

Informe Mensual *Mayo 2022*

Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

A continuación, se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a mayo de 2022 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

Posiciones netas,
según contraparte
(millones de dólares)

Sector Externo	\$	4,050
Empresas Sector Real	\$	-7,605
Fondos de Pensiones	\$	13,570
Compañías de Seguros	\$	7,255
Corredoras y AGF	\$	1,036
Otros Sectores	\$	-1,017
Total	\$	17,288

Mercado de Derivados, posiciones netas

En mayo, la posición compradora neta de moneda extranjera a futuro del Mercado Cambiario Formal (MCF) fue de US\$17.288 millones (abril: US\$15.429) (Gráfico 1 y anexo).

Destacaron las posiciones compradoras con el Sector Externo de US\$4.050 y con los Fondos de Pensiones de US\$13.570, las que tuvieron aumentos mensuales de US\$1.538 millones y US\$899 millones, respectivamente.

Mercado de Derivados, suscripciones

Durante el mes, las suscripciones totales de derivados fueron de US\$84.282 millones (abril: US\$84.583). En este periodo se observó una menor actividad con los Fondos de Pensiones, los que transaron un volumen de US\$9.849 (abril: US\$12.299); mientras que, con las Empresas del Sector Real se realizaron operaciones por US\$10.019 (abril: US\$8.319) (Gráfico 2).

Por su parte, el volumen de transacciones interbancarias fue de US\$21.217 millones, lo que representó un aumento de US\$1.523 millones respecto del mes anterior (Gráfico 3).

En consecuencia, durante mayo 2022, aumentó la profundidad del mercado de derivados de peso chileno – Unidad de Fomento / monedas extranjeras, al registrar transacciones por US\$105.499 millones (abril: US\$104.277).

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

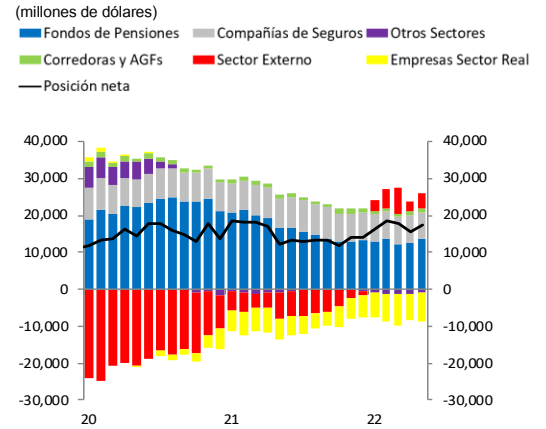


Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.

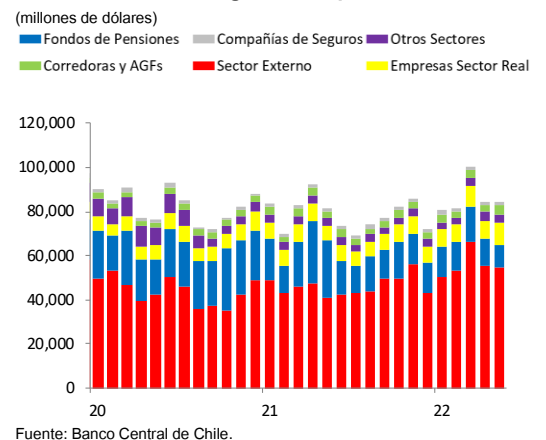
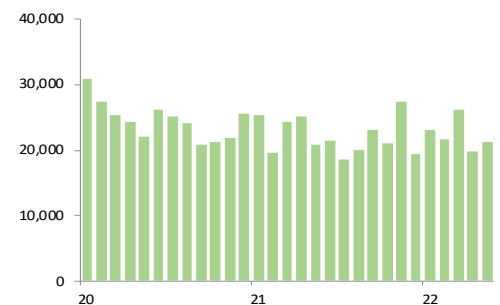


Gráfico 3: Derivados, suscripciones Intra Mercado Cambiario Formal.



