



SIID-TR

Sistema Integrado de Información
sobre Transacciones de Derivados

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

Mayo 2023



Isla de Pascua
Región de Valparaíso



INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

El presente 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. Iniciando con una comparación de cifras en dólares de los distintos subyacentes, seguido de secciones específicas a los mercados más relevantes, profundizando el análisis con estadísticas de montos transados y montos vigentes, por tipo de contrapartes, plazos e instrumentos.

En el caso del mercado de tipos de cambio, las transacciones entre el dólar estadounidense y el peso chileno se presentan tanto para el mercado de derivados como de spot, considerando la estrecha relación entre ambos, en los cuales los bancos intermedian sus operaciones para la gestión de sus inversiones y liquidez, teniendo en cuenta además su política de descalce en moneda extranjera.

En los derivados sobre tasas de interés, destacan los Swaps Promedio Cámara Nominales, ampliamente utilizados por bancos e inversionistas extranjeros para tomar posiciones respecto de la estructura de tasas de interés local. En especial, dentro del horizonte de dos años, dichos instrumentos se relacionan con las expectativas sobre la trayectoria futura de la Tasa de Política Monetaria.

El tercer mercado presentado es el de derivados de Unidad de Fomento contra el peso chileno, para el cual se realiza un desglose por tipo de instrumento, swaps y forwards, debido a los diferentes usos de cada uno. En el caso de los forward, por ejemplo, se pacta un valor fijo de la UF a futuro, en función de las expectativas de inflación de los agentes.

En la [Base de Datos Estadísticos, Capítulo Estadísticas de Derivados y Spot](#) se dispone de esta información en series de tiempo, con periodicidad diaria y mensual. Cabe señalar que, las estadísticas mensuales publicadas están sujeto a una política de revisión de 3 meses 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 en el caso de festivos y fines de semana. Para más información sobre el SIID-TR, visita el Portal Web www.siid.cl, o contactanos en siiderivados@bcentral.cl.



ABREVIATURAS

BCCh: Banco Central de Chile.

CCS: Cross currency swap.

CLP: Peso chileno.

FX: Tipos de cambio.

IR: Tasa de interés.

ME: Moneda extranjera.

MN: Moneda nacional.

OME: Otras monedas extranjeras distintas del dólar de los Estados Unidos de América.

SPC: Swap promedio cámara.

SPC-UF: 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.



CONTENIDO

RESUMEN	5
I. COMPARACIÓN DE LOS MERCADOS	6
II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO	9
II.1 DERIVADOS USD/CLP	9
II.2 SPOT USD/CLP	13
III. SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)	16
IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF/CLP)	20
V. ANEXO I: GRAFICOS ADICIONALES	24
VI. ANEXO I: GLOSARIO	26



RESUMEN

En mayo 2023, la posición vigente total de los bancos en derivados sobre tipos de cambio, tasas de interés y UF/CLP registró un monto en dólares equivalentes de US\$1.477 mil millones. Mientras que en terminos de actividad, ésta aumentó hasta los US\$349 mil millones.

Respecto de los derivados sobre tipos de cambio, la posición neta de dólares a futuro de bancos con terceros pasó a ser vendedora, llegando a US\$3,5 mil millones, debido principalmente a nuevos contratos de venta con No Residentes y vencimientos de contratos de compra con Empresas del Sector Real.

En Swap Promedio Cámara hasta dos años, hubo un mayor monto transado total con No Residentes, lo que implicó un aumento de la posición neta de venta de tasa variable de estos agentes hasta los \$4.669 mil millones (abril: \$1.791 | +160,7%), en un mes donde el IPC se ubicó en línea a lo esperado.

En derivados UF/CLP el monto vigente neto de venta que los bancos mantienen con los otros sectores aumentó levemente con respecto al mes anterior, llegando a 647 millones de UF (abril: 632 | +2,4%). El nivel de actividad aumentó, derivado de un mayor monto transado con los No Residentes.



I. COMPARACIÓN DE LOS MERCADOS

Montos vigentes

La posición de montos vigentes totales de los bancos en derivados sobre tipos de cambio, tasas de interés y UF/CLP continuó con la tendencia al alza, registrando un monto en dólares equivalentes de US\$1.477 mil millones (abril: US\$1.415 | +4,4%). (Gráfico I.1).

Se destaca el mercado de tasas de interés, el cual predomina respecto de los otros activos subyacentes, representando el 53% del monto total vigente a mayo y correspondiendo mayoritariamente a contratos de Swap Promedio Cámara nominal (SPC-CLP).

GRÁFICO I.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES POR SUBYACENTE
(mil millones de dólares)

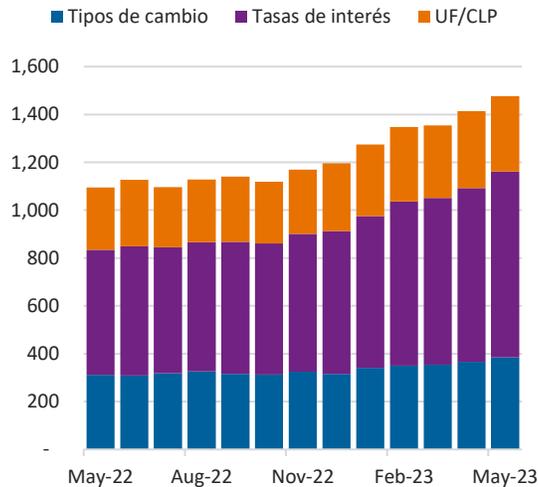


TABLA I.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES POR SUBYACENTE
(mil millones de dólares)

Subyacente	%	may-23	abr-23	Δ%
Tipos de cambio	26,0%	384,4	366,9	4,8%
USD/CLP	88,1%	338,8	322,3	5,1%
OME/CLP	2,0%	7,8	7,4	5,2%
USD/CLF	4,6%	17,9	17,5	1,9%
ME/CLF	1,5%	5,6	5,6	0,7%
ME/ME	3,7%	14,4	14,1	2,3%
Tasas de interés	52,7%	777,6	725,6	7,2%
SPC CLP	66,2%	514,9	525,5	-2,0%
SPC CLF	3,2%	24,8	25,3	-1,6%
Tasa extranjera	30,6%	237,9	174,9	36,0%
UF/CLP	21,3%	314,6	322,3	-2,4%



Montos Transados

Durante el mes, los bancos transaron US\$349 mil millones (abril: US\$214 | +62,8%), mostrando un aumento de la actividad mensual en los tres subyacentes.

