

El objetivo de este documento es describir la evolución del mercado a futuro peso-dólar colombiano. En la primera parte se presenta la evolución de algunas variables macroeconómicas y la posición propia del sistema financiero. En la segunda parte se resume el comportamiento de las operaciones a futuro (forward y opciones) realizadas por los intermediarios del mercado cambiario

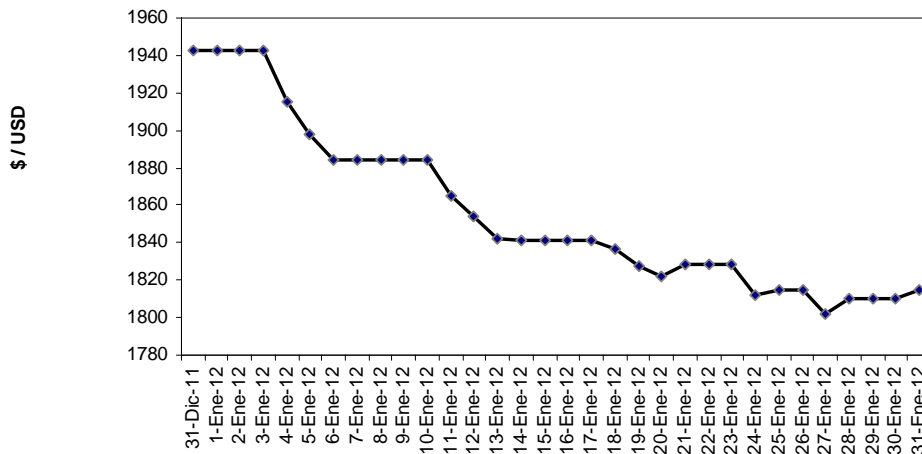
I. Aspectos Generales

1) Evolución Tasa de Cambio

La tasa representativa de mercado (TRM) disminuyó \$127,62 durante el mes de enero al pasar de \$1942,70 a \$1815,08. Esto representa una revaluación mensual de 6,57%, mientras que para el mes de diciembre se observó una revaluación mensual de 1,24%.

Gráfico No. 1

Evolución Tasa de Cambio - Enero



Cuadro No. 1

| DEVALUACIONES | | |
|-----------------------|------------------|----------------|
| | DICIEMBRE | ENERO |
| MENSUAL | -1,24% | -6,57% |
| MES ANUALIZADA | -13,95% | -55,75% |
| AÑO CORRIDO | 1,50% | -6,57% |
| AÑO COMPLETO | 1,50% | -2,31% |

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue de US\$841,3 millones (Gráfico 2). El día 26 de Enero se registró el mayor monto negociado (US\$1306,5 millones) y el día 4 de Enero la máxima dispersión de la tasa de cambio (\$23,5).

Gráfico No. 2

Evolución del Mercado Financiero
Enero de 2012

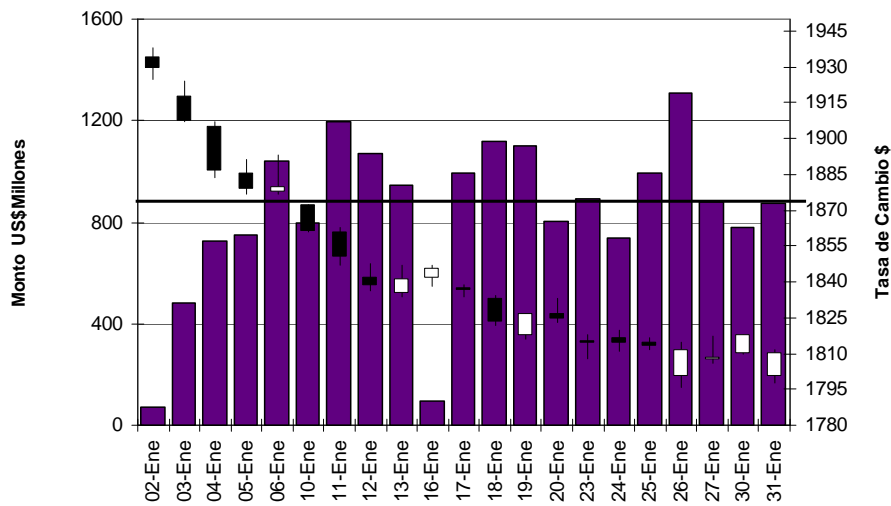
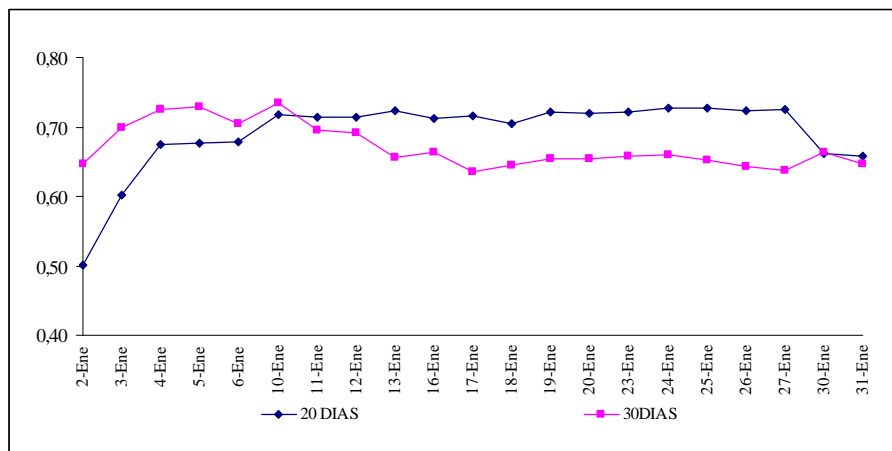


