones vigentes, consideran la Posición de Cambios de Derivados la que corresponde a:

$$\text{PCD} = \text{PI} + (\text{SC} - \text{SV}) - (\text{VC} - \text{VV})$$

Donde:

PCD: Posición de Cambios de Derivados

PI: Posición Inicial. Compras menos ventas vigentes

SC: Suscripciones de contratos de compras a plazo.

SV: Suscripciones de contratos de ventas a plazo.

VV: Vencimientos de contratos de ventas a plazo.

VC: Vencimientos de contratos de compras a plazo.

En el cálculo se consideran los contratos vigentes, a una fecha determinada y su variación se produce producto de la suscripción de nuevos contratos o del vencimiento de otros.

Los montos transados corresponden a los nocionales, es decir, el monto de divisas a entregar en el caso de los contratos con entrega física o bien a aquel sobre el cual se calculan las compensaciones, al comparar el precio pactado versus el precio de mercado al finalizar los contratos. Las otras estadísticas de volumen, corresponden a las compras más ventas, considerando en algunos casos a las interbancarias en forma separada. Adicionalmente, se presentan aperturas peso chileno/dólar estadounidense o UF<sup>9</sup>/dólar estadounidense. Adicionalmente, al igual que para el mercado *spot*, existen series promedio diario mensual para derivados.

Las estadísticas de derivados también se publican según mercado: local o externo. En el caso de este último, se consideran aquellos contratos en que la contraparte es un no residente<sup>10</sup>. Este mercado ha ido creciendo a medida que las empresas bancarias chilenas tienen acceso a los mercados internacionales de capitales y se ha autorizado a las AFP's a pactar contratos con el exterior

Se publican estadísticas de derivados de peso chileno/dólar estadounidense según período de maduración de los contratos en días: hasta 7; entre 8 y 30; entre 31 y 42; y

---

<sup>9</sup> La Unidad de Fomento (UF) es una unidad de cuenta reajutable de acuerdo con la inflación.

<sup>10</sup> Según cifras del año 2010 estas contrapartes han estado ubicadas mayoritariamente en Estados Unidos, Inglaterra y Canadá.

a más de 42. Esta apertura está motivada por la concentración de contratos en el corto plazo, el 70% de estos madura en menos de 42 días.

Finalmente, al igual que con el mercado *spot*, para los derivados se elabora una apertura por agente financiero. En este mercado se destaca la participación de las AFP's producto del alto volumen de inversiones en el exterior, las que requieren de cobertura de tipo de cambio.

En el Anexo 2 se puede observar la sección del Informativo Diario que contiene compras, ventas, interbancarios y la Posición de Cambios de Derivados diaria según mercado. En el Anexo 3 se encuentra el cuadro con las series de operaciones promedio día hábil. El Anexo 4 contiene una apertura por agente financiero. El Anexo 5 dispone de las distintas series de posiciones de derivados publicadas. La apertura de derivados por mercado se observa en el cuadro del Anexo 6. Finalmente, en el Anexo 7 se pueden observar las estadísticas de derivados de peso chileno/dólar estadounidense según período de maduración de los contratos.

b) Tasas de Interés

Se publica información de derivados sobre tasas de interés extranjeras pactados por los residentes. Durante el año 2010 se registraron suscripciones por US\$ 13.346 millones, teniendo vigentes a fin de año coberturas por US\$ 28.201 millones.

En las publicaciones se encuentran los montos vigentes, que son las posiciones cubiertas a una fecha determinada; y montos suscritos que corresponden a las transacciones realizadas en un periodo de tiempo por bancos por nuevos contratos y por una categoría general que abarca al resto denominada "otras empresas". Adicionalmente, las estadísticas de montos vigentes se presentan con una apertura de tasa de interés Fija o Variable según sea la tasa de interés que paga el residente por el contrato de derivados. La tasa de interés variable corresponde principalmente a la LIBOR<sup>11</sup>.

Un ejemplo, es el caso en que una empresa del sector real obtenga un crédito externo a una tasa LIBOR en US\$. Con el objeto de fijar el monto de intereses a pagar por esta operación, contrata un swaps de tasa de interés por el monto del crédito, de modo que por el contrato de derivados tendrá que pagar una tasa de interés fija y recibir la tasa de interés LIBOR con la pagará la cuota del crédito externo a su vencimiento. En este caso el monto notional se presenta en las estadísticas en otras empresas como un contrato a tasa fija.

Para las estadísticas de montos vigentes se toma en cuenta la entrada en vigencia del contrato, la que puede ser posterior a la fecha de suscripción del mismo, a diferencia de los derivados de monedas que usualmente rigen a partir de la fecha de suscripción.

---

<sup>11</sup> *London InterBank Offered Rate*, calculada diariamente por la *British Bankers Association* de Londres, Inglaterra.

En el Anexo 8 está el cuadro que se publica sobre derivados de tasas de interés extranjeras.

c) Productos Básicos

Se publica información de derivados sobre productos básicos que pactan las empresas residentes con el exterior, los que corresponden principalmente a ventas de cobre, oro y plata. Por lo tanto, los reportantes son empresas mineras que el año 2010 suscribieron contratos por aproximadamente US\$47.963 millones, de los cuales US\$47.111 corresponden a cobre, subyacente sobre el que terminaron con una posición vigente de contratos vendidos a una fecha futura por US\$28.301 millones.

La apertura presentada es de montos vigentes y suscritos expresados en dólares de los Estados Unidos de América y en volumen físico. El monto vigente corresponde al que está pactado a futuro al cierre de cada mes.

La valorización mensual del cobre en dólares de los Estados Unidos de América es el volumen físico multiplicado por el promedio simple de precios del cierre de cada día de la Bolsa de Metales de Londres. En el caso del oro y la plata, los precios se obtienen del sistema de información *Bloomberg*, el cual los calcula con información proporcionada por brokers internacionales.

La variación en las cifras puede deberse a cambios en los volúmenes cubiertos o a variaciones de los precios de los *commodities*.

En lo referente al volumen físico, el cobre se presenta en miles de toneladas métricas, el oro en miles de onzas troy y la plata en miles de onzas, aumentando las cifras por nuevos contratos de derivados y disminuyendo por vencimientos de estos.

En el Anexo 9 se encuentra el cuadro publicado correspondiente a la información de derivados sobre productos básicos.

## ANEXO 1

### Resumen de estadísticas cambiarias publicadas en el BCCh y periodicidad de las cifras.

<i>Estadísticas Spot</i>	<i>Periodicidad</i>	<i>Lugar de publicación*</i>		
		ID	BM	Excel
Flujos (compras y ventas) del MCF con terceros e interbancarios.	Diaria	•		•
Transacciones Spot, promedio diario, del MCF con terceros e interbancarios.	Mensual		•	
Volúmenes de operaciones Spot de agentes financieros con el MCF.	Mensual			•
Posición Spot del MCF.	Diaria	•	•	•
Resumen de operaciones de cambios internacionales realizadas a través del MCF, flujo de compras, ventas y transferencias de monedas extranjeras.	Trimestral			•
<i>Estadísticas de Derivados</i>	<i>Periodicidad</i>	<i>Lugar de publicación*</i>		
		ID	BM	Excel
Flujos (compras y ventas) del MCF con terceros e interbancarios.	Diaria	•		•
Transacciones de derivados, promedio diario, del MCF con terceros e interbancarios.	Mensual		•	
Montos transados en el mercado local y externo, con apertura peso dólar y UF dólar.	Mensual		•	
Monto vigente y suscrito, de bancos y otras empresas con el exterior, de operaciones dólar estadounidense-moneda nacional y moneda extranjera-moneda extranjera.	Mensual		•	
Volúmenes de operaciones de derivados, sobre tipo de cambio, de agentes financieros con el MCF y agentes del exterior.	Mensual			•
Precio y monto de operaciones peso/dólar estadounidense según maduración de contratos.	Mensual		•	
Posición Forward del MCF (mercado local y externo).	Diaria/Mensual	•	•	•
Posición Forward del MCF comprada y vendida a terceros, según mercado local y externo, e interbancaria vigente (mercado local).	Mensual		•	
Posición Forward del MCF con los principales agentes financieros.	Semanal/Mensual		•	•
Monto vigente y suscrito de operaciones sobre tasas de interés externas.	Mensual		•	
Monto y volumen vigente y suscrito de operaciones sobre productos básicos: cobre, oro y plata.	Mensual		•	

\* ID: Informativo Diario, BM: Boletín Mensual, Excel: Indicadores económicos en planilla de cálculo

Las estadísticas mencionadas, corresponden a doce cuadros, de los cuales ocho se encuentran publicados en el Boletín Mensual y cuatro en Indicadores económicos en planilla de cálculo (Excel).

