



Informe Mensual *Noviembre 2014*

Estadísticas del Mercado Cambiario

Introducción

A continuación se presentan las principales estadísticas cambiarias del Mercado Cambiario Formal (MCF), con datos actualizados a octubre de 2014 por operaciones de moneda local con monedas extranjeras (1)(2). 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

Mercado de Derivados, posiciones netas

El Mercado Cambiario Formal (MCF) en octubre presentó un incremento en su posición neta a futuro en US\$721 millones, alcanzando a US\$9.487 millones (septiembre: US\$ 8.766). Este movimiento se explicó, principalmente, por una disminución de la posición vendedora con el Sector Externo. (Gráfico 1)

Los compromisos de venta del MCF con el Sector Externo se redujeron en US\$3.071 millones, situándose en -US\$6.664 millones (septiembre: -US\$9.735). Esto fue en parte compensado por un aumento de los compromisos de venta con las Empresas del Sector Real, de US\$751 millones, registrando una posición neta de -US\$3.453 millones (septiembre: -US\$2.701), y una disminución de su posición compradora con los Otros Sectores de US\$1.400 millones, ubicándose en US\$1.729 millones (septiembre: US\$3.129). (Ver anexo)

Mercado de Derivados, suscripciones

Las suscripciones de contratos (compras y ventas) de derivados de moneda extranjera, durante octubre, fueron superiores a las de septiembre en US\$5.141 millones, alcanzando a US\$ 72.244 millones (septiembre: US\$67.104). (Gráfico 2)

Este incremento obedeció, principalmente, a la mayor actividad con los Fondos de Pensiones, que suscribieron contratos por US\$17.951 millones (septiembre: US\$12.606); con las Empresas del Sector Real, cuyo volumen transado fue de US\$10.277 millones (septiembre: US\$9.495); y con los Otros Sectores en US\$3.734 millones (septiembre: US\$3.668).

Mercado Spot

El volumen total de compras y ventas del mercado spot durante octubre fue de US\$46.161 millones, disminuyendo US\$2.157 millones respecto de septiembre (US\$48.319). (Gráfico 3).

Lo anterior es el resultado de menores compras y ventas a las Empresas del Sector Real, que totalizaron US\$20.605 millones (septiembre: US\$24.794), y al Sector Externo por US\$3.481 (septiembre: US\$5.039). En parte esto se compensó con un aumento de la actividad con las Corredoras de Bolsa y Fondos Mutuos, que registraron US\$14.977 millones (septiembre US\$12.445).

Posiciones netas, según contraparte

(millones de dólares)

Sector Externo	\$	-6.664
Empresas Sector Real	\$	-3.453
Fondos de Pensiones	\$	13.257
Compañías de Seguros	\$	4.455
Corredoras y FFMM	\$	164
Otros Sectores	\$	1.729
Total	\$	9.487

Suscripciones Derivados, según contraparte

(millones de dólares)

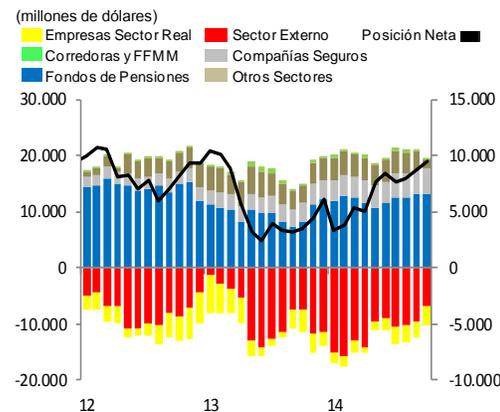
Sector Externo	\$	37.200
Empresas Sector Real	\$	10.277
Fondos de Pensiones	\$	17.951
Compañías de Seguros	\$	2.154
Corredoras y FFMM	\$	929
Otros Sectores	\$	3.734
Total	\$	72.244

Transacciones Spot, según contraparte

(millones de dólares)

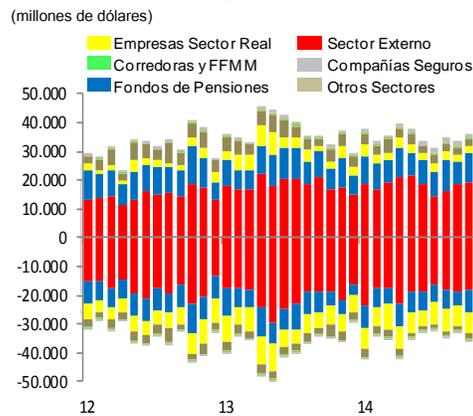
Sector Externo	\$	3.481
Empresas Sector Real	\$	20.605
Fondos de Pensiones	\$	2.557
Compañías de Seguros	\$	875
Corredoras y FFMM	\$	14.977
Otros Sectores	\$	3.666
Total	\$	46.161

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



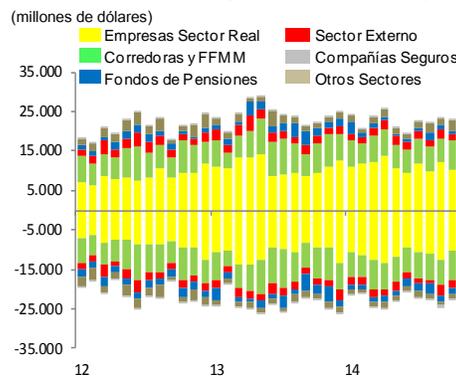
Fuente: Banco Central de Chile.