Destaca el aumento en la actividad de derivados sobre tasas de interés, llegando a US\$172 mil millones (abril: US\$56 | +205,1%), producto de los mecanismos de migración de los contratos desde tasa LIBOR a SOFR. Estos contemplan pasar desde un contrato en tasa LIBOR de una madurez mayor a uno de menor plazo en la misma tasa y, a la vez, suscribir un nuevo contrato en tasa SOFR que se mantendrá vigente hasta la madurez original del contrato transicionado. (Gráfico I.2 y tabla I.2).

GRÁFICO I.2
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES POR SUBYACENTE
(mil millones de dólares)

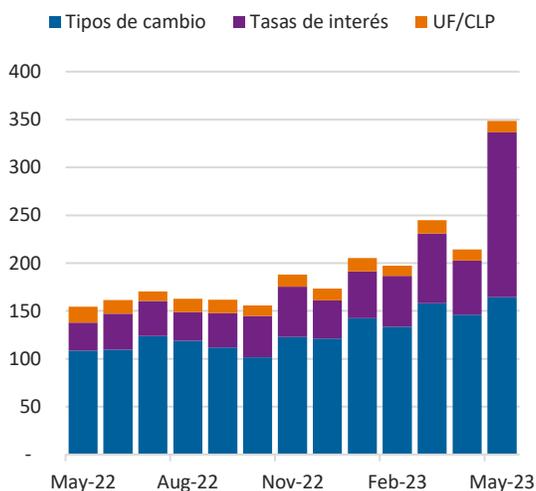


TABLA I.2
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES POR SUBYACENTE
(mil millones de dólares)

Subyacente	%	may-23	abr-23	Δ%
Tipos de cambio	47,2%	164,4	146,3	12,4%
USD/CLP	96,6%	158,8	142,1	11,7%
OME/CLP	0,6%	1,0	0,5	96,3%
USD/CLF	0,5%	0,7	0,6	33,2%
ME/CLF	0,0%	0,0	0,0	87,2%
ME/ME	2,4%	3,9	3,1	25,4%
Tasas de interés	49,3%	172,0	56,4	205,1%
SPC CLP	32,2%	55,5	47,3	17,2%
SPC CLF	0,2%	0,4	0,2	50,9%
Tasa extranjera	67,6%	116,2	8,8	1215,0%
UF/CLP	3,5%	12,2	11,5	6,3%
Spot FX	100,0%	119,1	112,8	5,5%
USD/CLP	98,1%	116,8	111,4	4,9%
OME/CLP	1,9%	2,2	1,4	59,7%



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 (“*open interest*”) del mercado de derivados USD/CLP ascendió a US\$339 mil millones (abril: US\$322 | +5,1%), el cual está representado en un 70,3% por instrumentos forwards y FX swaps, y en un 29,3% por *cross currency swaps*. (Gráfico II.1 y Gráfico II.2).

Destacó el aumento del monto vigente con los No Residentes, que registró en el mes un monto total de US\$176 mil millones, lo que representa un aumento de US\$16 mil millones respecto del mes previo (Gráfico II.1).

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

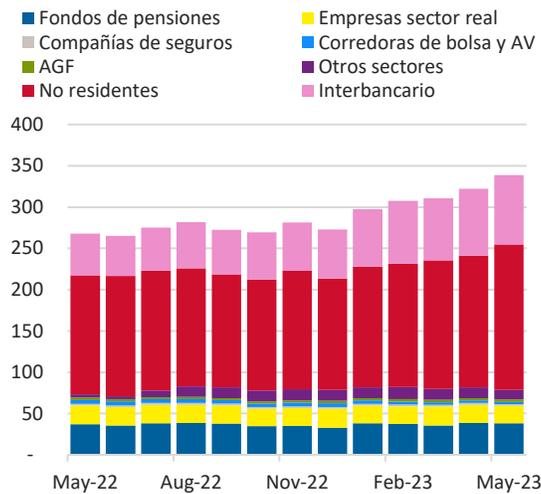
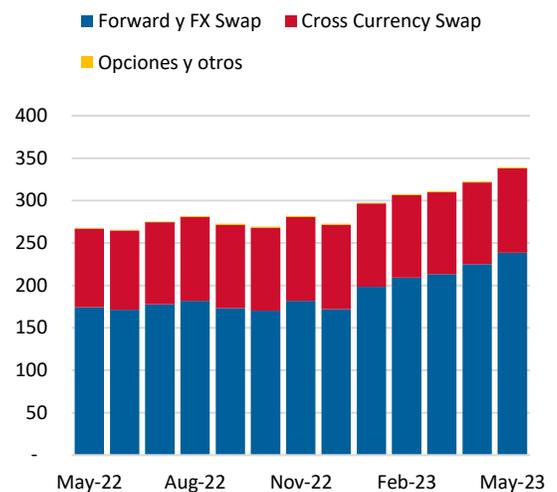


GRÁFICO II.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES USD/CLP,
POR INSTRUMENTO
(mil millones de dólares)





Por su parte, el monto vigente neto total de los bancos pasó de ser comprador a vendedor, llegando a los US\$3,5 mil millones. Esta variación respecto del mes previo fue influida principalmente por nuevos contratos de venta con No Residentes y vencimientos de contratos de compra con Empresas del Sector Real, quedando el monto vigente neto de venta total en US\$25 mil millones (abril: US\$23 | +10,2%) y el monto vigente neto de compra en US\$21 mil millones (abril: US\$23 | -7,4%). (Gráfico II.3).

Cabe señalar que los bancos mantienen una posición neta de compra de dólares con los Fondos de Pensiones de US\$12 mil millones (abril: US\$13 | -6,9%) producto de la cobertura por parte de estos últimos de sus inversiones en el exterior, y con Otros Sectores¹ por US\$7,8 mil millones (abril: US\$8,6 | -8,7%). (Gráfico II.3).

