

# INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

ENERO 2025



PUMA CONCOLOR  
Región de Magallanes y Antártica  
Chilena.



## CONTENIDO

<b>I. MERCADOS DE DERIVADOS</b>	<b>2</b>
<b>II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>5</b>
<b>III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)</b>	<b>9</b>
<b>IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)</b>	<b>11</b>
<b>Anexo 1: Gráficos adicionales</b>	<b>13</b>
<b>Anexo 2: Descripción del Informe</b>	<b>16</b>
<b>Anexo 3: Abreviaturas</b>	<b>17</b>
<b>Anexo 4: Glosario</b>	<b>18</b>

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. En el sitio [www.siid.cl](http://www.siid.cl) se dispone de un monitor diario y mensual con datos de los mercados de derivados, así como información relacionada.

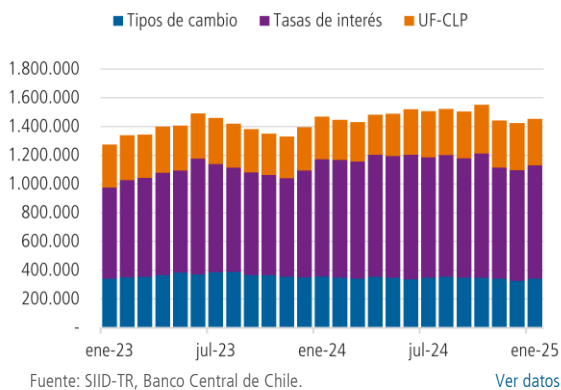


## I. MERCADOS DE DERIVADOS<sup>1</sup>

### Montos vigentes derivados

Al cierre de enero 2025, el tamaño del mercado de derivados bancarios registró un monto vigente de US\$1.454.304 millones (dic: US\$1.424.303 | +2,1%), el cual estuvo explicado por los subyacentes Tasas de interés en US\$788.279 millones, Tipos de cambio en US\$341.775 millones y UF-CLP en US\$324.251 millones (Gráfico I.1 y Tabla I.1).

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



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

Subyacente	%	ene-25	dic-24	Δ%
<b>Tipos de cambio</b>	<b>23,5%</b>	<b>341.775</b>	<b>325.763</b>	<b>+4,9%</b>
USD-CLP	20,3%	295.084	277.633	+6,3%
OME-CLP	0,5%	6.818	7.456	-8,6%
USD-CLF	1,4%	19.863	20.584	-3,5%
OME-CLF	0,4%	5.146	5.376	-4,3%
ME-ME	1,0%	14.864	14.714	+1,0%
<b>Tasas de interés</b>	<b>54,2%</b>	<b>788.279</b>	<b>770.826</b>	<b>+2,3%</b>
SPC CLP	41,2%	599.272	576.657	+3,9%
SPC CLF	1,2%	17.883	18.116	-1,3%
Tasas extranjeras	11,8%	171.124	176.053	-2,8%
<b>UF/CLP</b>	<b>22,3%</b>	<b>324.251</b>	<b>327.715</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.454.304</b>	<b>1.424.303</b>	<b>+2,1%</b>

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. [Ver datos](#)

(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.

<sup>1</sup> 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.

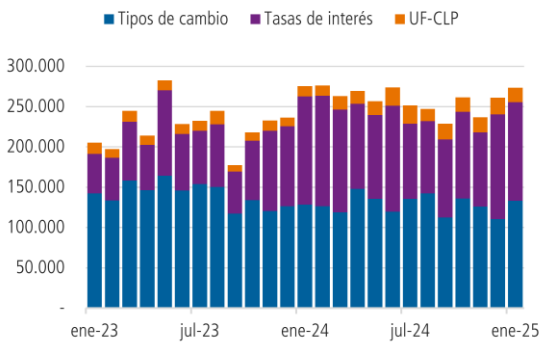


## Montos transados derivados

Durante el mes, los bancos transaron US\$273.421 millones (dic: US\$260.894 | +4,8%), de los cuales US\$133.273 millones correspondieron a Tipos de cambio, US\$122.166 millones a Tasas de interés y US\$17.982 millones a UF-CLP (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.

