

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

ENERO 2024



TELEFÉRICO CERRO SAN CRISTÓBAL
Región Metropolitana de Santiago



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

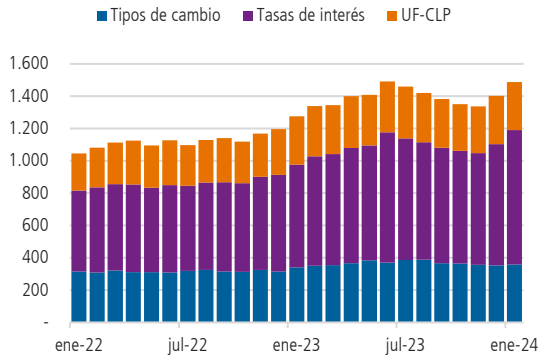


I. MERCADOS DE DERIVADOS¹

Montos vigentes derivados

El tamaño del mercado de derivados bancarios en enero 2024 registró un monto vigente de US\$1.489 mil millones (diciembre 2023: US\$1.403 | +6,1%), el cual está compuesto por los subyacentes Tasas de interés en US\$831 mil millones, Tipos de cambio en US\$359 mil millones y UF-CLP en US\$299 mil millones (Gráfico I.1).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Al cierre del mes, destacó un aumento de la posición de derivados sobre Tasas de interés, explicado por un incremento de 14,0% en SPC CLP (Tabla I.1).

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

Subyacente	%	ene-24	dic-23	Δ%
Tipos de cambio	24,1%	359	353	1,5%
USD-CLP	20,8%	310	306	1,2%
OME-CLP	0,5%	8	8	7,6%
USD-CLF	1,3%	20	20	0,8%
OME-CLF	0,4%	6	5	3,7%
ME-ME	1,0%	15	15	3,3%
Tasas de interés	55,9%	831	750	10,8%
SPC CLP	44,7%	666	584	14,0%
SPC CLF	1,4%	21	20	2,0%
Tasas extranjeras	9,7%	145	146	-0,7%
UF-CLP	20,1%	299	300	-0,3%
Total	100,0%	1.489	1.403	6,1%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación del dato respecto al mes anterior.

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

Montos transados derivados

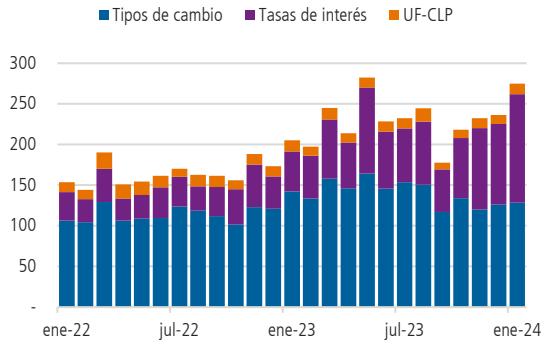
Durante el mes, los bancos transaron US\$275 mil millones (diciembre 2023: US\$236 | +16,3%). Hubo mayor actividad en los tres activos subyacentes, Tasas de interés, UF-CLP y Tipos de cambio en 34,6%, 18,1% y 1,8%, respectivamente.

En el mercado de Tasas de interés, los montos transados en SPC CLP fueron US\$129 mil millones (diciembre 2023: US\$94 | +37,1%) (Gráfico I.2 y Tabla I.2).

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	%	ene-24	dic-23	Δ%
Tipos de cambio	46,8%	128	126	1,8%
USD-CLP	44,6%	122	119	2,6%
OME-CLP	0,3%	1	1	17,5%
USD-CLF	0,2%	0	1	-42,6%
OME-CLF	0,0%	0	0	-
ME-ME	1,7%	5	5	-11,6%
Tasas de interés	48,6%	134	99	34,6%
SPC CLP	47,0%	129	94	37,1%
SPC CLF	0,0%	0	0	-
Tasas extranjeras	1,6%	5	5	-11,8%
UF-CLP	4,6%	13	11	18,1%
Total	100,0%	275	236	16,3%

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.