GRÁFICO II.3
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS USD/CLP
POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de dólares)

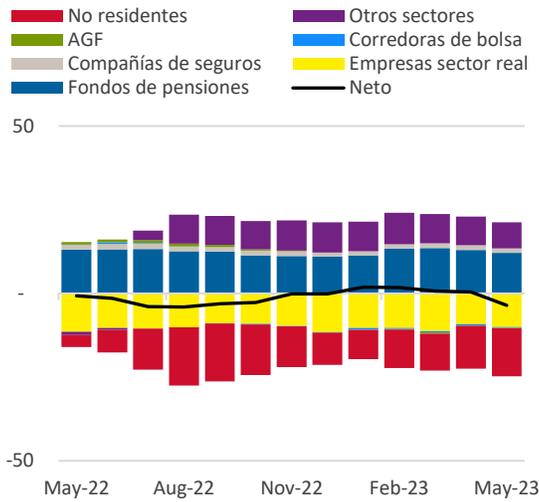
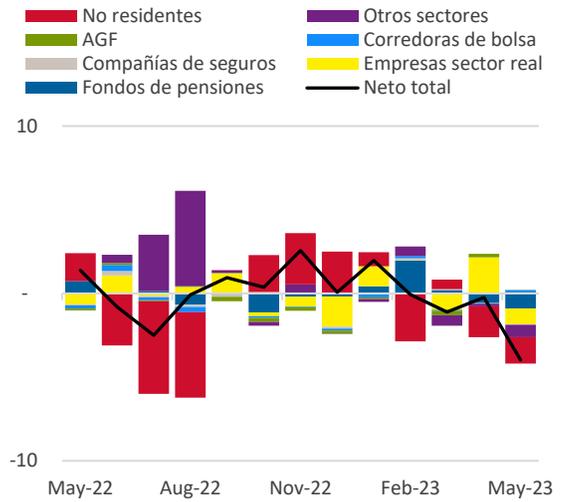


GRÁFICO II.4
BANCOS. VARIACIÓN DE MONTOS VIGENTES
NETOS USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de dólares)



¹ Dentro de Otros Sectores se encuentra el Banco Central de Chile.



Montos transados

La profundidad del mercado de derivados sobre tipos de cambio USD/CLP fue de US\$159 mil millones (abril: US\$142 | +11,7%). El aumento en la actividad estuvo influenciada por un mayor monto transado de parte de los No Residentes, que transaron US\$80 mil millones (abril: US\$65 | +22,9%). (Gráfico II.5).

El aumento en la actividad se concentró en contratos forward y FX swap, con un monto transado de US\$155 mil millones (abril: US\$137 | +13,2%), representando este instrumento el 97,5% del total. (Gráfico II.6).

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

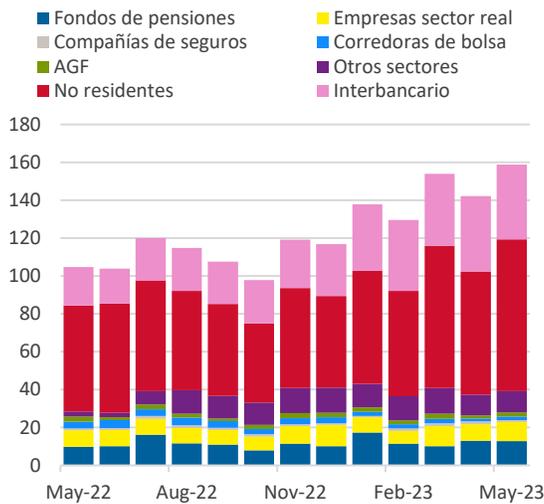
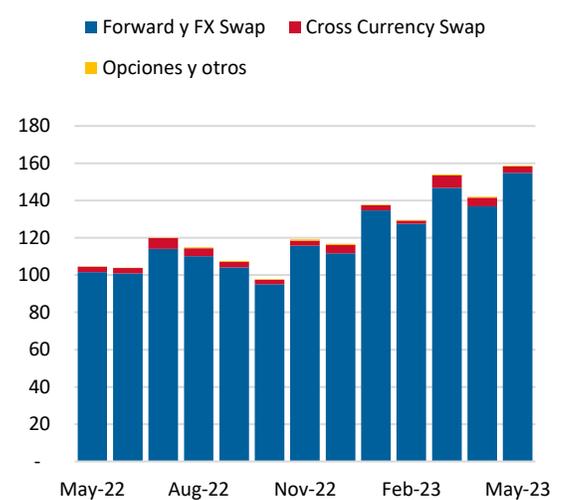


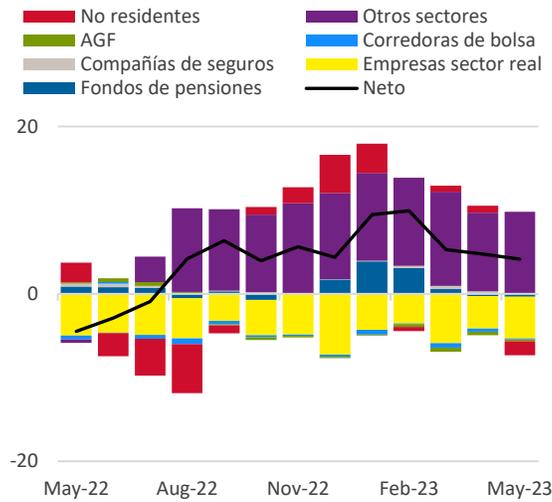
GRÁFICO II.6
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES USD/CLP
POR TIPO DE INSTRUMENTO
(mil millones de dólares)





En términos netos, se transó US\$4,1 mil millones (abril: US\$4,7 | -12,7%). Destacaron las compras a Otros Sectores en US\$9,8 mil millones (abril: US\$9,4 | +4,0%), producto de la renovación de contratos. (Gráfico II.7).

GRÁFICO II.7
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS USD/CLP
POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de dólares)





II.2 SPOT USD/CLP

Montos transados

La profundidad del mercado cambiario spot USD/CLP alcanzó un total de US\$117 mil millones (abril: US\$111 | +4,9%). Destaca el aumento del volumen transado con las Empresas del Sector Real, el que alcanzó un total de US\$22 mil millones (abril: US\$18 | +27,4%), asociado a empresas de transporte y minería. (Gráfico II.8).

En términos netos, los bancos efectuaron compras por US\$2,9 mil millones (abril: US\$2,2 | +30,5%). Destacan las compras netas a Empresas del Sector Real por US\$3,4 mil millones (abril: US\$2,0 | +71,1%), asociadas principalmente a operaciones informadas previamente, servicios de transporte y retorno de exportaciones. Por otro lado, destaca la disminución en compras netas a Otros sectores, las que alcanzan los US\$0,3 (abril: US\$1,1 | -77,7%), relacionado principalmente con menores operaciones de compras a Tesorería General de la Republica y menores ingresos provenientes de deuda externa. (Gráfico II.9).