[Ver datos](#)

**TABLA I.2**

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

Subyacente	%	ene-25	dic-24	Δ%
<b>Tipos de cambio</b>	<b>48,7%</b>	<b>133.273</b>	<b>110.261</b>	<b>+20,9%</b>
USD-CLP	46,5%	127.153	103.441	+22,9%
OME-CLP	0,3%	784	561	+39,8%
USD-CLF	0,2%	566	1.171	-51,7%
OME-CLF	0,0%	29	20	+43,0%
ME-ME	1,7%	4.741	5.068	-6,4%
<b>Tasas de interés</b>	<b>44,7%</b>	<b>122.166</b>	<b>130.226</b>	<b>-6,2%</b>
SPC CLP	36,9%	100.786	105.035	-4,0%
SPC CLF	0,0%	133	36	+272,8%
Tasas extranjeras	7,8%	21.247	25.156	-15,5%
<b>UF/CLP</b>	<b>6,6%</b>	<b>17.982</b>	<b>20.407</b>	<b>-11,9%</b>
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>273.421</b>	<b>260.894</b>	<b>+4,8%</b>

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

(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\$295.084 millones (dic: US\$277.633 | +6,3%), de los cuales 63,2% correspondieron a instrumentos *Forward* y *FX swap*, y 36,1% a *Cross Currency Swap* (Tabla II.1 y Anexo 1 Gráfico A.I).

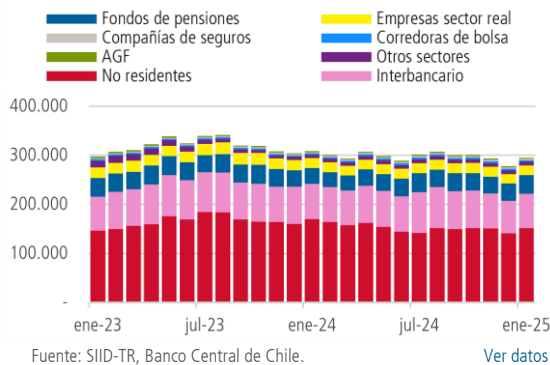
**TABLA II.1**  
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO (1)  
(millones de dólares)

Instrumento	%	ene-25	dic-24	Δ%
<i>Forward</i> y <i>FX Swap</i>	63,2%	186.478	168.739	10,5%
<i>Cross Currency Swap</i>	36,1%	106.573	107.263	-0,6%
Opciones y otros	0,7%	2.033	1.631	+24,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>295.084</b>	<b>277.633</b>	<b>+6,3%</b>

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. [Ver datos](#)  
(1) %: participación del instrumento en el periodo respecto del total.  
Δ %: variación respecto al mes anterior.

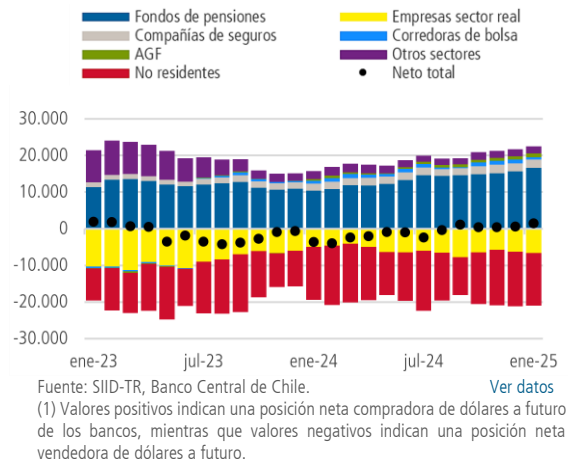
El aumento del monto vigente total se debió en mayor parte a la posición con No residentes de US\$151.664 millones (dic: \$141.268 | +7,4%), seguido del mercado Interbancario por US\$69.982 millones (dic: \$65.758 | +6,4%) (Gráfico II.1).

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



Por otro lado, los bancos registraron un monto vigente neto comprador de US\$1.486 millones (dic: US\$551). Se observó un aumento de la posición compradora a Fondos de Pensiones, alcanzando US\$16.583 millones (dic: US\$15.635); y una reducción de la posición vendedora a los No residentes hasta US\$14.426 millones (dic: US\$14.928) (Gráfico II.2).