Derivados y spot sobre tipos de cambio

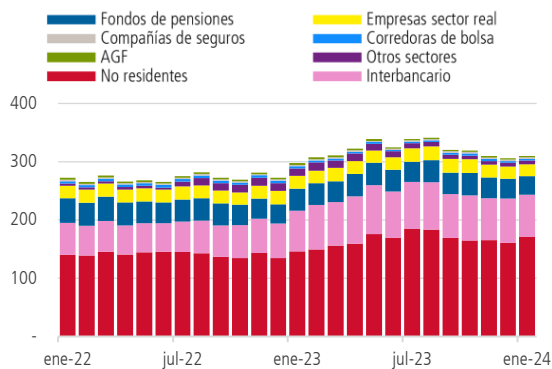
II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO

II.1 DERIVADOS USD-CLP

Montos vigentes

El monto vigente total del mercado de derivados USD-CLP fue de US\$310 mil millones (diciembre 2023: US\$306 | +1,2%), de los cuales 65,8% corresponden a instrumentos Forward y FX swap y un 33,7% a Cross currency swap. Respecto de las contrapartes, hubo un aumento de la posición con los No residentes de 6,1% (Gráfico II.1 y Tabla II.1).

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.

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

Instrumento	%	ene-24	dic-23	Δ%
Forward y FX Swap	65,8%	204	201	+1,2%
Cross currency swap	33,7%	104	103	+1,3%
Opciones y otros	0,5%	2	2	-2,2%
Total	100,0%	310	306	+1,2%

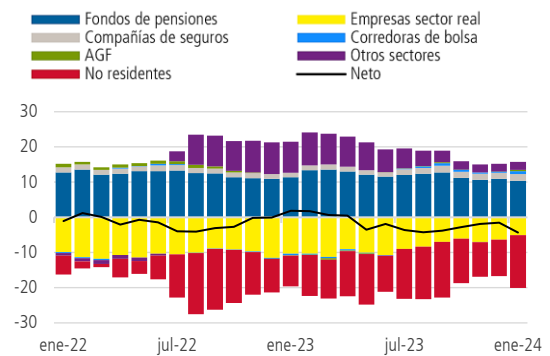
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

Los bancos presentaron una posición neta vendedora de US\$4 mil millones al cierre de enero 2024 (diciembre 2023: US\$2 | +183,3%). Se observó un aumento de la posición neta de ventas de dólares a los No residentes, registrando US\$15 mil millones (diciembre 2023: US\$10 | +45,2%) (Gráfico II.2).

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.

Montos transados

La actividad del mercado de derivados USD-CLP fue de US\$122 mil millones (diciembre 2023: US\$119 | +2,6%). Se utilizaron instrumentos Forward y FX swap por US\$119 mil millones (diciembre 2023: US\$115 | +2,9%) (Gráfico II.3 y Tabla II.2).

El mayor volumen transado en el mes se explica principalmente por las operaciones con No residentes, llegando a US\$67 mil millones (diciembre 2023: US\$59 | +13,8%). Por otra parte, las operaciones del mercado Interbancario se redujeron hasta US\$28 mil millones (diciembre 2023: US\$32 | -10,7%) (Gráfico II.3).

GRÁFICO II.3
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS
USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de dólares)

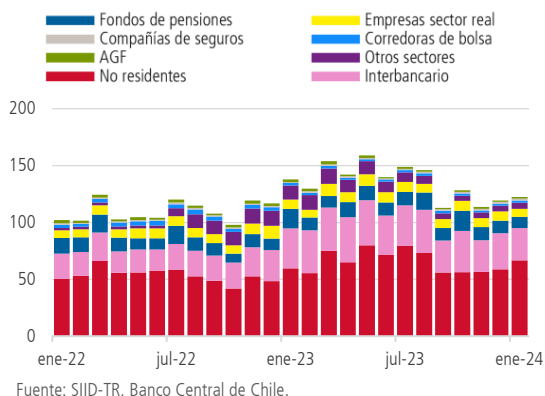


TABLA II.2
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS
USD-CLP, POR INSTRUMENTO (1)
(mil millones de dólares)

Subyacente	%	ene-24	dic-23	Δ%
Forward y FX Swap	97,0%	119	115	+2,9%
Cross Currency Swap	2,6%	3	3	+3,5%
Opciones y otros	0,4%	0	1	-41,1%
Total	100,0%	122	119	+2,5%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