GRÁFICO II.8
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (mil millones de dólares)

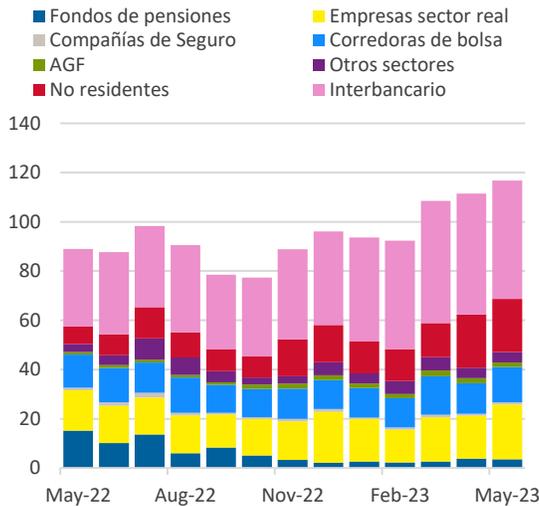
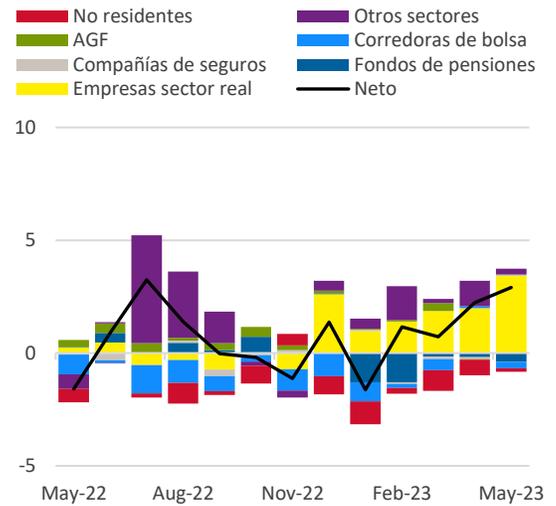


GRÁFICO II.9
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (mil millones de dólares)





RECUADRO I : RELACIÓN DERIVADOS FX Y SPOT

El mercado spot y el de derivados FX, particularmente los instrumentos forwards, se relacionan directamente, ya que los bancos intermedian simultáneamente ambos mercados para gestionar sus inversiones y liquidez, considerando al mismo tiempo su política de descalce en moneda extranjera. (Gráfico B).

La posición neta en moneda extranjera de los bancos en spot y derivados registró en mayo un monto total de US\$0,4 mil millones (Gráfico B). Mientras que la actividad entre spot y derivados ME/MN fue de US\$119 y US\$161 mil millones de dólares, respectivamente. (Gráfico A).

GRÁFICO A
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES ME/MN,
SPOT MAS DERIVADOS
(mil millones de dólares)

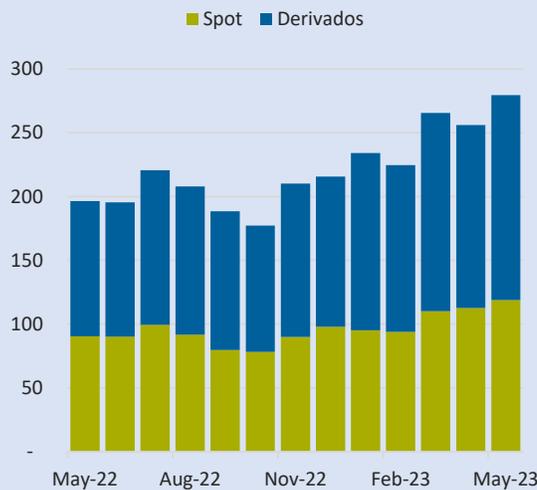
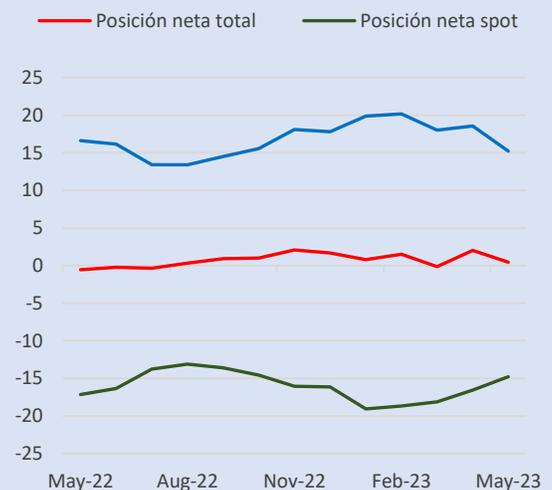


GRÁFICO B
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS ME/MN,
SPOT MAS DERIVADOS
(mil millones de dólares)





Derivados sobre Tasas de Interés



III. SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)

Montos vigentes, plazo residual de hasta 2 años

El monto vigente total de los bancos en derivados SPC-CLP de hasta dos años llegó a los \$313.871 mil millones (abril: \$317.158 | -1,0%), manteniéndose estable en relación al mes anterior (Gráfico III.1).

El monto vigente neto en tasa variable de los bancos en SPC-CLP de hasta dos años fue de \$7.209 mil millones (abril: \$4.787 | 50,6%). Destacando el aumento de la posición neta de venta con los No Residentes de \$4.669 mil millones (abril: \$1.791 | +160,7%), desacoplándose de las perspectivas por parte del mercado de próximos recortes de TPM tras cifras locales y de IPC más favorables. (Gráfico III.2).

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

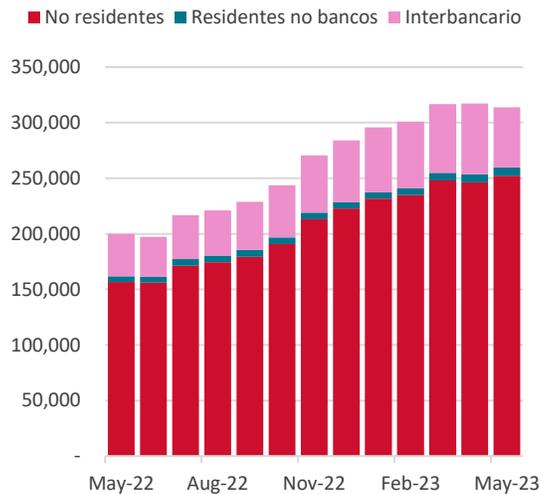
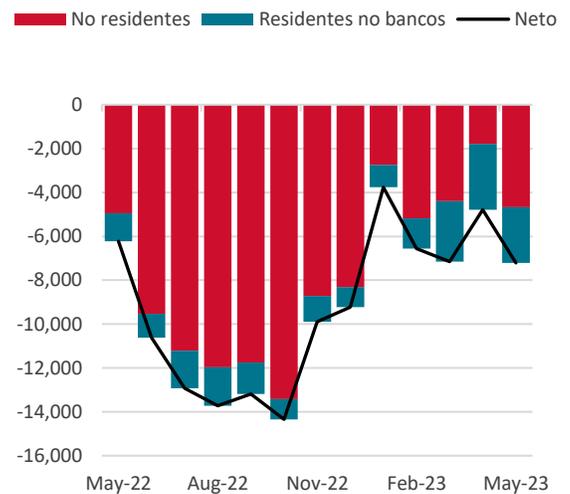


