

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

ABRIL 2025



BÚHO TUCÚQUERE
Región Metropolitana de
Santiago.

CONTENIDO

I. MERCADOS DE DERIVADOS	2
RECUADRO	4
II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO	5
III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)	9
IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)	11
Anexo 1: Gráficos adicionales	13
Anexo 2: Descripción del Informe	17
Anexo 3: Abreviaturas	18
Anexo 4: Glosario	19

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 se dispone de un monitor diario y mensual con datos de los mercados de derivados, así como información relacionada.

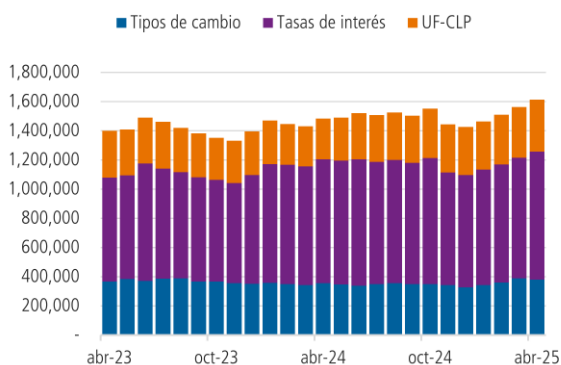
I. MERCADOS DE DERIVADOS¹

Montos vigentes derivados

Al cierre de abril 2025, el tamaño del mercado de derivados bancarios registró un monto vigente de US\$1.613.777 millones (mar: US\$1.562.999 | +3,2%), el cual estuvo explicado por los subyacentes Tasas de interés en US\$876.881 millones, Tipos de cambio en US\$380.564 millones y UF-CLP en US\$356.332 millones (Gráfico I.1 y 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	%	abr-25	mar-25	Δ%
Tipos de cambio	23,6%	380.564	387.431	-1,8%
USD-CLP	20,6%	331.849	339.730	-2,3%
OME-CLP	0,5%	7.524	7.211	+4,3%
USD-CLF	1,2%	20.148	20.195	-0,2%
OME-CLF	0,3%	5.644	5.360	+5,3%
ME-ME	1,0%	15.400	14.935	+3,1%
Tasas de interés	54,3%	876.881	826.707	+6,1%
SPC CLP	40,6%	655.107	618.841	+5,9%
SPC CLF	1,2%	19.754	19.723	+0,2%
Tasas extranjeras	12,5%	202.019	188.142	+7,4%
UF/CLP	22,1%	356.332	348.861	+2,1%
Total	100,0%	1.613.777	1.562.999	+3,2%

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.

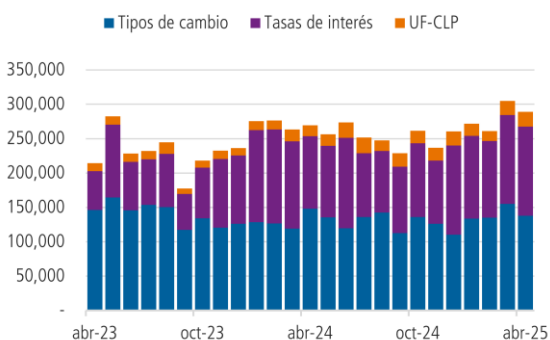
¹ En esta Sección se presentan los montos vigentes y suscritos expresados en dólares de Estados Unidos, utilizando las paridades publicadas por el Banco Central de Chile para la conversión a dólares equivalentes.

Montos transados derivados

Durante el mes, los bancos transaron US\$289.059 millones (mar: US\$304.752 | -5,1%), de los cuales US\$137.807 millones correspondieron a Tipos de cambio, US\$129.743 millones a Tasas de interés y US\$21.509 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.

TABLA I.2

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

Subyacente	%	abr-25	mar-25	Δ%
Tipos de cambio	47,7%	137.807	154.982	-11,1%
USD-CLP	45,7%	132.147	149.552	-11,6%
OME-CLP	0,2%	712	623	+14,2%
USD-CLF	0,1%	353	713	-50,4%
OME-CLF	0,0%	54	37	+45,0%
ME-ME	1,6%	4.541	4.057	+11,9%
Tasas de interés	44,9%	129.743	129.489	+0,2%
SPC CLP	37,6%	108.583	89.092	+21,9%
SPC CLF	0,1%	343	338	+1,4%
Tasas extranjeras	7,2%	20.817	40.059	-48,0%
UF/CLP	7,4%	21.509	20.280	+6,1%
Total	100,0%	289.059	304.752	-5,1%

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.

