

Informe Mensual *Diciembre 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 diciembre 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	\$ -488
Empresas Sector Real	\$ -4,664
Fondos de Pensiones	\$ 13,797
Compañías de Seguros	\$ 8,006
Corredoras y AGFs	\$ 922
Otros Sectores	\$ -259
Total	\$ 17,314

Al cierre de diciembre, la posición compradora neta del Mercado Cambiario Formal (MCF) presentó un saldo de US\$17.314 millones, lo que representa un aumento de US\$1,580 millones, respecto de noviembre (US\$15.734) (Gráfico 1 y anexo).

Este incremento se explica por la reducción de la posición de venta de moneda extranjera a futuro al Sector Externo por US\$1.612 millones junto con el aumento de la posición de compra a los Fondos de Pensiones por US\$536 millones, los cuales están cubriendo el riesgo cambiario de sus inversiones en el exterior.

Mercado de Derivados, suscripciones

según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 42,975
Empresas Sector Real	\$ 7,175
Fondos de Pensiones	\$ 13,137
Compañías de Seguros	\$ 1,427
Corredoras y AGFs	\$ 2,847
Otros Sectores	\$ 3,585
Total	\$ 71,146

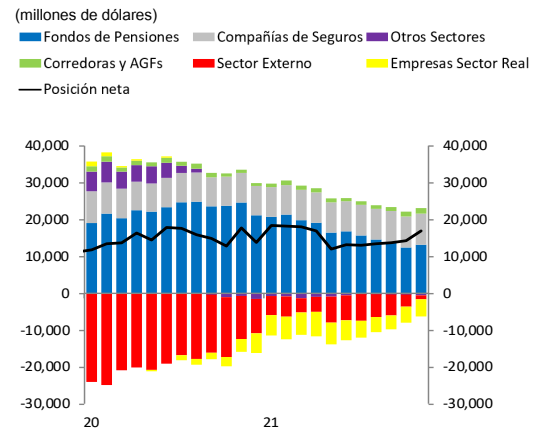
Durante el mes, el total de suscripciones de nuevos contratos del mercado de derivados fue de US\$71.146 millones, lo que representa una disminución de US\$14.146 millones, respecto del mes anterior (US\$85.505) (Gráfico 2).

Esta caída se explicó principalmente por una reducción de la actividad en el mercado cambiario del Sector Externo por US\$12.809 millones.

Por su parte, la actividad interbancaria también presentó una disminución, en este caso por US\$7.844 millones, alcanzando un total de US\$19.309 millones (Gráfico 3).

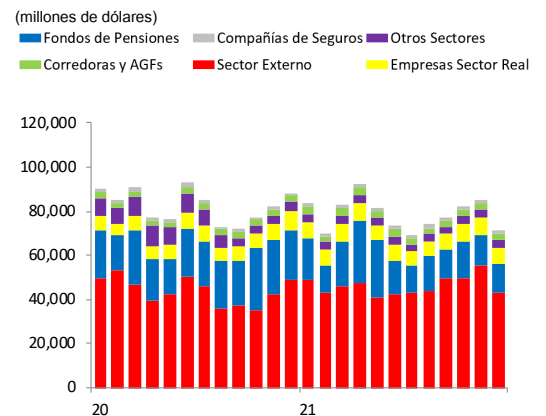
Con ello la profundidad del mercado de derivados registró un total de US\$90.455 millones (noviembre: US\$112.658).

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



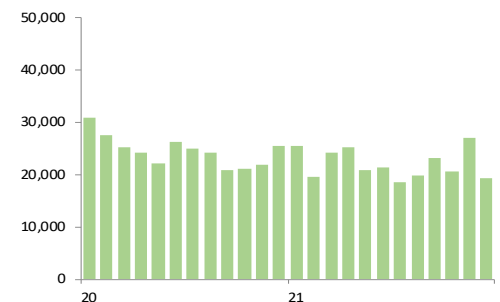
Fuente: Banco Central de Chile.

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.