Gráfico No. 3
Indicador de Volatilidad¹



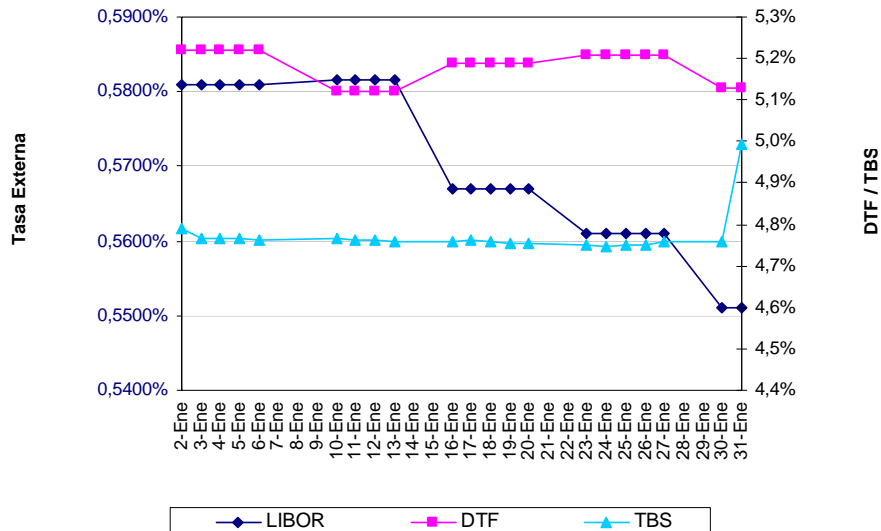
2) Evolución de la Tasa de Interés:

En el mes de enero la DTF pasó de niveles de 5,22% E.A. a comienzos del mes, a 5,13% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Por su parte, la tasa interbancaria activa alcanzó un máximo de 4,99% E.A. el 31 de Enero y un mínimo de 4,75% E.A. el 24 de Enero. Durante el mes, el diferencial de tasas de interés Interna-Externa (DTF- Libor) osciló entre 4,51% y 4,62%. Su promedio, 4,59%, se ubicó 18 puntos básicos por encima del promedio del periodo anterior (4,40%) y fue mayor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos forward (0,76%).

¹ El indicador de volatilidad se calcula con la tasa de cambio de cierre. Este indicador, se obtiene al dividir la desviación estándar de la variación porcentual diaria para los últimos 20 y 30 días sobre la desviación estándar de la variación porcentual diaria para el año completo. Si el indicador es mayor a 1 la volatilidad del periodo es mayor a la volatilidad año completo. Si por el contrario es menor que uno, la volatilidad del periodo es menor a la del año completo. Cuando el indicador es igual a 1 la volatilidad del periodo es igual a la volatilidad año completo.