RECUADRO

Uso de derivados financieros por parte de los fondos de pensiones ¹

Los fondos de pensiones utilizan operaciones de derivados para realizar coberturas financieras, tales como mitigar los riesgos de tipos de cambio, tasas de interés e inflación que puedan impactar el valor de sus activos y pasivos. Así también las utilizan como instrumentos de inversión, considerando las restricciones que su regulación establece.

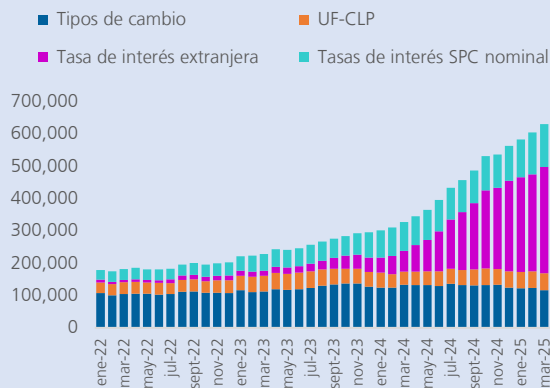
Al cierre de abril de 2025, los fondos de pensiones mantienen en cartera derivados vigentes por US\$659.505 millones de dólares, del cual 74,7% fueron

sobre tasas de interés, 17,3% de tipos de cambio y 8% de UF-CLP (Gráfico R.I y Tabla R.I)

Revisa las estadísticas agregadas de estos mercados en el “Monitor mensual de Fondos de pensiones” disponible en el Portal web del SIID-TR. Esta herramienta permite visualizar cifras de montos vigentes y montos transados, con detalle del sector de contraparte, plazos y monedas. Adicionalmente, dispone archivos con descarga directa a los datos, junto a su codificación para acceder a los mismos vía API-BDE.

GRÁFICO R.I

FONDOS DE PENSIONES. MONTO VIGENTE TOTAL DERIVADOS (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

TABLA R.I

FONDOS DE PENSIONES. MONTO VIGENTE TOTAL DERIVADOS (millones de dólares)

Subyacente	%	abr-25
Tipos de cambio	17,3%	114.071
MN-ME	7,5%	49.611
ME-ME	9,8%	64.460
Tasas de interés	74,7%	492.406
SPC CLP	20,8%	137.378
Tasas extranjeras	53,9%	355.029
UF/CLP	8,0%	53.027
Total	100%	695.505

MN: Moneda nacional
ME: Moneda extranjera

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

¹ Ver Nota técnica N°5 del SIID-TR en www.siid.cl

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\$331.849 millones (mar: US\$339.730 | -2,3%), de los cuales 67,1% correspondieron a instrumentos Forward y FX swap, y 32,5% 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	%	abr-25	mar-25	Δ%
Forward y FX Swap	67,1%	222.704	229.404	-2,9%
Cross Currency Swap	32,5%	107.940	109.028	-1,0%
Opciones y otros	0,4%	1.205	1.298	-7,2%
Total	100,0%	331.849	339.730	-2,3%

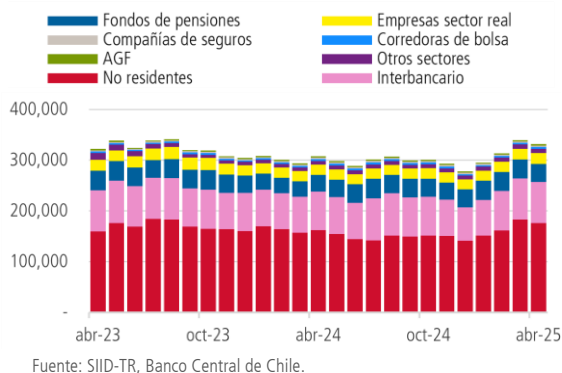
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

La disminución del monto vigente total se debió principalmente a la posición con No residentes de US\$176.467 millones (mar: \$182.910 | -3,5%) y con Fondos de pensiones de US\$35.334 millones (mar: \$37.780 | -6,5%) (Gráfico II.1).

