

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

DICIEMBRE 2023



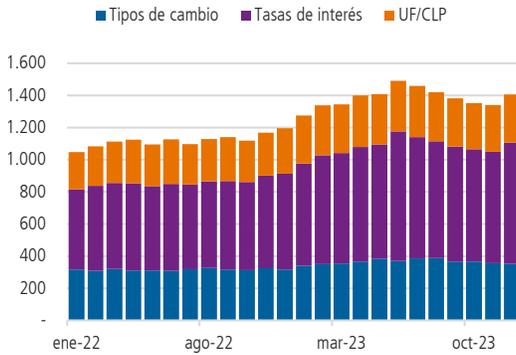


CONTENIDO

I. MERCADOS DE DERIVADOS	1
II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO	4
III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)	8
IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF/CLP)	10
Anexo 1: Gráficos	12
Anexo 2: Descripción del Informe	14
Anexo 3: Abreviaturas	15
Anexo 4: Glosario	16



GRÁFICO I.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS
POR ACTIVO SUBYACENTE
 (mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

TABLA I.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES POR ACTIVO
SUBYACENTE (1) (2)
 (mil millones de dólares)

Subyacente	%	dic-23	nov-23	Δ%
Tipos de cambio	25,1%	353,3	356,7	-0,9%
USD/CLP	86,5%	305,6	309,6	-1,3%
OME/CLP	2,1%	7,5	7,8	-3,9%
USD/CLF	5,7%	20,0	19,4	3,0%
OME/CLF	1,5%	5,4	5,3	2,8%
ME/ME	4,2%	14,7	14,5	1,3%
Tasas de interés	53,5%	752,9	693,5	8,6%
SPC CLP	77,9%	586,5	527,3	11,2%
SPC CLF	2,7%	20,4	20,1	1,8%
Tasa extranjera	19,4%	146,0	146,1	-0,1%
UF/CLP	21,3%	300,1	290,7	3,3%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) %: participación del subyacente en el periodo respecto del total.

Δ %: variación respecto al mes anterior.

(2) Las operaciones UF/CLP incluyen instrumentos del tipo forward y swap.

I. MERCADOS DE DERIVADOS¹

Montos vigentes derivados

El tamaño del mercado de derivados bancarios en diciembre 2023 registró un monto vigente de US\$1.406 mil millones (noviembre: US\$1.341 | +4,9%), el cual está compuesto por los subyacentes Tasas de interés en US\$753 mil millones, Tipos de cambio en US\$353 mil millones y UF/CLP en US\$300 mil millones (Gráfico I.1).

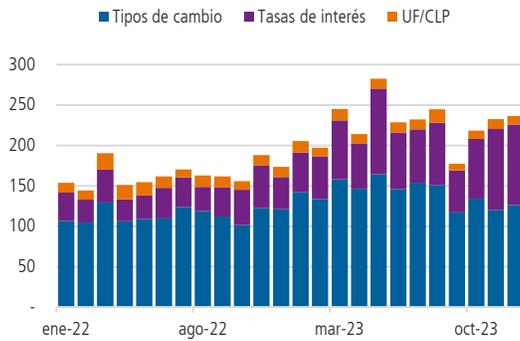
En Tasas de interés, se observó un aumento de la posición en derivados SPC-CLP de 11,2%, mientras que, en Tipos de cambio, el par de monedas USD/CLP, que concentra el 86,5% de las operaciones vigentes, disminuyó 1,3% respecto al mes anterior (Tabla I.1).

¹ En esta Sección se presentan los montos vigentes y suscritos, expresados en dólares de Estados Unidos, utilizando las paridades publicadas por el Banco Central de Chile para la conversión a dólares equivalentes.



GRÁFICO I.2

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS POR ACTIVO SUBYACENTE
(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

TABLA I.2

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES POR ACTIVO SUBYACENTE (1) (2)
(mil millones de dólares)

Subyacente	%	dic-23	nov-23	Δ%
Tipos de cambio	53,4%	126,28	120,42	4,9%
USD/CLP	94,6%	119,44	113,55	5,2%
OME/CLP	0,6%	0,72	0,75	-4,6%
USD/CLF	0,7%	0,91	1,49	-39,3%
OME/CLF	0,0%	0,00	0,01	-100,0%
ME/ME	4,1%	5,22	4,61	13,2%
Tasas de interés	42,0%	99,47	99,77	-0,3%
SPC CLP	94,8%	94,26	92,32	2,1%
SPC CLF	0,1%	0,11	0,00	NA
Tasa extranjera	5,1%	5,11	7,45	-31,4%
UF/CLP	4,6%	10,81	12,40	-12,8%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) %: participación del subyacente en el periodo respecto del total.