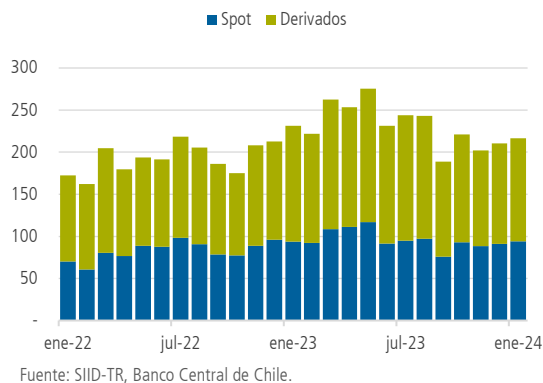
Δ %: variación respecto al mes anterior.

I.2 SPOT USD-CLP

Montos transados

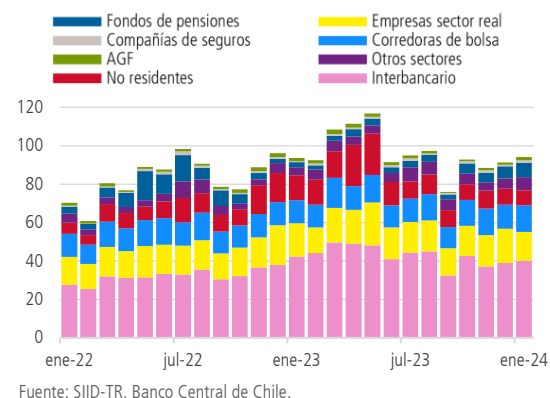
Durante enero 2024, el monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue de US\$217 mil millones (diciembre 2023: US\$211 | +2,8%). De este monto, 43,4% correspondieron a operaciones spot, mercado que alcanzó una profundidad de US\$94 mil millones (diciembre: US\$91 | +3,1%) (Gráfico II.4).

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



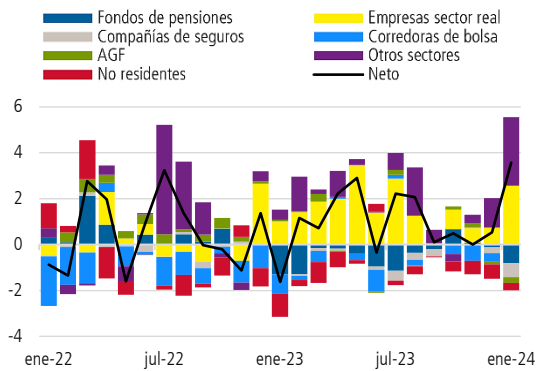
La mayor actividad spot USD-CLP se observó con diversos sectores de contraparte, destacando a Otros sectores y Corredoras de bolsa, con montos de US\$7 mil millones (diciembre 2023: US\$5 | +27,6%) y US\$14 mil millones (diciembre 2023: US\$12 | +11,4%), respectivamente. Por otra parte, disminuyeron las transacciones mensuales de compras más ventas con las Empresas del sector real, registrando US\$15 mil millones (diciembre 2023: US\$18 | -16,7%) (Gráfico II.5).

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



Los bancos efectuaron compras netas a terceros por US\$4 mil millones (diciembre 2023: US\$0,5 | +568,8%), principalmente a Otros sectores por US\$3 mil millones (diciembre: US\$1 | +132,3%) y a Empresas del sector real por US\$3 mil millones (diciembre: US\$1 | +245,5%) (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

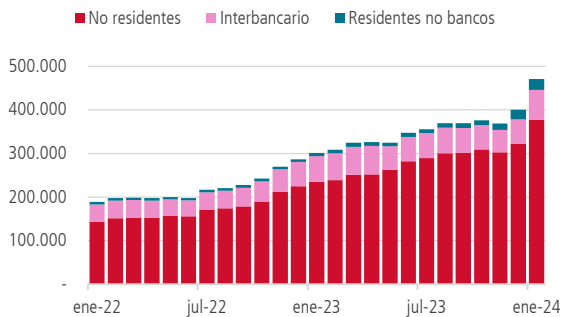


III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)²

Montos vigentes, plazo residual de hasta 2 años

En el mes de enero, el monto vigente de los bancos en derivados SPC-CLP de hasta dos años fue de \$470.562 mil millones (diciembre: \$400.229 | +17,6%). La mayor posición vigente se observó en los tres mercados: Interbancario, No residentes y Residentes no bancos, con incrementos mensuales de 20,1%, 17,5% y 11,6%, respectivamente (Gráfico III.1).