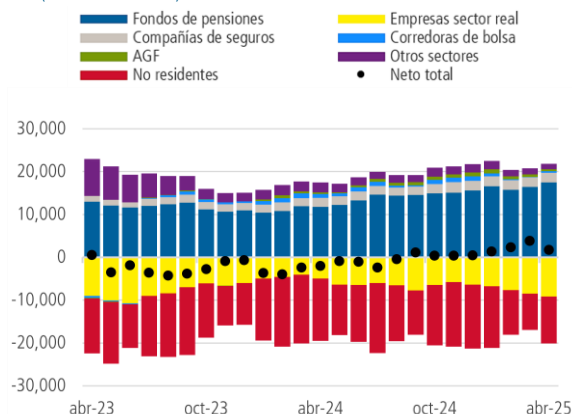
GRÁFICO II.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(millones de dólares)



³ NDF USD-CLP son forward que se liquidan por compensación, utilizando como índice de referencia en dólar observado publicado por el BCCh.

Por otra parte, los bancos registraron un monto vigente neto comprador de US\$1.693 millones (mar: US\$3.841). Destacó un aumento de la posición vendedora a No residentes hasta US\$10.968 millones (mar: US\$8.459) (Gráfico II.2).

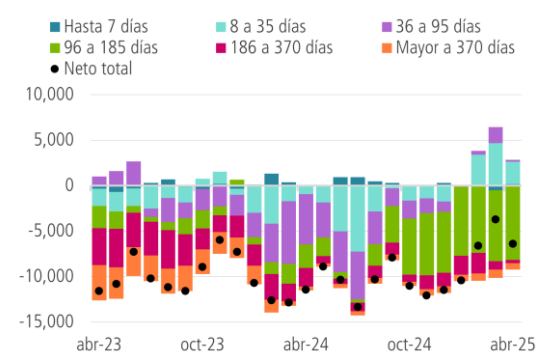
GRÁFICO II.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS EN DERIVADOS USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1)
(millones de dólares)



(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.

Los NDF³ USD-CLP vigentes con No residentes fueron vendedores netos por US\$6.399 millones (mar: US\$3.742). Respecto de marzo, se observó una menor posición compradora en el plazo de 8 a 35 días de US\$2.441 millones (mar: US\$4.659) (Gráfico II.3).

GRÁFICO II.3
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS EN DERIVADOS NDF USD CLP CON NO RESIDENTES, POR PLAZO CONTRACTUAL (1)
(millones de dólares)



(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.

Montos transados

Durante el mes, los bancos negociaron derivados USD-CLP por US\$132.147 millones (mar: US\$149.552 | -11,6%), en su mayoría instrumentos Forward y FX swap por US\$129.503 millones (mar: US\$145.354 | -10,9%) (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)

Subyacente	%	abr-25	mar-25	Δ%
Forward y FX Swap	98,0%	129.503	145.354	-10,9%
Cross Currency Swap	1,8%	2.372	3.822	-37,9%
Opciones y otros	0,2%	272	375	-27,6%
Total	100,0%	132.147	149.552	-11,6%

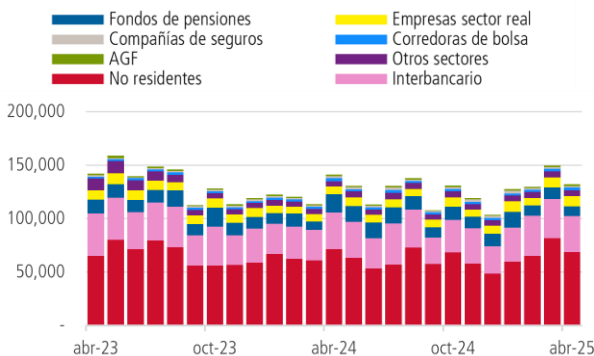
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

El menor volumen transado se explicó principalmente por operaciones con No residentes, las cuales registraron un monto de US\$68.793 millones (mar: US\$81.745 | -15,8%) (Gráfico II.4 y Anexo 1 Gráfico A.IV).