**GRÁFICO II.2**  
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS EN DERIVADOS USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1)  
(millones de dólares)





## Montos transados

Durante el mes, los bancos negociaron derivados USD-CLP por US\$127.153 millones (dic: US\$103.441 | +22,9%), en su mayoría instrumentos *Forward* y *FX swap* por US\$124.174 millones (dic: US\$99.946 | +24,2%) (Tabla II.2 y Anexo 1 Gráfico A.II).

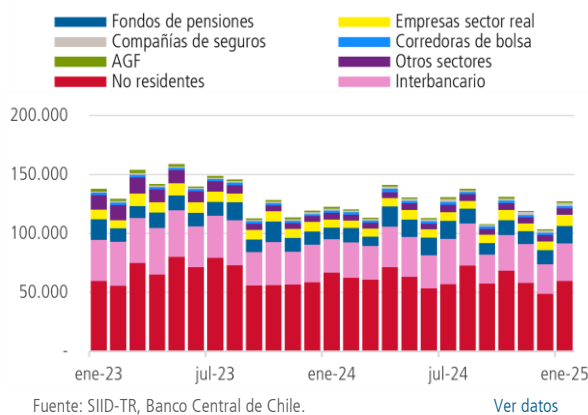
**TABLA II.2**  
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO (1)  
(millones de dólares)

Instrumento	%	ene-25	dic-24	Δ%
<i>Forward</i> y <i>FX Swap</i>	97,7%	124.174	99.946	24,2%
<i>Cross Currency Swap</i>	1,8%	2.351	2.759	-14,8%
Opciones y otros	0,5%	629	736	-14,5%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>127.153</b>	<b>103.441</b>	<b>+22,9%</b>

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. [Ver datos](#)  
(1) %: participación del instrumento en el periodo respecto del total.  
Δ %: variación respecto al mes anterior.

Hubo un incremento del volumen transado con todos los sectores de contraparte, destacando a No residentes y e Interbancario, con montos de US\$59.563 millones (dic: US\$48.654 | +22,4%) y US\$32.044 millones (dic: US\$25.286 | +26,7%), respectivamente (Gráfico II.3).

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



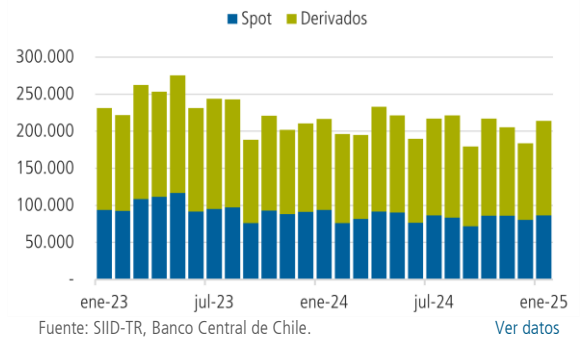
<sup>2</sup> Las transacciones spot incluyen las operaciones afectas a derivados, tales como los intercambios spot de los *FX swap*, vencimientos de derivados con entrega física, entre otros.

## I.2 SPOT USD-CLP

### Montos transados

En enero, el monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue de US\$213.869 millones (dic: US\$183.798 | +16,4%). De este monto, el 40,5% correspondió a operaciones del mercado spot, con US\$86.715 millones (dic: US\$80.357 | +7,9%) (Gráfico II.4).

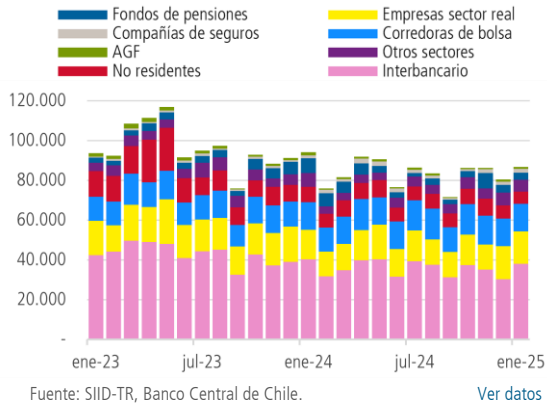
**GRÁFICO II.4**  
BANCOS. MONTOS TRANSADOS MERCADO USD-CLP  
(millones de dólares)



El aumento de la actividad en el mercado spot USD-CLP<sup>2</sup> se explicó por las mayores transacciones Interbancarias, las cuales registraron un monto de US\$37.979 millones (dic: US\$30.286 | +25,4%) (Gráfico II.5).

