

# Informe Mensual *Septiembre 2023*

## Estadísticas del Mercado de Derivados y Spot

A continuación, se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a septiembre de 2023 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	\$ -7.709
Empresas Sector Real	\$ -3.329
Fondos de Pensiones	\$ 12.935
Compañías de Seguros	\$ 8.519
Corredoras y AGF	\$ 1.191
Otros Sectores	\$ 3.367
<b>Total</b>	<b>\$ 14.974</b>

### Mercado de Derivados, montos vigentes netos

Al cierre de septiembre 2023, la posición compradora neta (compra menos venta) de moneda extranjera a futuro del Mercado Cambiario Formal (MCF) fue US\$14.974 millones (agosto: US\$14.385). (Gráfico 1 y anexo).

La variación en la posición neta se explica principalmente por una disminución en la posición vendedora con las Empresas del Sector Real en US\$1.654 millones. Por otra parte, la posición de venta con el Sector Externo aumentó en US\$1.088 millones, por vencimientos de contratos de compra a No Residentes.

### Mercado de Derivados, Compras/Ventas

La suscripción mensual de nuevos contratos del MCF con los distintos sectores fue de US\$86.180 millones, disminuyendo en US\$23.887 millones respecto de agosto.

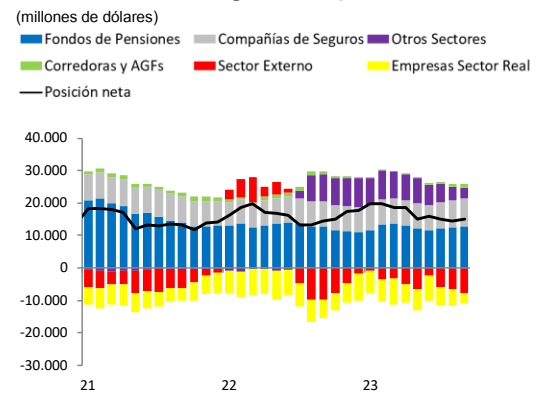
Hubo menor actividad con la mayoría de las contrapartes, influido por la menor cantidad de días hábiles. El Sector Externo, Fondos de Pensiones y Otros Sectores disminuyeron sus transacciones mensuales en US\$17.284, US\$4.493 y US\$1.999 millones respectivamente (Septiembre: US\$55.923, US\$10.733 y US\$7.079, respectivamente). (Gráfico 2).

Por su parte, el volumen transado entre entidades del MCF fue de US\$29.554 millones (agosto: US\$39.771). (Gráfico 3).

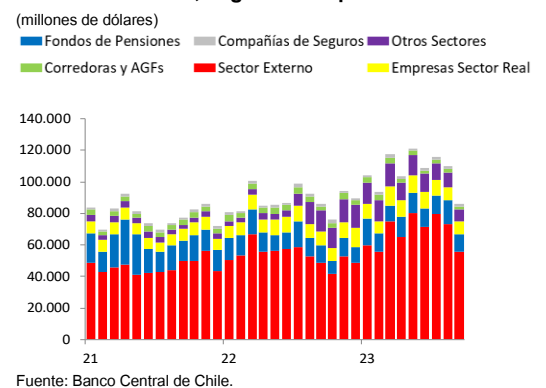
Finalmente, la profundidad del mercado de derivados sobre tipos de cambio<sup>1</sup>, considerando las operaciones entre entidades del MCF y con terceros, fue de US\$115.734 millones. (agosto: US\$149.838).

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 55.923
Empresas Sector Real	\$ 8.573
Fondos de Pensiones	\$ 10.733
Compañías de Seguros	\$ 1.606
Corredoras y AGF	\$ 2.266
Otros Sectores	\$ 7.079
<b>Total</b>	<b>\$ 86.180</b>

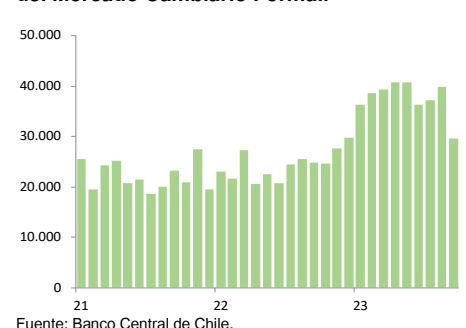
**Gráfico 1: Derivados, posiciones netas del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.**



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



**Gráfico 3: Derivados, suscripciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.**



<sup>1</sup> Transacciones de derivados entre moneda local (CLP y UF) y monedas extranjeras.