GRÁFICO II.4
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(millones de dólares)



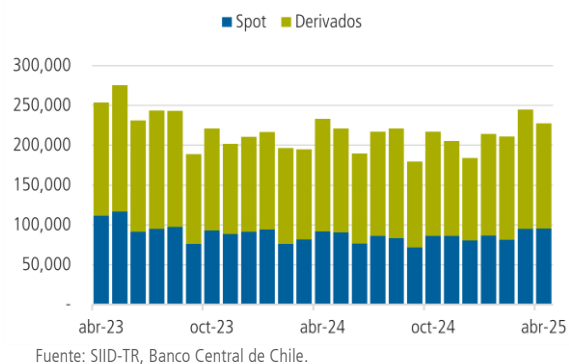
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

I.2 SPOT USD-CLP

Montos transados

En abril, el monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue de US\$227.648 millones (mar: US\$244.738 | -7,0%), del cual 42% correspondió a operaciones del mercado spot por US\$95.501 millones (mar: US\$95.186 | +0,3%) (Gráfico II.4).

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

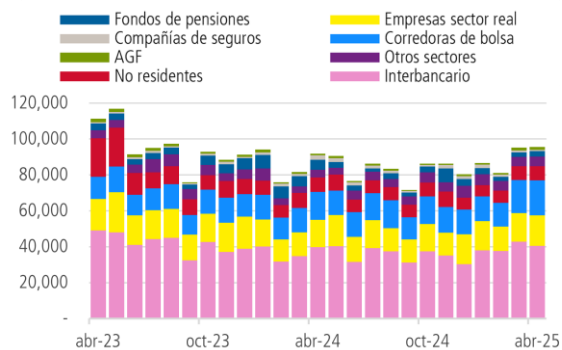


En el mercado spot USD-CLP⁴, se observó un aumento en la actividad con Empresas sector real y Corredoras de bolsa, con montos de US\$17.107 millones (mar: US\$15.973 | +7,1%) y US\$19.487 (mar: US\$18.298 | +6,5%), respectivamente (Gráfico II.5).

⁴ 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)

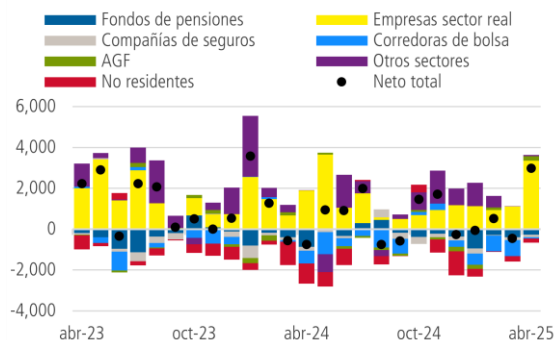


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Los bancos efectuaron compras netas a terceros por US\$2.970 millones (mar: ventas netas por US\$462), principalmente a Empresas sector real por US\$3.358 millones (mar: US\$1.117) (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)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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.

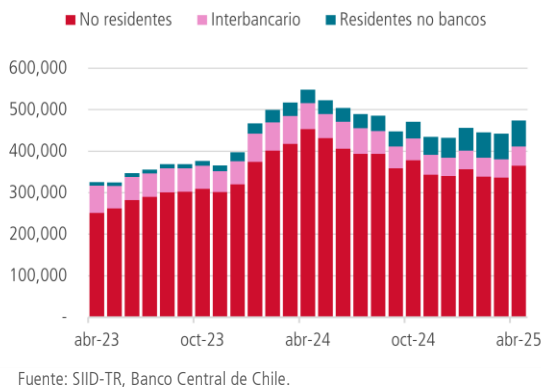
Derivados sobre tasas de interés

III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)⁵

Montos vigentes, plazo residual hasta 2 años

Los bancos cerraron el mes de abril con un monto vigente en SPC-CLP hasta dos años de \$474.320 mil millones (mar: \$442.252 | +7,3%) (Gráfico III.1 y Anexo 1 Gráfico C.I.).

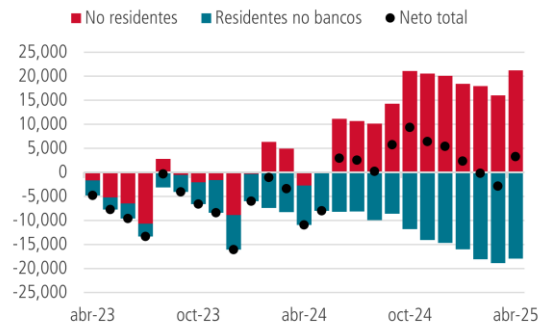
GRÁFICO III.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
(mil millones de pesos chilenos)



En términos netos, el monto vigente de bancos fue comprador de tasa de interés variable por \$3.239 mil millones (mar: vendedor \$2.911). Se observó un aumento de la posición compradora a No residentes hasta \$21.207 mil millones (mar: \$16.003) y una disminución de la posición vendedora a Residentes no bancos a \$17.968 mil millones (mar: \$18.914) (Gráfico III.2 y Anexo 1 Gráficos C.III y C.IV).

