

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

MARZO 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 adicionales	12
Anexo 2: Descripción del Informe	14
Anexo 3: Abreviaturas	15
Anexo 4: Glosario	16

(*) Este informe tiene por objetivo contribuir a la transparencia del mercado de derivados financieros en Chile, utilizando como fuente la información proporcionada por las empresas bancarias al Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados.



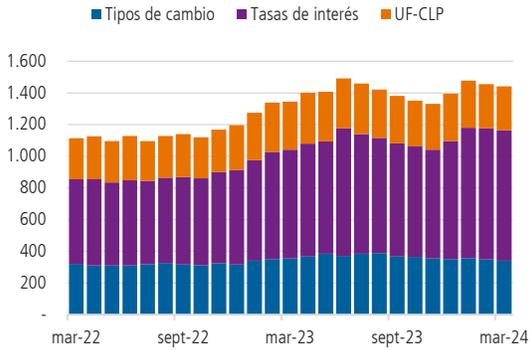
I. MERCADOS DE DERIVADOS¹

Montos vigentes derivados

En marzo de 2024, el tamaño del mercado de derivados bancarios registró un monto vigente de US\$1.441 mil millones (feb: US\$1.456 | -1,0%), el cual estuvo compuesto por los subyacentes Tasas de interés en US\$823 mil millones, Tipos de cambio en US\$341 mil millones y UF-CLP en US\$276 mil millones (Gráfico I.1 y Tabla I.1).

GRÁFICO I.1

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



Fuente: SIIID-TR, Banco Central de Chile.

TABLA I.1

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

Subyacente	%	mar-24	feb-24	Δ%
Tipos de cambio	23,7%	341	349	-2,1%
USD-CLP	20,4%	294	301	-2,3%
OME-CLP	0,5%	8	8	-0,6%
USD-CLF	1,3%	19	20	-1,1%
OME-CLF	0,4%	6	6	-1,3%
ME-ME	1,0%	15	15	-0,2%
Tasas de interés	57,2%	823	828	-0,6%
SPC CLP	45,6%	656	661	-0,8%
SPC CLF	1,3%	19	20	-2,1%
Tasas extranjeras	10,3%	148	148	0,3%
UF/CLP	19,2%	276	279	-0,9%
Total	100,0%	1.441	1.456	-1,0%

Fuente: SIIID-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.

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.



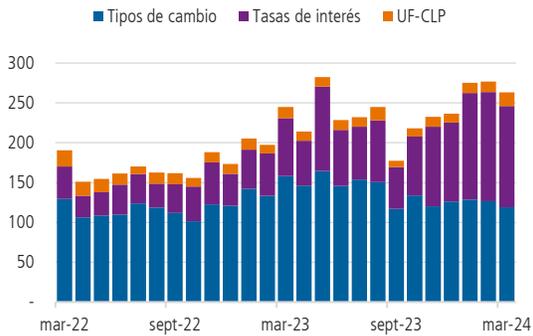
Montos transados derivados

Durante el mes, los bancos transaron US\$263 mil millones (feb: US\$277 | -4,9%), de los cuales 48,3% corresponden a Tasas de interés, 45,2% a Tipos de cambio y 6,5% a UF-CLP.

Hubo una menor actividad en derivados sobre Tasas de interés y Tipos de cambio, los cuales disminuyeron en 7,3% y 6,0% respectivamente; mientras que los derivados UF-CLP aumentaron en 30,4% (Gráfico I.2 y Tabla I.2).

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	%	mar-24	feb-24	Δ%
Tipos de cambio	45,2%	119	127	-6,0%
USD-CLP	43,1%	113	120	-5,8%
OME-CLP	0,2%	1	1	-36,7%
USD-CLF	0,1%	0	0	-3,5%
OME-CLF	0,0%	0	0	-90,0%
ME-ME	1,7%	5	5	-0,1%
Tasas de interés	48,3%	127	137	-7,3%
SPC CLP	46,1%	121	128	-5,1%
SPC CLF	0,1%	0	0	67,2%
Tasas extranjeras	2,1%	5	9	-40,2%
UF/CLP	6,5%	17	13	30,4%
Total	100,0%	263	277	-4,9%

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\$294 mil millones (feb: US\$301 | -2,3%), de los cuales 64,5% corresponden a instrumentos *Forward* y *FX swap* y un 35,0% a *Cross Currency Swap* (Tabla II.1).