## ANEXO 2

### Sección V del Informativo Diario:

#### V. OPERACIONES DE CAMBIO DEL MERCADO CAMBIARIO FORMAL (millones de dólares)

	Flujos y posición [5] al: Mercado Spot	30/Dic./2010 Mercado de Derivados	
		Local[6]	Externo[7]
Compras a terceros[3]:	759.35	483.90	217.00
Ventas a terceros[3]:	1,012.46	570.52	128.14
Interbancario[4]:	990.91	461.22	0,00
Posición de cambios	-16,836.24	16,229.18	1,405.17

[3] No incluyen arbitrajes entre monedas extranjeras ni operaciones interbancarias.

[4] Interbancario se cuenta una vez.

[5] Cifras provisionales. Incluyen transacciones con el exterior.

[6] Sólo MCF con contrapartes locales.

[7] Sólo MCF con contrapartes externas.

#### Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América. Para las operaciones de derivados de moneda nacional (pesos o UF) contra moneda extranjera distinta del dólar estadounidense, se aplica la paridad correspondiente del último día hábil del mes anterior.

#### Dato

Corresponde al flujo diario de compras y ventas, contado y a plazo, de moneda extranjera que realizan las entidades que forman parte del Mercado Cambiario Formal, así como el saldo de las transacciones al contado y a plazo vigentes.

#### Rezago

2 días hábiles bancarios.

#### Fuente

Entidades del Mercado Cambiario Formal.

## ANEXO 3

### Boletín Mensual:

#### Transacciones en el mercado cambiario formal (1) (2)

(Millones de dólares)

Periodo	Derivados				Spot			Precios	
	Terceros	Interbancario	Total	Porcentaje (\$/dólar) (3)	Terceros	Interbancario	Total	Derivados (\$/dólar) (4)	Spot (5)
2006 Prom.	1,476	488	1,964	98.63	989	1,534	2,524	530.50	530.34
2007 Prom.	1,982	585	2,567	99.30	1,216	1,671	2,887	522.48	522.31
2008 Prom.	1,911	587	2,497	99.12	1,384	1,765	3,150	523.52	522.89
2009 Prom.	1,663	614	2,277	98.94	1,275	1,374	2,649	559.06	559.09
2010 Prom.	2,151	799	2,950	98.41	1,456	1,512	2,968	509.65	510.08
2008 Ene.	2,187	530	2,718	99.81	1,219	1,604	2,823	481.01	479.46
Feb.	1,759	526	2,285	97.93	1,001	1,606	2,607	467.57	466.67
Mar.	2,405	705	3,109	98.77	1,326	2,671	3,996	441.60	442.13
Abr.	2,053	649	2,702	99.02	1,362	1,830	3,192	447.59	447.51
May.	1,937	608	2,545	99.45	1,347	1,761	3,109	472.25	471.00
Jun.	2,340	702	3,042	99.47	1,359	2,122	3,481	496.32	495.83
Jul.	2,271	699	2,970	99.59	1,444	2,150	3,594	501.27	500.03
Ago.	2,184	665	2,848	97.88	1,474	2,035	3,509	518.12	517.01
Sep.	2,127	657	2,784	98.92	1,907	1,957	3,864	533.00	532.10
Oct.	1,548	484	2,033	99.57	1,558	1,418	2,976	617.84	623.79
Nov.	1,096	422	1,518	99.42	1,302	1,107	2,409	652.99	651.24
Dic.	1,021	391	1,412	99.65	1,311	925	2,236	652.68	647.91
2009 Ene.	1,360	572	1,932	98.75	1,098	1,191	2,289	622.46	622.09
Feb.	1,514	546	2,060	99.22	865	1,190	2,055	605.55	605.10
Mar.	1,197	503	1,701	99.18	1,013	1,349	2,362	593.87	592.21
Abr.	1,192	474	1,666	98.76	1,071	1,270	2,341	584.24	583.03
May.	1,362	548	1,910	99.61	1,152	1,255	2,407	565.37	564.69
Jun.	1,692	650	2,342	99.69	1,344	1,357	2,701	551.86	551.71
Jul.	1,590	598	2,189	99.27	1,147	1,376	2,523	540.09	540.85
Ago.	1,810	646	2,456	99.14	1,248	1,545	2,793	547.36	547.46
Sep.	2,186	684	2,870	96.74	1,607	1,545	3,152	548.34	548.93
Oct.	2,052	771	2,823	99.39	1,399	1,657	3,056	544.65	544.95
Nov.	2,141	712	2,853	98.76	1,447	1,456	2,903	504.22	506.02
Dic.	1,865	662	2,527	98.75	1,907	1,295	3,202	500.65	502.06
2010 Ene.	2,094	776	2,870	99.04	1,330	1,460	2,790	503.59	501.46
Feb.	1,740	708	2,448	99.10	1,085	1,397	2,482	525.25	532.79
Mar.	1,701	740	2,441	97.87	1,358	1,458	2,816	522.80	523.02
Abr.	1,913	702	2,615	97.67	1,306	1,449	2,755	520.86	520.28
May.	2,177	788	2,965	98.52	1,563	1,641	3,204	533.81	532.62
Jun.	2,057	719	2,775	99.42	1,380	1,456	2,836	537.78	537.46
Jul.	2,128	809	2,937	99.24	1,427	1,552	2,979	525.47	530.56
Ago.	2,401	906	3,307	98.27	1,548	1,702	3,251	507.94	508.43
Sep.	2,254	892	3,146	98.13	1,560	1,543	3,103	493.80	492.96
Oct.	2,722	897	3,619	98.07	1,570	1,621	3,192	484.99	484.32
Nov.	2,280	813	3,093	97.86	1,592	1,490	3,082	483.94	482.32
Dic.	2,343	837	3,180	97.74	1,753	1,378	3,131	475.57	474.78

(1) Cifras provisionales.

(2) Promedio de transacciones por día hábil de operaciones pactadas en el mercado local y externo por empresas bancarias y otras entidades del mercado cambiario formal.

(3) Porcentaje del volumen de operaciones peso-dólar sobre el total transado (peso-dólar + UF-dólar).

(4) Considera el precio promedio ponderado de todas las operaciones con maduración entre 8 y 30 días.

(5) Promedio del valor del dólar observado ajustado al día efectivo de las operaciones (t-1).

Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América.

Dato

Corresponden al promedio de transacciones por día hábil de operaciones de peso chileno y UF contra el dólar de los Estados Unidos de América, pactadas en el mercado local y externo.

Rezago

23 días.

