

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

MAYO 2024





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. Por otra parte, la fuente de información del mercado cambiario spot es el Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile.

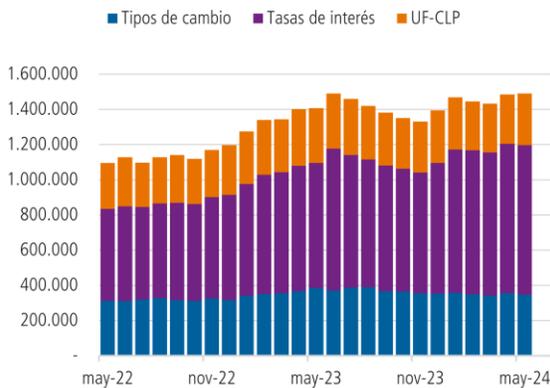


I. MERCADOS DE DERIVADOS¹

Montos vigentes derivados

Al cierre de mayo 2024, el tamaño del mercado de derivados bancarios registró un monto vigente de US\$1.490.403 millones (abr: US\$1.484.188 | +0,4%), el cual estuvo compuesto por los subyacentes Tasas de interés en US\$848.428 millones, Tipos de cambio en US\$347.502 millones y UF-CLP en US\$294.473 millones. El incremento en UF-CLP fue impulsado, en mayor parte, por operaciones Swap con No residentes (Gráfico I.1 y Tabla I.1) (Gráfico I.1) (Tabla I.1).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Subyacente	%	may-24	abr-24	Δ%
Tipos de cambio	23,3%	347.502	355.559	-2,3%
USD-CLP	20,0%	298.559	307.912	-3,0%
OME-CLP	0,5%	7.597	7.674	-1,0%
USD-CLF	1,4%	20.278	18.959	+7,0%
OME-CLF	0,4%	5.773	5.877	-1,8%
ME-ME	1,0%	15.295	15.137	+1,0%
Tasas de interés	56,9%	848.428	848.226	+0,0%
SPC CLP	45,5%	678.185	685.348	-1,0%
SPC CLF	1,3%	19.750	18.917	+4,4%
Tasas extranjeras	10,1%	150.493	143.961	+4,5%
UF/CLP	19,8%	294.473	280.403	+5,0%
Total	100,0%	1.490.403	1.484.188	+0,4%

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.

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.

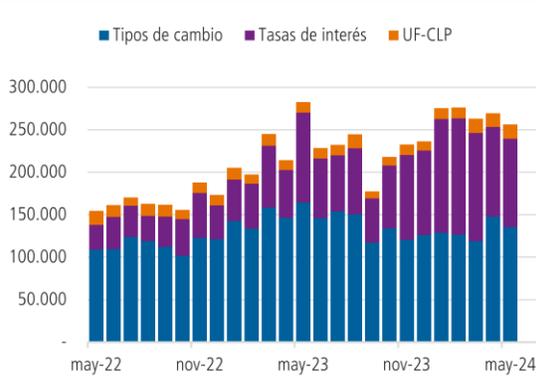


Montos transados derivados

Durante el mes, los bancos transaron US\$256.452 millones (abr: US\$269.447 | -4,8%), de los cuales 52,9% correspondieron a Tipos de cambio, 40,6% a Tasas de interés y 6,6% a UF-CLP.

Destacó la menor actividad en Tipos de cambio de 8,4% y en Tasas de interés de 1,4% (Gráfico I.2 y Tabla I.2).

GRÁFICO I.2
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS POR ACTIVO SUBYACENTE (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Subyacente	%	may-24	abr-24	Δ%
Tipos de cambio	52,9%	135.578	147.944	-8,4%
USD-CLP	50,9%	130.585	141.260	-7,6%
OME-CLP	0,3%	872	663	+31,5%
USD-CLF	0,2%	587	1.607	-63,5%
OME-CLF	0,0%	0	16	-100,0%
ME-ME	1,4%	3.535	4.397	-19,6%
Tasas de interés	40,6%	104.006	105.472	-1,4%
SPC CLP	36,1%	92.647	98.663	-6,1%
SPC CLF	0,2%	447	492	-9,1%
Tasas extranjeras	4,3%	10.912	6.317	+72,7%
UF/CLP	6,6%	16.867	16.009	+5,4%
Total	100,0%	256.452	269.426	-4,8%

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.