Gráfico No. 4

Evolución Tasas de Interés

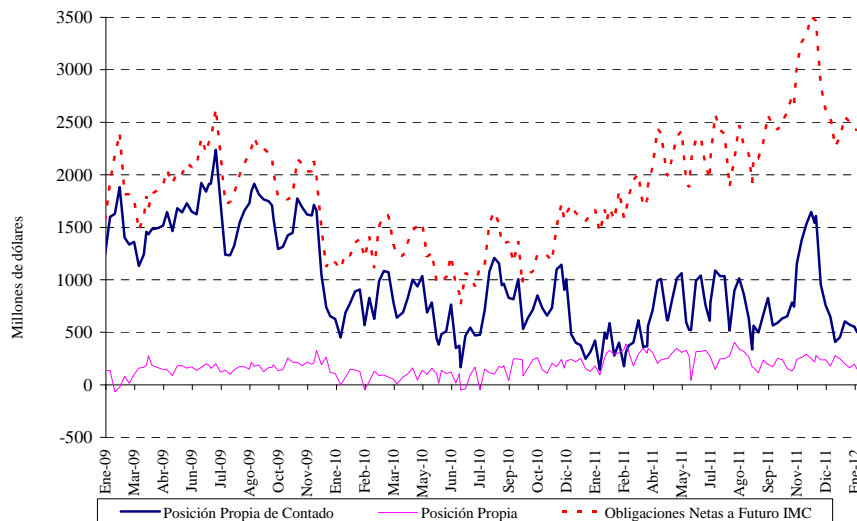


3) Posición Propia

En el mes de enero, la posición propia total en moneda extranjera del sistema financiero disminuyó en US\$129,8 millones; pasando de US\$277,8 millones en diciembre a US\$148,1 millones a finales de enero. La posición propia de contado aumentó en US\$92,6 millones al pasar de US\$408,5 millones en diciembre a US\$501,1 millones a finales de enero. El siguiente gráfico muestra la evolución de la posición propia, la posición propia de contado y las obligaciones netas a futuro²

Gráfico No. 5

Posición Propia y Posición Propia de Contado de IMC



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

² Fuente: Superintendencia Financiera. Las obligaciones netas a futuro son la diferencia entre el saldo de ventas a futuro y el saldo de compras a futuro de los intermediarios del mercado cambiario. Se incluyen las cifras reportadas por las Sociedades Comisionistas de Bolsa.

II. Mercado de Operaciones a Futuro.

1) Mercado de Operaciones Forward

a) Tamaño y Estructura del Mercado

El monto pactado en el mercado forward aumentó en 52,3% al pasar de US\$15438,3 millones en el mes de diciembre a US\$23518,0 millones en el mes de enero. Por su parte, el número de operaciones aumentó de 5199 a 9931, el monto promedio diario aumentó de US\$771,9 millones a US\$1175,9 millones, y el número de operaciones promedio aumentó de 260 a 497 operaciones por día.³

Cuadro No. 2

| SECTOR | PACTADOS | | VENCIDOS | | NETO | |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| Financiero | 13719 | 13865 | 11194 | 11290 | 2524,7 | 2575,2 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías | 799 | 1845 | 1067 | 1493 | -267,5 | 351,8 |
| Fiduciarias | 218 | 351 | 190 | 313 | 28,3 | 37,9 |
| TESORERÍA GENERAL DE LA NACIÓN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Sector Real | 2864 | 1180 | 1377 | 1167 | 1487,0 | 12,5 |
| Offshore | 4185 | 4826 | 3748 | 3636 | 436,9 | 1190,0 |
| Intragrupo* | 1733 | 1452 | 1365 | 1042 | 368,0 | 410,0 |
| Total | 23518,0 | 23518,0 | 18940,7 | 18940,7 | 4577,3 | 4577,3 |

Cifras en millones de dólares

**Incluye casas matrices de intermediarios extranjeros y filiales*

Los intermediarios financieros aumentaron sus compras a futuro en 56,1% y aumentaron sus ventas a futuro en un 43,9%, en tanto que, el sector real (incluyendo fiduciarias) aumentó las compras pactadas en 47,3% y aumentó las ventas en 66,3%.

En enero los intermediarios financieros pactaron en neto ventas de divisas a futuro por un valor de US\$146,7 millones, monto menor en US\$699,1 millones a las ventas netas efectuadas en el mes anterior (US\$845,8 millones). En particular, los bancos pactaron ventas netas de divisas a futuro por US\$254,8 millones y las corporaciones financieras compras netas por US\$108,1 millones. Como resultado el resto de agentes pactó en neto compras de divisas a futuro por US\$146,7 millones.⁴

b) Plazos Negociados

A continuación se presenta la distribución de los contratos forward, según los plazos pactados (cuadro 3).⁵

Cuadro No. 3

| Montos en millones de USD | SECTOR FINANCIERO | | | | RESTO DE AGENTES* | | | | TOTAL | | | |
|---------------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Compras | | Ventas | | Compras | | Ventas | | Compras | | Ventas | |
| | Monto | Part. | Monto | Part. | Monto | Part. | Monto | Part. | Monto | Part. | Monto | Part. |
| Plazo | | | | | | | | | | | | |
| 1 a 14 | 4747,1 | 34,6% | 4240,2 | 30,6% | 2537,7 | 25,9% | 3044,6 | 31,5% | 7284,8 | 31,0% | 7284,8 | 31,0% |
| 15 a 35 | 5413,0 | 39,5% | 5996,6 | 43,2% | 4409,5 | 45,0% | 3825,9 | 39,6% | 9822,5 | 41,8% | 9822,5 | 41,8% |
| 36 a 60 | 1377,2 | 10,0% | 780,0 | 5,6% | 544,9 | 5,6% | 1142,1 | 11,8% | 1922,1 | 8,2% | 1922,1 | 8,2% |
| 61 a 90 | 378,6 | 2,8% | 797,9 | 5,8% | 738,7 | 7,5% | 319,4 | 3,3% | 1117,4 | 4,8% | 1117,4 | 4,8% |
| 91 a 180 | 575,2 | 4,2% | 911,9 | 6,6% | 829,1 | 8,5% | 492,4 | 5,1% | 1404,4 | 6,0% | 1404,4 | 6,0% |
| > 180 | 1227,3 | 8,9% | 1138,5 | 8,2% | 739,5 | 7,5% | 828,3 | 8,6% | 1966,9 | 8,4% | 1966,9 | 8,4% |
| TOTAL | 13718,5 | 100,0% | 13865,3 | 100,0% | 9799,5 | 100,0% | 9652,8 | 100,0% | 23518,0 | 100,0% | 23518,0 | 100,0% |

