

# Informe Mensual *Noviembre 2021*

## Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

A continuación, se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a noviembre 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/>

### Introducción

#### Mercado de Derivados, posiciones netas

Posiciones netas, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ -1,075
Empresas Sector Real	\$ -4,641
Fondos de Pensiones	\$ 13,261
Compañías de Seguros	\$ 8,422
Corredoras y AGFs	\$ 1,498
Otros Sectores	\$ -464
<b>Total</b>	<b>\$ 17,001</b>

Al cierre de noviembre la posición compradora neta del Mercado Cambiario Formal (MCF) registró un saldo de US\$17.001 millones, lo que representa un aumento de US\$2,653 millones, respecto de octubre (US\$14.384) (Gráfico 1 y anexo).

Destacó la reducción de la posición vendedora con el Sector Externo por US\$2.211 millones.

#### Mercado de Derivados, suscripciones

según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 55,218
Empresas Sector Real	\$ 8,053
Fondos de Pensiones	\$ 13,709
Compañías de Seguros	\$ 1,458
Corredoras y AGFs	\$ 3,108
Otros Sectores	\$ 3,396
<b>Total</b>	<b>\$ 84,942</b>

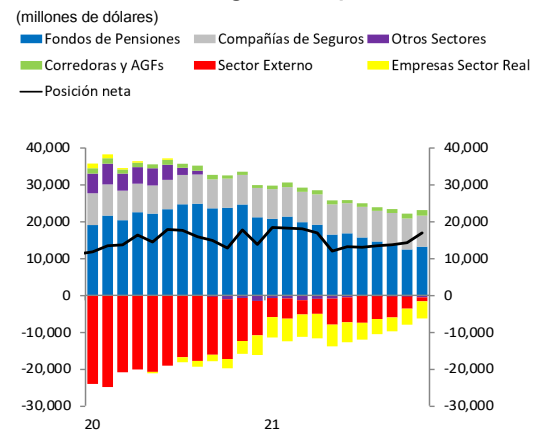
Durante el mes de noviembre, el monto total de suscripciones de derivados registró US\$84.942 millones, lo que equivale a un incremento por US\$2.702 millones, respecto del mes anterior (Gráfico 2).

Este aumento se explicó por un mayor volumen del Sector Externo por US\$5.591 millones, lo que en parte fue compensado por una disminución del flujo de derivados de los Fondos de Pensiones por US\$2.889 millones.

Por su parte, la actividad interbancaria presentó un aumento por US\$6.533 millones, registrando un total de US\$27.153 millones.

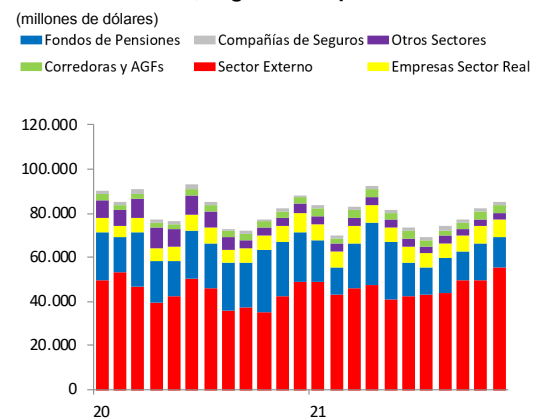
Con esto, la profundidad del mercado derivados cambiarios alcanzó los US\$112.095 millones (octubre: US\$102.860).

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



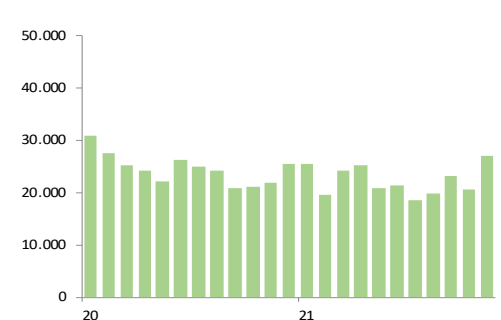
Fuente: Banco Central de Chile.

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



Fuente: Banco Central de Chile.