Suscripciones Derivados,
según contraparte
(millones de dólares)

Sector Externo	\$	55,012
Empresas Sector Real	\$	10,019
Fondos de Pensiones	\$	9,849
Compañías de Seguros	\$	1,461
Corredoras y AGF	\$	4,152
Otros Sectores	\$	3,788
Total	\$	84,282

Mercado Spot

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 8,431
Empresas Sector Real	\$ 17,756
Fondos de Pensiones	\$ 15,201
Compañías de Seguros	\$ 1,155
Corredoras y AGF	\$ 7,815
Otros Sectores	\$ 3,784
Total	\$ 54,142

En el mercado spot de divisas se efectuaron operaciones por US\$54.142 millones, subiendo en US\$10.365 millones respecto del mes previo.

Los Fondo de Pensiones y Las Empresas del Sector Real aumentaron su nivel de actividad de compras/ventas de monedas extranjeras, registrando durante el mes un volumen de US\$15.201 millones y US\$17.756 millones (abril: US\$7.901 millones y US\$2.315) respectivamente (Gráfico 4).

En tanto la actividad interbancaria spot presentó un incremento de US\$1.523 millones al transarse US\$39.118 millones.

Por último, la profundidad mensual del mercado cambiario formal spot registró un aumento de US\$11.838 millones en mayo 2022, al realizarse operaciones por US\$93.260 millones.

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

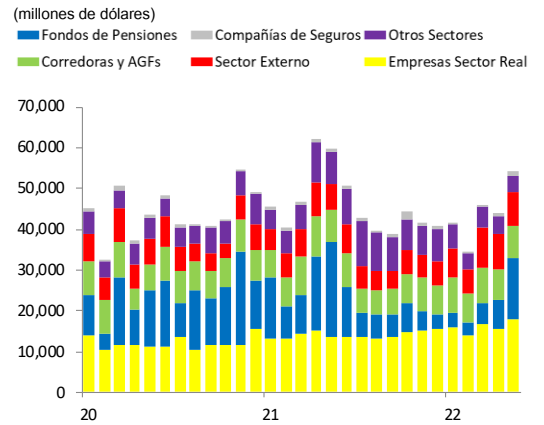
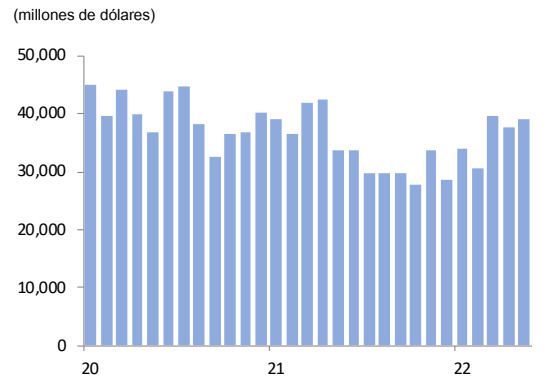
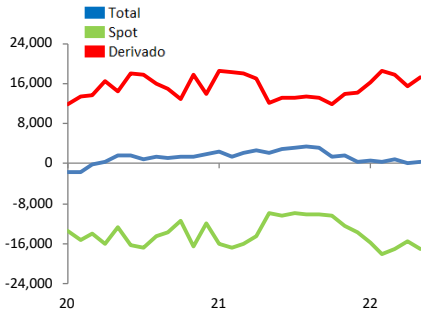


Gráfico 5: Spot, transacciones Intra Mercado Cambiario Formal.