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

Instrumento	%	mar-24	feb-24	Δ%
Forward y FX Swap	64,5%	189	196	-3,2%
Cross Currency Swap	35,0%	103	103	-0,3%
Opciones y otros	0,5%	1	2	-16,4%
Total	100,0%	294	301	-2,3%

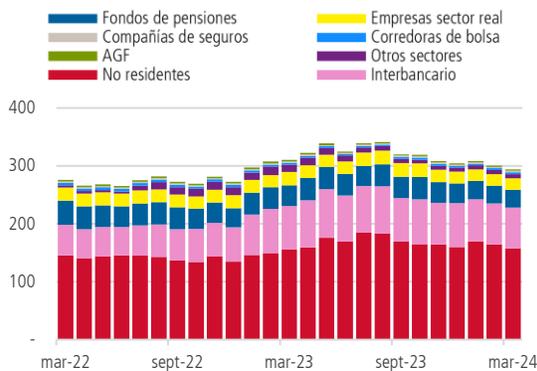
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

Respecto de las contrapartes, destaca la participación de No residentes (53,6%), con una posición de US\$158 mil millones (feb: US\$164 | -4,0%) (Gráfico II.1).

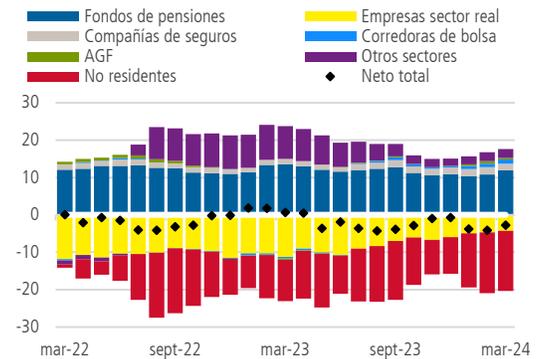
GRÁFICO II.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Los bancos disminuyeron su posición neta vendedora hasta US\$3 mil millones al cierre de marzo 2024 (feb: US\$4 | -33,0%), lo cual fue impulsado por un aumento de la posición neta de compra de dólares a los Fondos de Pensiones, la que alcanzó US\$12 mil millones (feb: US\$11 | +10,0%) (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

Durante marzo, en el mercado de derivados USD-CLP se negociaron US\$113 mil millones (feb: US\$120 | -5,8%), principalmente instrumentos *Forward* y *FX swap* por US\$111 mil millones (feb: US\$117 | -5,1%) (Tabla II.2).

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

Subyacente	%	mar-24	feb-24	Δ%
Forward y FX Swap	98,3%	111	117	-5,1%
Cross Currency Swap	1,2%	1	3	-46,7%
Opciones y otros	0,6%	1	1	+22,1%
Total	100,0%	113	120	-5,8%

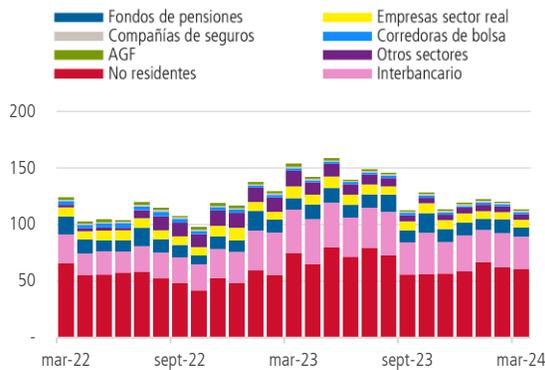
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

La caída en la actividad se explica, principalmente, por un menor monto transado con Fondos de Pensiones y No Residentes, los cuales registraron US\$8 mil millones (feb: US\$12 | -34,5%) y US\$61 mil millones (feb: US\$62 | -2,6%), respectivamente (Gráfico II.3).