**Gráfico 3: Derivados, suscripciones Intra Mercado Cambiario Formal.**



Fuente: Banco Central de Chile.

según contraparte (millones de dólares)		
Sector Externo	\$	5,634
Empresas Sector Real	\$	14,975
Fondos de Pensiones	\$	4,848
Compañías de Seguros	\$	483
Corredoras y AGFs	\$	8,305
Otros Sectores	\$	7,196
Total	\$	41,442

41,442

## Mercado Spot

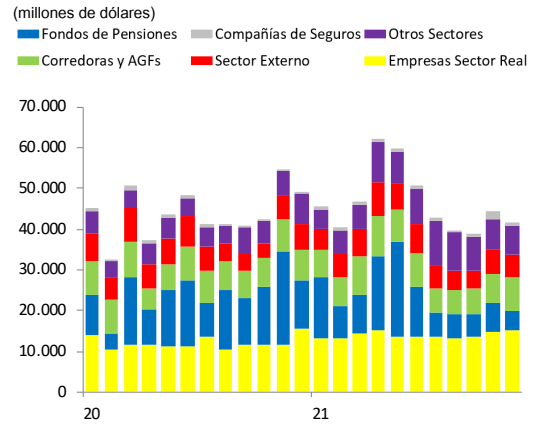
En noviembre se observó un nivel de actividad por US\$41.442 millones, lo que equivale a una disminución por US\$2.952 millones, respecto de octubre (US\$44.394) (Gráfico 4).

Esta caída se debió a un menor flujo de los Fondos de Pensiones y Sector Externo por US\$2.448 y US\$1.458 millones, respectivamente, lo que en parte fue compensando por las Corredoras y Administradoras Generales de Fondos quienes presentaron un incremento de su volumen transado por US\$1.364 millones.

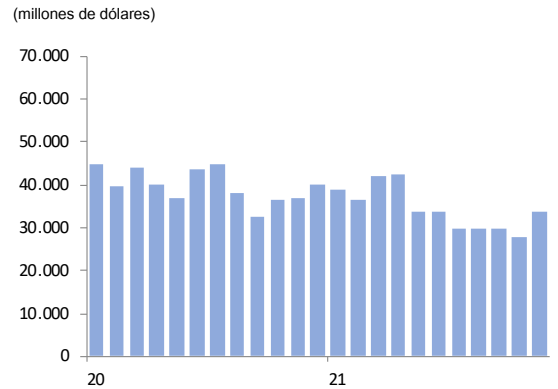
Respecto de la compra/venta spot intra MCF, se observó un aumento por US\$5.975 millones, registrando así un total de US\$33.616 millones.

En noviembre la profundidad del mercado spot registró un nivel de US\$75.058 millones (octubre: US\$72.035).

**Gráfico 4: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.**

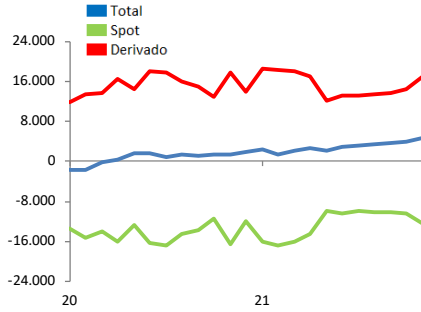


**Gráfico 5: Spot, transacciones Intra Mercado Cambiario Formal.**

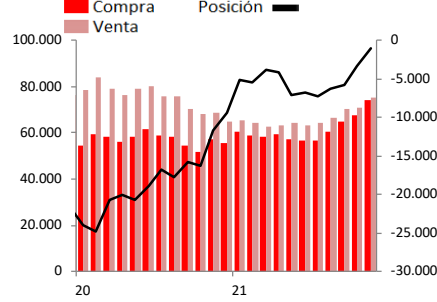


# Anexo gráficos<sup>(\*)</sup>

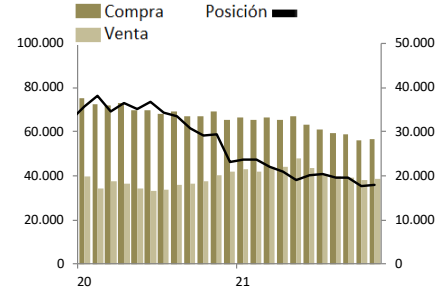
**Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.**  
(millones de dólares)