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 US\$298.559 millones (abr: US\$307.912 | -3,0%), de los cuales 64,1% correspondieron a instrumentos *Forward* y *FX swap*, y 35,5% a *Cross Currency Swap* (Tabla II.1).

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

Instrumento	%	may-24	abr-24	Δ%
Forward y FX Swap	64,1%	191.329	202.612	-5,6%
Cross Currency Swap	35,5%	105.999	103.970	+2,0%
Opciones y otros	0,4%	1.231	1.330	-7,4%
Total	100,0%	298.559	307.912	-3,0%

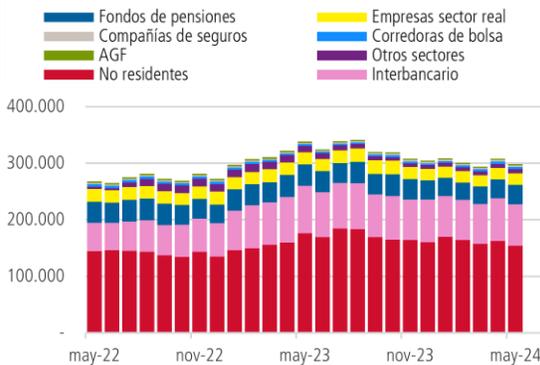
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

Respecto de las contrapartes, se observó una reducción de la posición con No residentes, registrando un monto de US\$154.160 millones (abr: US\$162.259 | -5,0%) (Gráfico II.1).

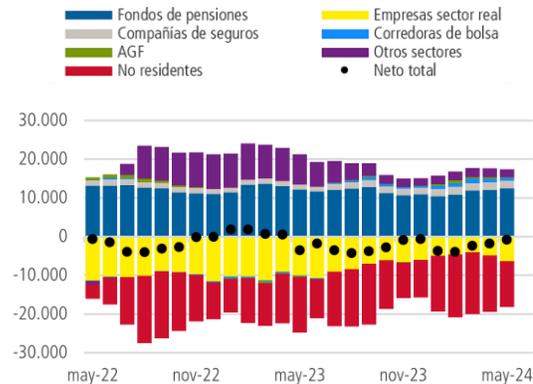
GRÁFICO II.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Los bancos disminuyeron su posición neta de venta hasta US\$801 millones (abr: US\$1.824 | -56,1%), lo cual fue explicado por una menor posición vendedora de dólares a No residentes de US\$11.882 millones (abr: US\$14.591 | -18,6%), principalmente por vencimientos. Por otra parte, destacó un aumento de la posición neta de venta a Empresas del sector real, llegando a US\$6.314 millones (abr: US\$4.880 | +29,4%), influido mayormente por nuevas suscripciones de contratos (Gráfico II.2).

GRÁFICO II.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS EN DERIVADOS USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1)
(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 el mes de mayo, en el mercado de derivados USD-CLP se negociaron US\$130.585 millones (abr: US\$141.260 | -7,6%), en su mayoría instrumentos Forward y FX swap por US\$127.039 millones (abr: US\$137.953 | -7,9%) (Tabla II.2).

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

Subyacente	%	may-24	abr-24	Δ%
Forward y FX Swap	97,3%	127.039	137.953	-7,9%
Cross Currency Swap	2,4%	3.134	2.822	+11,1%
Opciones y otros	0,3%	413	486	-15,0%
Total	100,0%	130.585	141.260	-7,6%

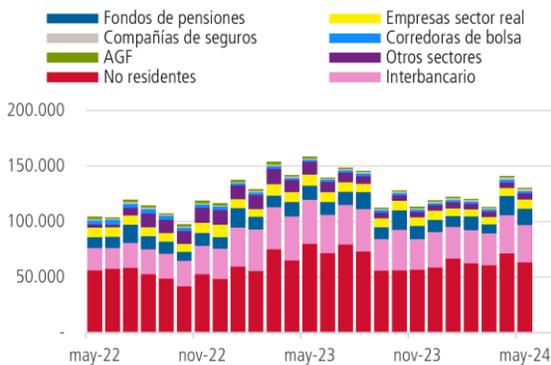
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