Δ %: variación respecto al mes anterior.

(2) Las operaciones UF/CLP incluyen instrumentos del tipo forward y swap.

Montos transados derivados

Durante el mes, los bancos transaron US\$237 mil millones (noviembre: US\$233 | +1,7%). Hubo mayor actividad en los derivados sobre Tipos de cambio, que registraron un monto de US\$126 mil millones (noviembre: US\$120 | +4,9%), mientras que los derivados de Tasas de interés fueron US\$99 mil millones (noviembre: US\$100 | -0,3%) y los sobre UF/CLP se redujeron hasta US\$11 mil millones (noviembre: US\$12 | -12,8%) (Gráfico I.2 y Tabla I.2).

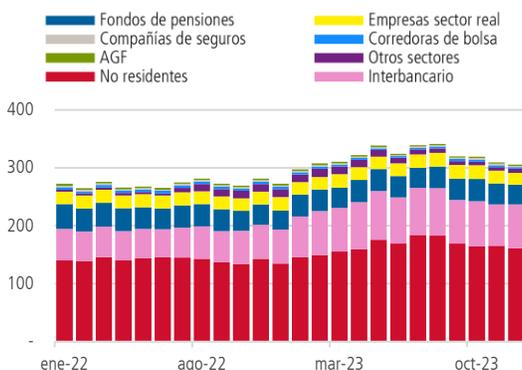


Derivados y spot sobre tipos de cambio



GRÁFICO II.1

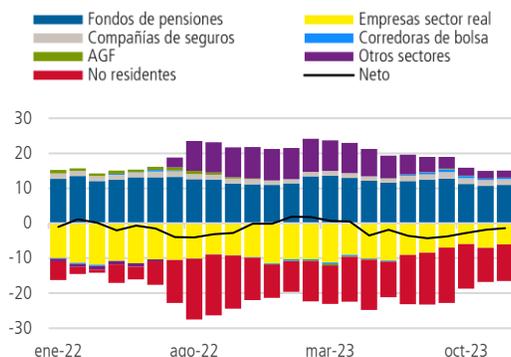
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO II.2

BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS EN DERIVADOS USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1) (mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de dólares a futuro de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de dólares a futuro por parte de los bancos.

TABLA II.1

BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD/CLP, POR INSTRUMENTO (1) (mil millones de dólares)

Subyacente	%	dic-23	nov-23	Δ%
Forward y FX Swap	65,8%	201,2	206,7	-2,7%
Cross Currency Swap	33,7%	102,9	100,9	+2,0%
Opciones y otros	0,5%	1,5	2,0	-21,2%
Total	100,0%	305,6	309,6	-1,3%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) %: participación del subyacente en el periodo respecto del total.

Δ %: variación respecto al mes anterior.

II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO

II.1 DERIVADOS USD/CLP

Montos vigentes

El monto vigente total del mercado de derivados USD/CLP fue de US\$306 mil millones (noviembre: US\$310 | -1,3%). Los Forward y FX swap, que son los instrumentos más utilizados, cayeron un 2,7%. Respecto de las contrapartes, hubo una disminución de la posición con los No residentes de 2,5% (Gráfico II.1 y Tabla II.1).

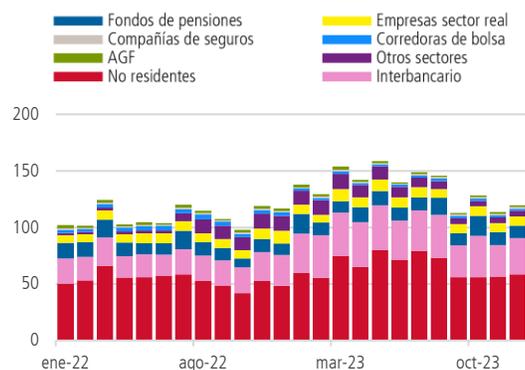
Los bancos presentaron una posición neta vendedora de US\$1,4 mil millones al cierre del mes de diciembre (noviembre: US\$1,9 | -26,8%). Se observó una caída de la posición neta de ventas de dólares a las Empresas del sector real, registrando US\$6,1 mil millones (noviembre: US\$6,9 | -12,1%) y, por otra parte, un incremento en las ventas a los No residentes hasta US\$10,4 mil millones (noviembre: US\$9,8 | +5,9%) (Gráfico II.2).