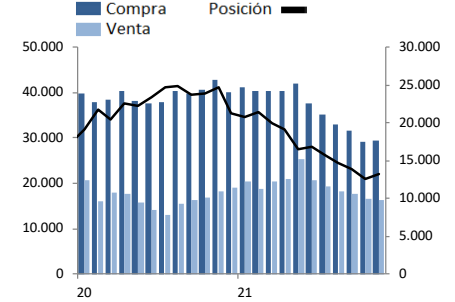
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.**  
(millones de dólares)



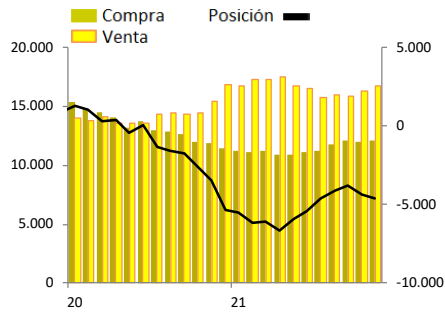
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.**  
(millones de dólares)



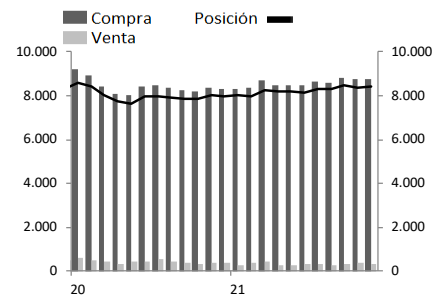
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.**  
(millones de dólares)



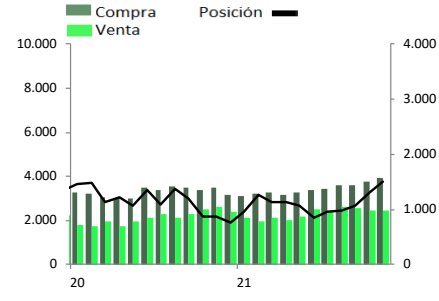
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.**  
(millones de dólares)



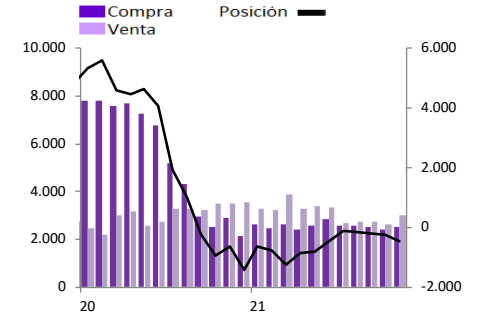
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.**  
(millones de dólares)



**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Corredoras y AGFs.**  
(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:

- **Administradoras Generales de Fondos (AGFs):** 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 (CMF).
- **Compañías de Seguros:** Corresponde a las compañías de Seguros Generales y Seguros de Vida, que están bajo la supervisión de la CMF.
- **Corredoras de Bolsa y Agencias de Valores:** Corresponden a las Corredoras de Bolsas y Agencias de Valores, fiscalizadas por la CMF.
- **Empresas del Sector Real:** Corresponden a las empresas no financieras tanto públicas como privadas, incluidas las casas matrices que ejercen gestión sobre sus filiales.
- **Fondos de Pensiones:** Corresponde a los fondos administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones, registradas en la Superintendencia de Pensiones.
- **Interbancario:** Corresponde a las transacciones realizadas entre entidades pertenecientes al Mercado Cambiario Formal (MCF).
- **Mercado Cambiario Formal (MCF):** corresponde a las empresas bancarias y otras entidades autorizadas por el Banco Central de Chile, de acuerdo con el Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales.
- **Otros Sectores:** Corresponden a los Hogares, Gobierno, Banco Central y Otras Sociedades Financieras no contempladas las otras clasificaciones. 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 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.
- **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 MCF, 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 MCF, mientras que signo negativo indica posición vendedora neta de moneda extranjera del MCF, desglosado por los distintos sectores.
- **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes.
- **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.
- **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 MCF.
- **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 MCF, 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 compras más ventas 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: Derivados, suscripciones Intra Mercado Cambiario Formal. En el eje positivo se identifican las transacciones de derivados intra MCF contabilizadas una sola vez.

## Glosario Informe Estadísticas del Mercado Cambiario

(G4) 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.

(G5) Gráfico 5: Spot, transacciones Intra Mercado Cambiario Formal. En el eje positivo se identifican las transacciones del mercado spot intra MCF contabilizadas una sola vez.

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.