

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

NOVIEMBRE 2025



FLAMENCOS
Región de Atacama, Chile.

CONTENIDO

I. MERCADOS DE DERIVADOS	2
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

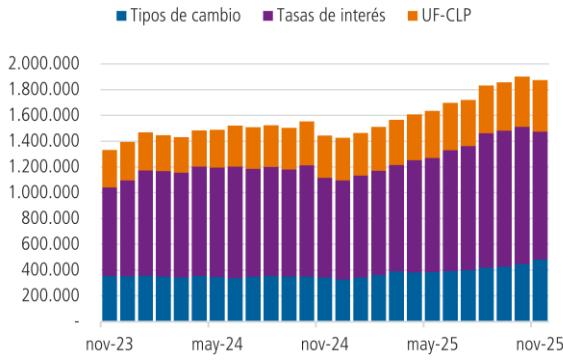
Este Informe tiene por objetivo contribuir a la transparencia del mercado de derivados financieros en Chile, utilizando como fuente la información proporcionada por las empresas bancarias al Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados. Por otra parte, la fuente de información del 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 noviembre 2025, el tamaño del mercado de derivados bancarios registró un monto vigente de US\$1.874.392 millones (oct: US\$1.900.764 millones | -1,4%), explicado por Tasas de interés en US\$992.386 millones, Tipos de cambio en US\$481.657 millones y UF-CLP en US\$400.349 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	%	nov-25	oct-25	Δ%
Tipos de cambio	25,7%	481.657	445.632	+8,1%
USD-CLP	23,0%	431.545	395.986	+9,0%
OME-CLP	0,4%	7.528	7.449	+1,1%
USD-CLF	1,1%	20.285	20.717	-2,1%
OME-CLF	0,3%	6.084	6.088	-0,1%
ME-ME	0,9%	16.215	15.393	+5,3%
Tasas de interés	52,9%	992.386	1.066.457	-6,9%
SPC CLP	39,7%	744.944	800.057	-6,9%
SPC CLF	1,0%	18.438	17.891	+3,1%
Tasas extranjeras	12,2%	229.003	248.509	-7,8%
UF/CLP	21,4%	400.349	388.675	+3,0%
Total	100,0%	1.874.392	1.900.764	-1,4%

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.

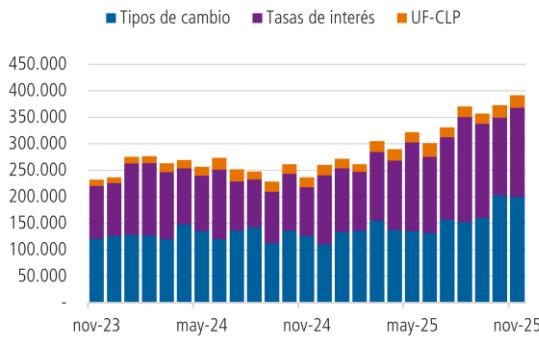
(2) Las operaciones UF-CLP incluyen instrumentos del tipo forward y swap.

¹ En esta Sección se presentan los montos nacionales 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 derivados por US\$391.575 millones (oct: US\$372.658 millones | +5,1%). La mayor actividad fue impulsada por operaciones sobre tasas de interés, con un monto de US\$168.146 millones, destacando en este grupo los Swaps promedio cámara nominal (SPC-CLP) por US\$135.306 millones. (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	%	nov-25	oct-25	Δ%
Tipos de cambio	51,0%	199.588	202.563	-1,5%
USD-CLP	49,1%	192.255	196.865	-2,3%
OME-CLP	0,3%	1.357	1.123	+20,9%
USD-CLF	0,1%	235	416	-43,4%
OME-CLF	0,0%	28	273	-89,9%
ME-ME	1,5%	5.713	3.886	+47,0%
Tasas de interés	42,9%	168.146	146.381	+14,9%
SPC CLP	34,6%	135.306	121.986	+10,9%
SPC CLF	0,1%	567	729	-22,2%
Tasas extranjeras	8,2%	32.273	23.666	+36,4%
UF/CLP	6,1%	23.840	23.715	+0,5%
Total	100,0%	391.575	372.658	+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.