El menor volumen transado se dio principalmente con No Residentes y Fondos de Pensiones, los cuales fueron US\$63.170 millones (abr: US\$71.309 | -11,4%) y US\$14.806 millones (abr: US\$17.196 | -13,9%), respectivamente (Gráfico II.3).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

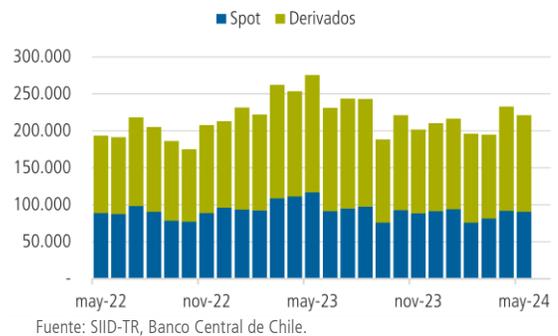
I.2 SPOT USD-CLP

Montos transados

El monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue US\$221.197 millones (abr: US\$233.107 | -5,1%). De este monto, 41,0% correspondió a operaciones del mercado spot, el cual alcanzó una profundidad de US\$90.612 millones (abr: US\$91.846 | -1,3%) (Gráfico II.4).

Respecto de la actividad spot USD-CLP², la participación del mercado Interbancario fue de 44,5%, Empresas del sector Real 19,1% y Corredoras de bolsa 15,1% (Gráfico II.5).

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



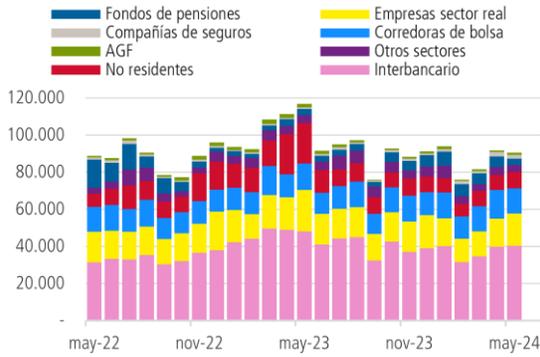
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Hubo una disminución en la actividad con Fondos de pensiones y Corredoras de bolsa, los cuales transaron US\$3.349 millones (abr: US\$5.601 | -40,2%) y US\$13.680 millones (abr: US\$15.569 | -12,1%), respectivamente. Por otra parte, se observó un aumento de las transacciones con Empresas del Sector Real, las que ascendieron a US\$17.347 millones (abr: US\$15.145 | +14,5%) (Gráfico II.5).

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



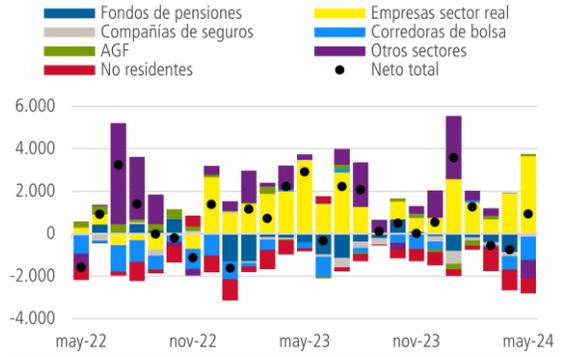
GRÁFICO II.5
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT USD-CLP POR
SECTOR DE CONTRAPARTE
 (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Los bancos efectuaron compras netas a terceros por US\$933 millones (abr: ventas netas US\$755 millones), principalmente a Empresas del Sector Real por US\$3.643 millones (Gráfico II.6).

GRÁFICO II.6
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS SPOT USD-CLP POR
SECTOR DE CONTRAPARTE (1)
 (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

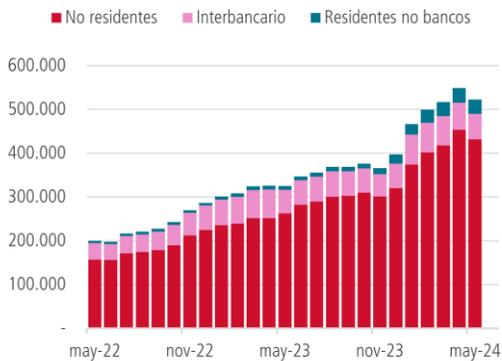


III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)³

Montos vigentes, plazo residual de hasta 2 años

Los bancos registraron un monto vigente en SPC-CLP de hasta dos años por \$522.958 mil millones (abr: \$548.693 | -4,7%). Esta disminución de la posición se explicó principalmente por operaciones con No residentes, las que registraron un monto de \$431.484 mil millones (abr: \$453.206 | -4,8%) (Gráfico III.1).