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



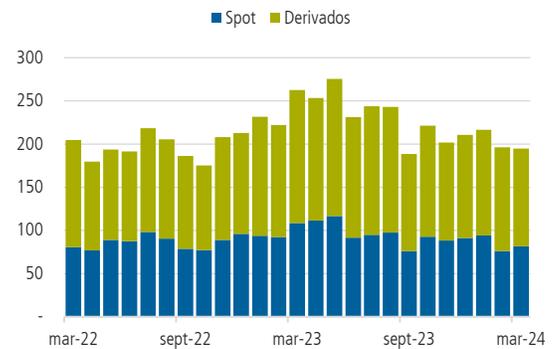
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

I.2 SPOT USD-CLP

Montos transados

El monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue de US\$195 mil millones (feb: US\$196 | -0,7%). De este monto, 41,9% correspondieron a operaciones spot, mercado que alcanzó una profundidad de US\$82 mil millones (feb: US\$76 | +7,4%) (Gráfico II.4).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Respecto a la actividad spot USD-CLP², destaca la participación del mercado Interbancario (42,5%), Corredoras de bolsa (16,6%) y Empresas sector real (16,3%) (Gráfico II.5).

El aumento del volumen spot USD-CLP se observó en el mercado Interbancario, con Corredoras de bolsa y con No Residentes, por montos de US\$35 mil millones (feb: US\$32 | +9,6%), US\$14 mil millones (feb: US\$12 | +12,8%) y US\$8 mil millones (feb: US\$7 | +20,7%), respectivamente.

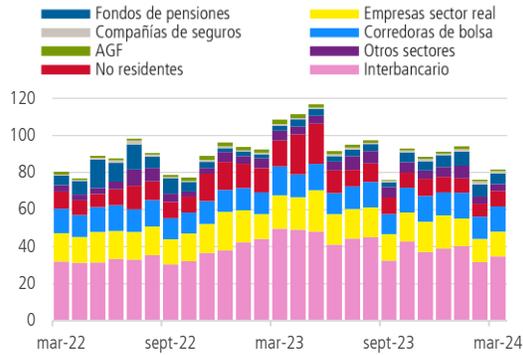
² Las transacciones spot incluyen las operaciones afectas a derivados, tales como los intercambios spot de los *FX swap* y vencimientos de derivados con entrega física, entre otros.



GRÁFICO II.5

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE

(mil millones de dólares)



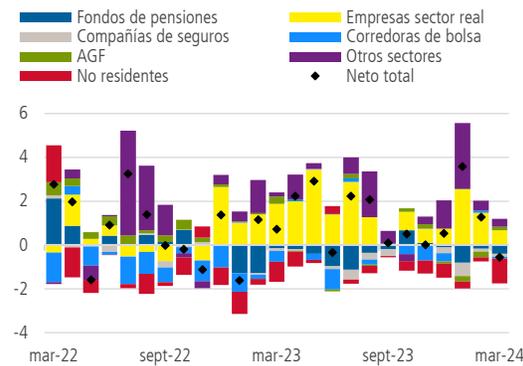
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Los bancos efectuaron ventas netas a terceros por US\$0,6 mil millones (feb: compras netas por US\$1,3), esto debido principalmente a restitución de capital por inversiones en Chile de No Residentes (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

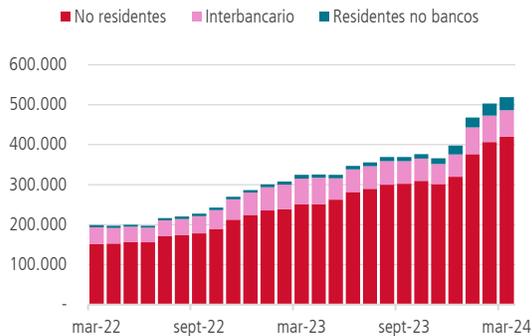


III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)³

Montos vigentes, plazo residual de hasta 2 años

En el mes de marzo, los bancos registraron un monto vigente en SPC-CLP de hasta dos años de \$518.602 mil millones (feb: \$503.196 | +3,1%), siendo el 81,0% de estas operaciones con contrapartes No residentes, 12,7% Interbancario y 6,3% con Residentes no bancos. Se observaron incrementos mensuales con No residentes y Residentes no bancos de 3,2% y 6,3%, respectivamente (Gráfico III.1).