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 alcanzó los US\$431.545 millones (oct: US\$395.986 millones | +9,0%), de los cuales un 71,4% correspondieron a instrumentos Forward y FX swap, y un 28,2% 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	%	nov-25	oct-25	Δ%
Forward y FX Swap	71,4%	308.145	275.125	12,0%
Cross Currency Swap	28,2%	121.754	119.421	+2,0%
Opciones y otros	0,4%	1.645	1.440	+14,2%
Total	100,0%	431.545	395.986	+9,0%

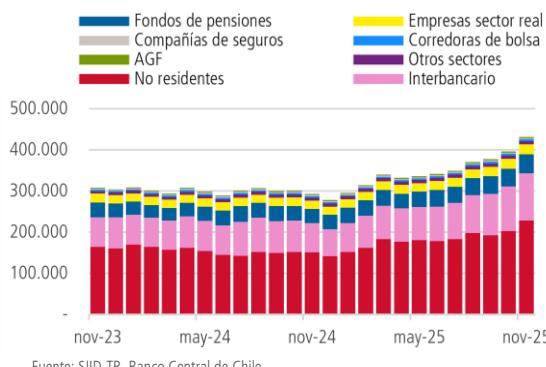
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

Los bancos aumentaron su posición con la mayoría de los sectores, destacando las operaciones con No residentes por US\$228.472 millones (oct: US\$202.663 millones | +12,7%) (Gráfico II.1 y Anexo 1 Gráfico A.III).

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.

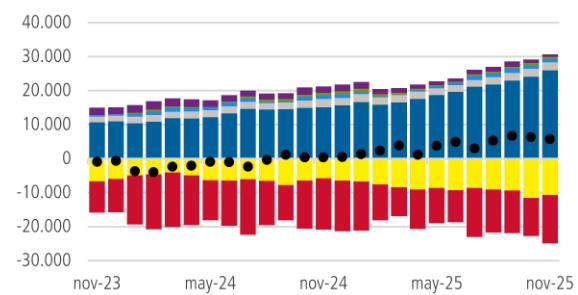
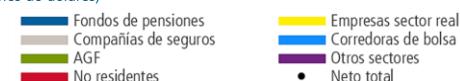
² NDF USD-CLP son forward que se liquidan por compensación, utilizando como índice de referencia el Dólar observado publicado por el BCCh.

Por otra parte, los bancos registraron un monto vigente neto comprador por US\$5.756 millones (oct: US\$6.353 millones). La posición de venta a No residentes aumentó a US\$14.260 millones (oct: US\$11.248 millones), mientras que la posición de compra a Fondos de pensiones creció hasta US\$25.991 millones (oct: US\$24.075 millones) (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.

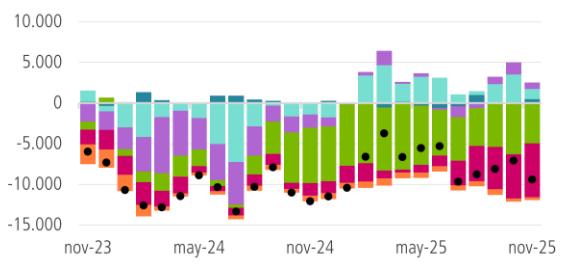
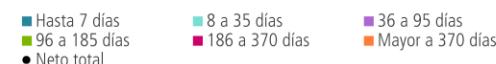
(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de dólares a futuro de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de dólares a futuro.

El monto vigente neto vendedor de NDF² USD-CLP a No residentes aumentó a US\$9.409 millones (oct: US\$7.096 millones). Se observó una reducción de la posición de compra de 8 a 35 días y un incremento de la posición de venta de 186 a 370 días (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)



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.