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

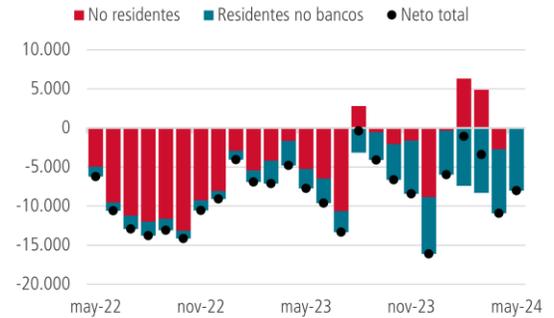


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

En términos netos, la posición vigente de bancos fue vendedora de tasa de interés variable por \$8.017 mil millones (abr: \$10.945 | -26,7%). Esta cifra correspondió, principalmente, a operaciones con Residentes no bancos por \$7.926 mil millones. Por su parte, los No residentes redujeron su posición vendedora hasta \$92 mil millones (abr: \$2.734 | -96,6%), debido mayormente a vencimientos de contratos de venta de tasa de interés variable (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)



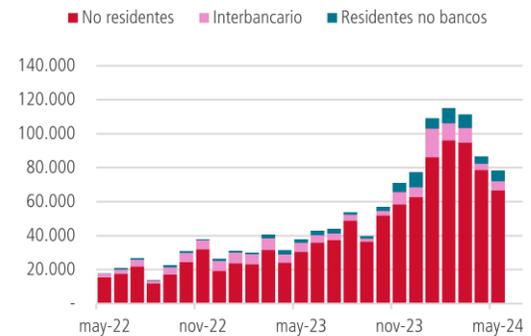
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Montos transados, plazo contractual de hasta 2 años

La actividad del mercado SPC-CLP de hasta dos años disminuyó a \$78.447 mil millones (abr: \$86.551 | -9,4%), explicado por un menor volumen transado con No residentes, quienes son las principales contrapartes de los bancos, registrando un monto de \$66.524 mil millones (abr: \$78.614 | -15,4%) (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

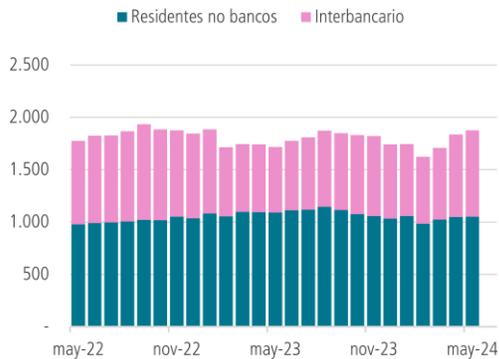


IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)⁴

Montos vigentes, forward mercado local

El monto vigente de bancos en forward UF-CLP fue UF 1.876 millones (abr: UF 1.837 | +2,1%), de los cuales 56,1% correspondieron a operaciones con Residentes no bancos (principalmente Fondos de pensiones) y 43,9% a Interbancario. El incremento mensual de la posición se observó principalmente en este último mercado, el cual registró un monto de UF 824 millones (abr: UF 789 | +4,5%) (Gráfico IV.1).

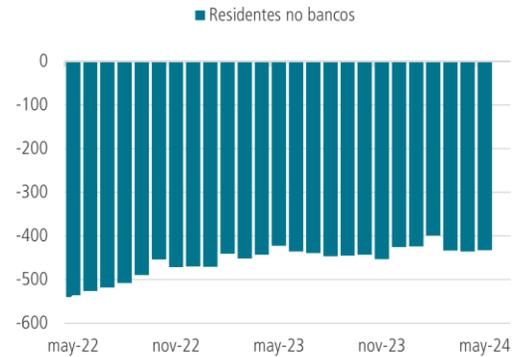
GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FORWARD UF-CLP, EN EL MERCADO LOCAL (millones de UF)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

La posición neta vendedora de los bancos con sus contrapartes locales fue UF 433 millones al cierre del mes de mayo (abr: UF 436 | -0,8%) (Gráfico IV.2).