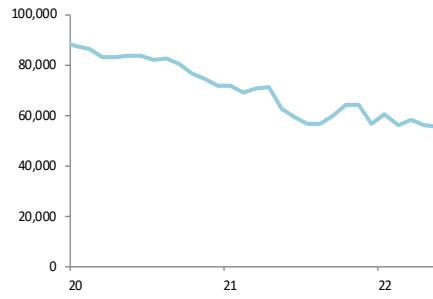


Anexo gráfico

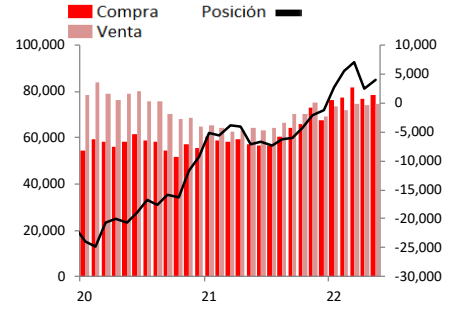
Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



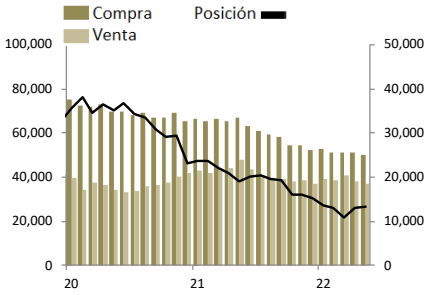
Derivados. Posición Intra Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



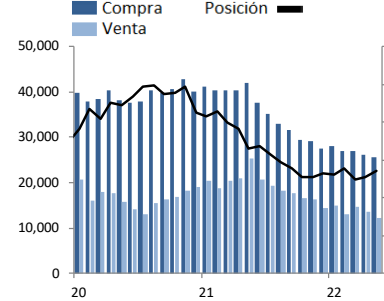
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.
(millones de dólares)



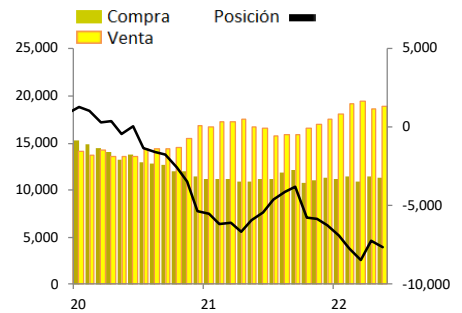
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.
(millones de dólares)



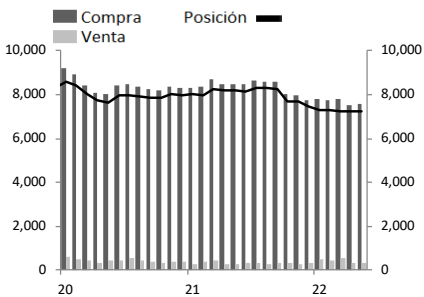
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.
(millones de dólares)



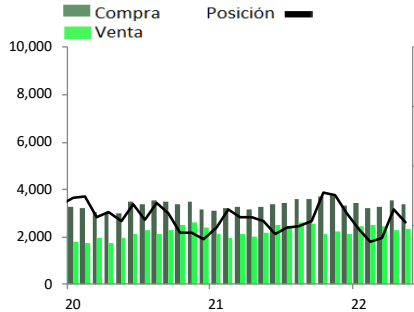
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.
(millones de dólares)



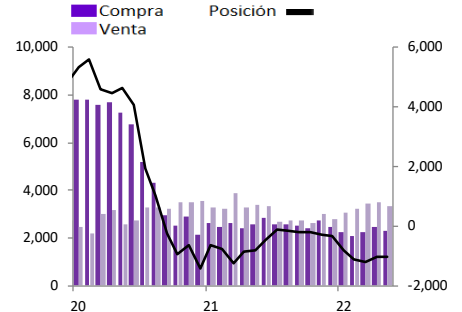
Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.
(millones de dólares)



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 la normativa vigente del Compendio de Normas Financieras y 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):** Corresponde 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:** Corresponde a las Corredoras de Bolsas y Agencias de Valores, fiscalizadas por la CMF.
- **Empresas del Sector Real:** Corresponde 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:** Corresponde 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:** Corresponde a contrapartes no residentes en Chile

Glosario Informe Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

- **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.
- **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.