Montos transados

Durante el mes, los bancos negociaron derivados USD-CLP por US\$192.255 millones (oct: US\$196.865 millones | -2,3%), en su mayoría instrumentos Forward y FX swap por US\$186.723 millones (oct: US\$191.645 millones | -2,6%) (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	%	nov-25	oct-25	Δ%
Forward y FX Swap	97,1%	186.723	191.645	-2,6%
Cross Currency Swap	2,6%	4.912	4.724	+4,0%
Opciones y otros	0,3%	619	495	+25,0%
Total	100,0%	192.255	196.865	-2,3%

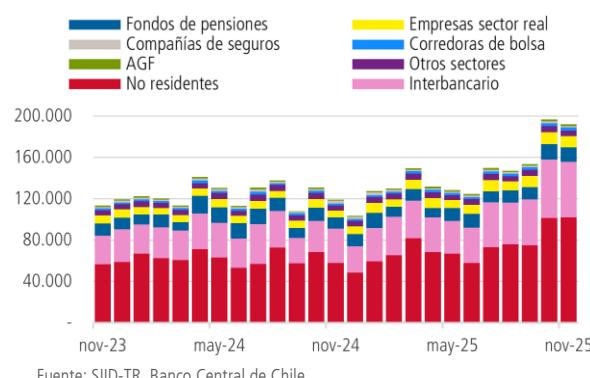
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

Respecto de los sectores de contraparte, las variaciones fueron acotadas, registrando una reducción en el mercado Interbancario a US\$53.831 millones (oct: US\$56.553 millones | -4,8%) (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)



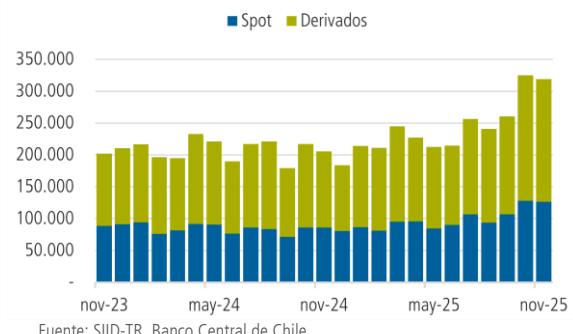
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

I.2 SPOT USD-CLP

Montos transados

En noviembre, el monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue de US\$318.854 millones (oct: US\$324.963 millones | -1,9%). De este monto, el 39,7% correspondió a operaciones del mercado spot, con US\$126.599 millones (oct: US\$ 128.098 millones | -1,2%) (Gráfico II.4).

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

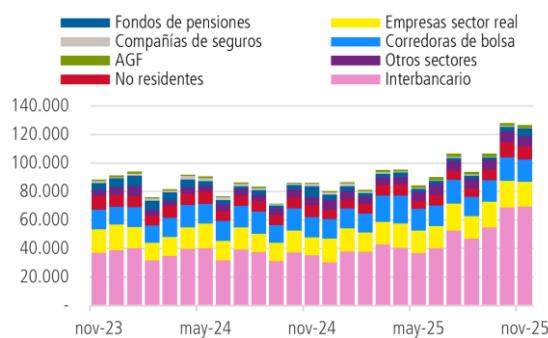


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Las transacciones del mercado spot USD-CLP³ fueron, en su mayoría, interbancarias por US\$69.430 millones (oct: US\$68.920 millones | +0,7%). Con Empresas del sector real se transó US\$17.426 millones (oct: US\$18.597 millones | -6,3%) y con Corredoras de bolsa US\$15.418 millones (oct: US\$16.481 millones | -6,5%) (Gráfico II.5).

³ Las transacciones spot incluyen las operaciones afectas a derivados, tales como los intercambios spot de FX swap, vencimientos de derivados con entrega física, entre otros.

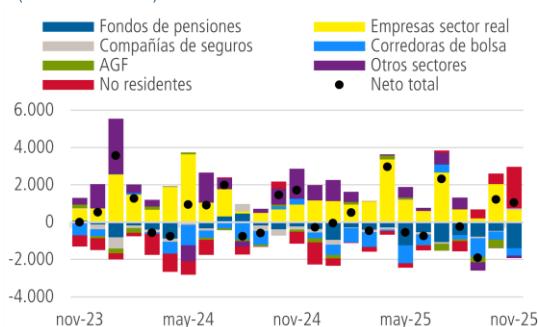
GRÁFICO II.5
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT USD-CLP,
POR SECTOR DE CONTRAPARTE
 (millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

Los bancos realizaron compras netas a terceros por US\$1.051 millones (oct: ventas netas US\$1.215 millones), principalmente a No residentes por US\$2.238 millones (oct: US\$570 millones) y a Empresas sector real por 644 millones (oct: US\$ 2.041 millones). Por otra parte, se realizaron ventas netas a Fondos de pensiones por US\$1.393 millones (oct: US\$458 millones) (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.