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



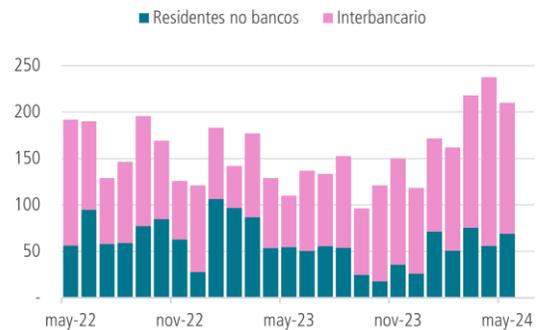
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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 cuanto a la actividad, esta disminuyó a UF 210 millones (abr: UF 237 | -11,5%) explicada por menores operaciones interbancarias, las que fueron de UF 141 millones (abr: UF 182 | -22,3%). Por otra parte, las transacciones con Residentes no bancos aumentaron a UF 69 millones (abr: UF 56 | +23,7%) (Gráfico IV.3).

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



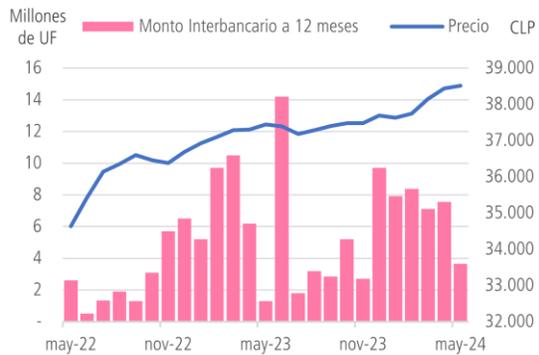
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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.



El precio promedio de los contratos *forward* UF-CLP interbancarios a doce meses (operaciones con vencimiento a mayo 2025) fue \$38.515 por Unidad de Fomento (abr: \$38.443 | +0,2%), con un monto transado de UF 4 millones (abr: UF 8 | +51,5%) (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.

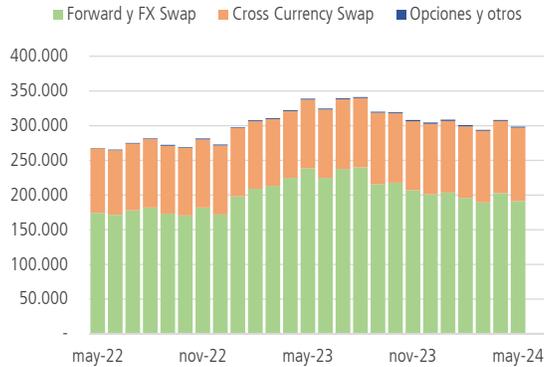


Anexo 1: Gráficos adicionales

A. Derivados USD-CLP

GRÁFICO A.I

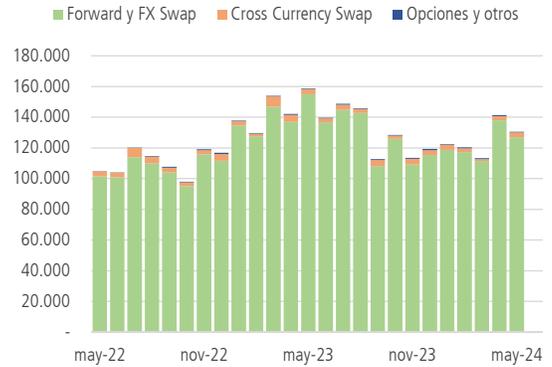
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO A.II