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 9.737
Empresas Sector Real	\$ 15.272
Fondos de Pensiones	\$ 2.525
Compañías de Seguros	\$ 804
Corredoras y AGF	\$ 6.529
Otros Sectores	\$ 6.500
<b>Total</b>	<b>\$ 41.366</b>

### Mercado Spot

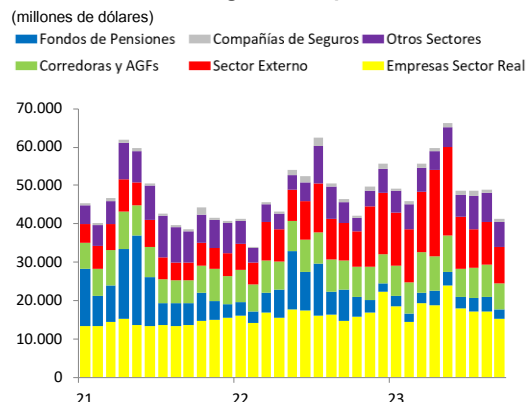
La actividad spot de las entidades del MCF en el mes de septiembre fue de US\$41.366 millones (agosto: US\$48.853). (Gráfico 4).

La caída en los montos negociados se explica por menores operaciones con todos los sectores. Destacan las Empresas del Sector Real, Corredoras y AGF, los que transaron US\$15.272 millones (agosto: US\$17.211) y US\$6.529 millones (agosto: US\$8.454) respectivamente. (Gráfico 4).

Adicionalmente, el volumen de actividad entre entidades del MCF fue de US\$38.875 millones, disminuyendo en US\$13.951 millones respecto del mes anterior. (Gráfico 5).

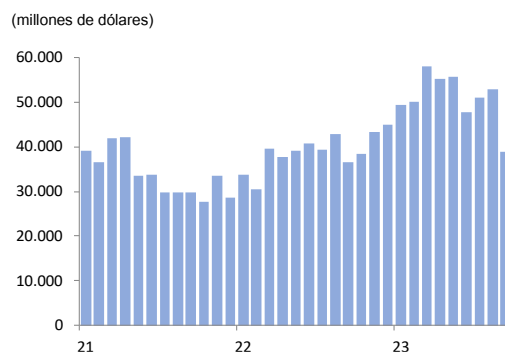
Durante septiembre, el monto total transado<sup>2</sup> en el mercado cambiario spot, incluyendo operaciones entre entidades del MCF y con terceros, fue de US\$80.240 millones (agosto: US\$101.678).

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



Fuente: Banco Central de Chile.

**Gráfico 5: Spot, transacciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.**

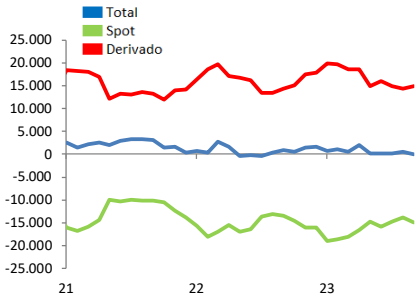


Fuente: Banco Central de Chile.

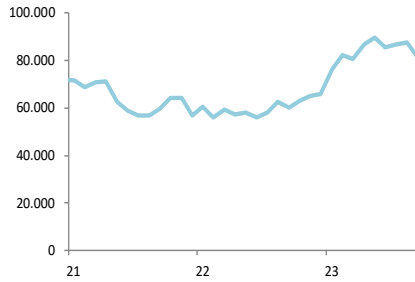
<sup>2</sup> Transacciones spot de compras/ventas de monedas extranjeras a cambio de pesos chilenos.