GRÁFICO II.3

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE

(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

TABLA II.2

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD/CLP, POR INSTRUMENTO (1)

(mil millones de dólares)

Subyacente	%	dic-23	nov-23	Δ%
Forward y FX Swap	96,7%	115,5	109,1	+5,9%
Cross Currency Swap	2,6%	3,1	3,8	-19,0%
Opciones y otros	0,7%	0,8	0,6	+35,6%
Total	100,0%	119,4	113,6	5,2%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) %: participación del subyacente en el periodo respecto del total.

Δ %: variación respecto al mes anterior.

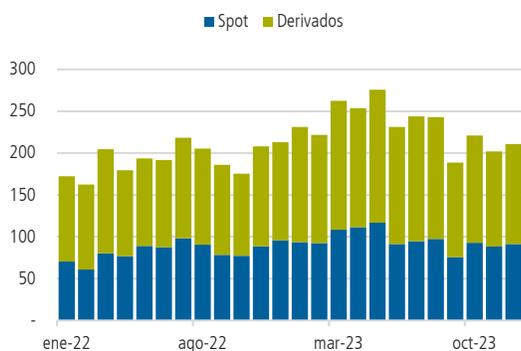
Montos transados

La actividad del mercado de derivados USD/CLP fue de US\$119 mil millones (noviembre: US\$114 | +5,2%). Se utilizaron instrumentos Forward y FX swap por US\$116 mil millones (noviembre: US\$109 | + 5,9%) (Gráfico II.3 y Tabla II.2).

El mayor volumen transado en el mes se explica principalmente por las operaciones del mercado Interbancario y con los No residentes, llegando a US\$32 mil millones (noviembre: US\$28 | +14,3%) y US\$59 mil millones (noviembre: US\$57 | +3,8%), respectivamente (Gráfico II.3).



GRÁFICO II.4
BANCOS. MONTOS TRANSADOS MERCADO USD/CLP
(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

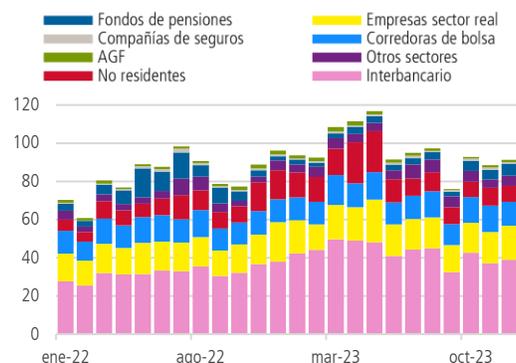
I.2 SPOT USD/CLP

Montos transados

Durante el mes, el monto total transado en el mercado cambiario USD/CLP, spot más derivados, fue de US\$211 mil millones (noviembre: US\$202 | +4,3%). De este monto, 43% correspondieron a operaciones spot, mercado que alcanzó una profundidad de US\$91 mil millones (noviembre: US\$88 | +3,2%) (Gráfico II.4).

Destacó la mayor actividad spot en el mercado Interbancario y con el Sector Real, los que alcanzaron montos de US\$39 mil millones (noviembre: US\$37 | +4,8%) y US\$18 mil millones (noviembre: US\$16 | +9,8%), respectivamente (Gráfico II.5).

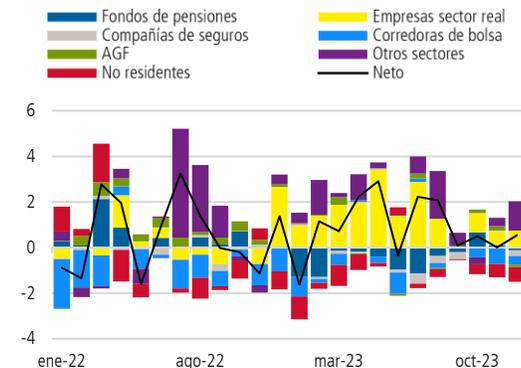
GRÁFICO II.5
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Los bancos efectuaron compras netas a terceros por US\$534 millones (noviembre: US\$3,4), principalmente a Otros sectores por US\$1.290 millones (noviembre: US\$359), compensado en parte por ventas netas a No residentes y Corredoras de Bolsa por US\$ 638 millones y US\$ 374 millones, respectivamente (Gráfico II.6).