* Incluye: fondos de pensiones, fiduciarias, Tesorería General de la Nación, real, offshore, intragrupo

³ Promedios calculados teniendo en cuenta el número de días hábiles de cada mes. Los montos incluyen operaciones forward peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones swap peso-dólar.

⁴ Es importante notar que no se tiene claro cuál es el roll-over de este flujo de vencimientos; por lo tanto, no se puede tener un cálculo exacto del monto de dólares entregado o recibido en operaciones a futuro.

⁵ Este monto incluye operaciones forward peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones swap peso-dólar.

El plazo promedio ponderado por monto de las negociaciones realizadas en el mes de enero fue de 51 días, días más del registrado en diciembre (51 días). Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 72,7% del monto total pactado.

La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de diciembre y enero se presenta en el siguiente cuadro.

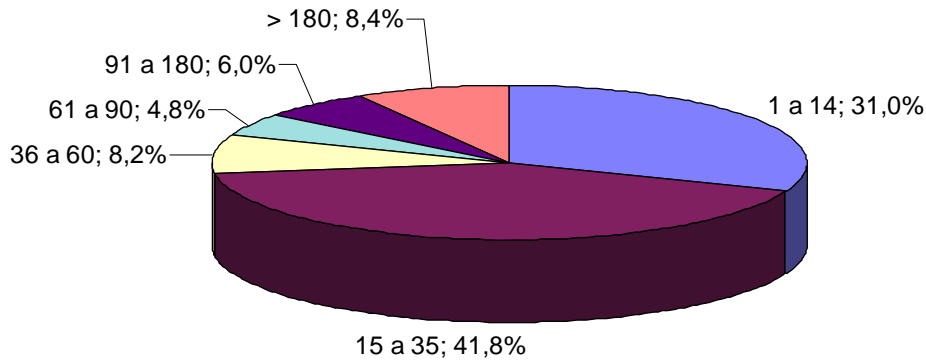
**Cuadro No. 4
Monto Promedio por Operación
para cada plazo (días)**

| PLAZO | DICIEMBRE | ENERO |
|----------|-----------|-------|
| 1 a 14 | 4,62 | 4,12 |
| 15 a 35 | 4,15 | 3,67 |
| 36 a 60 | 1,63 | 1,47 |
| 61 a 90 | 1,48 | 0,90 |
| 91 a 180 | 1,37 | 0,72 |
| > 180 | 1,76 | 2,01 |

* Cifras en millones de dólares

La distribución del monto pactado en el mercado forward según plazos se presenta en el siguiente gráfico:

**Gráfico No. 6
Participación de montos pactados por plazos
Enero**



c) Devaluación implícita anualizada

El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de enero es de 0,76%, 31 puntos básicos por debajo del observado para el mes anterior (1,07%)⁶. En el cuadro No. 5 se presenta tanto el promedio simple como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos forwards para cada uno de los rangos de negociación.

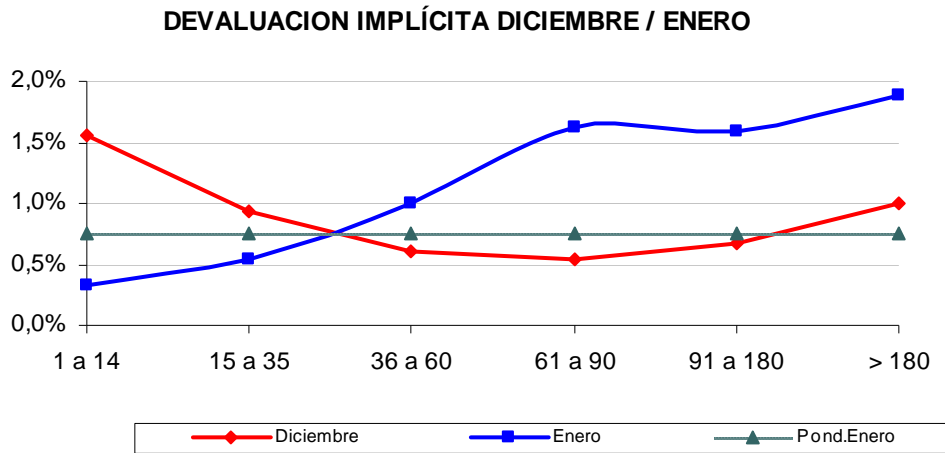
⁶ Para el cálculo de la devaluación implícita se excluyeron las operaciones entre los IMC y sus filiales y casas matrices.