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

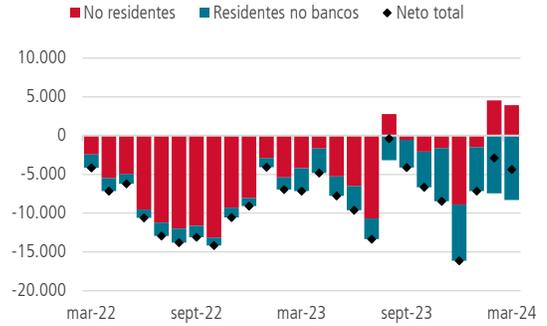


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

En términos netos, el monto vigente de venta de tasa variable de los bancos aumentó hasta \$4.366 mil millones (feb: \$2.873 | +52,0%), lo cual se explicó por una mayor posición neta de venta a Residentes no bancos, por \$8.305 mil millones (feb: \$7.421 | +11,9%), junto a una reducción de la posición neta de compra a No residentes, la cual fue de \$3.939 mil millones (feb: \$4.548 | -13,4%) (Gráfico III.2).

³ En 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.

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



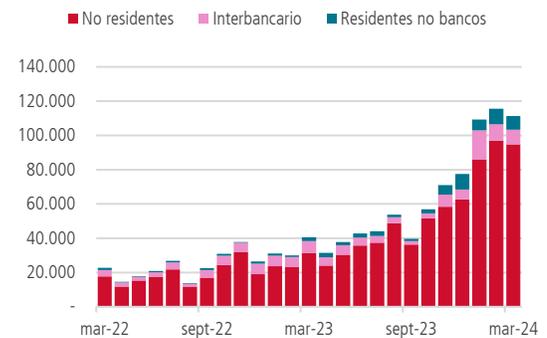
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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 de SPC-CLP de hasta dos años alcanzó los \$111.380 mil millones (feb: \$115.591 | -3,6%). Se apreció una disminución con No residentes, Residentes no bancos e Interbancario, los cuales registraron montos de \$94.727 mil millones (feb: \$96.948 | -2,3%), US\$8.038 mil millones (feb: \$9.103 | -11,7%) y US\$8.615 mil millones (feb: \$9.541 | -9,7%), 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.



Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno



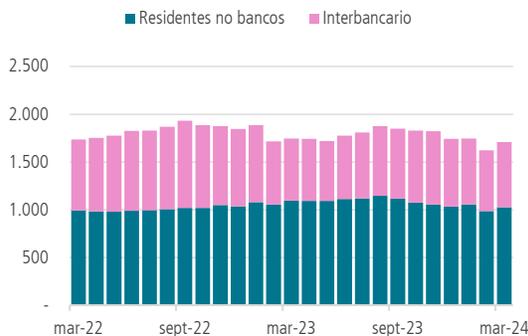
IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)⁴

Montos vigentes, *forward* mercado local

El monto vigente de los bancos en *forward* UF-CLP fue UF 1.709 millones (feb: UF 1.622 | +5,4%), de los cuales 59,9% corresponden a operaciones con Residentes no bancos y 40,1% a Interbancario.

Se observó un incremento tanto en la posición con Residentes no bancos, que alcanzó UF 1.024 millones (feb: UF 985 | +4,1%), como en el mercado Interbancario, el cual registró UF 685 millones (feb: UF 637 | +7,5%) (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.

Por otra parte, la posición neta vendedora de los bancos con sus contrapartes locales alcanzó UF 433 millones (feb: UF 399 | +8,7%) (Gráfico IV.2).

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



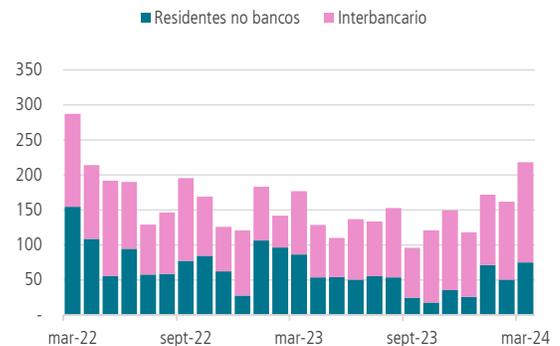
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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

En el mes aumentaron las transacciones de *forward* UF-CLP, alcanzando UF 218 millones (feb: UF 162 | +34,6%). La actividad en el mercado Interbancario fue de UF 143 millones (feb: UF 111 | +28,4%), mientras que con Residentes no bancos fue de UF 75 millones (feb: UF 51 | +48,2%), influido por un mayor volumen transado con Fondos de pensiones, quienes son los principales actores de este grupo (Gráfico IV.3).