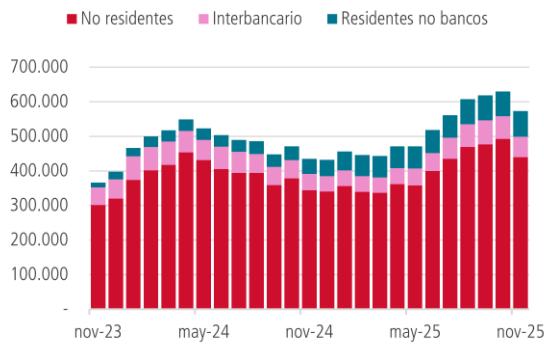
Derivados sobre tasas de interés

III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)⁴

Montos vigentes, plazo residual hasta 2 años

Los bancos registraron un monto vigente en SPC-CLP de hasta dos años de \$572.977 mil millones (oct: \$629.424 mil millones | -9,0%), explicado por operaciones con No residentes en \$439.579 mil millones (oct: \$491.942 mil millones | -10,6%), con Residentes no bancos en \$73.680 mil millones (oct: \$71.031 mil millones | +3,7%), e Interbancario en \$59.719 mil millones (oct: \$66.451 mil millones | -10,1%) (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)

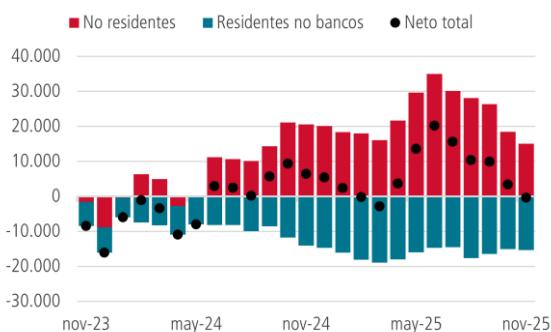


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

En términos netos, el monto vigente de bancos fue vendedor de tasa de interés variable por \$344 mil millones (oct: \$3.373 mil millones). La caída de esta posición se debió, principalmente, a una menor posición compradora a No residentes, con un monto de \$15.012 mil millones (oct: \$18.489 mil millones) (Gráfico III.2 y Anexo 1 Gráficos C.III y C.IV).

⁴ 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)



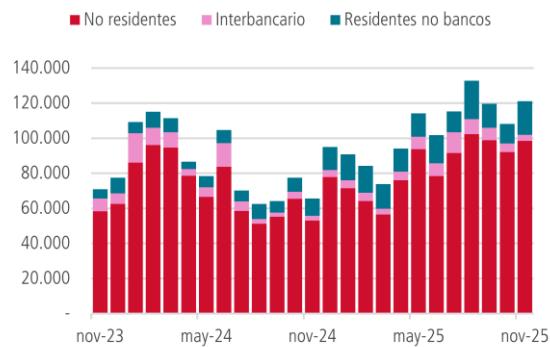
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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 hasta 2 años

El monto total transado en el mes en SPC-CLP hasta dos años aumentó a \$121.066 mil millones (oct: \$108.052 mil millones | +12,0%), destacado incrementos en las operaciones con No residentes a \$98.391 mil millones (oct: \$92.062 mil millones | +6,9%), y con Residentes no bancos hasta \$19.151 mil millones (oct: \$11.043 mil millones | +73,4%) (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.



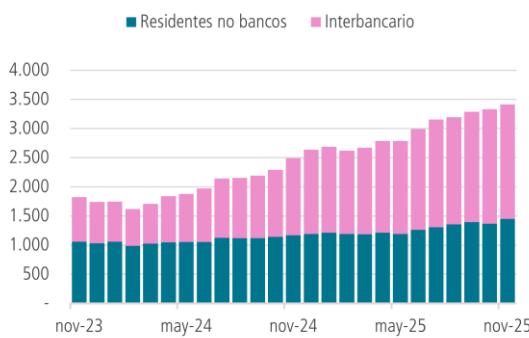
Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno

IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)⁵

Montos vigentes, forward mercado local

El monto vigente de bancos en forward UF-CLP fue de UF 3.416 millones (oct: UF 3.330 millones | +2,6%), del cual fueron operaciones interbancarias UF 1.968 millones (oct: UF 1.965 millones | +0,2%) y con Residentes no bancos UF 1.449 millones (oct: UF 1.365 millones | +6,1%) (Gráfico IV.1).