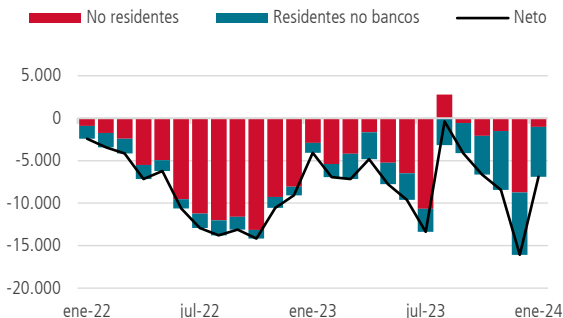
GRÁFICO III.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Al cierre de enero 2024, el monto vigente neto de venta de tasa variable de los bancos fue de \$6.880 mil millones (diciembre 2023: \$16.080 | -57,2%). Con No residentes registraron una posición de venta de \$1.033 mil millones (diciembre 2023: \$8.743 | -88,2%), mientras que, con Residentes no bancos, esta fue de \$5.847 mil millones (diciembre 2023: \$7.337 | -20,3%) (Gráfico III.2).

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



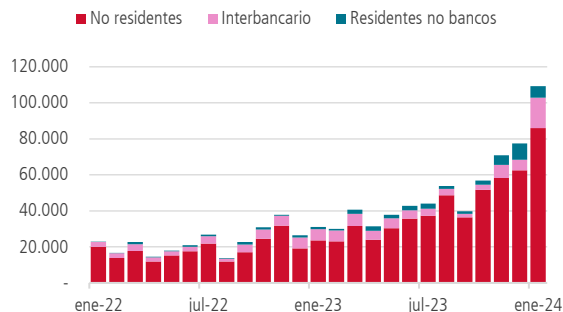
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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.

Montos transados, plazo contractual de hasta 2 años

La actividad del mercado Swap Promedio Cámara Nominal hasta dos años aumentó a \$109.182 mil millones (diciembre 2023: \$77.503 | +40,9%). Esta alza se observó en el mercado Interbancario y con No residentes, los cuales registraron montos por \$16.896 mil millones (diciembre 2023: \$5.850 | +188,8%) y \$86.010 mil millones (diciembre 2023: \$62.591 | +37,4%) respectivamente (Gráfico III.3).

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.

²En el mercado de SPC Nominal, las operaciones con plazo de hasta dos años representan aproximadamente el 80% del monto vigente total y alrededor del 93% de lo transado en el mes.



Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno

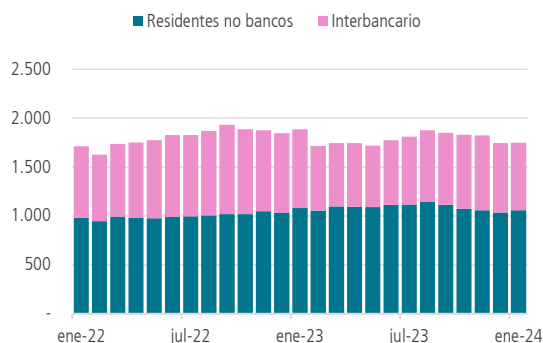


IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)³

Montos vigentes, forward mercado local

El monto vigente de los bancos en forward UF-CLP fue de UF 1.748 millones (diciembre 2023: UF 1.744 | +0,2%). La posición con los Residentes no bancos alcanzó los UF 1.058 millones (diciembre 2023: UF 1.034 | +2,3%), mientras que la posición del mercado Interbancario fue de UF 690 millones (diciembre 2023: UF 710 | -2,8%) (Gráfico IV.1).

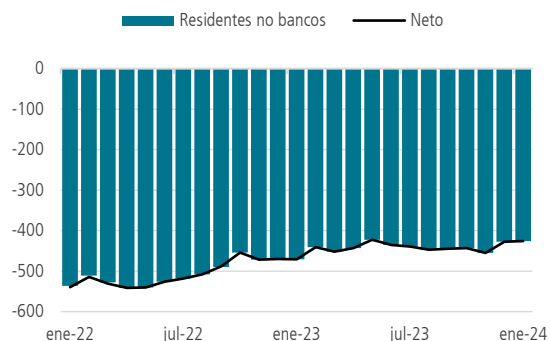
GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FORWARD UF-CLP, EN EL MERCADO LOCAL (millones de UF)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

La posición neta vendedora de los bancos con sus contrapartes locales se mantuvo estable en torno a UF 426 millones (diciembre 2023: UF 427 | -0,3%) (Gráfico IV.2).