Cuadro No. 5

| Plazo (días) | Dev. Promedio simple | Dev. Promedio ponderado |
|---------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 1 a 14 | 1,37% | 0,33% |
| 15 a 35 | 1,37% | 0,54% |
| 36 a 60 | 1,77% | 1,00% |
| 61 a 90 | 2,02% | 1,62% |
| 91 a 180 | 2,05% | 1,59% |
| > 180 | 1,83% | 1,89% |
| TOTAL | 1,69% | 0,76% |

Como se puede observar en el Gráfico No. 7 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de enero es inferior a la devaluación promedio ponderada por monto para los plazos entre 36 a 60, 61 a 90, 91 a 180 y, mayor a 180.

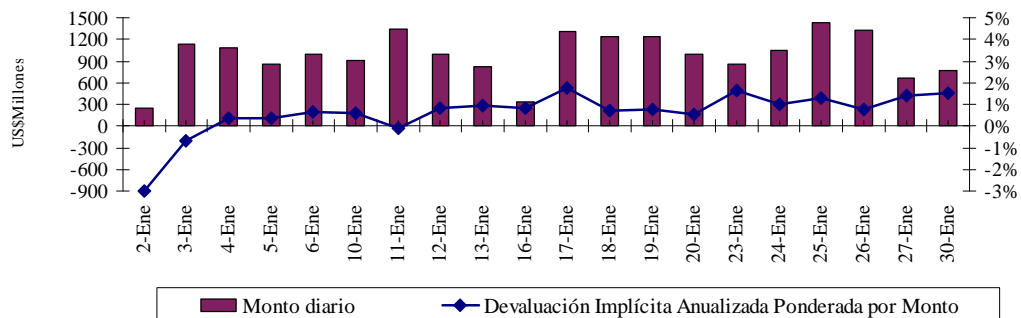
Gráfico No. 7



En el Gráfico 8 se presenta la devaluación implícita anualizada de los forwards pactados y los montos negociados durante el mes.

Gráfico No. 8

Mercado de Forwards Enero de 2012



d) Vencimientos

**Cuadro No. 6
Vencimientos de Forwards**

| ENERO | Non Delivery Forwards | | Delivery Forwards | | Total | |
|--------------------|-----------------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|----------------|
| | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| Sector Financiero | 11138,9 | 10949,7 | 55,0 | 340,4 | 11193,9 | 11290,1 |
| Resto de agentes | 7406,5 | 7595,6 | 340,4 | 55,0 | 7746,9 | 7650,6 |
| Fondos de Pensione | 1061,5 | 1490,2 | 0,0 | 1,7 | 1061,5 | 1492,0 |
| Resto | 6345,0 | 6105,4 | 340,4 | 53,3 | 6685,3 | 6158,7 |
| Total | 18545,3 | 18545,3 | 395,4 | 395,4 | 18940,7 | 18940,7 |

Al 31 de enero los contratos forward vigentes ascendían a US\$54288,4 millones. Durante los meses julio y agosto de 2012 se registran vencimientos netos de ventas del sector financiero (Cuadro 7).

Cuadro No. 7

| Sector | FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR SECTOR | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Feb-12 | | Mar-12 | | Abr-12 | | May-12 | | Jun-12 | | Jul-12 | | Ago-12 | |
| | C | V | C | V | C | V | C | V | C | V | C | V | C | V |
| Financiero | 15137 | 13046 | 8171 | 7454 | 2667 | 2587 | 2085 | 2039 | 1280 | 899 | 983 | 1055 | 664 | 819 |
| Resto | 8564 | 10655 | 5189 | 5905 | 1879 | 1960 | 1472 | 1518 | 660 | 1040 | 760 | 688 | 508 | 353 |
| Total | 23701 | 23701 | 13360 | 13360 | 4546 | 4546 | 3557 | 3557 | 1939 | 1939 | 1743 | 1743 | 1172 | 1172 |

| Sector | Sep-12 | | Oct-12 | | Nov-12 | | Dic-12 | | Ene-13 | | >Ene-13 | |
|--------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | C | V | C | V | C | V | C | V | C | V | C | V |
| Financiero | 805 | 341 | 411 | 387 | 517 | 301 | 372 | 195 | 389 | 273 | 565 | 349 |
| Resto | 196 | 660 | 356 | 379 | 158 | 373 | 107 | 284 | 121 | 237 | 275 | 491 |
| Total | 1001 | 1001 | 767 | 767 | 674 | 674 | 479 | 479 | 510 | 510 | 840 | 840 |

* Cifras en millones de dolares

En el cuadro No. 8 se presenta la composición de los vencimientos de forwards por modalidad de cumplimiento.