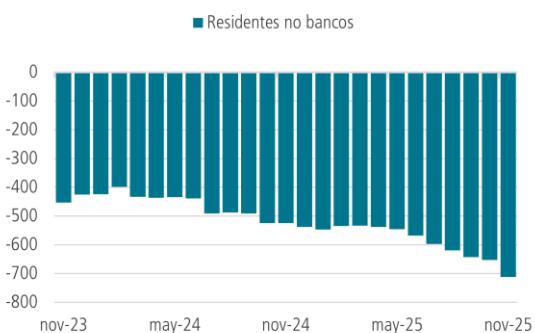
GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FORWARD UF-CLP,
EN EL MERCADO LOCAL
(millones de UF)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

La posición neta vendedora de unidades de fomento de bancos con sus contrapartes Residentes no bancos aumentó hasta UF 712 millones (oct: UF 653 millones) (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 mensual, esta fue de UF 359 millones (oct: UF 377 millones | -4,8%), de los cuales UF 235 millones se transaron en el mercado Interbancario (oct: UF 314 millones | -25,0%) y UF 123 millones por bancos con Residentes no bancos (oct: UF 63 millones | +95,7%) (Gráfico IV.3).

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

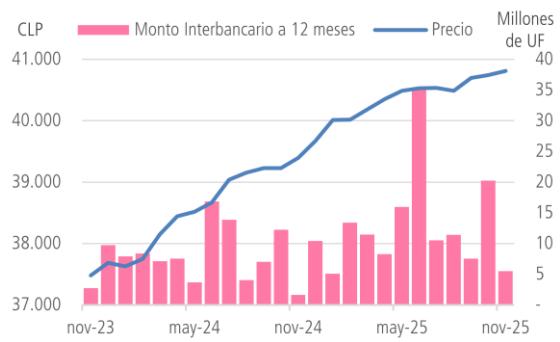


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile

⁵ 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 noviembre 2026) fue de \$40.811 por Unidad de Fomento (oct: \$40.741 | +0,2%), con un monto transado de UF 6 millones (oct: UF 20 | -72,7%) (Gráfico IV.4).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

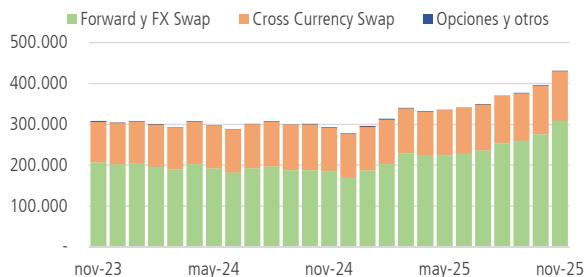
(1) Promedio simple mensual de los precios transados.

Anexo 1: Gráficos adicionales

A. Derivados USD-CLP

GRÁFICO A.I

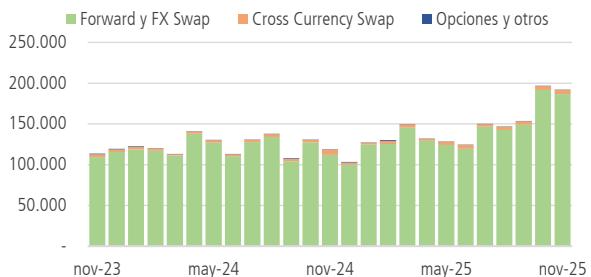
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO
(millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO A.II

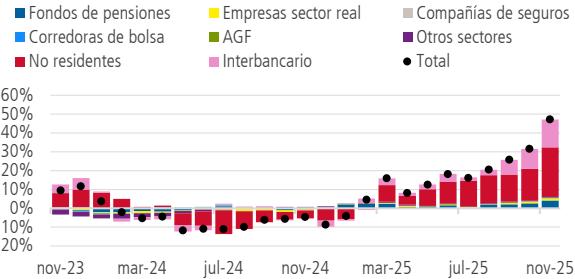
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO
(millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO A.III