⁵ 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.

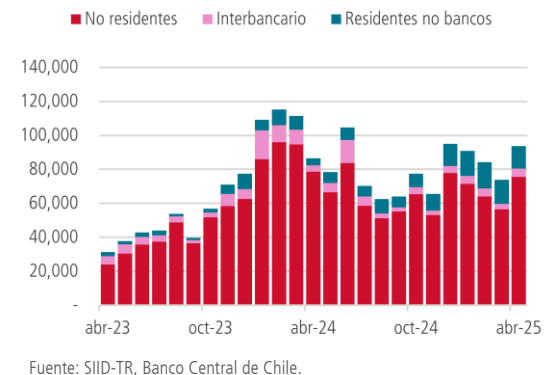
GRÁFICO III.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO (1)
(mil millones de pesos chilenos)



Montos transados, plazo contractual hasta 2 años

La actividad en SPC-CLP hasta dos años fue de \$93.692 mil millones (mar: \$73.795 | +27,0%), destacando un incremento en las operaciones con No residentes a \$75.599 mil millones (mar: \$56.422 | +34,0%) y del mercado Interbancario a \$4.858 mil millones (mar: 3.331 | +45,9%) (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)



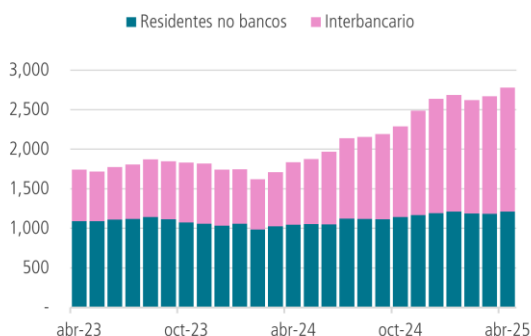
Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno

IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)⁶

Montos vigentes, forward mercado local

El monto vigente de bancos en forward UF-CLP fue de UF 2.781 millones (mar: UF 2.670 | +4,2%), el cual se explicó por operaciones interbancarias en UF 1.570 millones (mar: UF 1.487 | +5,6%) y con Residentes no bancos en UF 1.212 millones (mar: UF 1.184 | +2,4%) (Gráfico IV.1).

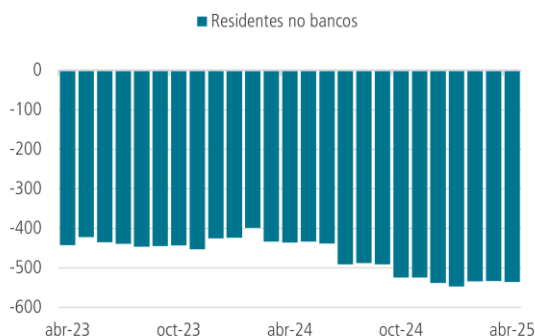
GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FORWARD UF-CLP, EN EL MERCADO LOCAL
(millones de UF)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

La posición neta vendedora de unidades de fomento de bancos con sus contrapartes locales se ubicó en UF 536 millones (mar: UF 533) (Gráfico IV.2).

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



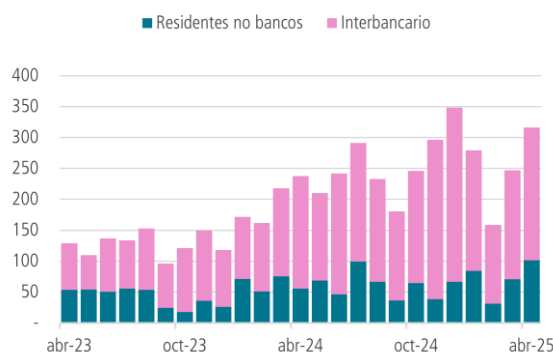
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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.

Montos transados y precios, forward mercado local

En cuanto a la actividad, esta aumentó hasta UF 316 millones (mar: UF 247 | +28,1%), de los cuales UF 215 millones fueron operaciones del mercado Interbancario (mar: UF 176 | +22,2%) y UF 101 millones con Residentes no bancos (mar: UF 71 | +42,7%) (Gráfico IV.3).