Cuadro No. 8

| FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR MODALIDAD DE CUMPLIMIENTO | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| Tipo | Feb-12 | Mar-12 | Abr-12 | May-12 | Jun-12 | Jul-12 | Ago-12 | |
| NDF | 22766 | 12696 | 4174 | 3218 | 1707 | 1564 | 1068 | |
| DF | 935 | 664 | 372 | 339 | 233 | 179 | 103 | |
| Total | 23701 | 13360 | 4546 | 3557 | 1939 | 1743 | 1172 | |

| Tipo | Sep-12 | Oct-12 | Nov-12 | Dic-12 | Ene-13 | >Ene-12 |
|--------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| NDF | 979 | 744 | 625 | 421 | 503 | 819 |
| DF | 22 | 23 | 49 | 58 | 7 | 21 |
| Total | 1001 | 767 | 674 | 479 | 510 | 840 |

e) Saldos

A continuación se presentan los saldos de compras y ventas forward del sector financiero y su desagregación con: Fondos de pensiones, agentes Offshore, casa matrices y filiales, interbancario y resto de agentes.

Gráfico No. 9

SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DEL SECTOR FINANCIERO AL RESTO DE AGENTES
 (Excluye. interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

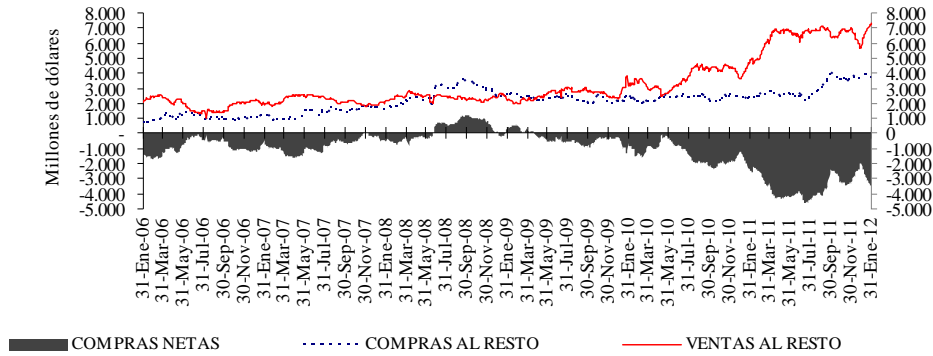


Gráfico No. 10

SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DEL SECTOR FINANCIERO A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS

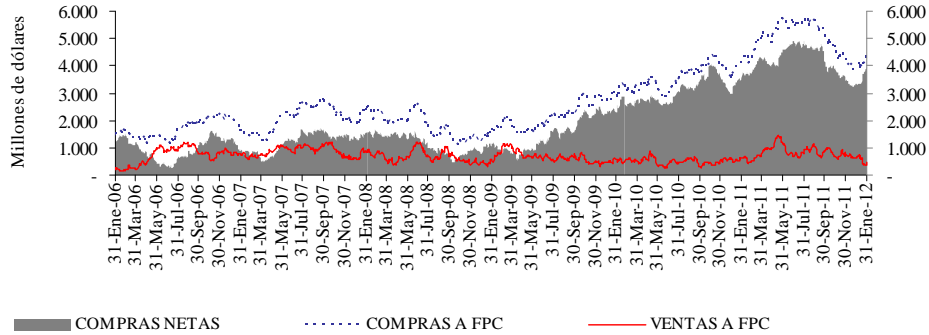
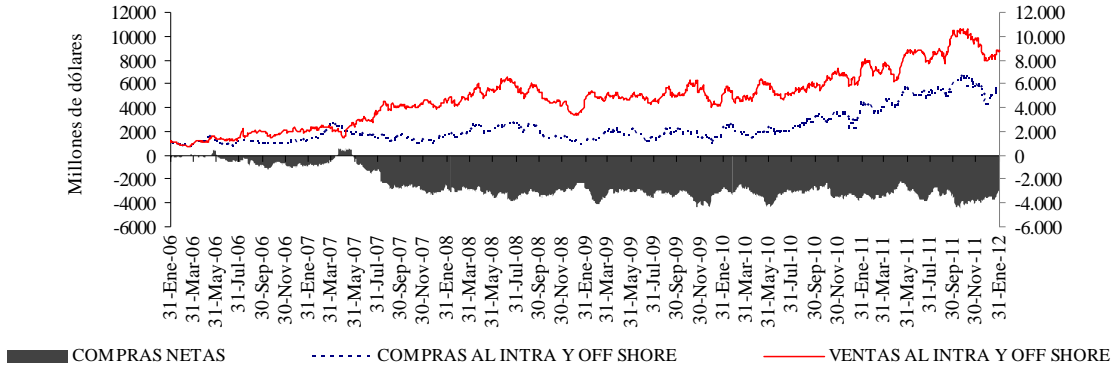