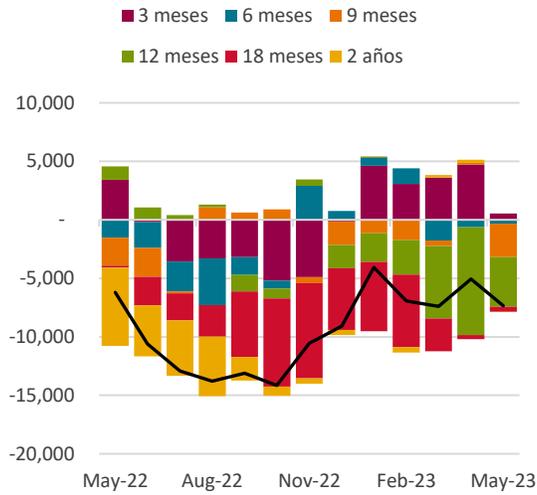
GRÁFICO III.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP
HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
(mil millones de clp)





Finalmente, en términos de plazos residuales, la posición neta de tasa variable de los bancos continuó concentrándose principalmente en el tramo de 12 meses. (Gráfico III.3).

GRÁFICO III.3
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SPC-CLP
HASTA 2 AÑOS, POR PLAZO RESIDUAL
(mil millones de clp)





Montos transados, plazo contractual de hasta 2 años

El monto total transado en derivados sobre tasa Swap Promedio Cámara Nominal hasta dos años ascendió a los \$37.150 mil millones (abril: \$31.397 | +18,3%).

La mayor actividad se explica principalmente por el aumento de las transacciones con No Residentes, quienes son los principales participantes de este mercado, con un monto total de \$29.773 mil millones (abril: \$23.931 | +24,4%). (Gráfico III.4).

El monto neto total vendedor transado fue de \$2.750 mil millones. Los bancos pasaron a vender en neto a los No Residentes un monto de \$1.687 mil millones, mientras que con los Residentes No Bancos efectuaron ventas netas de \$1.063 mil millones. (Gráfico III.5).

GRÁFICO III.4
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de clp)

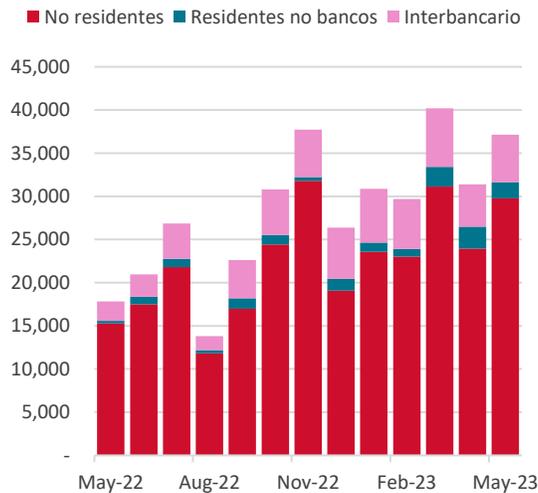
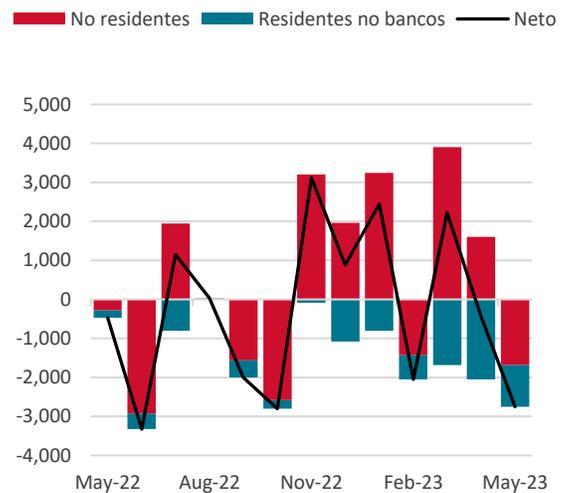


GRÁFICO III.5
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(mil millones de clp)





Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno (UF/CLP)



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

Forwards, montos vigentes

El monto vigente total en derivados forward UF/CLP se mantuvo estable, llegando a 1.718 millones de UF (abril: 1.743 | -1,4%). Lo que está compuesto de un saldo de 1.091 millones de UF con los Residentes no Bancos y 627 millones de UF de Interbancario. (Gráfico IV.1).

En terminos de montos vigentes netos, los bancos mantienen una posición de venta de UF a futuro con los Residentes no bancos, registrando al cierre de mayo un monto de 423 millones de UF (abril: 443 | -4,6%). La reducción en el monto vigente neto está influenciada principalmente por nuevos contratos de compra con los Fondos de Pensiones y vencimientos netos de contratos de venta con estos últimos. Destaca a lo largo del periodo una tendencia a la baja en la posición neta vendedora de UF, en línea con una mejora de las perspectivas de inflación. (Gráfico IV.2).

GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FWD UF/CLP, POR MERCADO (millones de UF)

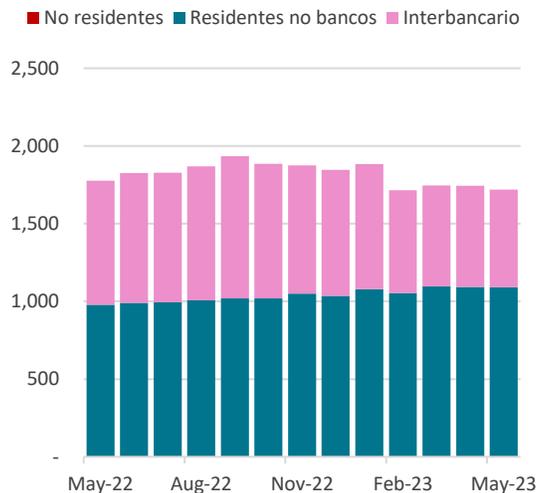
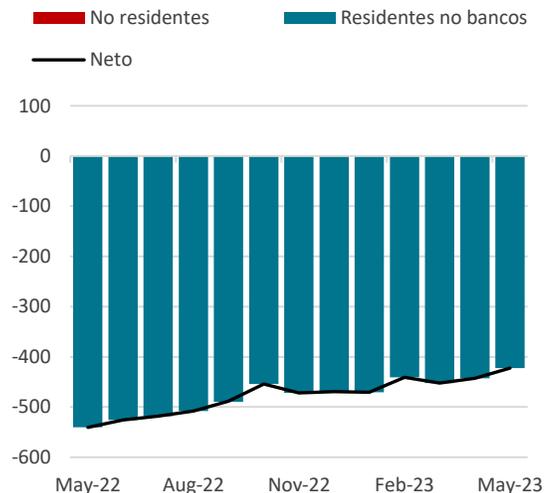


GRÁFICO IV.2
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS FWD UF/CLP, POR MERCADO (millones de UF)





Forward, montos transados

En forwards UF/CLP, se transaron 110 millones de UF (abril: 129 | -14,7%). La actividad con los Residentes no Bancos se mantuvo estable, llegando a 54 millones de UF (abril: 54 | +1,4%), mientras que con el Interbancario disminuyó hasta los 56 millones de UF (abril: 75 | -26,1%). No hubo actividad con los No Residentes. (Gráfico IV.3).

El monto transado neto con los Residentes no Bancos pasó a ser levemente comprador y ascendió a 0,5 millones de UF. (Gráfico IV.4).

GRÁFICO IV.3
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES FWD
UF/CLP, POR MERCADO
(millones de UF)

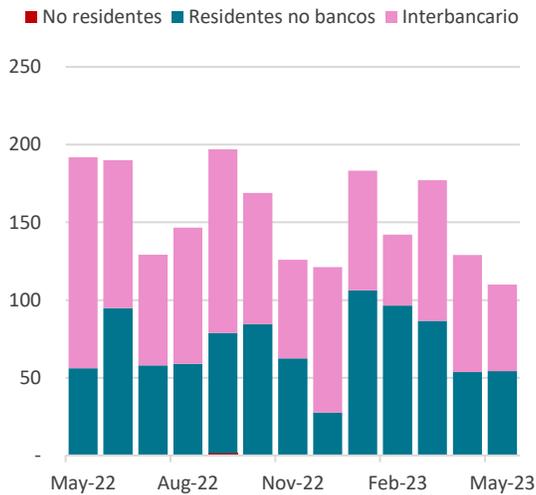
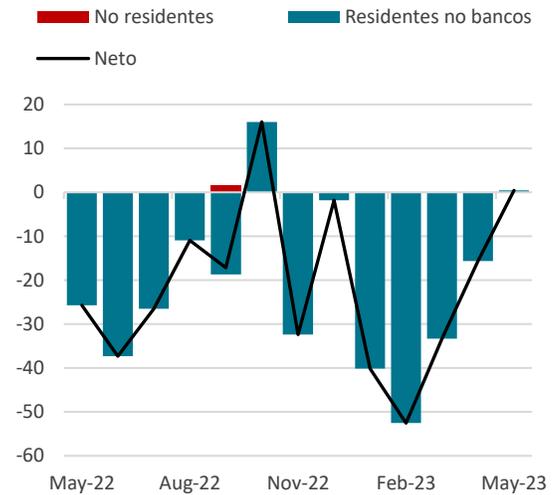


GRÁFICO IV.4
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS FWD
UF/CLP, POR MERCADO
(millones de UF)





Swap sobre UF/CLP, Montos vigentes

El monto vigente total en derivados swap sobre UF/CLP llegó a 5.279 millones de UF (abril: 5.361 | -1,5%). La reducción se produjo principalmente por un menor monto vigente con los No Residentes, que llegó en mayo a 3.423 millones de UF (abril: 3.516 | -2,6%). (Gráfico IV.5).

Por segundo mes consecutivo, el monto vigente neto vendedor que los bancos mantienen en este mercado aumentó, llegando en abril a 226 millones de UF (abril: 193 | +16,9%), de la mano de un aumento de la posición de venta con los No Residentes en 34 millones de UF. La variación en la posición con los No Residentes se debió principalmente a vencimientos netos de contratos de compra en mayor cuantía a los vencimientos netos de los contratos de venta. (Gráfico IV.6).

GRÁFICO IV.5
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SWP UF/CLP, POR MERCADO (millones de UF)

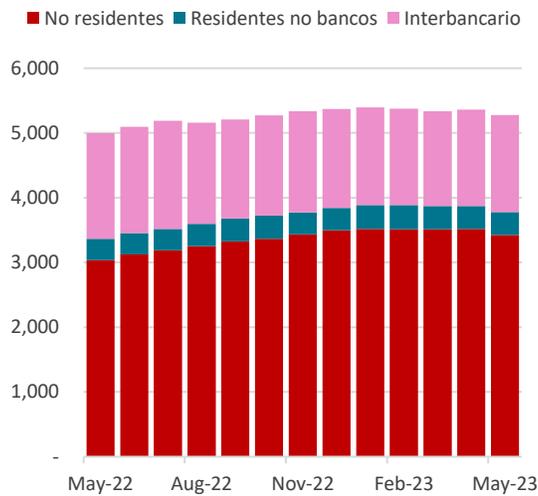
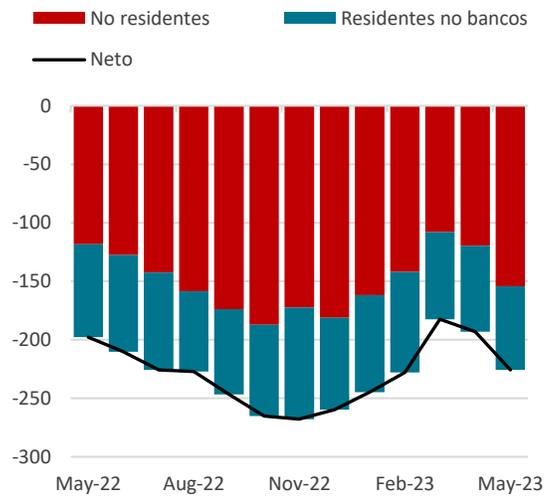


GRÁFICO IV.6
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS SWP UF/CLP, POR MERCADO (millones de UF)





Swap UF/CLP, Montos transados

El monto transado total en derivados swap sobre UF/CLP fue de 161 millones de UF (abril: 130 | +24,1%). La actividad con los No Residentes aumentó hasta 109 millones de UF (abril: 81 | +33,8%). A pesar de lo anterior, se puede apreciar una tendencia a la baja en la actividad por parte de los no residentes en este mercado. (Gráfico IV.7).