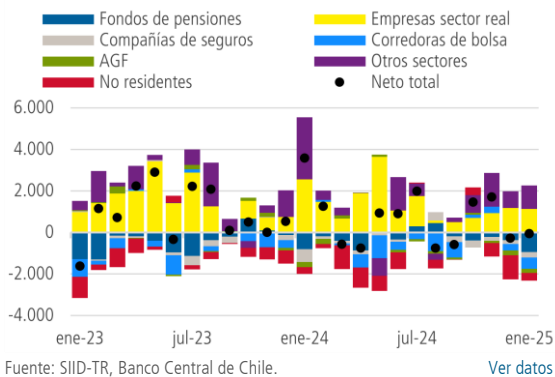


**GRÁFICO II.5**  
**BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT USD-CLP,**  
**POR SECTOR DE CONTRAPARTE**  
 (millones de dólares)



Los bancos efectuaron ventas netas a terceros por US\$61 millones (dic: US\$274), principalmente a Fondos de pensiones por US\$939 millones (dic: US\$366) y Corredoras de bolsa por US\$547 millones (dic: US\$310). En tanto, en las compras netas destacaron las efectuadas a Empresas sector real por US\$1.131 millones (dic: US\$1.173) y Otros sectores por US\$1.135 millones (dic: US\$815) (Gráfico II.6 y Anexo 1 Gráficos B.I y B.II).

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



(1) Valores positivos indican un monto transado neto comprador de dólares a futuro de los bancos, mientras que valores negativos indican un monto neto vendedor.



# Derivados sobre tasas de interés

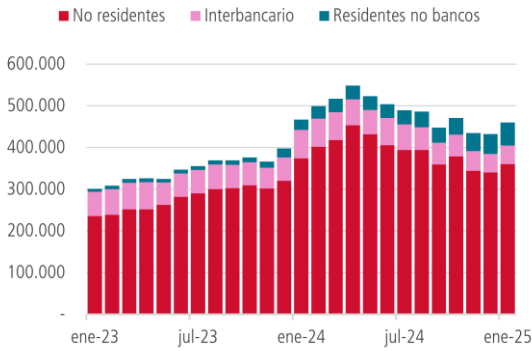


### III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)<sup>3</sup>

#### Montos vigentes, plazo residual hasta 2 años

Los bancos registraron un monto vigente en SPC-CLP hasta dos años de \$460.163 mil millones (dic: \$432.507 | +6,4%), con aumentos en los tres mercados, destacando las operaciones con No residentes por \$359.992 mil millones (dic: \$340.387 | +5,8%) (Gráfico III.1 y Anexo 1 Gráfico C.I).

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

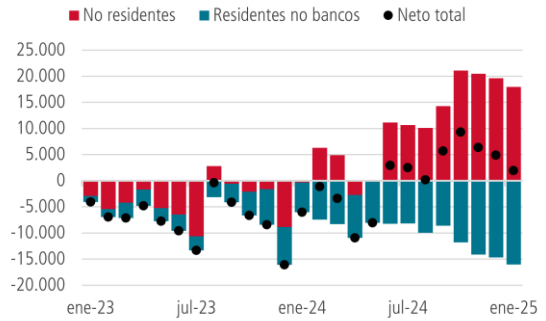


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. [Ver datos](#)

En términos netos, el monto vigente de bancos fue comprador de tasa de interés variable por \$1.916 mil millones (dic: \$4.908). Se observó una reducción de la posición compradora a No residentes hasta 17.982 mil millones (dic: \$19.602) y un incremento de la posición vendedora a Residentes no bancos a \$16.066 mil millones (dic: \$14.694) (Gráfico III.2 y Anexo 1 Gráficos C.III y C.IV).