Fuente

Entidades del Mercado Cambiario Formal.

## ANEXO 4:

### Indicadores económicos en planilla de cálculo (Excel):

Volúmenes Operaciones Spot y de Derivados sobre Tipo de Cambio, clasificados por los principales agentes financieros (1) (2) (3) (4)  
(Millones de dólares)

Periodo de suscripción	AFP's		Compañías de Seguros		Fondos Mutuos		Corredores de Bolsa y Agencia Valores		Empresas y Personas		Total		
	Spot	Derivados	Spot	Derivados	Spot	Derivados	Spot	Derivados	Spot	Derivados	Spot	Derivados	
2007	27,754	71,752	1,992	6,049	4,537	4,522	116,908	26,034	142,209	130,123	293,400	238,479	
2008	26,802	110,356	2,498	5,962	7,332	5,473	108,667	17,685	197,143	144,679	342,443	284,155	
2009	25,110	116,110	3,094	6,447	10,203	4,323	97,322	10,612	183,477	102,667	319,206	240,159	
2010	25,812	135,504	15,229	12,288	11,031	6,027	116,975	9,546	194,313	143,094	363,359	306,459	
2008	Ene.	953	8,732	207	643	535	523	10,296	2,096	13,971	13,260	25,961	25,254
	Feb.	2,029	10,483	243	540	231	483	6,648	1,285	10,700	9,978	19,850	22,770
	Mar.	1,963	12,267	213	700	226	467	9,614	1,859	14,707	10,621	26,723	25,913
	Abr.	2,299	10,538	247	669	309	467	8,919	1,471	17,549	13,418	29,324	26,562
	May.	2,448	11,571	185	441	547	368	7,876	1,373	15,269	10,773	26,326	24,526
	Jun.	1,571	12,753	196	420	464	573	9,026	1,655	16,798	12,404	28,055	27,804
	Jul.	4,009	13,678	218	423	432	508	11,523	1,297	16,616	14,775	32,798	30,681
	Ago.	2,463	9,594	209	413	821	386	8,384	1,502	17,320	14,379	29,196	26,273
	Sep.	2,198	7,274	287	412	509	619	9,480	2,035	25,260	15,841	37,734	26,181
	Oct.	2,609	4,573	204	541	807	564	10,350	1,416	20,391	12,839	34,362	19,934
	Nov.	2,144	3,930	160	404	790	299	8,871	890	13,534	8,977	25,499	14,501
	Dic.	2,116	4,961	129	355	1,661	216	7,680	807	15,027	7,417	26,614	13,756
2009	Ene.	1,601	7,156	254	341	1,344	212	6,561	945	13,162	7,701	22,922	16,355
	Feb.	1,423	8,355	155	301	1,404	217	5,183	982	8,831	6,067	16,996	15,922
	Mar.	1,366	5,838	312	430	881	188	8,891	990	11,273	5,999	22,722	13,444
	Abr.	1,594	6,217	210	269	975	196	8,616	599	10,585	5,774	21,980	13,056
	May.	2,245	9,262	181	296	796	224	7,867	758	11,002	5,742	22,091	16,282
	Jun.	1,797	11,014	291	566	482	297	7,739	643	17,576	9,850	27,885	22,371
	Jul.	2,509	10,567	311	643	364	291	8,996	914	13,217	6,324	25,397	18,739
	Ago.	1,671	10,995	240	721	657	412	8,648	763	14,915	8,247	26,132	21,139
	Sep.	2,605	13,925	237	732	825	462	8,148	1,289	21,781	11,180	33,597	27,589
	Oct.	2,450	10,726	263	652	975	640	9,289	1,207	16,326	11,291	29,303	24,517
	Nov.	3,405	12,113	377	765	810	698	9,060	884	16,576	10,459	30,228	24,919
	Dic.	2,444	9,941	262	732	690	486	8,324	635	28,233	14,033	39,953	25,827
2010	Ene.	2,201	11,990	525	1,007	796	669	8,176	1,005	14,742	12,255	26,440	26,926
	Feb.	1,154	8,954	829	800	535	360	6,351	724	12,757	8,414	21,626	19,252
	Mar.	1,999	9,654	1,051	1,109	553	435	10,027	936	17,501	11,097	31,131	23,231
	Abr.	1,557	8,236	1,113	1,014	559	460	9,366	823	14,735	10,133	27,330	20,666
	May.	3,550	10,623	1,253	1,109	537	439	10,682	1,011	15,478	11,539	31,500	24,721
	Jun.	2,961	9,356	1,032	1,231	407	496	10,269	818	14,167	11,381	28,836	23,281
	Jul.	2,731	11,987	1,736	1,232	703	542	9,811	959	14,802	12,144	29,784	26,864
	Ago.	2,265	13,487	1,820	1,587	864	538	10,699	851	18,335	12,884	33,983	29,348
	Sep.	1,847	12,173	1,410	820	518	315	8,980	691	17,799	13,943	30,555	27,941
	Oct.	2,180	14,883	1,475	633	1,245	661	8,926	687	16,814	12,949	30,641	29,812
	Nov.	1,883	10,758	1,434	822	1,910	597	10,230	573	17,910	11,155	33,367	23,906
	Dic.	1,484	13,403	1,550	923	2,405	515	13,456	468	19,271	15,200	38,166	30,510

(1) Cifras provisionales. Incluye operaciones de los agentes financieros con empresas bancarias y otras entidades del mercado cambiario formal (MCF) y con agentes del exterior.

(2) Se consideran operaciones de peso chileno y unidades de fomento respecto a monedas extranjeras.

(3) El Mercado Cambiario Formal corresponde a las empresas bancarias y otras entidades o personas autorizadas para formar parte de este mercado, las que están señaladas en el Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales.

(4) Fondos Mutuos corresponden a Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos y a Sociedades Administradoras Generales de Fondos.

#### Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América. Para las operaciones de derivados de moneda nacional (pesos o UF) contra moneda extranjera distinta del dólar estadounidense, se aplica la paridad correspondiente del último día hábil del mes anterior.

#### Dato

Corresponde a las compras más ventas mensuales, contado y a plazo, que hacen los principales agentes financieros locales con entidades del Mercado Cambiario Formal y con agentes del exterior. Contempla las posiciones de pesos chilenos y UF contra monedas extranjeras.

#### Rezago

23 días.

#### Fuente

Incluye operaciones de los agentes financieros con empresas bancarias y otras entidades del mercado cambiario formal y con agentes del exterior.

## ANEXO 5

### Boletín Mensual:

#### Posición spot y de derivados del mercado cambiario formal (1)

(Millones de dólares)