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



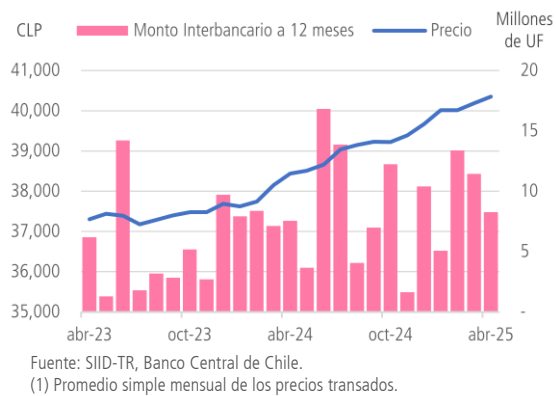
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile

⁶ 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 abril 2026) fue de \$40.352 por Unidad de Fomento (mar: \$40.186 | +0,4%), con un monto transado de UF 8 millones (mar: UF 11 | -27,7%) (Gráfico IV.4).

GRÁFICO IV.4

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



Anexo 1: Gráficos adicionales

A. Derivados USD-CLP

GRÁFICO A.I

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

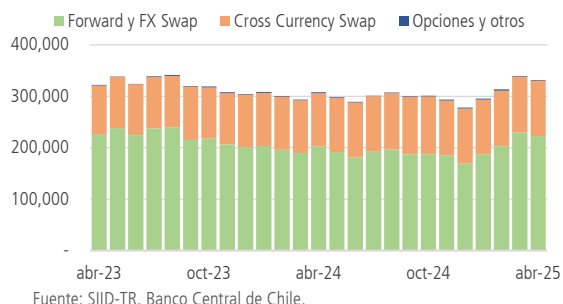


GRÁFICO A.II

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

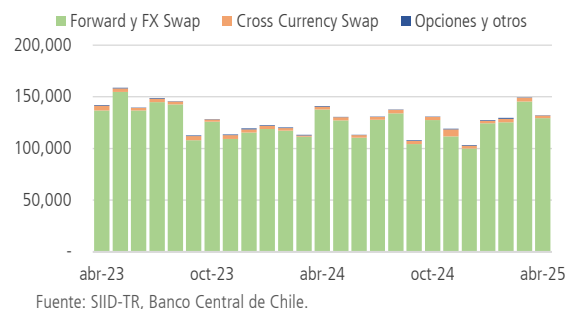
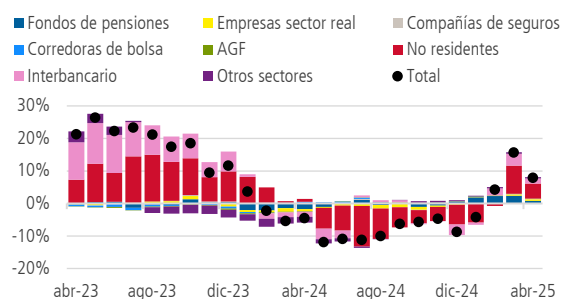


GRÁFICO A.III

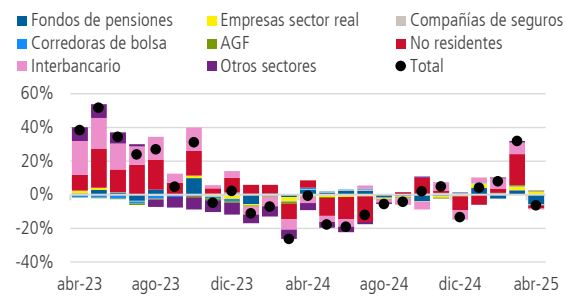
BANCOS. VARIACIÓN ANUAL MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1) (%)



(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por sector corresponde a la incidencia de este sobre el total.

GRÁFICO A.IV

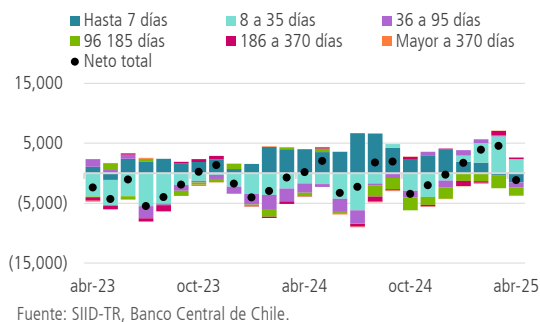
BANCOS. VARIACIÓN ANUAL MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1) (%)



(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por sector corresponde a la incidencia de este sobre el total.