Mercado Spot

según contraparte (millones de dólares)		
Sector Externo	\$	5,965
Empresas Sector Real	\$	15,470
Fondos de Pensiones	\$	3,683
Compañías de Seguros	\$	624
Corredoras y AGFs	\$	7,198
Otros Sectores	\$	7,837
Total	\$	40,776

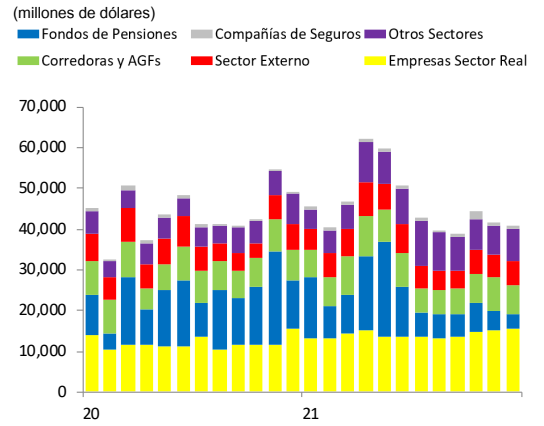
40,776

En diciembre, se registraron compras y ventas del mercado cambiario spot por un total de US\$40.776 millones, lo que equivale a una disminución por US\$666 millones (noviembre: US\$41.442), debido a la menor actividad de los Fondos de Pensiones y Corredoras de Bolsa por US\$1.165 y US\$1.107 millones, respectivamente. Lo anterior, fue compensado, en parte, por el incremento de las operaciones de los Otros Sectores y las Empresas del Sector Real de US\$641 y US\$495 millones (Gráfico 4).

En el caso de la actividad interbancaria, se negociaron US\$28.672 millones (noviembre: US\$33.616).

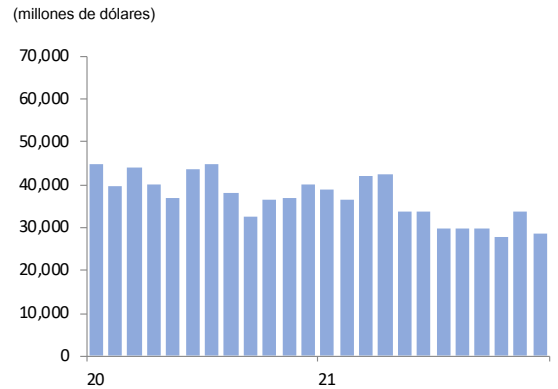
En el mes, el nivel de profundidad del mercado spot alcanzó un total de US\$69.448 millones (noviembre: US\$75.057).

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



Fuente: Banco Central de Chile.

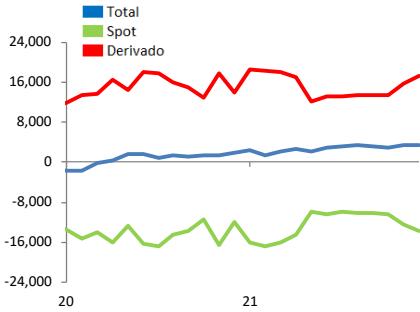
Gráfico 5: Spot, transacciones Intra Mercado Cambiario Formal.



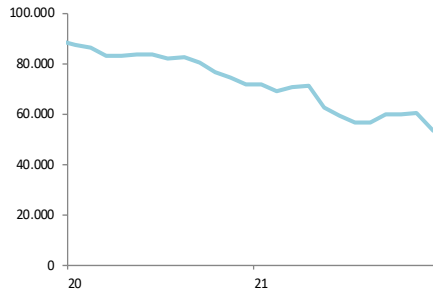
Fuente: Banco Central de Chile.