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



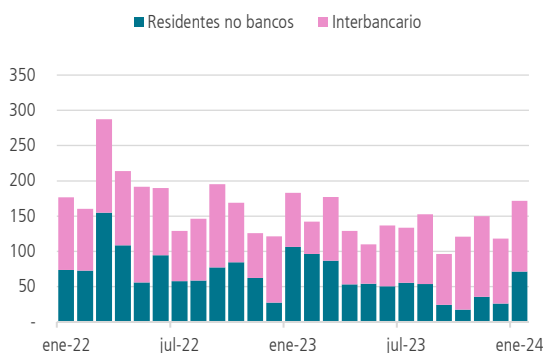
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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.

Montos transados y precios, forward mercado local

Durante el mes, aumentaron las transacciones de contratos forward UF-CLP, llegando a UF 171 millones (diciembre 2023: UF 118 | +45,3%), de los cuales, Interbancarios fueron UF 100 millones (diciembre 2023: UF 92 | +9,0%) y con Residentes no bancos UF 71 millones (diciembre 2023: UF 26 | +173,8%) (Gráfico IV.3).

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



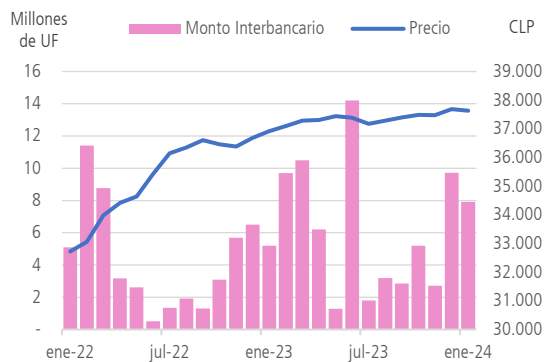
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile

³ En el mercado UF-CLP local, los instrumentos forward son aproximadamente el 48% del monto vigente total y alrededor del 76% de lo transado en un mes.



Respecto de los precios, los forwards a doce meses del mercado Interbancario (operaciones con vencimiento a enero 2025) registraron un promedio de \$37.628 pesos por Unidad de Fomento (diciembre 2023: \$37.688 | -0.2%) (Gráfico IV.4).

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



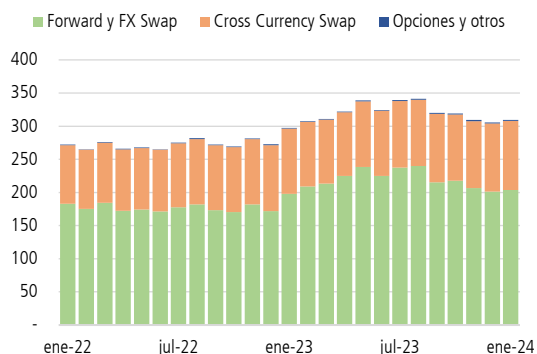
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.
(1) Promedio simple mensual de los precios transados.



Anexo 1: Gráficos

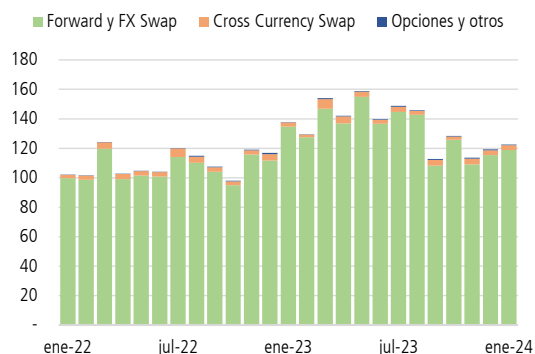
A. Derivados USD-CLP

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

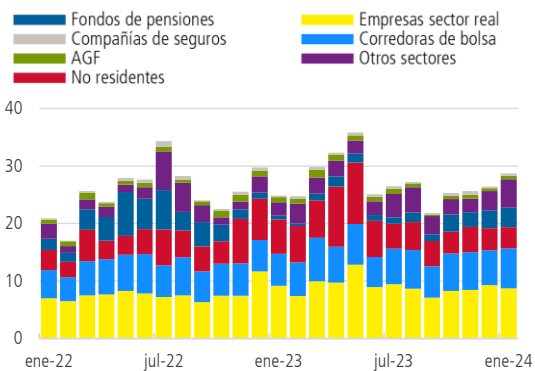
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO (mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