<sup>3</sup> 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)

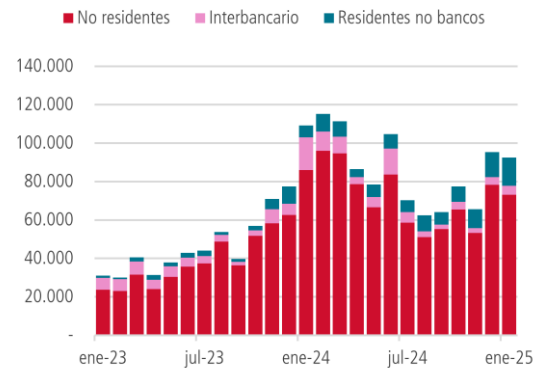


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. [Ver datos](#)  
(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de tasa de interés variable por parte de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de tasa de interés variable de los bancos.

#### Montos transados, plazo contractual hasta 2 años

La actividad en SPC-CLP hasta dos años fue de \$92.422 mil millones (dic: \$95.359 | -3,1%), de las cuales fueron transacciones con No residentes \$73.094 mil millones (dic: \$78.226 | -6,6%), con Residentes no bancos \$14.659 mil millones (dic: \$13.045 | +12,4%) e Interbancario \$4.669 mil millones (dic: \$4.087 | +14,2%) (Gráfico III.3 y Anexo 1 Gráfico C.II).

**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. [Ver datos](#)



# Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno

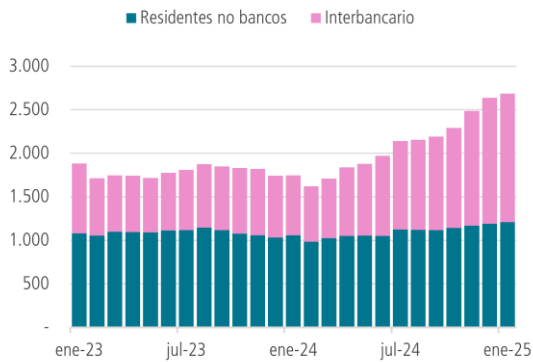


## IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)<sup>4</sup>

### Montos vigentes, forward mercado local

El monto vigente de bancos en forward UF-CLP fue de UF 2.684 millones (dic: UF 2.637 | +1,8%), del cual correspondieron a operaciones Interbancarias UF 1.475 millones (dic: UF 1.446 | +2,0%) y con Residentes no bancos UF 1.209 millones (dic: UF 1.191 | +1,5%) (Gráfico IV.1).

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

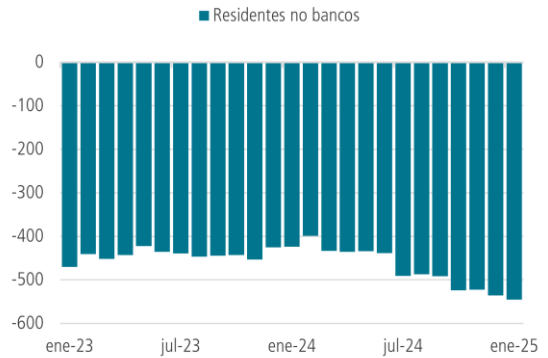


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

Los bancos registraron una posición neta vendedora de unidades de fomento a sus contrapartes locales de UF 545 millones (dic: UF 536) (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.

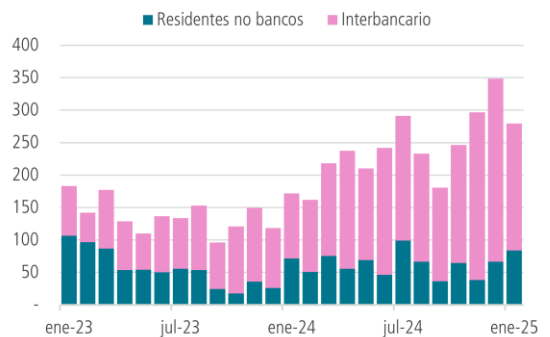
[Ver datos](#)

(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.