GRÁFICO II.6
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS SPOT USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1)
(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

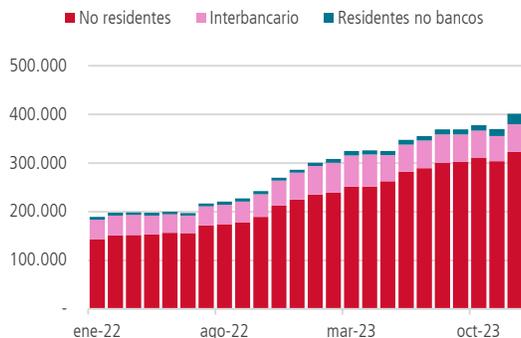
(1) Valores positivos indican una suscripción neta compradora de dólares de los bancos, mientras que valores negativos indican una suscripción neta vendedora de dólares por parte de los bancos.



Derivados sobre tasas de interés

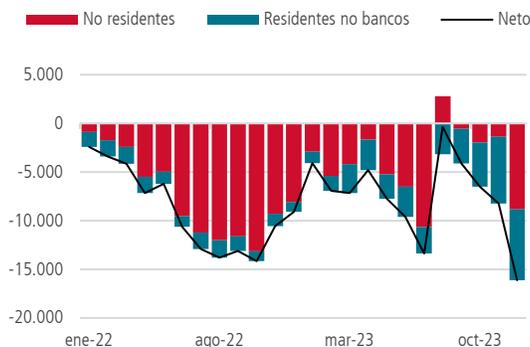


GRÁFICO III.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2
AÑOS, POR MERCADO
 (mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

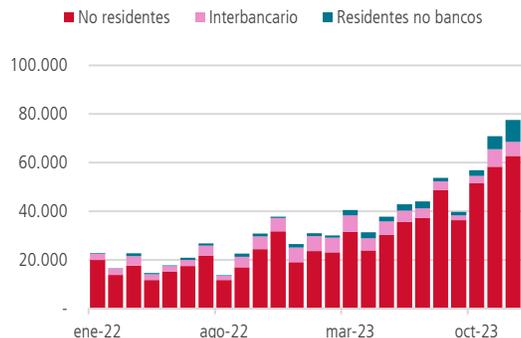
GRÁFICO III.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2
AÑOS, POR MERCADO (1)
 (mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de tasa variable por parte de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de tasa variable de los bancos.

GRÁFICO III.3
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2
AÑOS, POR MERCADO
 (mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)²

Montos vigentes, plazo residual de hasta 2 años

En el mes de diciembre, el monto vigente de los bancos en derivados SPC-CLP de hasta dos años fue de \$401.545 mil millones (noviembre: \$369.758 | +8,6%). Destaca el aumento del portafolio vigente con todas las contrapartes: No residentes 6,2%, interbancario 10,2% y Residentes no bancos 54,5% (Gráfico III.1).

En términos netos, los bancos aumentaron su posición de venta de tasa variable, alcanzando \$16.120 mil millones (noviembre: \$8.253 | +95,3%). En particular, con los No Residentes registraron una posición vendedora de \$8.832 mil millones (noviembre: \$1.356 | +551,4%), en tanto con los Residentes No Bancos, esta fue de \$7.288 mil millones (noviembre: \$6.897 | +5,7%) (Gráfico III.2).

Montos transados, plazo contractual de hasta 2 años

La actividad del mercado de Swap Promedio Cámara Nominal hasta dos años aumentó en diciembre, llegando a \$77.633 mil millones (noviembre: \$70.951 | +9,4%). Esta alza se dio con Residentes no bancos y No Residentes, en 66,7% y 7,8%, respectivamente (Gráfico III.3).

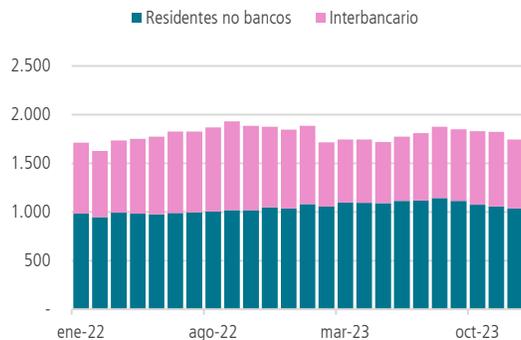
²Las operaciones con plazo residual de hasta dos años representan aproximadamente el 79% del monto vigente total y alrededor del 94% de lo transado en el mes.



Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno

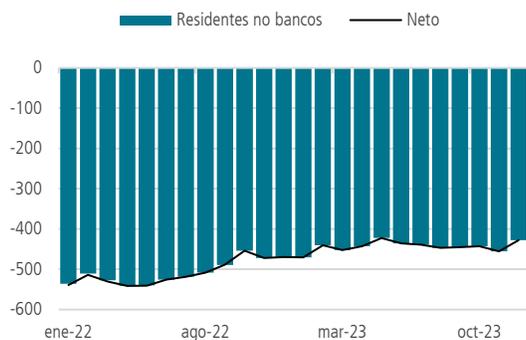


GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FORWARD UF/CLP, EN EL MERCADO LOCAL (millones de UF)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO IV.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS FORWARD UF/CLP, EN EL MERCADO LOCAL (1) (millones de UF)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de UF a futuro por parte de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de UF a futuro de los bancos.

V. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF/CLP)³

Montos vigentes, forward mercado local

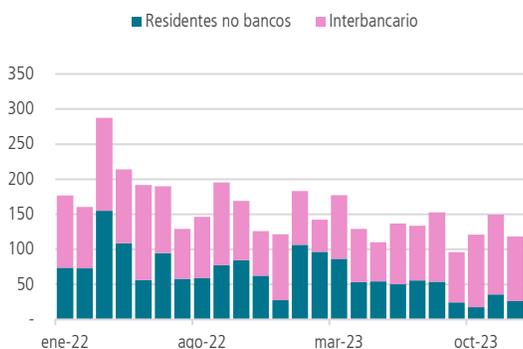
El monto vigente de los bancos en forward UF/CLP descendió a UF 1.744 millones (noviembre: UF 1.823 | -4,3%). La posición vigente con los Residentes no bancos llegó a UF 1.034 millones (noviembre: UF 1.059 | -2,3%). En tanto, el monto vigente del mercado Interbancario fue de UF 710 millones (noviembre: UF 765 | -7,2%) (Gráfico IV.1).

La posición neta vendedora de los bancos con sus contrapartes locales se redujo hasta UF 427 millones (noviembre: UF 455 | -6,1%), principalmente por vencimientos de contratos con los Fondos de pensiones (Gráfico IV.2).

³ En el mercado local, los forward UF/CLP son aproximadamente el 49% del monto vigente total y alrededor del 71% de lo transado en un mes.



GRÁFICO IV.3
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES FORWARD
UF/CLP, EN EL MERCADO LOCAL
 (millones de UF)



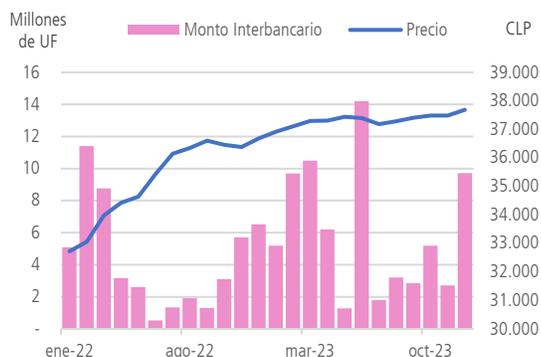
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile

Montos transados y precios, forward mercado local

Durante el mes, disminuyeron las transacciones de contratos forwards UF/CLP, llegando a UF 118 millones (noviembre: UF 150 | -21,1%), de los cuales UF 92 millones fueron Interbancarios y UF 26 millones con Residentes no bancos (Gráfico IV.3).

Por otra parte, en diciembre los precios forward a doce meses del mercado Interbancario (operaciones con vencimiento a diciembre 2024) registraron un promedio de \$37.688 pesos por Unidad de Fomento (noviembre: \$37.481) (Gráfico IV.4).

GRÁFICO IV.4
BANCOS. PRECIOS FORWARD UF/CLP INTERBANCARIOS A 12 MESES (1)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

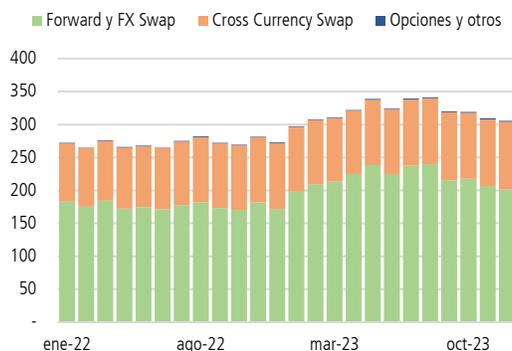
(1) Promedio simple mensual de los precios transados.



