

Informe Mensual *Diciembre 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 diciembre 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	\$	-1.938
Empresas Sector Real	\$	-8.089
Fondos de Pensiones	\$	11.060
Compañías de Seguros	\$	7.880
Corredoras y AGF	\$	196
Otros Sectores	\$	8.567
Total	\$	17.676

Suscripciones Derivados, según contraparte (millones de dólares)

Sector Externo	\$	48.469
Empresas Sector Real	\$	12.381
Fondos de Pensiones	\$	10.244
Compañías de Seguros	\$	1.123
Corredoras y AGF	\$	3.190
Otros Sectores	\$	13.925
Total	\$	89.332

Mercado de Derivados, montos vigentes netos

Al final de diciembre 2022, la posición compradora neta de monedas extranjeras a futuro del Mercado Cambiario Formal (MCF) fue de US\$17.676 millones (noviembre: US\$17.523). (Gráfico 1 y anexo).

Mientras se redujo la posición neta de venta con el Sector Externo hasta US\$1.938 millones (noviembre: US\$4.658), se aumentó esta posición con las Empresas del Sector Real a US\$8.089 millones (noviembre: US\$6.121).

Mercado de Derivados, Compras/Ventas

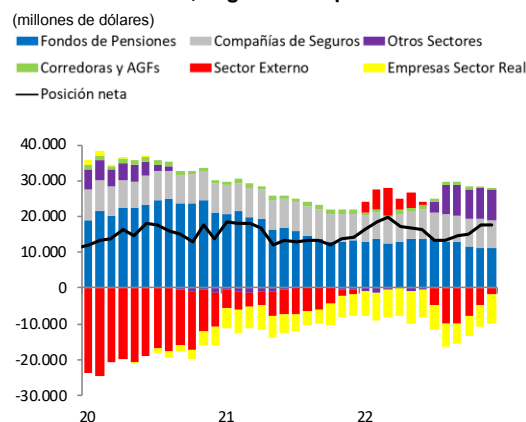
La actividad con los terceros cayó en US\$4.896 millones, registrando durante el mes un total de US\$89.332 millones (noviembre: US\$94.228). Se destaca la menor actividad con los No Residentes, los que transaron US\$48.469 millones (noviembre: US\$52.736), la que fue parcialmente contrarrestada con mayores flujos con las Empresas del Sector Real, con un monto transado de US\$12.381 millones (noviembre: US\$10.388). (Gráfico 2).

Por su parte, el volumen transado entre entidades del MCF fue de US\$29.753 millones (noviembre: US\$27.708) (Gráfico 3).

Como consecuencia, en el mes la profundidad del mercado de derivados sobre tipos de cambio¹, la que incluye las operaciones con terceros y entre entidades del MCF, fue de US\$119.085 millones (noviembre: US\$121.936).

¹ Transacciones de derivados entre moneda local (CLP y UF) y monedas extranjeras.

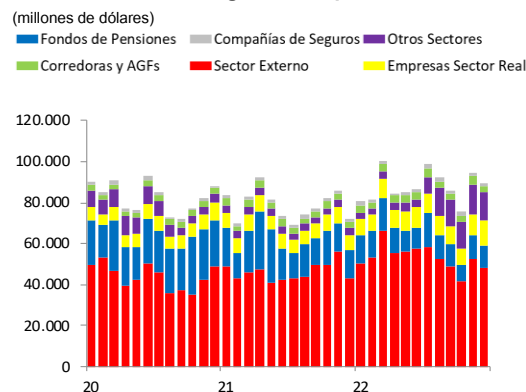
Gráfico 1: Derivados, posiciones netas del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

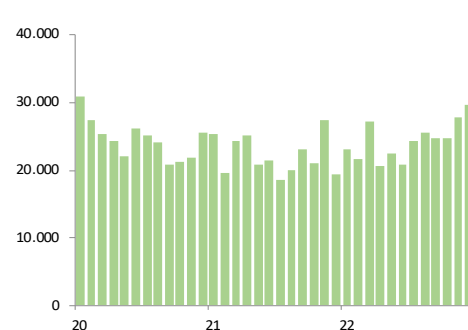
Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte.



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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



Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

Transacciones Spot, según contraparte (millones de dólares)	
Sector Externo	\$ 16.140
Empresas Sector Real	\$ 22.235
Fondos de Pensiones	\$ 2.085
Compañías de Seguros	\$ 1.153
Corredoras y AGF	\$ 7.643
Otros Sectores	\$ 6.344
Total	\$ 55.600

Mercado Spot

La actividad con terceros fue de US\$55.600 millones, lo que significa un aumento de US\$6.016 millones respecto de noviembre. Lo anterior se explica por los mayores flujos con las Empresas del Sector Real y con Otros Sectores, quienes transaron US\$22.235 millones (noviembre: US\$16.787) y US\$6.344 millones (noviembre: US\$4.007), respectivamente. Estas variaciones fueron en parte compensadas por menores montos negociados con los Fondos de pensiones por US\$1.214 millones durante el mes (noviembre: US\$3.299).

El volumen transado entre entidades del MCF fue de US\$44.989 millones, lo que representó un aumento de US\$1.689 millones respecto del mes anterior. (Gráfico 5).

Por lo tanto, durante diciembre el monto total transado² en el mercado cambiario spot, que considera las operaciones entre las entidades del MCF y entre estas entidades y terceros, fue de US\$100.590 millones (noviembre: US\$92.885).