Período	Posición spot	Posiciones de derivados por contraparte					Posiciones de derivados por mercado		Posición de derivados (2) (5)	Posición total (6)
		Comprada a terceros		Vendida a terceros		Interbancaria (Sólo mdo. local)	En el mercado local (3)	En el mercado externo (4)		
		En el mercado local	En el mercado externo	En el mercado local	En el mercado externo					
2006 Dic.	-772	19,402	6,461	11,326	14,972	19,875	8,076	-8,512	-436	-1,207
2007 Dic.	-6,177	29,105	17,443	17,181	24,079	23,645	11,924	-6,636	5,288	-889
2008 Dic.	-6,939	27,649	9,338	14,040	15,348	16,054	13,609	-6,009	7,599	660
2009 Dic.	-13,402	37,560	13,838	16,632	20,532	19,258	20,927	-6,694	14,233	831
2010 Dic.	-16,836	37,130	30,552	20,901	29,147	27,417	16,229	1,405	17,634	798
2008 Ene.	-5,988	30,212	21,292	18,886	27,378	22,577	11,326	-6,086	5,240	-749
Feb.	-6,475	30,610	19,029	20,166	23,760	22,994	10,444	-4,731	5,714	-761
Mar.	-7,128	34,122	17,517	19,922	24,225	25,614	14,200	-6,708	7,492	364
Abr.	-7,337	34,276	13,280	19,838	20,926	25,918	14,438	-7,646	6,792	-545
May.	-9,077	35,660	12,640	19,285	20,479	24,270	16,375	-7,839	8,536	-540
Jun.	-9,809	36,997	15,416	19,620	23,526	26,067	17,377	-8,110	9,267	-543
Jul.	-9,723	36,211	16,224	20,295	22,747	26,277	15,916	-6,523	9,393	-330
Ago.	-10,585	35,584	15,719	19,494	22,072	25,488	16,090	-6,353	9,737	-848
Sep.	-9,239	33,635	14,760	17,695	21,538	23,446	15,940	-6,778	9,162	-77
Oct.	-7,964	30,959	11,875	16,579	18,691	20,082	14,383	-6,818	7,565	-399
Nov.	-7,019	29,330	10,787	16,174	17,030	18,518	13,157	-6,243	6,915	-104
Dic.	-6,939	27,649	9,338	14,040	15,348	16,054	13,609	-6,009	7,599	660
2009 Ene.	-6,960	26,853	11,113	13,480	16,801	17,804	13,374	-5,687	7,686	726
Feb.	-6,071	26,233	11,779	13,966	18,319	17,593	12,266	-6,540	5,726	-345
Mar.	-5,862	24,977	12,392	12,770	17,852	17,167	12,207	-5,460	6,747	885
Abr.	-5,149	24,723	11,013	12,217	17,473	16,588	12,506	-6,460	6,046	897
May.	-7,033	26,914	10,917	12,574	17,312	17,571	14,340	-6,396	7,944	912
Jun.	-7,571	28,724	11,624	13,806	17,891	18,682	14,918	-6,268	8,651	1,079
Jul.	-7,965	30,587	11,939	13,490	19,902	20,033	17,096	-7,963	9,133	1,168
Ago.	-8,036	31,318	12,979	12,948	21,786	19,800	18,370	-8,807	9,563	1,527
Sep.	-10,540	33,368	13,962	13,410	22,312	17,912	19,958	-8,350	11,608	1,068
Oct.	-11,786	35,170	15,372	14,413	23,210	20,463	20,757	-7,839	12,919	1,133
Nov.	-13,735	38,507	17,101	17,170	23,843	21,498	21,337	-6,742	14,595	860
Dic.	-13,402	37,560	13,838	16,632	20,532	19,258	20,927	-6,694	14,233	831
2010 Ene.	-13,206	40,020	16,672	18,940	23,448	23,092	21,080	-6,776	14,304	1,097
Feb.	-11,976	36,932	16,715	18,352	22,656	21,707	18,579	-5,940	12,639	663
Mar.	-13,464	37,001	17,747	16,469	23,975	22,971	20,532	-6,228	14,304	840
Abr.	-12,312	35,628	20,514	16,290	26,783	22,323	19,338	-6,269	13,069	758
May.	-11,145	37,221	22,661	20,191	28,395	23,310	17,030	-5,734	11,296	151
Jun.	-13,476	38,990	23,937	19,617	29,618	23,918	19,374	-5,681	13,692	217
Jul.	-14,598	38,486	24,913	20,741	28,681	22,744	17,745	-3,768	13,977	-621
Ago.	-14,728	38,869	29,379	22,041	30,971	26,539	16,828	-1,592	15,236	508
Sep.	-15,923	37,024	29,851	21,342	28,766	26,857	15,899	955	16,855	932
Oct.	-16,299	37,673	31,224	21,596	30,901	27,764	16,077	323	16,400	101
Nov.	-15,039	37,528	30,690	21,043	30,710	26,231	16,484	-20	16,464	1,425
Dic.	-16,836	37,130	30,552	20,901	29,147	27,417	16,229	1,405	17,634	798

(1) Cifras provisionales. Incluye empresas bancarias y otras entidades del mercado cambiario formal (MCF); los datos corresponden al cierre de cada mes.

(2) Posición de derivados de empresas bancarias y no bancarias, con contrapartes locales y externas.

(3) Representa las compras menos las ventas de derivados, vigentes a la fecha indicada, de operaciones tanto en pesos chilenos como en unidades de fomento, contra dólares y otras monedas extranjeras diferentes al dólar, con contrapartes domiciliadas en el país. (AFP, corredores y agentes de valores, compañías de seguros, fondos mutuos y de inversión, etc., y otras empresas públicas y privadas residentes).

Signo positivo: Posición neta compradora.

Signo negativo: Posición neta vendedora.

(4) Idem (3), pero sólo con contrapartes domiciliadas en el extranjero.

(5) Corresponde a la suma de la Posición del Mercado Local y del Mercado Externo. También se determina como las Compras a terceros menos Ventas a terceros, en los dos mercados.

(6) Posición spot más posición de derivados.

Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América. Para las operaciones de derivados de moneda nacional (pesos o UF) contra moneda extranjera distinta del dólar estadounidense, se aplica la paridad correspondiente del último día hábil del mes anterior.

Dato

Corresponde al saldo vigente de compras y ventas de moneda extranjera, contado y a plazo, mensual que realizan las entidades que forman parte del Mercado Cambiario Formal. Contempla las posiciones de pesos chilenos y UF contra monedas extranjeras.

Rezago

23 días.

Fuente

Entidades del Mercado Cambiario Formal.

## ANEXO 6

### Boletín Mensual:

Operaciones de derivados sobre monedas, mercado externo (1)

(Millones de dólares)