### Montos transados y precios, forward mercado local

En cuanto a la actividad, esta fue de UF 280 millones (dic: UF 348 | -19,8%), de los cuales UF 196 millones fueron operaciones del mercado Interbancario (dic: UF 282 | -30,6%) y UF 84 millones con Residentes no bancos (dic: UF 67 | +26,3%) (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

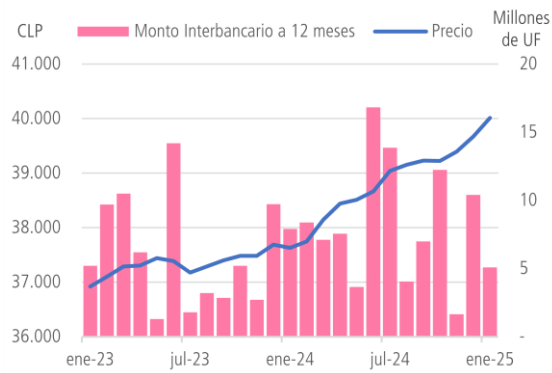
[Ver datos](#)

<sup>4</sup> En el mercado UF-CLP local, los instrumentos forward son aproximadamente el 51% del monto vigente total y alrededor del 85% de lo transado en un mes.



El precio promedio de forward UF-CLP Interbancario a doce meses (operaciones con vencimiento a enero 2026) fue de \$40.013 por Unidad de Fomento (dic: \$39.672 | +0,9%), con un monto transado de UF 5 millones (dic: UF 10 | -51,2%) (Gráfico IV.4).

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



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

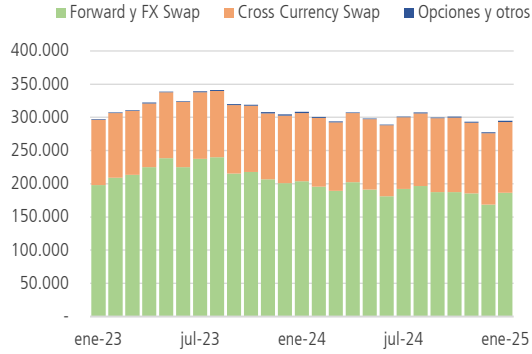


## Anexo 1: Gráficos adicionales

### A. Derivados USD-CLP

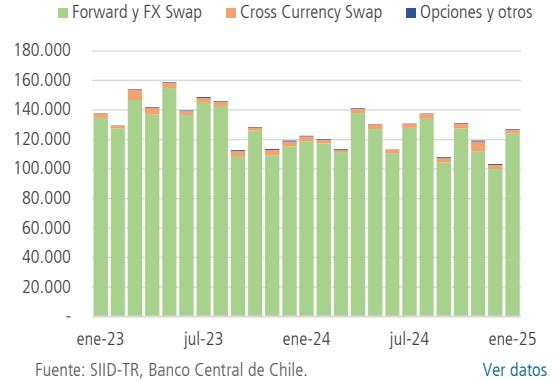
**GRÁFICO A.I**

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



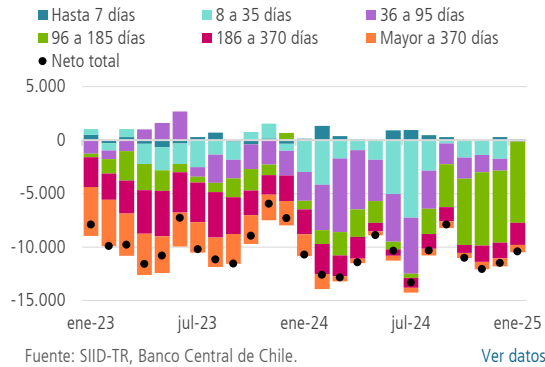
**GRÁFICO A.II**

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



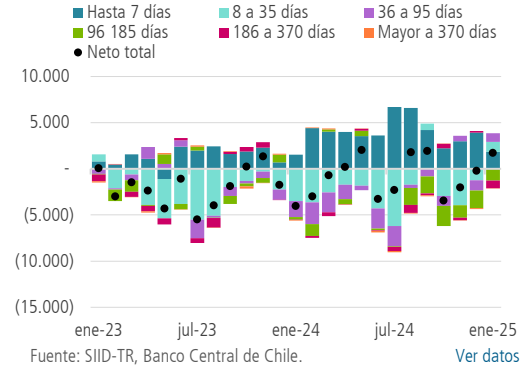
**GRÁFICO A.III**

BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS EN DERIVADOS NDF USD-CLP CON NO RESIDENTES, POR PLAZO CONTRACTUAL (millones de dólares)