# Anexo gráficos

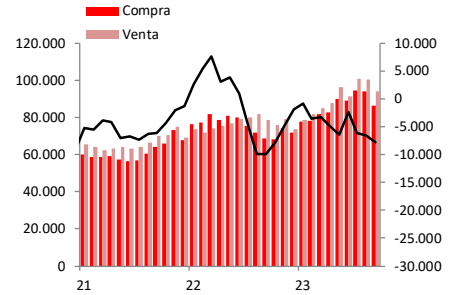
**Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.**  
(millones de dólares)



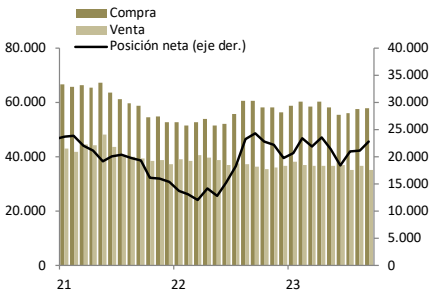
**Derivados. Posición entre entidades del Mercado Cambiario Formal.**  
(millones de dólares)



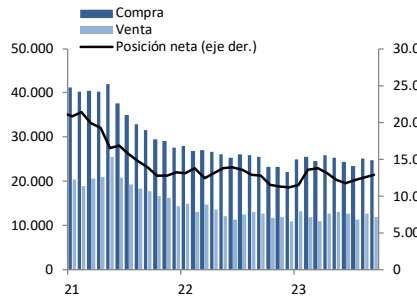
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.**  
(millones de dólares)



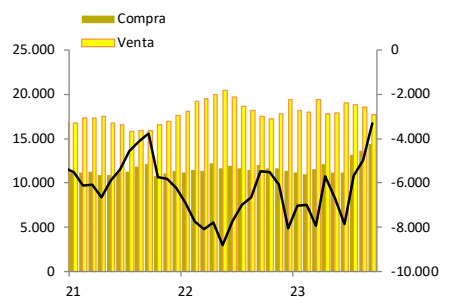
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.**  
(millones de dólares)



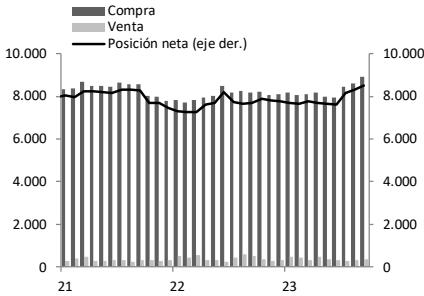
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.**  
(millones de dólares)



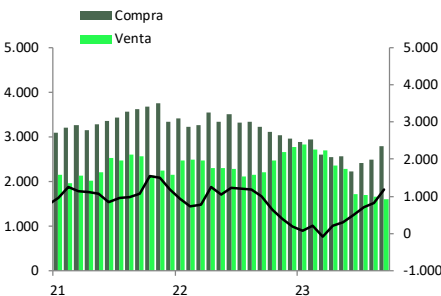
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.**  
(millones de dólares)



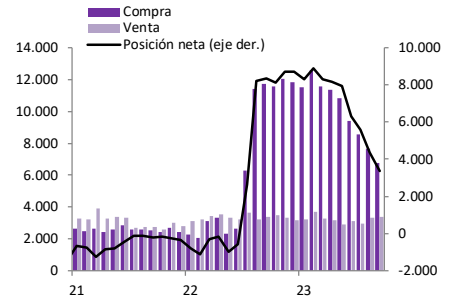
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.**  
(millones de dólares)



**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Corredoras y 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 (AGF):** Corresponden a los fondos del mercado monetario y de aquellos 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.
- **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:** Es el monto vigente de compras a futuro 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:** Es el monto vigente de ventas a futuro 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:** Es el monto vigente 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, contabilizando el monto de cada operación una sola vez.
- **Posición neta:** Corresponde a la resta entre la posición de compra de moneda extranjera menos la posición de venta al cierre del periodo. Signo positivo indica que la posición compradora neta de moneda extranjera de las instituciones del MCF es mayor que la de ventas, mientras que signo negativo indica que la posición vendedora neta de moneda extranjera del MCF, es mayor.
- **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes en Chile
- **Suscripción:** Es el monto total negociado en un periodo de tiempo, 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 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.