Periodo	Moneda extranjera contra pesos chilenos y unidades de fomento (UF)										Moneda extranjera contra moneda extranjera										
	Monto vigente (2)					Monto suscrito					Monto vigente (2)					Monto suscrito					
	Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total	Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total	Porcentaje (\$/dólar) (3)	Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total	Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total
2006	22,909	86.2	3,669	13.8	26,578	196,926	91.7	17,719	8.3	214,645	98.3	3,598	58.2	2,588	41.8	6,186	12,536	66.7	6,263	33.3	18,799
2007	43,335	91.3	4,133	8.7	47,469	288,707	90.9	28,844	9.1	317,552	99.6	4,735	54.0	4,031	46.0	8,766	17,776	72.4	6,765	27.6	24,541
2008	24,495	86.6	3,775	13.4	28,270	223,518	89.0	27,590	11.0	251,108	99.3	5,401	50.6	5,272	49.4	10,673	22,254	52.3	20,278	47.7	42,532
2009	37,134	86.4	5,868	13.7	43,002	191,919	94.4	11,482	5.6	203,401	99.0	5,073	40.1	7,566	59.9	12,640	16,529	37.5	27,564	62.5	44,093
2010	58,938	93.1	4,362	6.9	63,300	253,815	97.0	7,849	3.0	261,664	98.9	6,022	10.2	52,978	89.8	59,000	29,557	13.7	186,362	86.3	215,920
2008 Ene.	48,589	90.7	5,009	9.3	53,597	25,993	88.3	3,438	11.7	29,431	99.9	5,092	59.4	3,480	40.6	8,572	1,423	90.5	149	9.5	1,572
Feb.	42,706	91.2	4,136	8.8	46,842	16,686	86.7	2,578	13.3	19,252	99.8	5,180	59.0	3,604	41.0	8,784	846	60.2	558	39.8	1,404
Mar.	41,742	92.6	3,354	7.4	45,096	23,569	93.0	1,770	7.0	25,338	99.4	5,123	44.9	6,288	55.1	11,411	1,698	36.2	2,987	63.8	4,685
Abr.	34,228	92.6	2,723	7.4	36,951	21,805	89.5	2,559	10.5	24,356	100.0	5,187	44.1	6,578	55.9	11,765	1,576	62.3	954	37.7	2,531
May.	33,057	92.7	2,592	7.3	35,649	17,077	90.2	1,882	9.8	18,935	99.5	5,594	47.3	6,241	52.7	11,835	1,772	69.8	768	30.2	2,540
Jun.	38,881	93.0	2,912	7.0	41,792	23,317	92.7	1,834	7.3	25,150	100.0	6,045	55.5	4,847	44.5	10,892	2,013	48.8	2,115	51.2	4,128
Jul.	38,914	93.6	2,650	6.4	41,564	23,364	87.3	3,476	12.7	26,765	100.0	5,739	59.2	3,959	40.8	9,698	1,737	56.9	1,314	43.1	3,051
Ago.	37,732	92.1	3,234	7.9	40,966	21,090	86.4	3,311	13.6	24,402	95.6	6,295	56.0	4,937	44.0	11,232	3,385	66.0	1,742	34.0	5,127
Sep.	36,159	91.2	3,500	8.8	39,660	19,613	85.1	3,441	14.9	23,048	99.3	5,683	58.8	3,989	41.2	9,672	2,442	48.5	2,589	51.5	5,031
Oct.	30,390	88.8	3,821	11.2	34,210	15,374	88.6	1,980	11.4	17,353	99.8	5,781	54.5	4,823	45.5	10,605	1,989	41.0	2,863	59.0	4,852
Nov.	27,687	87.7	3,899	12.3	31,586	8,175	89.6	945	10.4	9,119	98.9	5,677	58.8	3,973	41.2	9,651	1,938	53.8	1,667	46.2	3,605
Dic.	24,495	85.2	4,244	14.8	28,739	7,457	93.7	503	6.3	7,960	99.6	5,401	50.6	5,272	49.4	10,673	1,435	35.8	2,572	64.2	4,007
2009 Ene.	27,399	86.7	4,210	13.3	31,609	12,475	100.0	248	0.0	12,723	97.5	4,592	49.9	4,616	50.1	9,207	1,115	38.6	1,777	61.4	2,891
Feb.	29,782	87.7	4,165	12.3	33,947	15,027	96.7	514	3.3	15,541	99.4	4,597	46.6	5,274	53.4	9,871	1,137	31.5	2,477	68.5	3,614
Mar.	29,920	87.8	4,150	12.2	34,070	12,847	100.0	0	0.0	12,847	99.9	4,343	44.6	5,398	55.4	9,741	1,658	42.5	2,243	57.5	3,901
Abr.	28,139	87.3	4,105	12.7	32,244	12,034	97.8	266	2.2	12,300	99.7	3,904	46.7	4,460	53.3	8,364	1,161	46.6	1,333	53.4	2,493
May.	27,941	86.5	4,377	13.5	32,319	10,045	96.6	359	3.4	10,404	99.6	4,043	47.4	4,484	52.6	8,527	1,118	34.6	2,114	65.4	3,232
Jun.	29,157	86.5	4,534	13.5	33,691	14,169	94.3	852	5.7	15,021	99.8	3,767	43.1	4,975	56.9	8,742	1,055	38.4	1,693	61.6	2,748
Jul.	31,470	87.1	4,640	12.9	36,110	16,401	97.2	468	2.8	16,869	99.2	3,643	42.6	4,903	57.4	8,546	845	35.6	1,526	64.4	2,372
Ago.	34,464	87.5	4,912	12.5	39,376	18,740	93.0	1,419	7.0	20,159	98.3	4,874	47.7	5,340	52.3	10,214	2,176	55.8	1,724	44.2	3,899
Sep.	35,938	87.4	5,199	12.6	41,137	21,649	89.4	2,561	10.6	24,211	98.0	3,585	39.6	5,471	60.4	9,056	1,102	30.5	2,511	69.5	3,613
Oct.	38,265	88.1	5,171	11.9	43,435	20,796	91.9	1,826	8.1	22,622	100.0	3,805	33.3	7,626	66.7	11,432	1,105	19.9	4,442	80.1	5,547
Nov.	40,596	88.8	5,134	11.2	45,730	20,949	97.4	549	2.6	21,498	97.9	4,318	30.3	9,925	69.7	14,243	1,543	28.1	3,951	71.9	5,495
Dic.	37,134	86.4	5,868	13.6	43,002	16,786	87.4	2,420	12.6	19,206	98.2	5,073	40.1	7,566	59.9	12,640	2,516	58.7	1,771	41.3	4,287
2010 Ene.	39,722	88.3	5,274	11.7	44,996	17,680	91.0	1,754	9.0	19,434	99.6	4,736	22.5	16,293	77.5	21,029	945	11.6	7,200	88.4	8,145
Feb.	38,948	89.8	4,423	10.2	43,372	15,520	98.7	197	1.3	15,717	99.6	3,783	22.3	13,165	77.7	16,949	918	15.6	4,973	84.4	5,891
Mar.	41,367	90.2	4,516	9.8	45,883	16,637	99.4	104	0.6	16,741	100.0	3,860	20.8	14,723	79.2	18,583	1,158	13.8	7,244	86.2	8,403
Abr.	46,851	91.4	4,405	8.6	51,257	21,516	99.8	52	0.2	21,568	99.8	5,145	23.7	16,576	76.3	21,721	2,637	15.9	13,999	84.1	16,636
May.	50,789	91.3	4,846	8.7	55,634	20,208	98.0	414	2.0	20,622	95.6	5,076	27.7	13,225	72.3	18,301	2,811	54.4	2,356	45.6	6,166
Jun.	53,149	91.8	4,755	8.2	57,904	21,968	98.4	353	1.6	22,320	99.9	4,575	31.3	10,403	68.7	14,618	2,502	40.3	3,711	59.7	5,213
Jul.	53,172	91.5	4,959	8.5	58,131	19,490	97.4	515	2.6	20,005	99.7	4,813	16.7	24,004	83.3	28,818	2,370	11.2	18,874	88.8	21,244
Ago.	59,883	93.2	4,386	6.8	64,269	24,844	97.6	623	2.4	25,467	99.2	5,910	14.3	35,504	85.7	41,414	3,848	15.3	21,232	84.7	25,081
Sep.	57,879	92.6	4,649	7.4	62,528	19,822	93.7	1,338	6.3	21,160	98.3	6,194	13.4	40,199	86.6	46,393	3,212	13.2	21,104	86.8	24,316
Oct.	61,650	93.0	4,648	7.0	66,298	27,146	95.7	1,211	4.3	28,357	99.0	6,098	11.7	45,993	88.3	52,091	2,305	8.7	24,106	91.3	26,411
Nov.	62,149	93.7	4,194	6.3	66,343	26,149	97.6	652	2.4	26,801	98.0	7,104	11.7	53,486	88.3	60,590	3,532	10.9	28,803	89.1	32,336
Dic.	58,938	93.1	4,362	6.9	63,300	22,835	97.3	636	2.7	23,471	98.0	6,022	10.2	52,978	89.8	59,000	3,318	9.2	32,760	90.8	36,078

(1) Cifras provisionales. Operaciones de derivados, pactadas al amparo del capítulo IX del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*.

(2) Corresponden al último día de cada mes o año.

(3) Porcentaje del volumen de operaciones peso-dólar sobre el total transado (peso-dólar + UF-dólar).

Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América.

Dato

Corresponden al flujo total de las operaciones entre peso o Unidad de Fomento (UF) y dólar de los Estados Unidos de América realizadas en el mercado local y mercado externo.