**GRÁFICO A.IV**

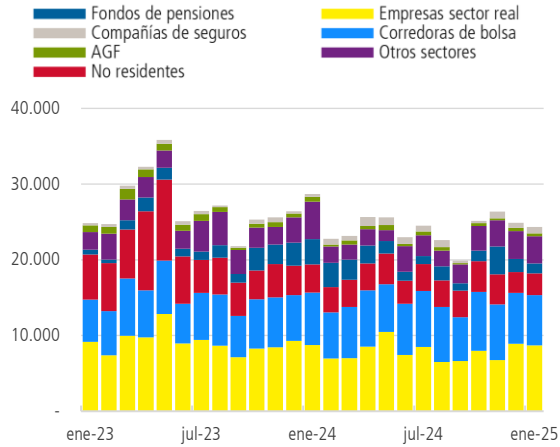
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS EN DERIVADOS NDF USD-CLP CON NO RESIDENTES, POR PLAZO CONTRACTUAL (millones de dólares)





## B. Spot USD-CLP

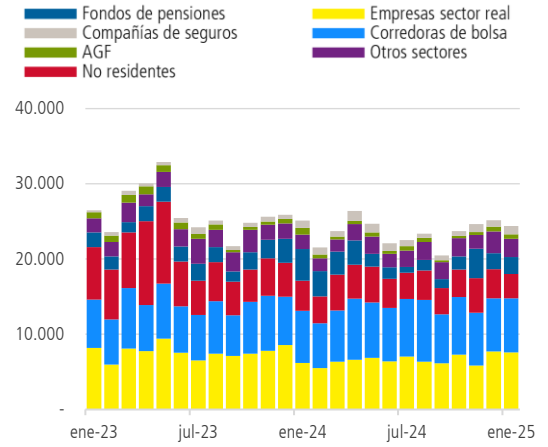
**GRÁFICO B.I**  
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE COMPRA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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

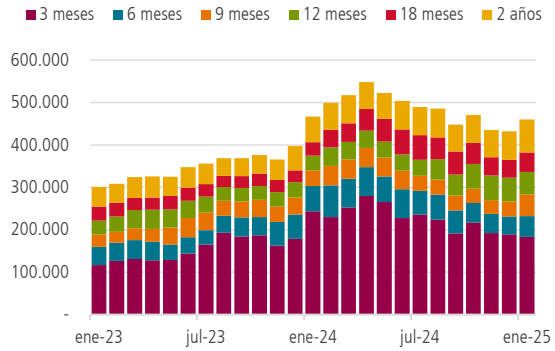


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

## C. Swap Promedio Cámara Nominal

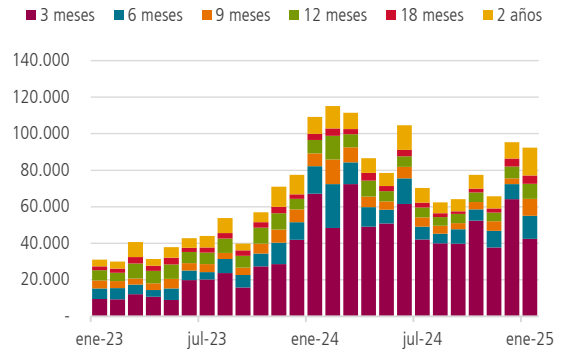
**GRÁFICO C.I**  
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR PLAZO RESIDUAL (mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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