Anexo gráficos

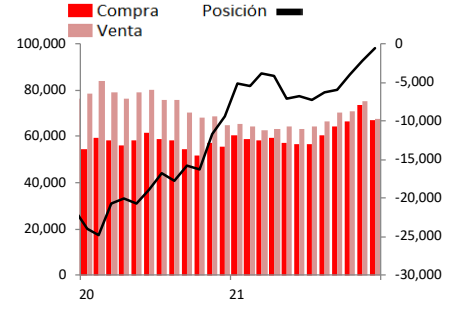
Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



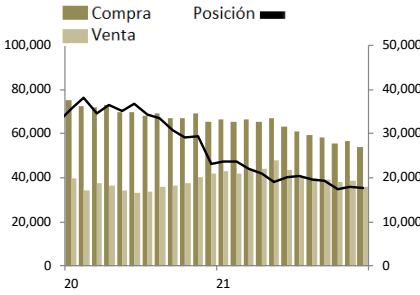
Derivados. Posición Intra Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



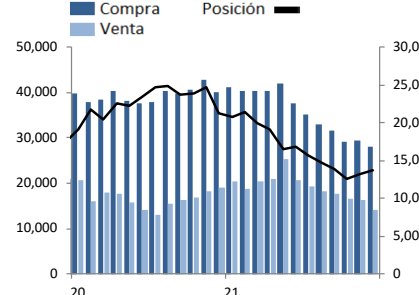
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.
(millones de dólares)



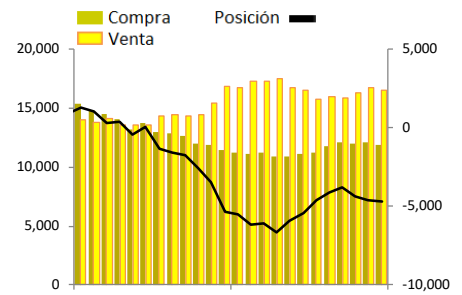
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.
(millones de dólares)



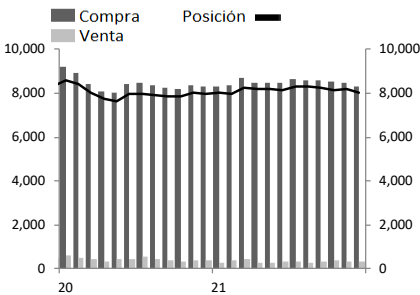
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.
(millones de dólares)



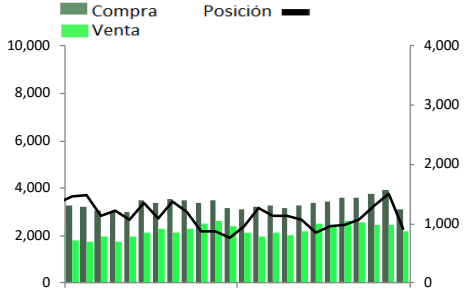
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.
(millones de dólares)



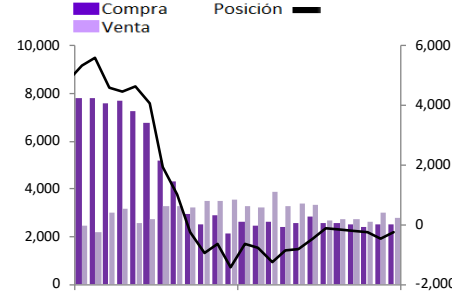
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.
(millones de dólares)



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



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



Glosario Informe Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

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. Las entidades que forman parte del MCF son las empresas bancarias y las otras personas jurídicas autorizadas por el Banco Central de Chile para formar parte del MCF y que están indicadas en el Capítulo III 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.

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.

(G3) Gráfico: Derivados, suscripciones entre entidades que son miembros del Mercado Cambiario Formal, las cuales son contabilizadas una sola vez.

(G4) Gráfico: 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.

(G5) Gráfico: Spot, transacciones Intra Mercado Cambiario Formal, las que son contabilizadas una sola vez.

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 o Intra MCF:** Corresponde a las transacciones realizadas entre entidades pertenecientes al Mercado Cambiario Formal (MCF).
- **Mercado Cambiario Formal (MCF):** corresponde a las empresas bancarias y otras personas jurídicas 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 nacionales) 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 en Chile
- **Suscripción:** Es el volumen (flujo), expresado en montos nacionales, 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.

Glosario Informe Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

- **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.

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.