Rezago

23 días.

Fuente

Entidades del Mercado Cambiario Formal y adicionalmente todas las empresas residentes, bancarias como no bancarias, que pactan derivados con el exterior.

## ANEXO 7

### Boletín Mensual:

Operaciones de derivados (peso-dólar), mercado cambiario formal (\*)  
(Millones de dólares)

Período de suscripción		Período de maduración de los contratos												Total transado	
		Hasta 7 días			8 - 30 días			31 - 42 días			A más de 42 días				
		Monto	% del total	Precio (\$/dólar)	Monto	% del total	Precio (\$/dólar)	Monto	% del total	Precio (\$/dólar)	Monto	% del total	Precio (\$/dólar)		
2006		92,963	19.2	530.94	179,062	37.1	530.17	109,939	22.8	530.87	101,004	20.9	531.00	482,968	530.65
2007		151,798	24.2	521.72	177,303	28.2	522.05	140,949	22.4	520.39	157,940	25.2	520.26	627,990	521.15
2008		153,827	24.8	512.78	180,237	29.1	512.30	142,725	23.0	506.86	142,982	23.1	511.39	619,771	510.96
2009		129,101	22.8	551.42	152,289	26.9	557.35	120,884	21.4	554.28	163,206	28.9	551.55	565,479	553.67
2010		182,452	25.1	507.41	189,612	26.1	508.87	153,082	21.0	507.31	202,522	27.8	510.02	727,669	508.50
2008	Ene.	12,019	20.1	480.67	15,949	26.7	481.01	14,088	23.6	480.06	17,614	29.5	483.99	59,670	481.60
	Feb.	12,127	25.8	466.45	16,816	35.8	467.57	7,505	16.0	466.45	10,541	22.4	473.17	46,989	468.36
	Mar.	13,737	22.4	442.48	17,854	29.1	441.60	14,671	23.9	442.56	15,162	24.7	447.97	61,425	443.60
	Abr.	14,721	25.0	447.55	16,401	27.9	447.59	13,859	23.5	449.63	13,881	23.6	449.10	58,862	448.42
	May.	12,719	25.1	470.97	13,497	26.7	472.25	13,864	27.4	472.39	10,494	20.8	476.25	50,574	472.80
	Jun.	13,855	21.8	495.93	17,004	26.8	496.32	16,927	26.6	498.09	15,766	24.8	498.85	63,552	497.34
	Jul.	14,748	22.7	502.62	19,045	29.3	501.27	17,246	26.5	502.94	14,040	21.6	507.54	65,078	503.37
	Ago.	14,774	26.5	517.16	16,242	29.2	518.12	12,487	22.4	517.66	12,186	21.9	523.81	55,689	519.01
	Sep.	17,546	31.9	532.79	14,052	25.5	533.00	11,722	21.3	533.17	11,758	21.3	538.69	55,078	534.19
	Oct.	13,838	31.1	618.99	13,675	30.7	617.84	8,700	19.5	617.14	8,318	18.7	623.49	44,531	619.12
	Nov.	7,469	24.7	650.61	9,893	32.8	652.99	5,543	18.4	654.11	7,278	24.1	658.94	30,183	654.04
	Dic.	6,276	22.3	651.97	9,808	34.9	652.68	6,113	21.7	652.80	5,942	21.1	654.92	28,139	653.02
2009	Ene.	8,549	21.3	622.84	13,605	34.0	622.46	8,314	20.7	624.43	9,600	24.0	628.35	40,068	624.36
	Feb.	7,690	18.8	605.07	14,122	34.6	605.55	6,787	16.6	605.49	12,272	30.0	607.10	40,871	605.92
	Mar.	8,542	23.0	591.80	9,694	26.1	593.87	8,780	23.7	590.59	10,088	27.2	593.28	37,104	592.46
	Abr.	7,495	21.7	583.38	9,913	28.7	584.24	7,208	20.9	583.14	9,928	28.7	583.96	34,544	583.75
	May.	7,636	21.1	565.37	8,690	24.0	565.37	9,096	25.2	564.15	10,729	29.7	564.95	36,150	564.94
	Jun.	9,894	20.2	551.24	12,807	26.1	551.86	10,767	22.0	547.98	15,556	31.7	551.84	49,025	550.88
	Jul.	8,982	18.8	540.03	11,522	24.1	540.09	13,682	28.6	540.13	13,614	28.5	538.39	47,800	539.61
	Ago.	11,753	23.0	547.29	13,737	26.9	547.36	12,540	24.5	546.43	13,095	25.6	544.57	51,125	546.40
	Sep.	15,208	26.1	548.72	16,204	27.8	548.34	11,469	19.7	547.14	15,433	26.5	543.46	58,314	546.91
	Oct.	13,551	23.0	545.75	14,153	24.0	544.65	12,442	21.1	543.47	18,776	31.9	542.62	58,922	544.01
	Nov.	13,577	23.0	504.26	15,031	25.4	504.22	11,090	18.7	507.87	19,460	32.9	501.86	59,157	504.14
	Dic.	16,223	31.0	501.93	12,810	24.4	500.65	8,709	16.6	501.80	14,657	28.0	498.36	52,400	500.60
2010	Ene.	11,465	20.2	504.60	16,338	28.7	503.59	10,721	18.9	501.48	18,332	32.2	498.75	56,856	501.83
	Feb.	13,231	27.3	532.85	18,301	37.7	525.25	7,462	15.4	531.96	9,523	19.6	531.00	48,517	529.48
	Mar.	12,101	22.0	523.03	14,112	25.7	522.80	12,586	22.9	523.45	16,145	29.4	521.71	54,945	522.68
	Abr.	12,556	23.4	520.65	15,708	29.3	520.86	10,281	19.2	520.06	15,088	28.1	520.96	53,633	520.69
	May.	12,273	21.0	533.23	11,861	20.3	533.81	14,237	24.4	535.45	20,051	34.3	535.30	58,422	534.60
	Jun.	14,394	24.8	537.13	17,042	29.4	537.78	12,303	21.2	537.10	14,204	24.5	537.40	57,944	537.38
	Jul.	15,741	25.7	529.90	12,231	20.0	530.83	15,066	24.6	510.14	18,177	29.7	530.72	61,215	525.47
	Ago.	18,405	25.7	508.59	16,784	23.5	507.94	15,712	22.0	508.68	20,594	28.8	510.04	71,495	508.87
	Sep.	16,167	26.2	492.21	16,835	27.3	493.80	11,523	18.7	492.91	17,189	27.9	495.48	61,714	493.68
	Oct.	18,817	26.5	484.82	17,631	24.8	484.99	14,416	20.3	485.58	20,129	28.4	487.13	70,993	485.67
	Nov.	16,812	26.5	482.36	15,932	25.1	483.94	14,421	22.7	482.94	16,390	25.8	487.05	63,555	484.10
	Dic.	20,490	30.0	473.84	16,836	24.6	475.16	14,355	21.0	475.52	16,699	24.4	478.14	68,380	475.57

(\*) Para obtener el volumen, las operaciones interbancarias se cuentan una sola vez y se incluyen las contrapartes del mercado local y del extranjero.

Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América.

Dato

Corresponde al volumen suscrito y precio promedio ponderado mensual de operaciones entre el peso chileno y el dólar estadounidense, según plazo, pactados por entidades del Mercado Cambiario Formal con contrapartes del mercado local y externo.

Rezago

23 días.

Fuente

Entidades del Mercado Cambiario Formal.