Anexo 1: Gráficos

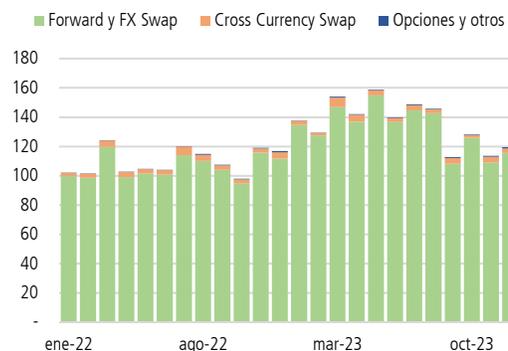
A. Derivados USD/CLP

BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD/CLP, POR INSTRUMENTO (mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

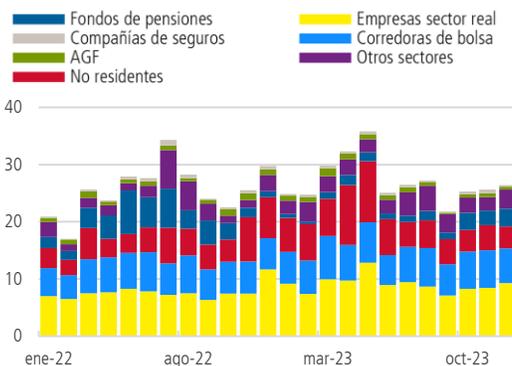
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD/CLP, POR INSTRUMENTO (mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

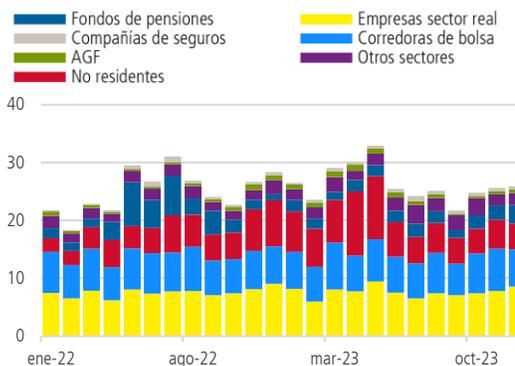
B. Spot USD/CLP

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE COMPRA USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE VENTA USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (mil millones de dólares)

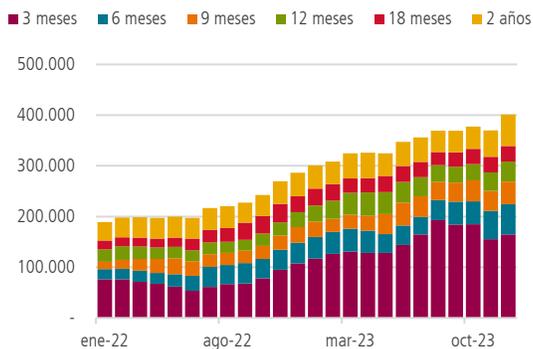


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.



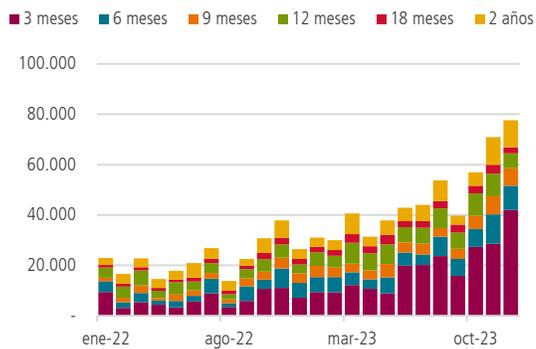
C. Swap Promedio Cámara Nominal

BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR PLAZO RESIDUAL
(mil millones de pesos chilenos)



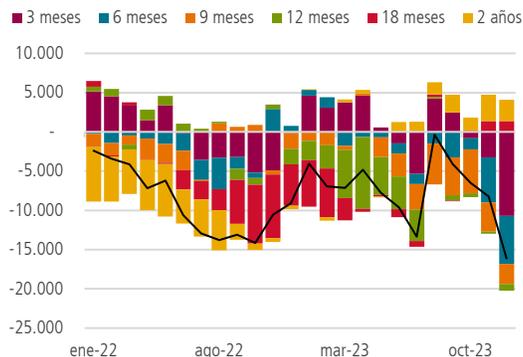
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, PLAZO CONTRACTUAL
(mil millones de pesos chilenos)