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



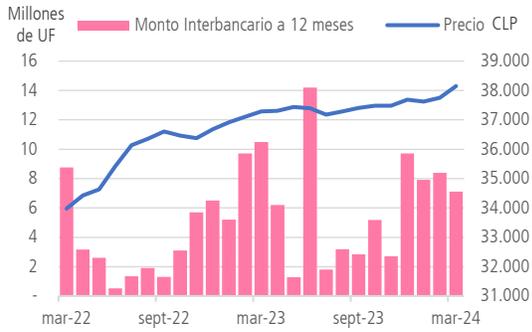
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile

⁴ En el mercado UF-CLP local, los instrumentos *forward* son aproximadamente el 47% del monto vigente total y alrededor del 83% de lo transado en un mes.



Los precios *forward* UF-CLP a doce meses del mercado Interbancario (operaciones con vencimiento a marzo 2025) registraron un promedio de \$38.151 pesos por Unidad de Fomento, con un monto transado de UF 7.114 millones (feb: \$ 37.748 | +1,1%) (Gráfico IV.4).

GRÁFICO IV.4
BANCOS. PRECIO FORWARD UF-CLP INTERBANCARIO A 12 MESES (1)



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

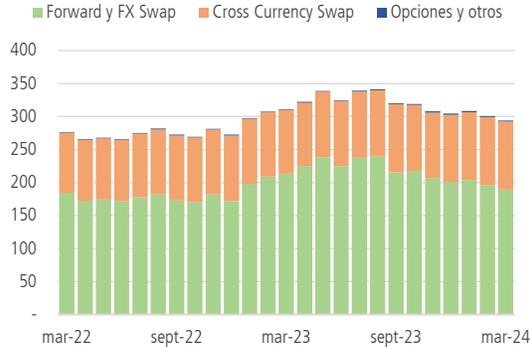


Anexo 1: Gráficos adicionales

A. Derivados USD-CLP

GRÁFICO A.I

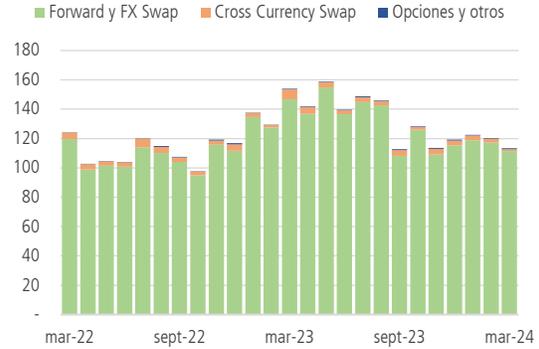
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO
(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO A.II

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

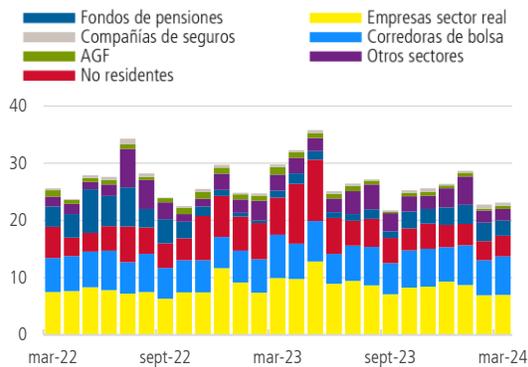


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

B. Spot USD-CLP

GRÁFICO B.I

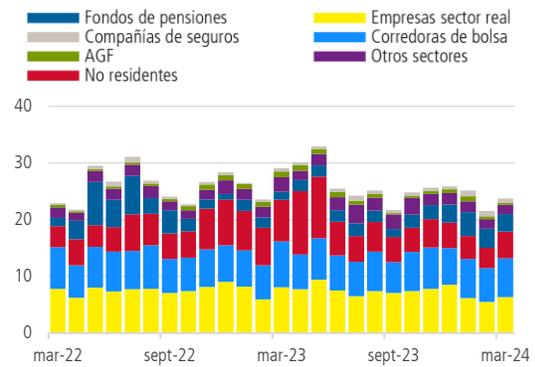
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE COMPRA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO B.II