## ANEXO 8

### Boletín Mensual:

Operaciones de derivados sobre tasas de interés externas, mercado externo <sup>(1)</sup>

(Millones de dólares)

Período	Monto vigente (2)							Monto notional suscrito		
	Fija (3)		Variable (4)		Total (5)			Bancos	Otras empresas	Total
	Bancos	Otras empresas	Bancos	Otras empresas	Bancos	Otras empresas	Total			
2006 Dic.	4,198	2,516	2,692	1,413	6,890	3,929	10,819	3,952	405	4,357
2007 Dic.	6,205	2,454	3,779	1,532	9,985	3,985	13,970	12,806	170	12,976
2008 Dic.	10,940	2,911	6,559	1,426	17,499	4,337	21,836	16,759	546	17,305
2009 Dic.	9,895	2,960	7,110	1,154	17,005	4,114	21,119	10,282	2,114	12,328
2010 Dic.	14,287	3,562	9,315	1,037	23,602	4,599	28,201	13,338	8	13,346
2008 Ene.	6,475	2,421	3,805	1,530	10,280	3,951	14,231	866	0	866
Feb.	6,761	2,389	4,146	1,493	10,907	3,882	14,789	623	3	626
Mar.	7,219	2,368	5,764	1,491	12,983	3,860	16,842	1,926	20	1,946
Abr.	7,269	2,372	5,018	1,445	12,287	3,817	16,103	142	0	142
May.	7,549	2,369	4,894	1,438	12,443	3,806	16,250	602	20	622
Jun.	9,616	2,355	5,436	1,436	15,052	3,791	18,843	3,020	0	3,020
Jul.	10,192	2,350	6,464	1,434	16,656	3,784	20,441	3,105	0	3,105
Ago.	11,785	2,859	7,122	1,433	18,907	4,292	23,198	3,769	397	4,166
Sep.	12,157	2,556	7,250	1,431	19,407	3,987	23,393	634	0	634
Oct.	11,913	2,663	7,354	1,429	19,267	4,092	23,359	1,155	0	1,155
Nov.	11,937	2,828	7,154	1,427	19,091	4,256	23,347	149	0	149
Dic.	10,940	2,911	6,559	1,426	17,499	4,337	21,836	769	106	874
2009 Ene.	10,311	2,961	5,671	1,426	15,982	4,386	20,368	387	158	476
Feb.	10,417	2,951	6,046	1,469	16,463	4,420	20,883	1,946	151	2,097
Mar.	10,716	3,010	6,666	1,469	17,383	4,479	21,861	584	0	584
Abr.	10,672	2,688	6,560	1,376	17,232	4,063	21,296	466	0	466
May.	10,633	2,808	6,822	1,376	17,455	4,183	21,638	602	18	621
Jun.	10,128	2,875	5,872	1,446	15,999	4,320	20,320	765	0	765
Jul.	9,800	2,897	5,871	1,426	15,670	4,322	19,993	212	0	212
Ago.	9,228	2,895	5,429	1,446	14,657	4,340	18,998	912	0	912
Sep.	9,407	2,987	6,014	1,236	15,421	4,222	19,643	1,394	1,056	2,449
Oct.	9,249	2,998	6,105	1,236	15,354	4,233	19,587	743	337	1,080
Nov.	9,531	2,993	6,000	1,186	15,531	4,178	19,709	823	395	1,218
Dic.	9,895	2,960	7,110	1,154	17,005	4,114	21,119	1,447	0	1,447
2010 Ene.	9,568	2,888	7,109	1,154	16,677	4,041	20,718	391	8	399
Feb.	10,893	3,579	7,518	1,154	18,411	4,733	23,144	1,678	0	1,678
Mar.	10,364	3,576	6,845	1,154	17,210	4,730	21,939	996	0	996
Abr.	11,198	3,602	7,115	1,154	18,313	4,756	23,069	1,068	0	1,068
May.	11,246	3,590	9,717	1,154	20,963	4,743	25,706	1,630	0	1,630
Jun.	11,408	3,526	9,858	1,077	21,266	4,602	25,868	540	0	540
Jul.	12,241	3,540	10,289	1,077	22,530	4,617	27,147	1,241	0	1,241
Ago.	12,680	3,633	9,407	1,077	22,087	4,710	26,797	871	0	871
Sep.	12,987	3,610	9,343	1,037	22,330	4,647	26,977	1,575	0	1,575
Oct.	13,227	3,790	8,759	1,037	21,986	4,826	26,812	597	0	597
Nov.	13,539	3,785	9,466	1,037	23,005	4,822	27,827	1,703	0	1,703
Dic.	14,287	3,562	9,315	1,037	23,602	4,599	28,201	1,048	0	1,048

(1) Cifras provisionales, correspondientes a operaciones de derivados, realizadas por empresas chilenas con contrapartes en el exterior, sobre tasas de interés extranjeras, al amparo del capítulo IX, del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*.

(2) Cifras al cierre de cada mes.

(3) Monto de operaciones en las que entidades locales pagan tasa fija.

(4) Monto de operaciones en las que entidades locales pagan tasa variable.

(5) Monto vigente a tasa fija más monto vigente a tasa variable.

Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América.

Dato

Corresponden a los montos vigentes y al flujo de montos nominales pactados de derivados en dólar de los Estados Unidos de América sobre tasas de interés extranjeras con el exterior.

Rezago

23 días.

Fuente

Todas las empresas residentes que pactan derivados sobre tasas de interés extranjeras con el exterior.

## ANEXO 9

### Boletín Mensual:

Operaciones de derivados sobre productos básicos, mercado externo (1)

(Millones de dólares)