Gráfico No. 11

**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DEL SECTOR FINANCIERO
AL OFFSHORE, CASAS MATRICES Y FILIALES**



Cuadro No. 9

**SALDOS DE OPERACIONES FORWARD
DEL SECTOR FINANCIERO POR CONTRAPARTE**
millones de USD

| mill de USD | SALDOS DE COMPRA DEL SF CON: | | | | SALDOS DE VENTA DEL SF CON: | | | | SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas) | | | SALDO COMPRAS NETAS SF |
|-------------|------------------------------|-----------------------|---------------|----------|-----------------------------|-----------------------|---------------|----------|--|-----------------------|-----------|------------------------|
| | Fondos Pensiones | Intragrupo y Offshore | Interbancario | Resto | Fondos Pensiones | Intragrupo y Offshore | Interbancario | Resto | Fondos Pensiones | Intragrupo y Offshore | Resto | |
| 02-Ene-12 | \$ 3.961 | \$ 4.319 | \$ 5.109 | \$ 3.756 | \$ 643 | \$ 8.080 | \$ 5.109 | \$ 5.732 | \$ 3.318 | -\$ 3.760 | -\$ 1.976 | -\$ 2.418 |
| 03-Ene-12 | \$ 3.969 | \$ 4.402 | \$ 5.139 | \$ 3.786 | \$ 666 | \$ 8.171 | \$ 5.139 | \$ 5.986 | \$ 3.303 | -\$ 3.768 | -\$ 2.200 | -\$ 2.665 |
| 04-Ene-12 | \$ 3.998 | \$ 4.535 | \$ 5.241 | \$ 3.919 | \$ 670 | \$ 8.218 | \$ 5.241 | \$ 6.115 | \$ 3.328 | -\$ 3.684 | -\$ 2.195 | -\$ 2.551 |
| 05-Ene-12 | \$ 4.030 | \$ 4.590 | \$ 5.155 | \$ 3.889 | \$ 701 | \$ 8.126 | \$ 5.155 | \$ 6.239 | \$ 3.328 | -\$ 3.536 | -\$ 2.349 | -\$ 2.557 |
| 06-Ene-12 | \$ 4.063 | \$ 4.868 | \$ 5.336 | \$ 3.920 | \$ 713 | \$ 8.307 | \$ 5.336 | \$ 6.316 | \$ 3.349 | -\$ 3.439 | -\$ 2.395 | -\$ 2.485 |
| 09-Ene-12 | \$ 4.063 | \$ 4.868 | \$ 5.336 | \$ 3.920 | \$ 713 | \$ 8.307 | \$ 5.336 | \$ 6.316 | \$ 3.349 | -\$ 3.439 | -\$ 2.395 | -\$ 2.485 |
| 10-Ene-12 | \$ 3.968 | \$ 4.956 | \$ 5.214 | \$ 3.969 | \$ 643 | \$ 8.298 | \$ 5.214 | \$ 6.473 | \$ 3.325 | -\$ 3.342 | -\$ 2.504 | -\$ 2.521 |
| 11-Ene-12 | \$ 4.015 | \$ 5.276 | \$ 5.349 | \$ 3.902 | \$ 723 | \$ 8.399 | \$ 5.349 | \$ 6.578 | \$ 3.292 | -\$ 3.123 | -\$ 2.677 | -\$ 2.507 |
| 12-Ene-12 | \$ 3.977 | \$ 5.052 | \$ 5.342 | \$ 3.888 | \$ 664 | \$ 8.070 | \$ 5.342 | \$ 6.686 | \$ 3.314 | -\$ 3.018 | -\$ 2.799 | -\$ 2.503 |
| 13-Ene-12 | \$ 3.905 | \$ 5.179 | \$ 5.277 | \$ 3.883 | \$ 562 | \$ 8.277 | \$ 5.277 | \$ 6.748 | \$ 3.343 | -\$ 3.098 | -\$ 2.864 | -\$ 2.619 |
| 16-Ene-12 | \$ 3.980 | \$ 5.294 | \$ 5.285 | \$ 3.878 | \$ 642 | \$ 8.345 | \$ 5.285 | \$ 6.793 | \$ 3.338 | -\$ 3.051 | -\$ 2.915 | -\$ 2.628 |
| 17-Ene-12 | \$ 4.071 | \$ 5.382 | \$ 5.270 | \$ 3.862 | \$ 608 | \$ 8.374 | \$ 5.270 | \$ 6.840 | \$ 3.463 | -\$ 2.992 | -\$ 2.978 | -\$ 2.507 |
| 18-Ene-12 | \$ 4.123 | \$ 5.594 | \$ 5.526 | \$ 3.859 | \$ 540 | \$ 8.461 | \$ 5.526 | \$ 6.929 | \$ 3.583 | -\$ 2.867 | -\$ 3.070 | -\$ 2.353 |
| 19-Ene-12 | \$ 4.067 | \$ 5.191 | \$ 5.231 | \$ 3.831 | \$ 417 | \$ 8.122 | \$ 5.231 | \$ 6.962 | \$ 3.651 | -\$ 2.931 | -\$ 3.131 | -\$ 2.411 |
| 20-Ene-12 | \$ 4.114 | \$ 5.376 | \$ 5.306 | \$ 3.840 | \$ 433 | \$ 8.465 | \$ 5.306 | \$ 6.930 | \$ 3.681 | -\$ 3.089 | -\$ 3.090 | -\$ 2.498 |
| 23-Ene-12 | \$ 4.089 | \$ 5.335 | \$ 5.348 | \$ 3.814 | \$ 373 | \$ 8.494 | \$ 5.348 | \$ 7.012 | \$ 3.716 | -\$ 3.158 | -\$ 3.199 | -\$ 2.641 |
| 24-Ene-12 | \$ 4.164 | \$ 5.507 | \$ 5.350 | \$ 3.804 | \$ 401 | \$ 8.655 | \$ 5.350 | \$ 7.062 | \$ 3.763 | -\$ 3.149 | -\$ 3.258 | -\$ 2.643 |
| 25-Ene-12 | \$ 4.184 | \$ 5.801 | \$ 5.411 | \$ 3.763 | \$ 350 | \$ 8.861 | \$ 5.411 | \$ 7.092 | \$ 3.834 | -\$ 3.060 | -\$ 3.328 | -\$ 2.554 |
| 26-Ene-12 | \$ 4.223 | \$ 5.868 | \$ 5.715 | \$ 3.790 | \$ 347 | \$ 8.814 | \$ 5.715 | \$ 7.254 | \$ 3.875 | -\$ 2.946 | -\$ 3.463 | -\$ 2.534 |
| 27-Ene-12 | \$ 4.232 | \$ 5.862 | \$ 5.618 | \$ 3.737 | \$ 358 | \$ 8.687 | \$ 5.618 | \$ 7.201 | \$ 3.875 | -\$ 2.824 | -\$ 3.464 | -\$ 2.414 |
| 30-Ene-12 | \$ 4.312 | \$ 5.813 | \$ 5.649 | \$ 3.762 | \$ 382 | \$ 8.700 | \$ 5.649 | \$ 7.182 | \$ 3.930 | -\$ 2.887 | -\$ 3.421 | -\$ 2.377 |
| 31-Ene-12 | \$ 4.314 | \$ 5.824 | \$ 5.581 | \$ 3.805 | \$ 378 | \$ 8.793 | \$ 5.581 | \$ 7.212 | \$ 3.935 | -\$ 2.969 | -\$ 3.407 | -\$ 2.441 |