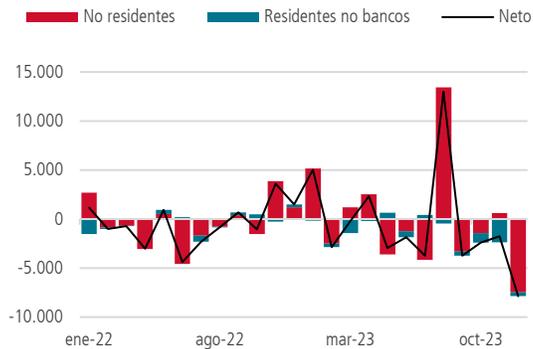
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR PLAZO RESIDUAL
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

BANCOS. VARIACIÓN DE MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.



Anexo 2: Descripción del Informe

El Informe tiene por objetivo contribuir a la transparencia del mercado de derivados financieros de Chile, utilizando como fuente la información proporcionada por las empresas bancarias al Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID-TR).

El documento proporciona un análisis de la evolución de los mercados de derivados sobre Tipos de cambio, Tasas de interés e inflación. Se estructura en cuatro secciones, la primera muestra una comparación de los tres mercados, con cifras en dólares equivalentes, seguido de otras tres secciones diferenciadas según el tipo de subyacente o mercado, profundizando el análisis con estadísticas de montos transados y montos vigentes, por tipo de contrapartes, plazos e instrumentos.

En el primer mercado, correspondiente al de Tipos de cambio, las transacciones entre el dólar estadounidense y el peso chileno se presentan tanto para el mercado de derivados como para el del spot, considerando la estrecha relación entre ambos, en los cuales los bancos intermedian sus operaciones para la gestión de sus inversiones y liquidez, teniendo en cuenta además su política de descalce en moneda extranjera.

En los derivados sobre Tasas de interés, destacan los Swaps Promedio Cámara Nominales, ampliamente utilizados por bancos e inversionistas extranjeros para tomar posiciones respecto de la estructura de Tasas de interés local. En particular, dentro del horizonte de dos años, dichos instrumentos se relacionan con las expectativas sobre la trayectoria futura de la Tasa de Política Monetaria.

El siguiente apartado es el mercado local de derivados de Unidad de Fomento contra el peso chileno, para el cual se analizan los derivados forward, en los que se pacta un valor fijo de la UF a futuro, en función de las expectativas de inflación de las contrapartes.

En la [Base de Datos Estadísticos](#), [Capítulo Derivados y Spot](#) se dispone de esta información en series de tiempo, con periodicidad diaria y mensual. Cabe señalar que las estadísticas mensuales publicadas están sujetas a una política de revisión de tres meses y 23 días, considerando además revisiones excepcionales.

El Informe Mensual del Mercado de Derivados Financieros se publica los días 23 de cada mes, o bien el día hábil bancario siguiente. Los gráficos de este informe y datos adicionales se pueden encontrar en el Monitor Mensual, disponible en www.siid.cl.



Anexo 3: Abreviaturas

BCCh: Banco Central de Chile.

CCS: Cross currency swap.

CLP: Peso chileno.

CLF: Unidad de Fomento o UF.

FX: Tipos de cambio con moneda extranjera.

IR: Tasa de interés.

ME: Moneda extranjera.

MN: Moneda nacional.

OME: Otras monedas extranjeras distintas del dólar de los Estados Unidos de América.

SIID-TR: Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados.

SPC: Swap promedio cámara.

SPC-CLF: Swap promedio cámara real.

SPC-CLP: Swap promedio cámara nominal.

TPM: Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile.

UF/CLP: Tipo de cambio sobre Unidad de Fomento contra peso chileno.

UF: Unidad de Fomento.

USD: Dólar de los Estados Unidos de América.



Anexo 4: Glosario

A continuación, se presentan las definiciones de los principales términos utilizados en el informe. La lista completa de términos utilizados en el SIID-TR se puede encontrar en <https://www.siid.cl/glosario>.

Activo subyacente: Es el activo al cual hace referencia el valor de los contratos de derivados financieros, como son los Tipos de cambio, unidad de fomento, renta fija y Tasas de interés.

Contraparte: Entidad con la que las instituciones bancarias realizan las operaciones de derivados informadas al SIID-TR.

