



# Informe Mensual agosto 2015

## Estadísticas del Mercado Cambiario

### Introducción

A continuación se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a julio de 2015 por operaciones de moneda local con monedas extranjeras <sup>(1) (2)</sup>. 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: [dineroybanca@bcentral.cl](mailto:dineroybanca@bcentral.cl)

### Posiciones netas, según contraparte

(millones de dólares)

Sector Externo	\$	-8.876
Empresas Sector Real	\$	-1.833
Fondos de Pensiones	\$	7.765
Compañías de Seguros	\$	5.482
Corredoras y FFMM	\$	696
Otros Sectores	\$	283
Total	\$	3.517

### Suscripciones Derivados, según contraparte

(millones de dólares)

Sector Externo	\$	27.829
Empresas Sector Real	\$	10.508
Fondos de Pensiones	\$	13.905
Compañías de Seguros	\$	1.774
Corredoras y FFMM	\$	1.554
Otros Sectores	\$	2.037
Total	\$	57.607

### Transacciones Spot, según contraparte

(millones de dólares)

Sector Externo	\$	2.572
Empresas Sector Real	\$	15.600
Fondos de Pensiones	\$	4.365
Compañías de Seguros	\$	1.196
Corredoras y FFMM	\$	10.178
Otros Sectores	\$	2.007
Total	\$	35.917

### Mercado de Derivados, posiciones netas

Al cierre de julio, el Mercado Cambiario Formal (MCF) disminuyó su posición compradora de moneda extranjera a futuro en US\$1.224 millones, llegando a US\$3.517 millones (junio: US\$4.741) (Gráfico 1 y anexo).

Este descenso fue producto de un aumento de las ventas a futuro al Sector Externo por US\$2.589 millones, cerrando la posición en -US\$8.876 millones (junio: -US\$6.286), lo que en parte fue compensado con una disminución de las ventas a futuro a las Empresas del Sector Real de US\$1.535 millones, llegando a -US\$1.833 millones (junio: -US\$3.368).

### Mercado de Derivados, suscripciones

Durante julio, el total de suscripciones de contratos (compras y ventas) de derivados de moneda extranjera sumó US\$57.607 millones, lo que representa una disminución de US\$8.237 millones respecto del mes anterior (junio: US\$65.845) (Gráfico 2).

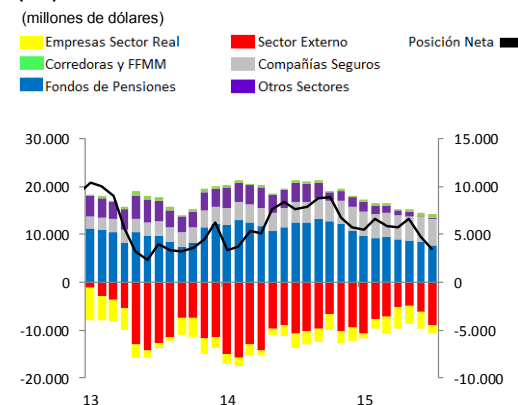
Esta variación fue explicada principalmente por la menor actividad del Sector Externo que cayó en US\$7.502 millones, alcanzando US\$27.829 (junio: US\$35.332).

### Mercado Spot

El nivel de actividad del mercado spot en julio aumentó con respecto al mes anterior en US\$1.278 millones, totalizando US\$35.917 millones (junio: US\$34.640) (Gráfico 3).

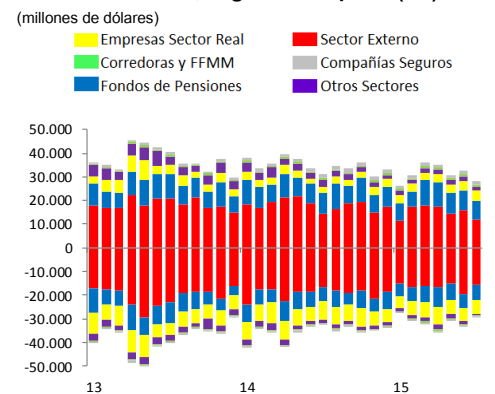
Este mayor dinamismo respondió al incremento de los montos transados de los Fondos de Pensiones en US\$3.063 millones, registrando operaciones totales por US\$4.365 millones (junio: US\$1.302), mientras que las Corredoras y Fondos Mutuos disminuyeron sus transacciones en US\$1.288 millones, sumando US\$10.178 millones (junio: US\$11.466).

**Gráfico 1: Derivados, posiciones netas del Mercado Cambiario Formal, según contraparte (G1).**



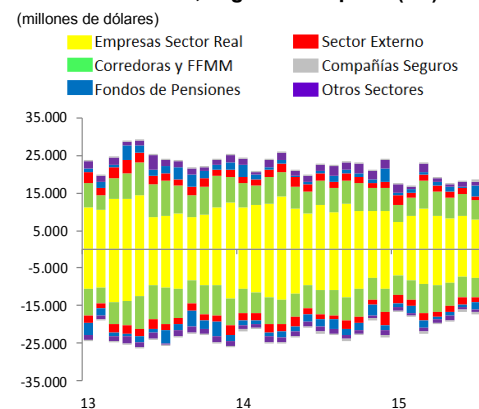
Fuente: Banco Central de Chile.

**Gráfico 2: Derivados, suscripciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte (G2).**



Fuente: Banco Central de Chile.