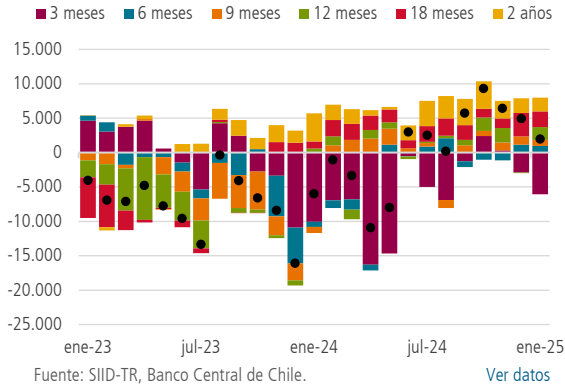


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

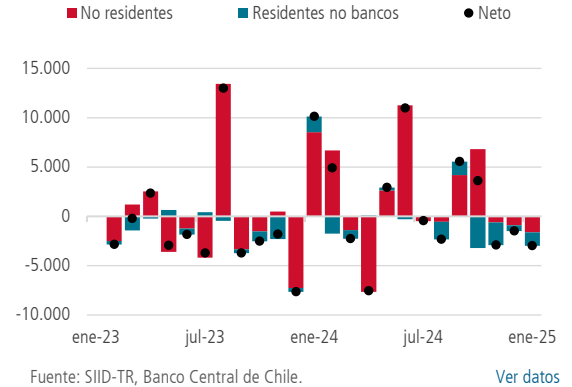
[Ver datos](#)



**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 instrumentos<sup>5</sup>.

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, se 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 instrumentos 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. Además, los gráficos de este informe y datos adicionales se pueden visualizar de manera dinámica en el [Monitor Mensual](#), disponible en [www.siid.cl](http://www.siid.cl).

---

<sup>5</sup> 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.

**NDF:** Por sus siglas en inglés (Non derivable forward), contrato forward que se liquida por compensación.

**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:** activo al cual hace referencia el valor de los contratos de derivados financieros, como, por ejemplo, los Tipos de cambio, Unidad de fomento 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 los mercados de derivados y de spot sobre tipos de cambio. Esta clasificación es elaborada 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. **Compañías de seguros:** incluye 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.
- c. **Corredoras de bolsa:** considera a los intermediarios de valores que son supervisados por la CMF, correspondientes a entidades corredoras de bolsas y agencias de valores.
- d. **Empresas del sector real:** son las empresas residentes no financieras, tanto públicas como privadas, incluidas las casas matrices que ejercen gestión sobre sus filiales.
- e. **Interbancario:** mercado en el cual ambas contrapartes de la operación son bancos. Las transacciones consideradas para las cifras de montos transados, así como para los montos vigentes, se contabilizadas una sola vez en las estadísticas del SIID-TR.
- f. **Residentes no Bancos:** agrupación de los sectores de contraparte local del sistema bancario, excluyendo al Interbancario y No residentes.
- g. **No residentes:** corresponden a contrapartes no residentes en Chile que operan con empresas bancarias. Para su identificación se utiliza el código LEI (Legal Entity Identifier).
- h. **Otros Sectores:** considera al Gobierno, Banco Central, hogares y otras sociedades financieras no contempladas en las demás clasificaciones.

**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). En este informe, se hace especial énfasis en el dólar estadounidense (USD), dada 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:** suma de los montos nominales de los contratos negociados, correspondiendo a la celebración de nuevas operaciones (suscripción). Este dato provee una medición de la actividad de mercado.

**Montos vigentes:** suma de los montos nominales 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:** periodo de tiempo entre la fecha de suscripción del contrato y su fecha de vencimiento.

**Plazo residual:** periodo de tiempo entre la fecha de vencimiento y una fecha determinada, la que para fines estadísticos corresponde a la fecha especificada en 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 de este mercado se incluyen también las operaciones relacionadas con derivados, tales como los intercambios spot de los instrumentos FX swap, vencimientos de derivados con entrega física, entre otros.

**Swap Promedio Cámara:** contrato swap en el cual, sobre un monto nominal, se intercambian pagos sobre una tasa de interés fija por otra tasa de interés variable, la que depende del Índice Cámara Promedio.

**Terceros:** en el caso de las estadísticas de derivados bancarios, corresponde a las contrapartes que no son bancos. Es decir, se excluyen las operaciones entre bancos (mercado Interbancario).

**Unidad de Fomento:** 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 2025

**SIIID-TR**