Incluye los flujos forward de los Fx-swaps.

2) Mercado de operaciones Forward otras monedas

El siguiente cuadro contiene los montos negociados de Forwards otras monedas discriminado por monedas y por sector.

| Moneda 1 | Moneda 2 | OFFSHORE | | RESTO | | TOTAL | |
|----------|----------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| EUR | COP | 0,00 | 0,00 | 0,81 | 0,00 | 0,81 | 0,00 |
| EUR | USD | 0,00 | 0,00 | 1,71 | 0,00 | 1,71 | 0,00 |
| JPY | USD | 0,00 | 0,00 | 110,68 | 0,00 | 110,68 | 0,00 |
| USD | BRL | 41,25 | 0,75 | 2,00 | 42,00 | 43,25 | 42,75 |
| USD | CAD | 25,26 | 19,43 | 44,14 | 43,08 | 69,40 | 62,51 |
| USD | CHF | 0,00 | 5,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| USD | EUR | 67,33 | 98,65 | 468,89 | 440,79 | 536,22 | 539,44 |
| USD | GBP | 3,26 | 9,35 | 0,00 | 1,34 | 3,26 | 10,68 |
| USD | JPY | 6,11 | 0,59 | 228,47 | 0,01 | 234,58 | 0,60 |
| USD | MXN | 205,14 | 1,80 | 0,10 | 66,10 | 205,24 | 67,90 |
| USD | CLP | 3,25 | 0,68 | 0,68 | 2,00 | 3,93 | 2,68 |

*Monto en millones moneda 1

3) Opciones peso-dólar

El siguiente cuadro contiene los montos en dólares negociados en opciones peso-dólar europeas.

| | Call | | Put | |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Compra | Venta | Compra | Venta |
| Sector Financiero | 124,9 | 98,2 | 201,4 | 127,4 |
| Sector Real | 98,2 | 124,9 | 127,4 | 201,4 |
| Total | 223,1 | 223,1 | 328,8 | 328,8 |

*Montos en millones de dólares