El monto transado neto de venta ascendió a 28 millones de UF, principalmente por ventas netas a los No Residentes en 24 millones de UF. (Gráfico IV.8).

GRÁFICO IV.7
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SWP
UF/CLP, POR MERCADO
(millones de UF)

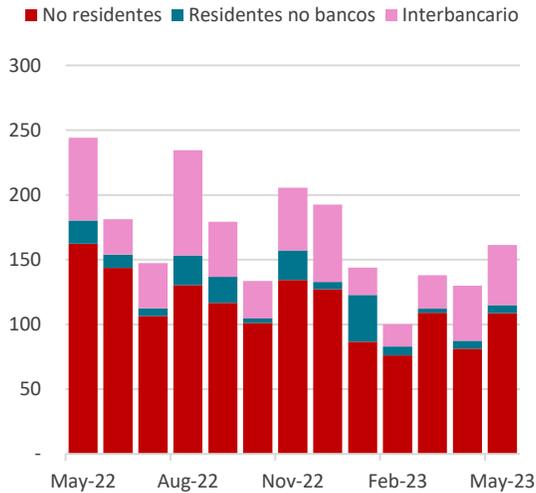
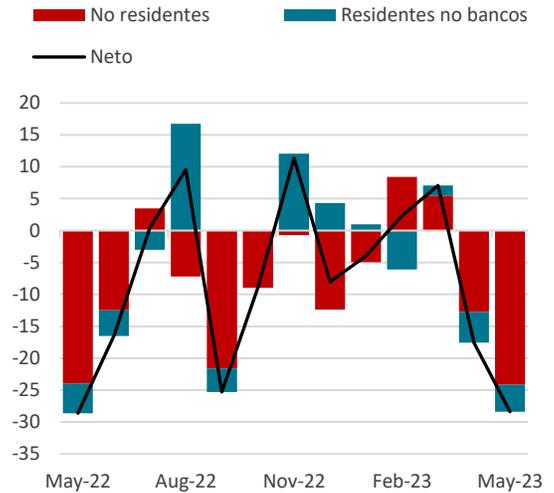


GRÁFICO IV.8
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS SWP
UF/CLP, POR MERCADO
(millones de UF)





V. ANEXO I: GRAFICOS ADICIONALES

GRÁFICO V.1

**BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS USD/CLP
POR SECTOR DE CONTRAPARTE**

(mil millones de dólares)

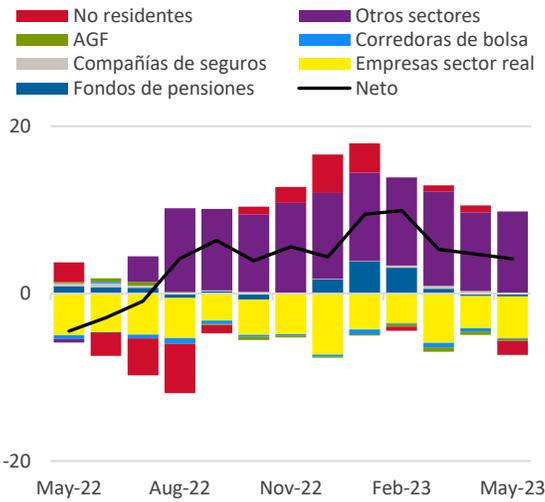


GRÁFICO V.2

**BANCOS. VARIACIÓN DE MONTOS VIGENTES
TOTALES USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE**

(mil millones de dólares)

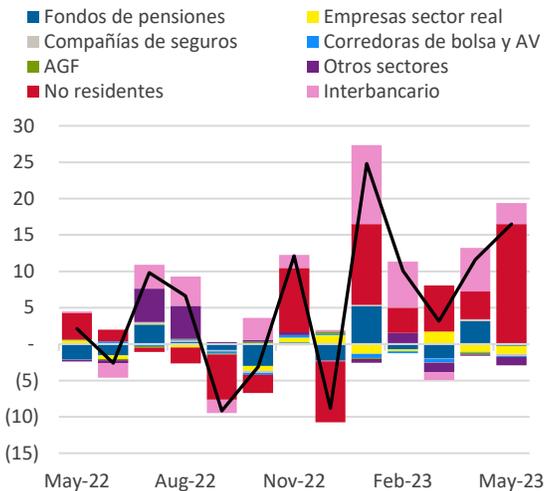




GRÁFICO V.3
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP,
POR MERCADO
 (mil millones de clp)

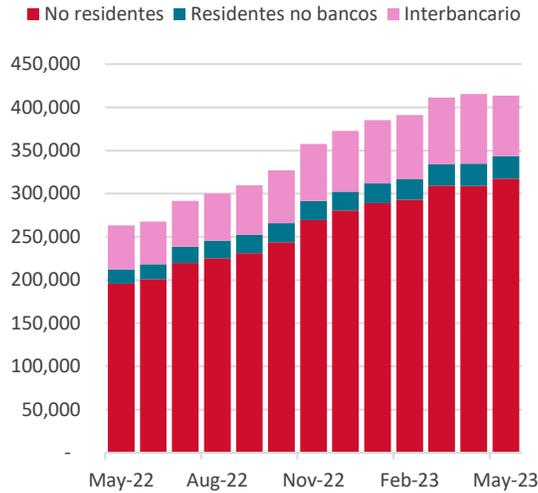


GRÁFICO V.4
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP,
POR PLAZO RESIDUAL
 (mil millones de clp)

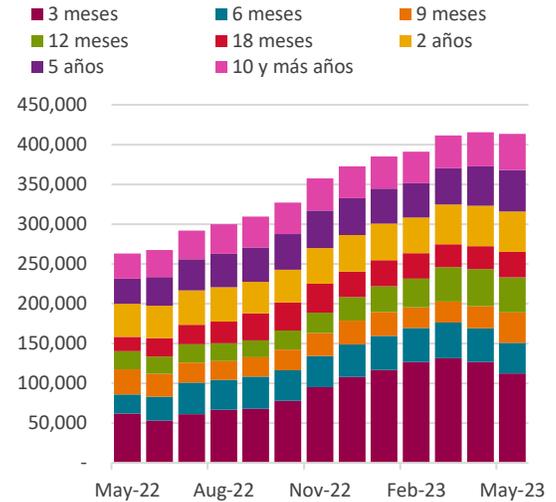


GRÁFICO V.5
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES UF/CLP,
POR SECTOR DE CONTRAPARTE
 (millones de UF)