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

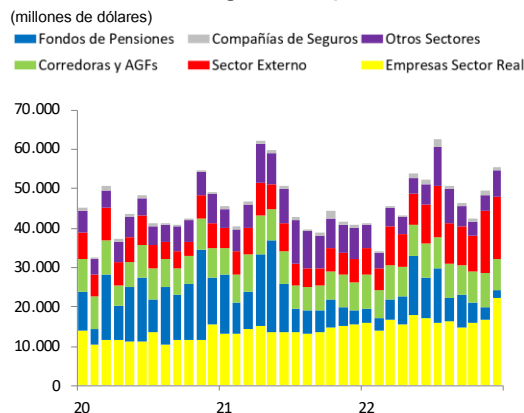
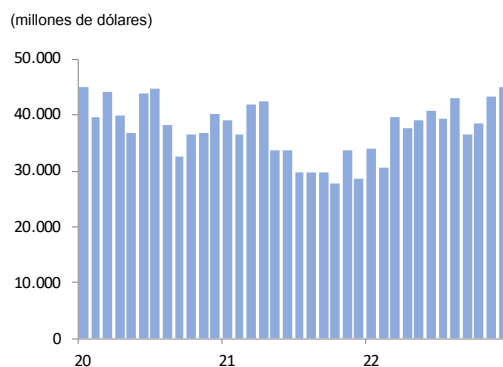


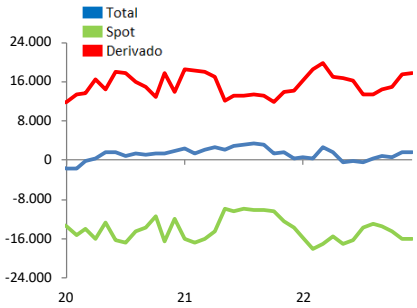
Gráfico 5: Spot, transacciones entre entidades del Mercado Cambiario Formal.



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

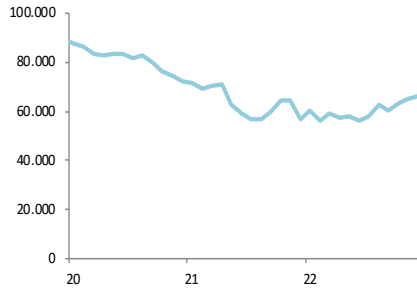
Anexo gráficos

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



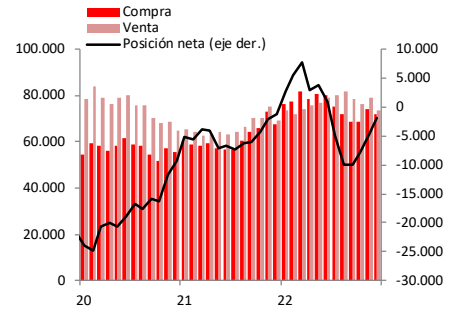
[Ver datos](#)

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



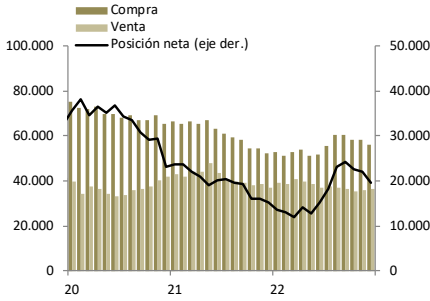
[Ver datos](#)

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



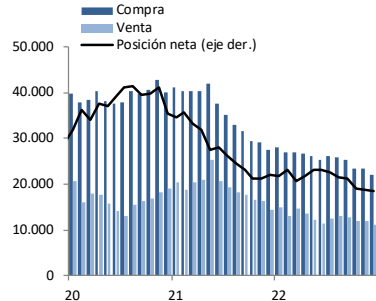
[Ver datos](#)

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



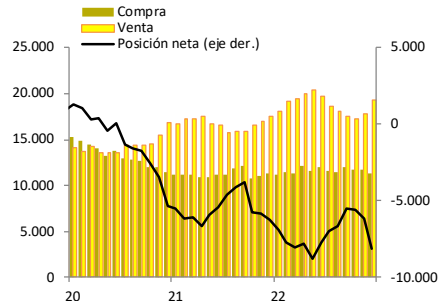
[Ver datos](#)

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



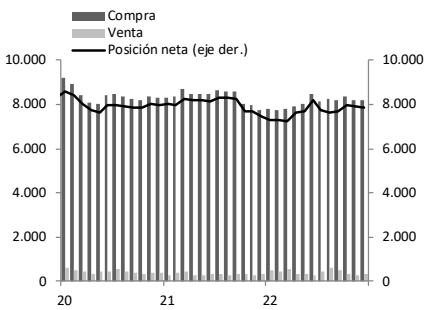
[Ver datos](#)

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



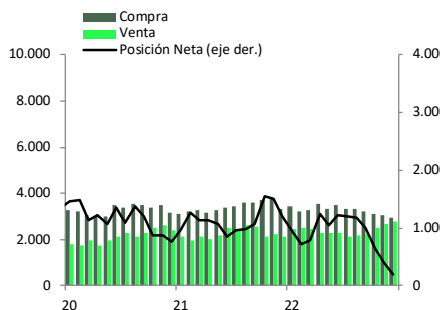
[Ver datos](#)

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



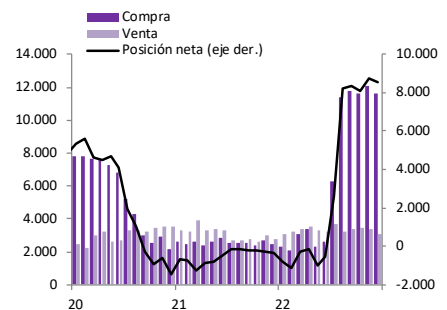
[Ver datos](#)

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



[Ver datos](#)

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



[Ver datos](#)

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 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.
- **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.