GRÁFICO A.V

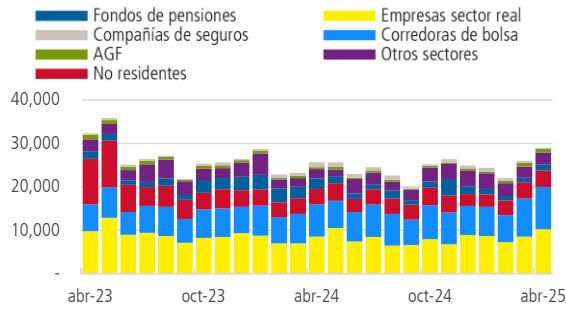
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS EN DERIVADOS NDF USD-CLP CON NO RESIDENTES, POR PLAZO CONTRACTUAL (millones de dólares)



B. Spot USD-CLP

GRÁFICO B.I

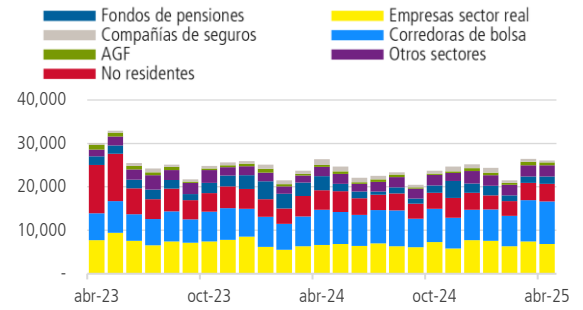
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE COMPRA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO B.II

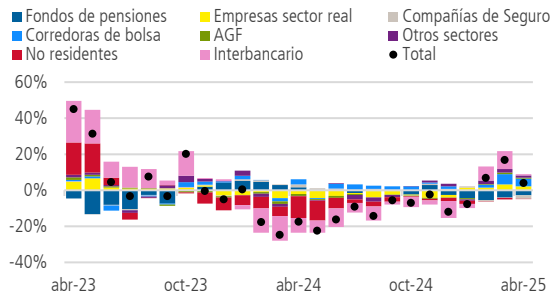
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE VENTA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO B.III

BANCOS. VARIACIÓN ANUAL MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1) (%)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por sector corresponde a la incidencia de este sobre el total.

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)