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

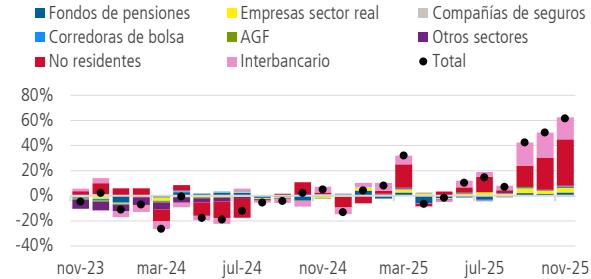


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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.

GRÁFICO A.IV

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

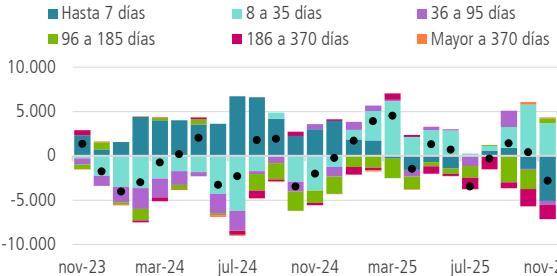


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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.

GRÁFICO A.V

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

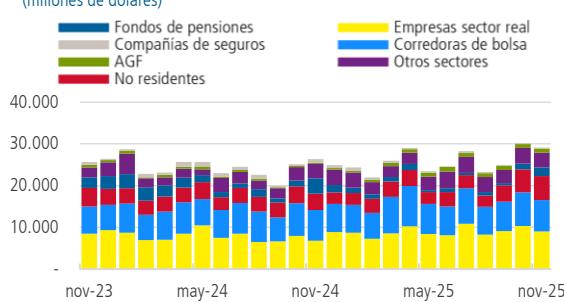


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

B. Spot USD-CLP

GRÁFICO B.I

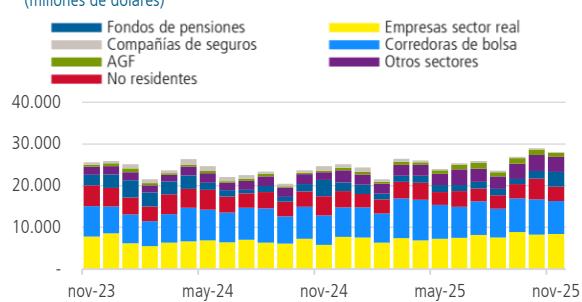
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE COMPRA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO B.II

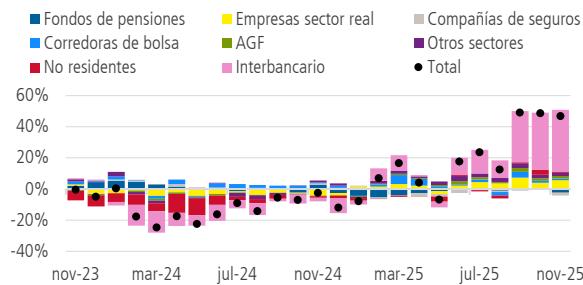
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE VENTA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO B.III

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



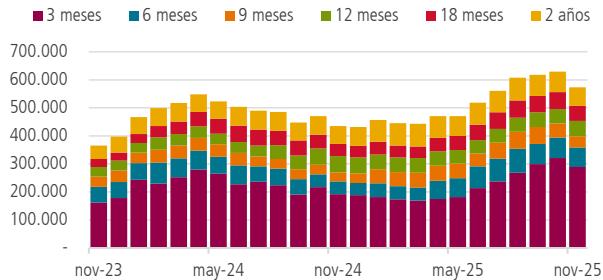
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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