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



Fuente: Banco Central de Chile.

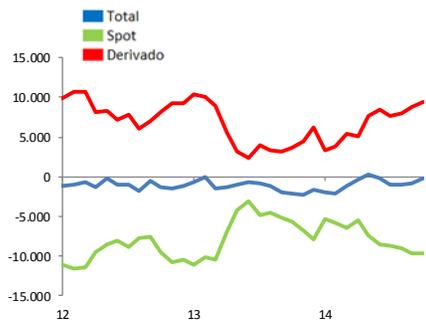
Gráfico 3: Spot, transacciones del Mercado Cambiario Formal, según contraparte (G3).



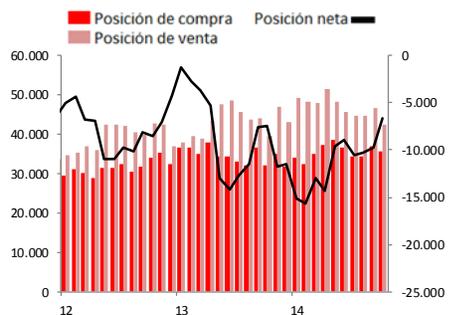
Fuente: Banco Central de Chile.

Anexo gráficos^(*)

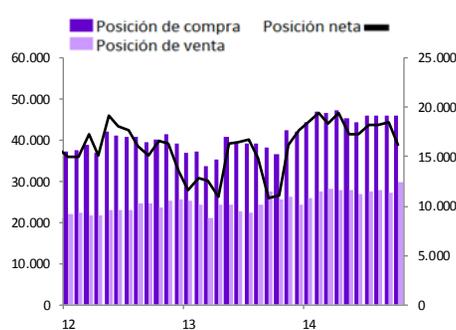
Posiciones netas (spot más derivados) del Mercado Cambiario Formal.
(millones de dólares)



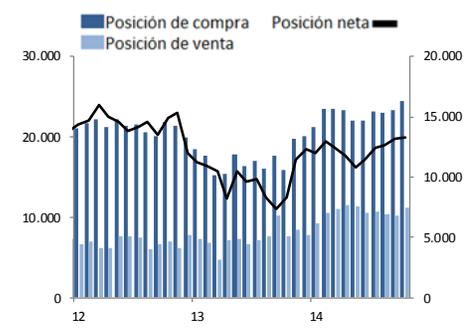
Derivados. Posiciones netas del Mercado Cambiario Formal con Sector Externo.
(millones de dólares)



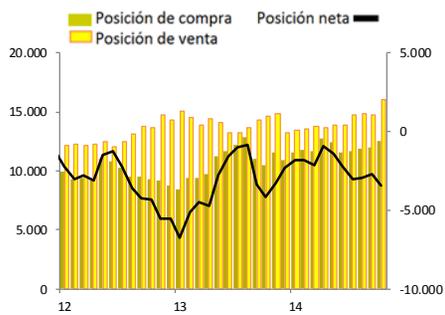
Derivados. Posiciones netas del Mercado Cambiario Formal con Sectores Locales.
(millones de dólares)



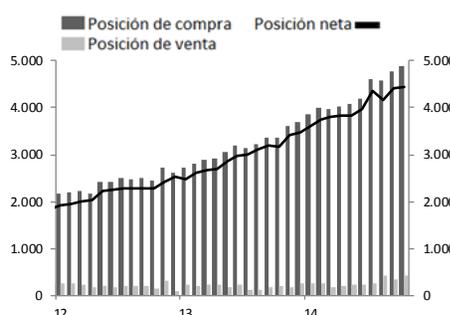
Derivados. Posiciones netas del Mercado Cambiario Formal con Fondos de Pensiones.
(millones de dólares)



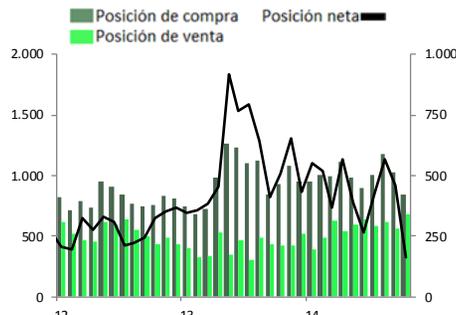
Derivados. Posiciones netas del Mercado Cambiario Formal con Empresas del Sector Real.
(millones de dólares)



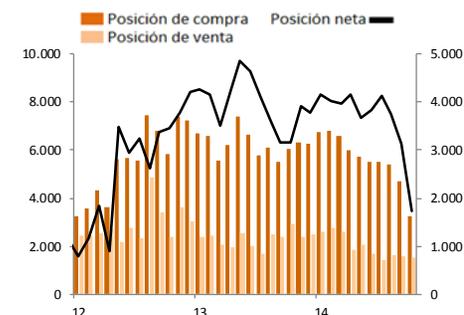
Derivados. Posiciones netas del Mercado Cambiario Formal con Compañías de Seguros.
(millones de dólares)



Derivados. Posiciones netas del Mercado Cambiario Formal con Corredoras y FFMM.
(millones de dólares)



Derivados. Posiciones netas del Mercado Cambiario Formal con Otros Sectores.
(millones de dólares)



(*)La Posición neta total se presenta en el eje derecho del gráfico.
Fuente: Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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 nominales) 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 nominales, 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.