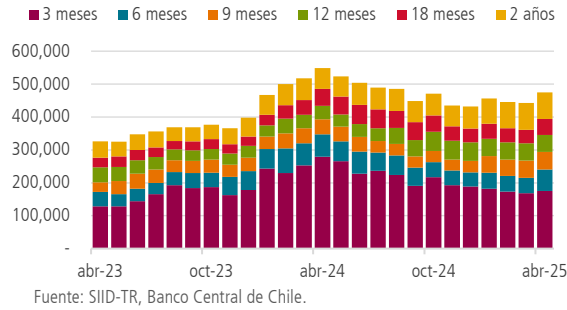


GRÁFICO C.II

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

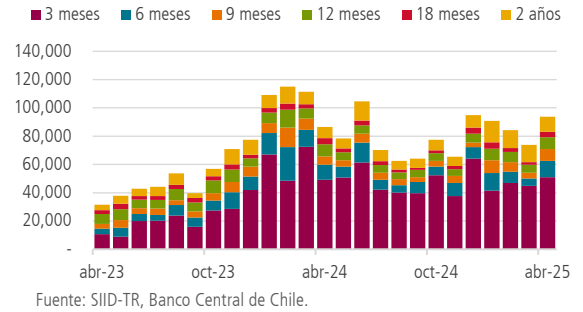


GRÁFICO C.III

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

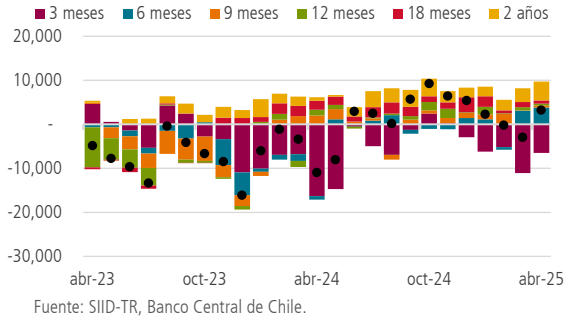


GRÁFICO C.IV

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

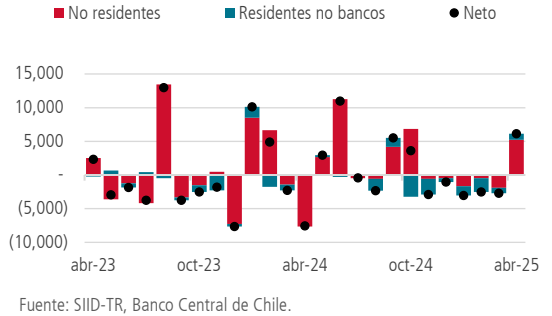
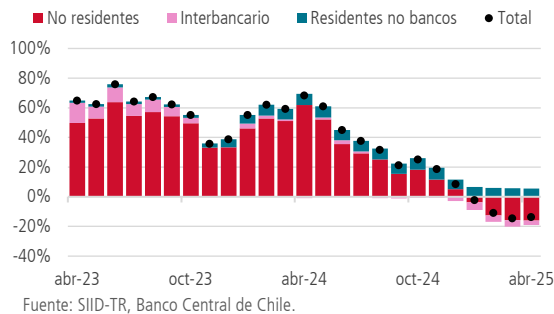


GRÁFICO C.V

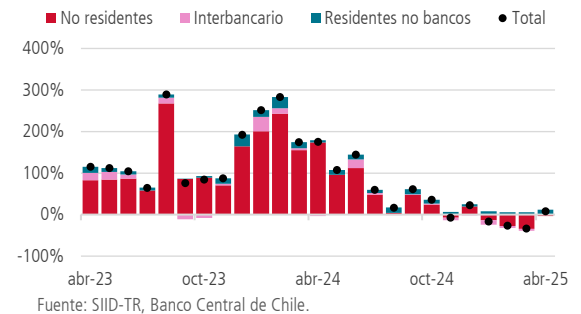
BANCOS. VARIACIÓN ANUAL MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO (1)
(%)



(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por mercado corresponde a la incidencia de este sobre el total.

GRÁFICO C.VI

BANCOS. VARIACIÓN ANUAL MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO (1)
(%)

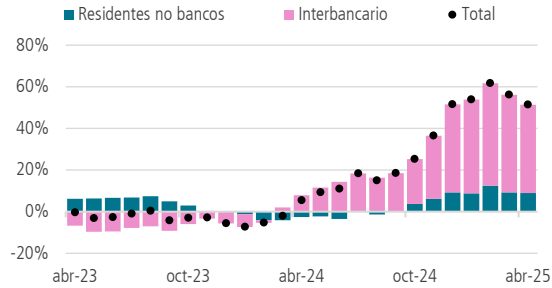


(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por mercado corresponde a la incidencia de este sobre el total.

D. Unidad de Fomento-peso chileno (UF-CLP)

GRÁFICO D.I

BANCOS. VARIACIÓN MONTOS VIGENTES TOTALES
FORWARD UF CLP, EN EL MERCADO LOCAL (1)
(%)

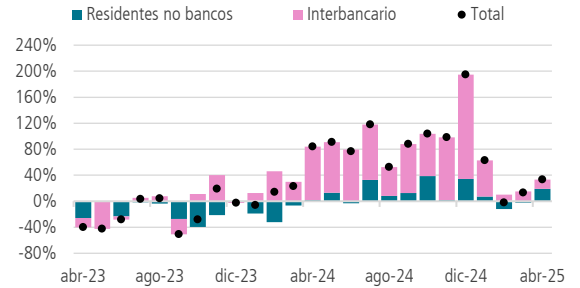


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por mercado corresponde a la incidencia de este sobre el total

GRÁFICO D.II

BANCOS. VARIACIÓN MONTOS TRANSADOS TOTALES
FORWARD UF-CLP, EN EL MERCADO LOCAL (1)
(%)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por mercado corresponde a la incidencia de este sobre el total

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 instrumentos⁷.

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.

⁷ 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-deliverable 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 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). 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.

NDF USD-CLP: Son derivados forward de compra/venta de USD contra peso chileno, los cuales se liquidan al vencimiento con un monto compensatorio, el cual es calculado en función del diferencial entre el precio pactado forward y el índice dólar observado, por el monto nominal del contrato.

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 ABRIL 2025