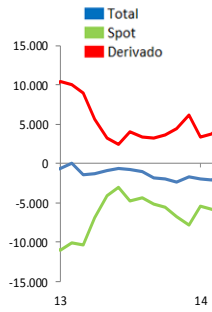
**Gráfico 3: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte (G3).**



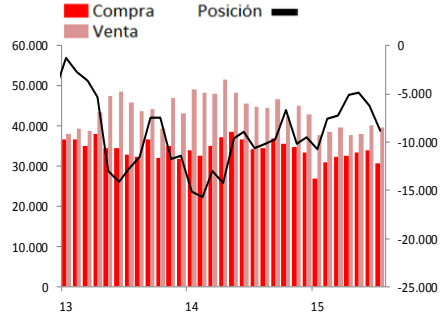
Fuente: Banco Central de Chile.

# Anexo gráficos<sup>(\*)</sup>

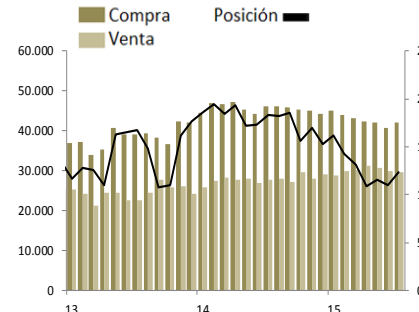
**Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.**  
(millones de dólares)



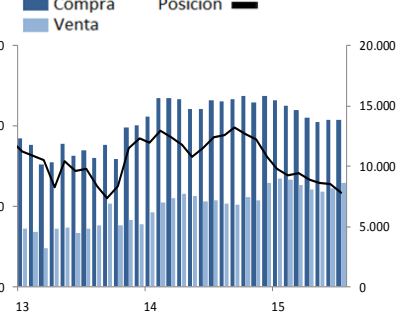
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.**  
(millones de dólares)



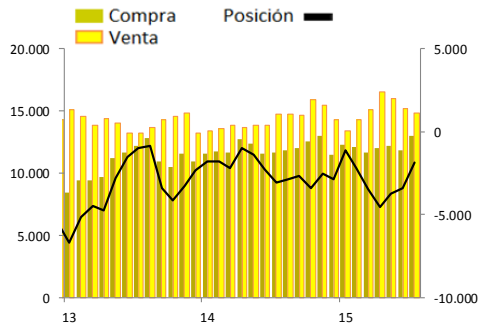
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.**  
(millones de dólares)



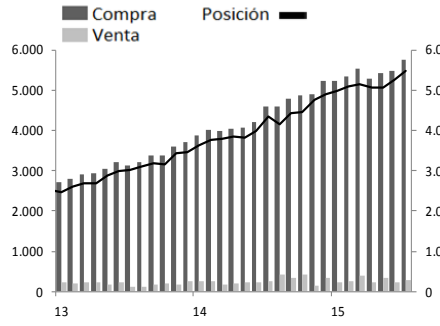
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.**  
(millones de dólares)



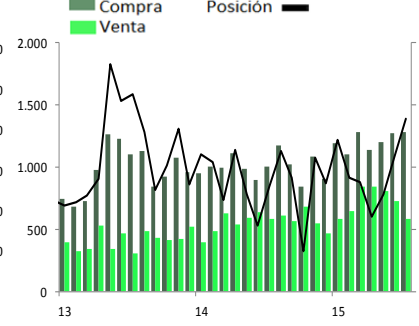
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.**  
(millones de dólares)



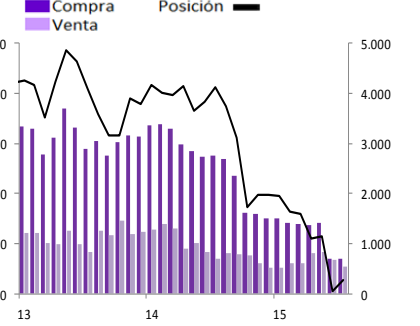
**Derivados. Posición neta del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.**  
(millones de dólares)



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



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



## 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:

- **Compañías de Seguros:** Corresponde a las compañías de Seguros Generales y Seguros de Vida, que están bajo la supervisión de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- **Corredoras de Bolsa y Agencias de Valores:** Corresponden a las Corredoras de Bolsas y Agencias de Valores, fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- **Empresas del Sector Real:** Corresponden a las empresas tanto públicas como privadas, incluidas las casas matrices que ejercen gestión sobre sus filiales.
- **Fondos Mutuos:** 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 Superintendencia de Valores y Seguros.
- **Fondos de Pensiones:** Corresponde a los fondos administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones, registradas en la Superintendencia de Pensiones.
- **Mercado Cambiario Formal:** corresponde a las empresas bancarias y otras entidades autorizadas por el Banco Central de Chile (Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales).
- **Otros Sectores:** Corresponden a los hogares, Gobierno, Banco Central y otras sociedades financieras no contempladas en otros sectores.
- **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 Mercado Cambiario Formal, siendo los más comunes los Forwards, FxSwaps, 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 Mercado Cambiario Formal, mientras que signo negativo indica posición vendedora neta de moneda extranjera del MCF, desglosado por los distintos sectores.
- **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.
- **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes.
- **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 Mercado Cambiario Formal (MCF).
- **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, FxSwaps, Cross Currency Swap y Opciones.
- **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 Mercado Cambiario Formal, 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 compra y venta 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: 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.

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.