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

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

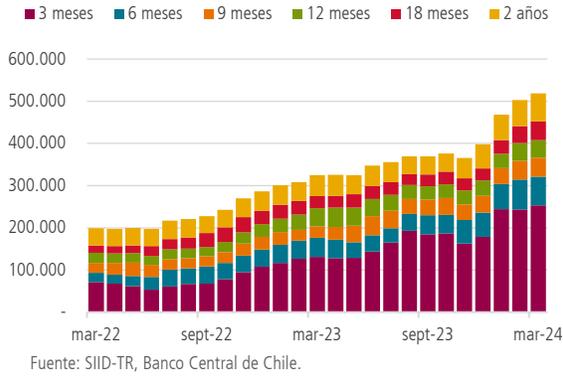


GRÁFICO C.II
 BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, PLAZO CONTRACTUAL
 (mil millones de pesos chilenos)

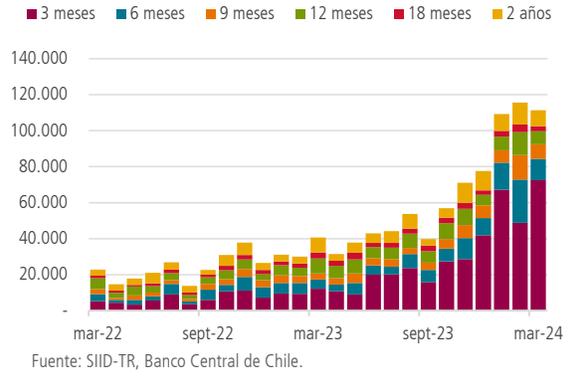


GRÁFICO C.III
 BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR PLAZO RESIDUAL
 (mil millones de pesos chilenos)

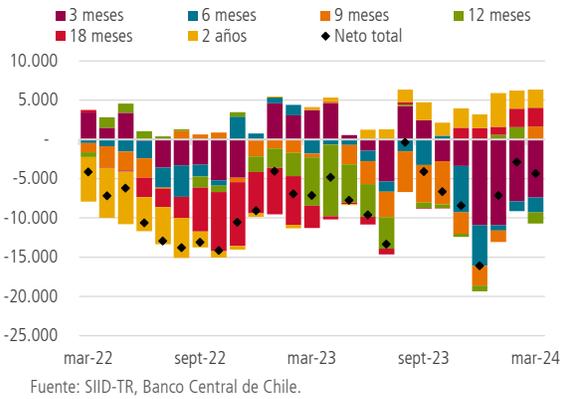
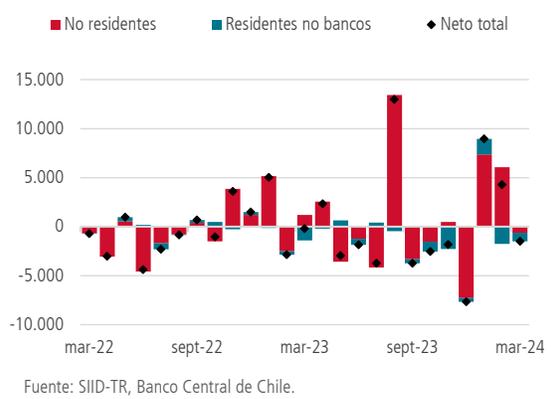


GRÁFICO C.IV
 BANCOS. VARIACIÓN DE MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
 (mil millones de pesos chilenos)





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 instrumento⁵.

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. La metodología de elaboración de las series de derivados y del mercado spot, se encuentran disponible en el siguiente [enlace](#). 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.

⁵ 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 nacionales 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 MARZO 2024

SIIID-TR