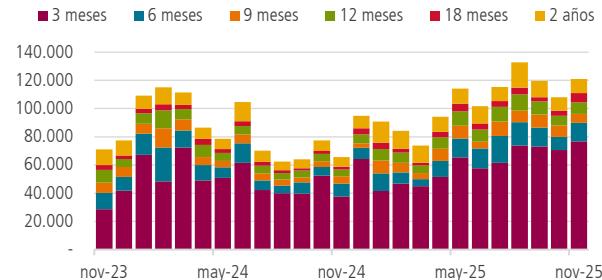
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR PLAZO RESIDUAL
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO C.II

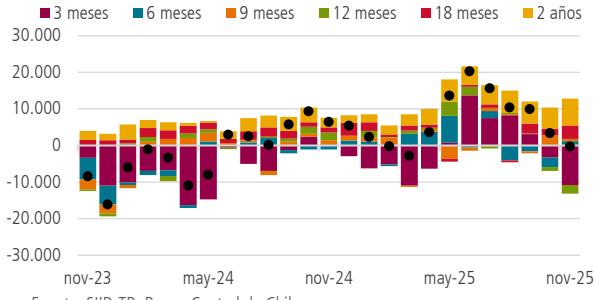
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, PLAZO CONTRACTUAL
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO C.III

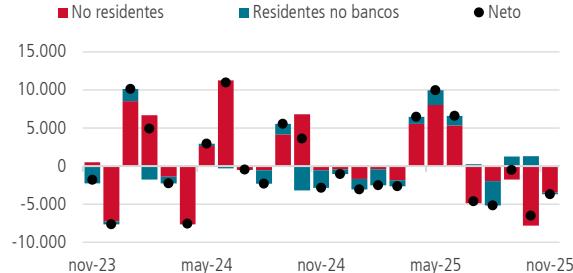
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR PLAZO RESIDUAL
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO C.IV

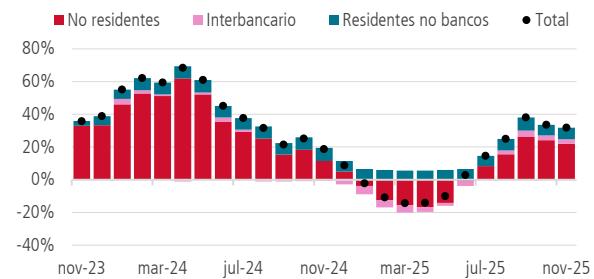
BANCOS. VARIACIÓN ANUAL DE MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

GRÁFICO C.V

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

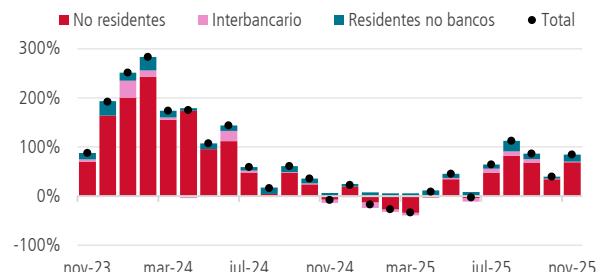


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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 C.VI

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



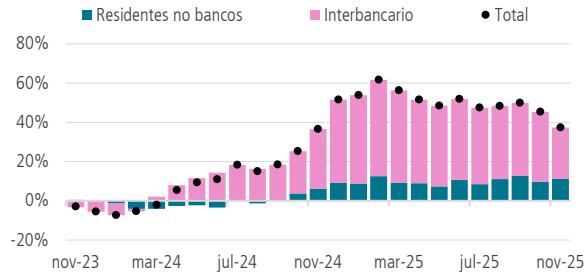
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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.

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

GRÁFICO D.I

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

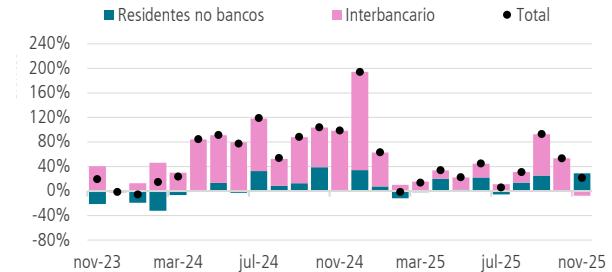


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

(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 ANUAL 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 instrumentos⁶.

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.

⁶ 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 nacionales 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 nacionales 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 nocional 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 nocional, 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 NOVIEMBRE 2025

SIIID-TR