Contrapartes del sistema bancario: Corresponde a la clasificación que se realiza de las distintas personas jurídicas y naturales con las cuales las empresas bancarias negocian transacciones en el mercado de derivados o spot. Las estadísticas son elaboradas considerando las contrapartes existentes en forma previa a una novación a una Entidad de Contraparte Central. Las contrapartes se clasifican en:

- a. **Administradoras Generales de Fondos (AGF):** Corresponden a las instituciones que administran los fondos del mercado monetario y de aquellos de plazo superior a un año, que se encuentran supervisados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- b. **Agencias de Valores:** Son intermediarios de valores supervisados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que operan fuera de las Bolsas de Valores, e intermedian valores distintos de las acciones.
- c. **Compañías de Seguros:** Corresponde a las compañías de seguros y reaseguro, tanto de seguros generales como seguros de vida, que están bajo la supervisión de la CMF. Estas son empresas especializadas en el ámbito de la cobertura de riesgos, que ofrecen seguros que cubren el riesgo de muerte o deterioro del patrimonio, además de cubrir accidentes personales y enfermedades.
- d. **Corredoras de Bolsa:** Son los intermediarios de valores supervisados por la CMF, que actúan como miembros de una bolsa de valores y pueden intermediar acciones y cualquier otro tipo de valores y también pueden operar fuera de bolsa. Para fines de publicación estadística, dentro de este sector se incluyen a las Agencias de Valores.
- e. **Empresas del Sector Real:** Corresponden a las empresas residentes no financieras, tanto públicas como privadas, incluidas las casas matrices que ejercen gestión sobre sus filiales.
- f. **Interbancario:** Corresponden a las negociaciones en que las dos contrapartes son bancos. Sus montos transados, así como sus montos vigentes se consideran una sola vez en las estadísticas del SIID-TR.
- g. **Otros Sectores:** Corresponden al Gobierno, Banco Central, hogares y otras sociedades financieras no contempladas en las demás clasificaciones.
- h. **Residentes no Bancos:** Corresponden a los sectores de contraparte del sistema bancario, excluyendo al Interbancario y Sector Externo.
- i. **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes en Chile que operan con empresas bancarias. Para su identificación se utiliza el código LEI (Legal Entity Identifier).

Derivados de Unidad de Fomento – Peso chileno: Derivado de monedas donde los notacionales involucrados están denominados en Peso chileno (CLP) y Unidad de Fomento (UF).



Moneda extranjera: Se consideran todas las monedas distintas del peso chileno (CLP) y Unidad de Fomento (UF). Se hace especial énfasis en el dólar estadounidense (USD) por su importancia en el mercado de derivados.

Moneda nacional: Para fines de publicación de estadísticas, dentro de este término se incluye al peso chileno y a la Unidad de Fomento.

Montos transados: Monto del contrato negociado, correspondiendo a la celebración de una nueva operaciones. Este dato provee una medición de la actividad de mercado.

Montos vigentes: Monto nocional de los contratos de derivados que se encuentran vigentes (saldo o posición) a una fecha determinada, es decir, que tienen una fecha de vencimiento posterior a la fecha de referencia de la posición.

Plazo contractual: Es el periodo de tiempo entre la fecha de suscripción y la fecha de vencimiento del derivado.

Plazo residual: Es el periodo de tiempo entre la fecha de vencimiento y una fecha determinada, la que para fines estadísticos corresponde a la fecha especificada en la publicación de la serie o dato en cuestión.

Spot: Transacciones de compra/venta en las cuales se intercambian dos monedas a un precio acordado entre las partes y en que el pago (*cash settlement*) se realiza usualmente en un plazo de hasta dos días hábiles bancarios. En las estadísticas del mercado spot se consideran también los montos intercambiados al vencimiento de derivados con entrega física, así como los que se transan en los contratos FX Swap Spot/Forward.

Swap Promedio Cámara: Es un contrato swap en el cual, sobre un monto nocional, se intercambian pagos a una tasa fija por otra variable que depende del índice cámara promedio, el cual se calcula en función de la Tasa de Interés Interbancaria (TIB) y es publicado por la Chilean Benchmark Facility SpA.

Terceros: En el caso de las estadísticas de derivados bancarios, corresponde a las contrapartes que no son bancos. Es decir, se excluyen las operaciones interbancarias.

Unidad de Fomento: Es una unidad de reajustabilidad de la economía de Chile, basada en la variación del Índice Mensual de Precios al Consumidor.



INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS DICIEMBRE 2023

SIIID-TR