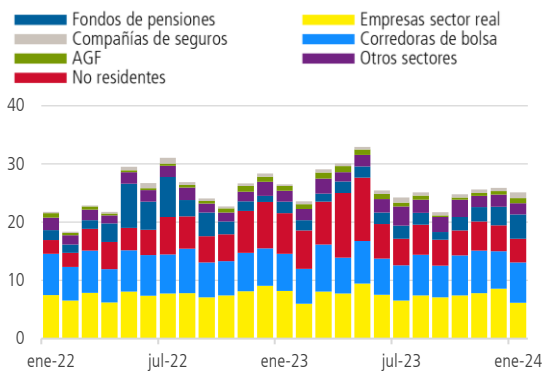
B. Spot USD-CLP

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)

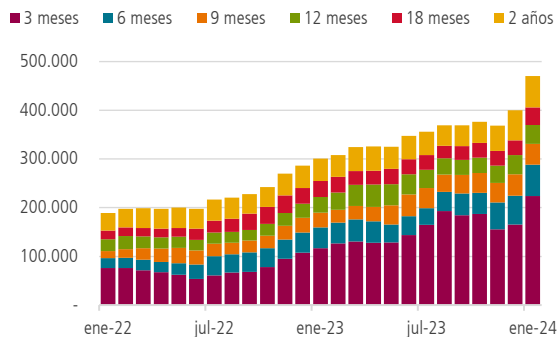


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.



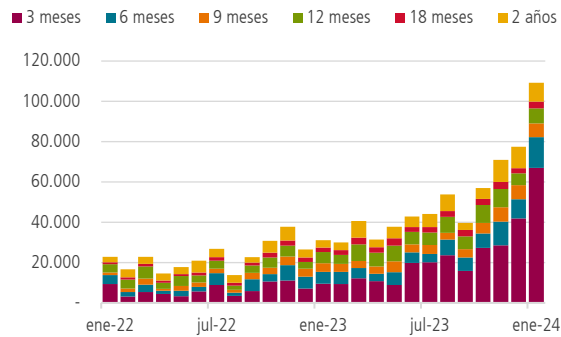
C. Swap Promedio Cámara Nominal

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



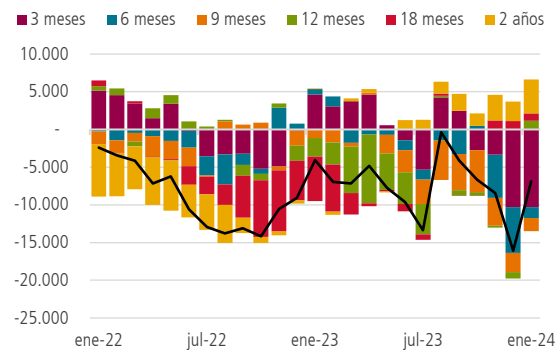
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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



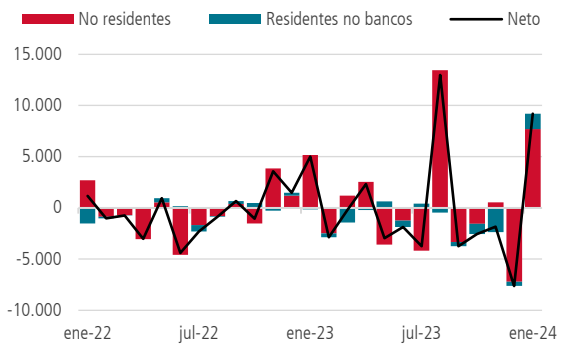
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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 instrumentos⁴.

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.

⁴ Las cifras de montos y precios contenidas en este informe se encuentran redondeadas a la unidad.



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 ENERO 2024

SIIID-TR