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

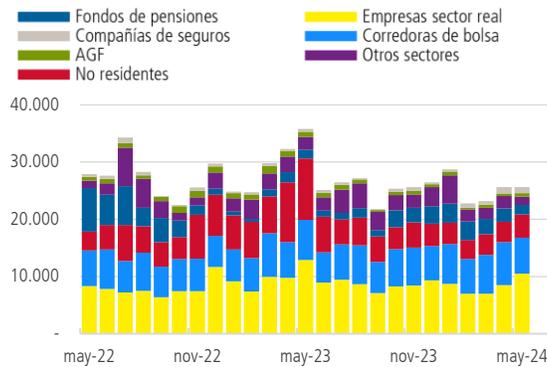


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

B. Spot USD-CLP

GRÁFICO B.I

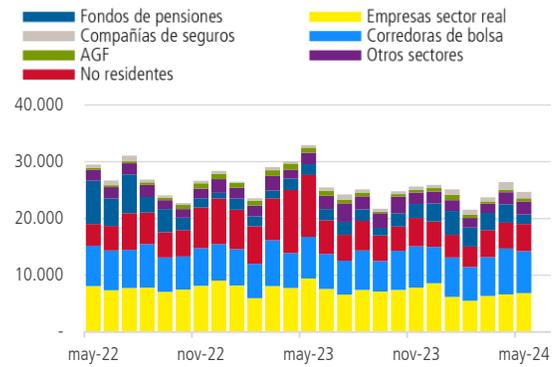
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE COMPRA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO B.II

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

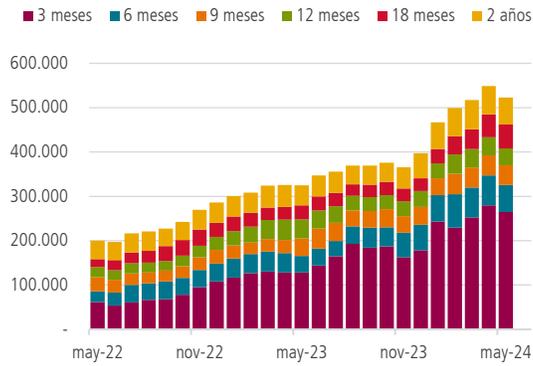


GRÁFICO C.II

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

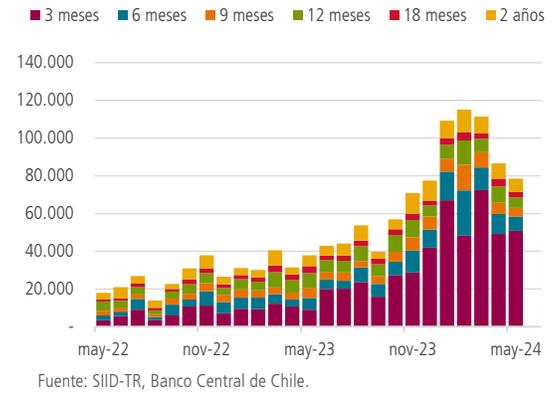


GRÁFICO C.III

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

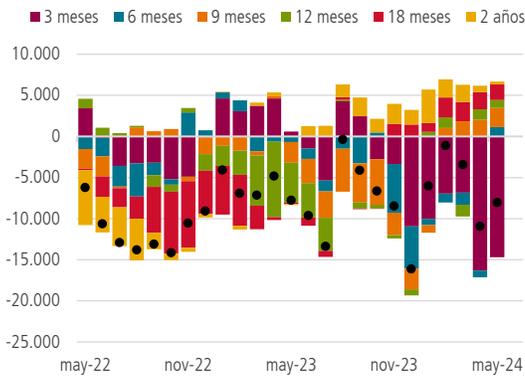
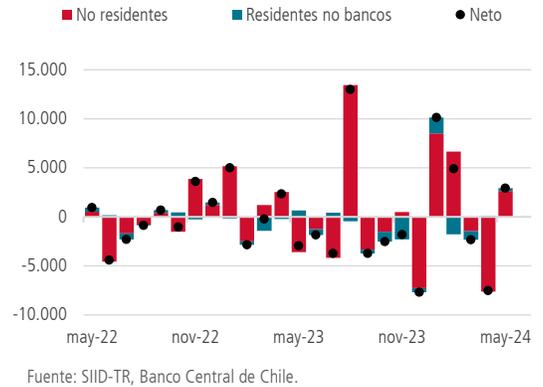


GRÁFICO C.IV

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 instrumentos⁵.

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 la elaboración de las series, de derivados y de 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 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 MAYO 2024

SIIID-TR