Período	Contratos en millones de dólares (2)								Contratos en volumen físico					
	Monto vigente				Monto suscrito				Volumen vigente			Volumen suscrito		
	Cobre	Oro	Plata	Total	Cobre	Oro	Plata	Total	Cobre (3)	Oro (4)	Plata (5)	Cobre (3)	Oro (4)	Plata (5)
2006	31,644	262	107	32,013	27,354	433	252	28,040	4,736	417	8,065	4,462	707	21,711
2007	40,932	68	104	41,104	49,065	240	228	49,533	6,173	84	7,243	7,091	357	17,115
2008	19,039	84	38	19,161	55,310	332	216	55,857	6,131	101	3,630	7,982	377	14,663
2009	27,127	103	40	27,271	34,444	319	144	34,907	3,888	91	2,298	6,887	334	11,278
2010	28,301	182	108	28,591	47,111	533	319	47,963	3,092	131	3,683	6,150	439	15,796
2008 Ene.	44,566	80	109	44,755	5,243	26	13	5,282	6,296	90	6,796	741	30	831
Feb.	50,057	82	121	50,260	5,837	20	21	5,878	6,303	89	6,851	735	22	1,208
Mar.	54,427	93	133	54,653	6,174	31	25	6,230	6,453	96	6,962	732	33	1,307
Abr.	54,860	87	121	55,067	6,668	28	22	6,718	6,295	95	6,896	765	31	1,246
May.	50,163	83	121	50,367	3,566	22	27	3,615	6,003	94	7,104	427	24	1,578
Jun.	50,764	82	109	50,955	5,333	21	14	5,368	6,122	92	6,389	643	24	801
Jul.	54,126	89	78	54,293	7,184	29	16	7,229	6,432	91	5,046	854	23	683
Ago.	47,661	83	68	47,812	3,328	27	15	3,370	6,243	100	4,666	436	32	1,035
Sep.	42,384	88	55	42,527	3,591	29	15	3,635	6,076	107	4,511	515	35	1,211
Oct.	29,758	92	47	29,897	3,625	38	18	3,681	6,079	115	4,499	741	47	1,722
Nov.	23,063	84	41	23,188	2,586	29	15	2,630	6,184	110	4,142	693	38	1,561
Dic.	19,039	84	38	19,161	2,175	31	15	2,221	6,131	101	3,630	700	38	1,480
2009 Ene.	19,473	115	43	19,631	2,608	68	26	2,702	5,973	133	3,722	800	78	2,319
Feb.	19,504	94	34	19,632	2,981	16	7	3,004	5,860	99	2,554	895	17	573
Mar.	20,117	93	38	20,248	1,804	28	15	1,847	5,335	101	2,879	478	30	1,164
Abr.	21,259	90	52	21,401	2,276	26	27	2,329	4,791	101	4,161	513	29	2,207
May.	20,421	107	58	20,586	2,188	31	8	2,227	4,448	114	4,168	477	33	584
Jun.	22,701	100	57	22,858	3,537	18	10	3,565	4,526	106	3,912	705	19	664
Jul.	23,120	91	45	23,256	2,782	23	7	2,812	4,422	97	3,386	532	25	521
Ago.	26,649	79	43	26,771	3,472	13	5	3,490	4,314	83	3,016	562	14	964
Sep.	24,933	88	44	25,065	2,260	25	8	2,293	4,024	89	2,688	365	25	521
Oct.	24,009	91	44	24,144	2,086	21	10	2,117	3,807	87	2,525	331	20	555
Nov.	24,740	104	40	24,884	2,900	26	8	2,934	3,702	92	2,216	434	23	449
Dic.	27,127	103	40	27,271	5,550	24	13	5,587	3,888	91	2,298	795	21	757
2010 Ene.	26,847	104	43	26,994	3,866	22	13	3,901	3,644	93	2,402	525	19	708
Feb.	22,769	90	37	22,896	1,757	15	7	1,779	3,315	82	2,301	256	14	416
Mar.	23,925	101	40	24,067	2,733	36	14	2,783	3,204	91	2,355	366	32	824
Abr.	24,556	122	51	24,729	4,322	41	20	4,384	3,177	106	2,832	559	36	1,115
May.	20,852	231	69	21,152	2,852	125	24	3,001	3,047	192	3,729	417	103	1,289
Jun.	19,758	257	87	20,101	3,179	56	33	3,268	3,039	208	4,687	489	46	1,784
Jul.	19,414	275	113	19,801	3,111	70	48	3,229	2,876	230	6,282	461	59	2,707
Ago.	20,630	305	153	21,088	4,505	76	61	4,641	2,825	250	8,283	617	62	3,292
Sep.	22,591	281	143	23,016	4,785	20	9	4,814	2,923	221	6,958	619	15	448
Oct.	23,840	240	109	24,189	4,269	17	9	4,295	2,876	178	4,647	515	12	384
Nov.	24,676	187	55	24,918	4,982	32	18	5,033	2,917	136	2,054	589	24	670
Dic.	28,301	182	108	28,591	6,749	23	63	6,835	3,092	131	3,683	737	17	2,159

(1) Cifras provisionales, corresponden a operaciones de derivados realizadas por empresas chilenas al amparo del capítulo IX del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, sobre productos básicos. Montos al cierre de cada mes y año.

(2) Valorización al precio promedio de cada mes.

(3) Miles de toneladas métricas.

(4) Miles de onzas troy.

(5) Miles de onzas.

Unidad de Medida

Millones de dólares de los Estados Unidos de América (que se obtienen del producto entre la cantidad y los precios de mercado de los productos básicos en dólares); miles de toneladas métricas; miles de onzas troy y miles de onzas, según corresponda.

Dato

Corresponden al monto en dólares de los Estados Unidos de América y volumen vigente de contratos de derivados sobre cobre, oro y plata.

Rezago

23 días.

Fuente

Todas las empresas residentes que pactan derivados sobre cobre, oro y plata con el exterior.

## **Referencias**

Compendio de Normas de Cambios Internacionales y su Manual de Procedimientos y Formularios de Información.

[www.bcentral.cl/es/compendio-de-normas-de-cambios-internacionales-enci-](http://www.bcentral.cl/es/compendio-de-normas-de-cambios-internacionales-enci-)

Banco Central de Chile, Boletín Mensual

Banco Central de Chile, Estadísticas Económicas, Serie de Indicadores (Excel), Dinero y Banca

Banco Central de Chile, Ley Orgánica Constitucional

Mochon F. y Rafael Aparicio (1995), “Diccionario de términos financieros y de inversión”, Mc Graw Hill

Orellana V. y Rodriguez P. (2008), “*Methodology for measuring derivatives at the Central Bank of Chile*”

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Compendio de Normas Contables de la

Estudios Económicos Estadísticos  
Banco Central de Chile

Studies in Economic Statistics  
Central Bank of Chile

NÚMEROS ANTERIORES

PAST ISSUES

Los Estudios Económicos Estadísticos en versión PDF pueden consultarse en la página en Internet del Banco Central [www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl) . El precio de la copia impresa es de \$500 dentro de Chile y US\$12 al extranjero. Las solicitudes se pueden hacer por fax al: (56-2) 6702231 o por correo electrónico a: [bcch@bcentral.cl](mailto:bcch@bcentral.cl).

Studies in Economic Statistics in PDF format can be downloaded free of charge from the website [www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl) . Separate printed versions can be ordered at a price of Ch\$500, or US\$12 from overseas. Orders can be placed by fax: (56-2) 6702231 or email: [bcch@bcentral.cl](mailto:bcch@bcentral.cl).

- |  |                |
|--|----------------|
| EEE – 85   | Abril 2011     |
| <b>Remesas personales desde y hacia Chile</b><br>Álvaro del Real y Alfredo Fuentes   |                |
| EEE – 84   | Marzo 2011     |
| <b>Chilean Direct Investment, 2006 – 2009</b><br>Francisco Gaete y Miguel Angel Urbina   |                |
| EEE – 83   | Diciembre 2010 |
| <b>Una caracterización de las empresas privadas no financieras de Chile</b><br>Josué Pérez Toledo  |                |
| EEE – 82   | Mayo 2010      |
| <b>Una nota introductoria a la encuesta de expectativas económicas</b><br>Michael Pedersen   |                |
| EEE – 81   | Abril 2010     |
| <b>Una visión global de la deuda financiera de los hogares chilenos en la última década.</b><br>José Miguel Matus, Nancy Silva, Alejandra Marinovic y Karla Flores |                |
| EEE – 80   | Noviembre 2009 |
| <b>Clasificación del gasto en consumo final de los hogares e instituciones privadas sin fines de lucro por finalidad, Período</b>                                  |                |

**2003-2007**

Ivette Fernández

EEE – 79

Noviembre 2009

**Empalme de subclases del IPC de Chile,  
Series mensuales 1989-2008**

Michael Pedersen, Hernán Rubio y Carlos Saavedra

EEE – 78

Septiembre 2009

**Metodología y resultados de la mensuralización del PIB sectorial  
trimestral en el período 1996-2008**

Pilar Pozo y Felipe Stanger

EEE – 77

Julio 2009

**Clasificación del gasto de consumo final del gobierno por funciones  
(COFOG) en el periodo 2003-2007**

Laura Guajardo

EEE – 76

Junio 2009

**Diagnóstico de estacionalidad con X-12-ARIMA**

Mauricio Gallardo y Hernán Rubio

EEE – 75

Marzo 2009

**El mercado cambiario chileno en el  
período 1998-2008**

Paulina Rodríguez y José Miguel Villena

EEE – 74

Marzo 2009

**Indicadores cuantitativos de calidad aplicados a componentes de la  
Balanza de Pagos chilena**

Andrea Contreras y Sergio Cooper