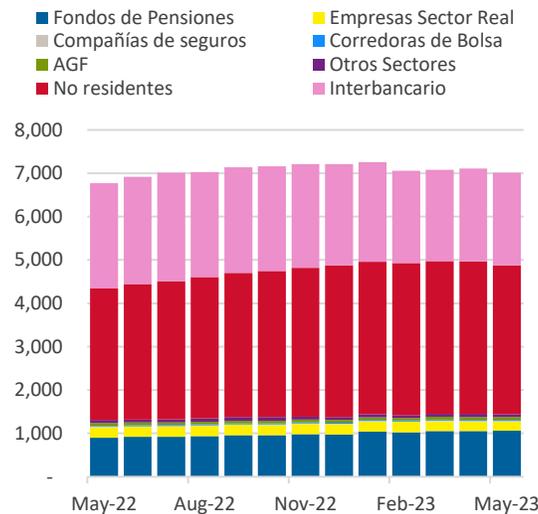
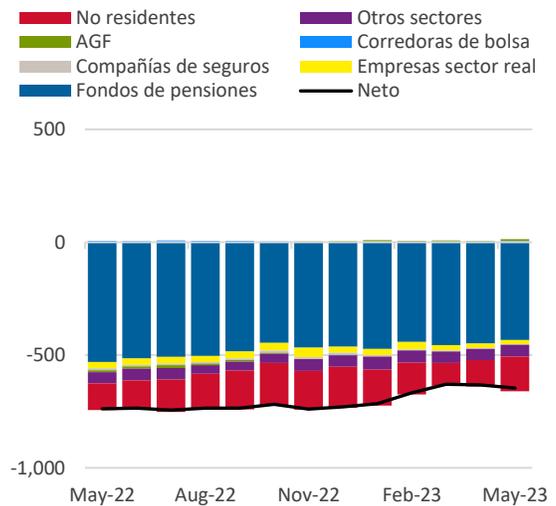


GRÁFICO V.6
BANCOS. MONTOS VIGENTES NETOS UF/CLP, POR
SECTOR DE CONTRAPARTE
 (millones de UF)





VI. ANEXO I: GLOSARIO

A continuación, se presentan las definiciones de los principales términos utilizados en el informe. La lista completa de términos utilizados en el SIID-TR se puede encontrar en <https://www.siid.cl/glosario>.

Activo Subyacente: Es el activo al cual hace referencia el valor de los contratos de derivados financieros, como son los tipos de cambio, unidad de fomento, renta fija y tasas de interés.

Contraparte: Entidad con la que las instituciones bancarias realizan las operaciones de derivados informadas al SIID-TR.

Contrapartes del sistema bancario: Corresponde a la clasificación que se realiza de las distintas personas jurídicas y naturales con las cuales las empresas bancarias negocian transacciones en el mercado de derivados o spot. Las estadísticas son elaboradas considerando las contrapartes existentes en forma previa a una novación a una Entidad de Contraparte Central. Las contrapartes se clasifican en:

- a. **Administradoras Generales de Fondos (AGF):** Corresponden a las instituciones que administran los fondos del mercado monetario y de aquellos de plazo superior a un año, que se encuentran supervisados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- b. **Agencias de Valores:** Son intermediarios de valores supervisados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que operan fuera de las Bolsas de Valores, e intermedian valores distintos de las acciones.
- c. **Compañías de Seguros:** Corresponde a las compañías de seguros y reaseguro, tanto de seguros generales como seguros de vida, que están bajo la supervisión de la CMF. Éstas son empresas especializadas en el ámbito de la cobertura de riesgos, que ofrecen seguros que cubren el riesgo de muerte o deterioro del patrimonio, además, de cubrir accidentes personales y enfermedades.
- d. **Corredoras de Bolsa:** Son los intermediarios de valores supervisados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que actúan como miembros de una bolsa de valores y pueden intermediar acciones y cualquier otro tipo de valores, también pueden operar fuera de bolsa.
- e. **Empresas del Sector Real:** Corresponden a las empresas residentes no financieras, tanto públicas como privadas, incluidas las casas matrices que ejercen gestión sobre sus filiales.
- f. **Interbancario:** Corresponden a las negociaciones en que las dos contrapartes son bancos. Sus montos transados, así como sus montos vigentes se consideran una sola vez en las estadísticas del SIID-TR.
- g. **Otros Sectores:** Corresponden al Gobierno, Banco Central, hogares y otras sociedades financieras no contempladas en las demás clasificaciones.
- h. **Sector Externo:** Corresponden a contrapartes no residentes en Chile que operan con empresas bancarias. Para su identificación se utiliza el código LEI (*Legal Entity Identifier*).



Derivados de Unidad de Fomento – Peso chileno: Derivado de monedas donde los noacionales involucrados están denominados en Peso chileno (CLP) y Unidad de Fomento (UF).

Moneda Extranjera: Se consideran todas las monedas distintas del peso chileno (CLP) y Unidad de Fomento (UF). Se hace especial énfasis en el dólar estadounidense (USD) por su importancia en el mercado de derivados.

Moneda Nacional: Para fines de publicación estadísticos, dentro de este término se incluye al peso chileno y a la Unidad de Fomento.

Monto nocional: Es el monto de referencia sobre el cual se determinan las compensaciones y los pagos de intereses. También corresponde al monto que se intercambia al vencimiento de un contrato con modalidad de compensación por entrega física. Generalmente está denominado en una de las dos monedas que se realiza un intercambio en el caso de los derivados de tipos de cambio. En la elaboración de estadísticas, este valor es el utilizado para calcular el monto vigente y el monto transado.

Montos transados: Monto nocional de los contratos negociados durante un periodo de tiempo, correspondiendo a la celebración de nuevas operaciones. Este dato es uno de los más importantes en términos de transparencia de mercado, provee una medición de la actividad de mercado y también puede ser visto como un proxy de liquidez de mercado (BIS, 2022). En el caso del SIID-TR, son considerados montos transados tanto los nuevos contratos como las adquisiciones por cesión.

Montos vigentes: Monto nocional de los contratos de derivados que se encuentran vigentes (saldo o posición) a una fecha determinada, es decir, que tienen una fecha de vencimiento posterior a la fecha de referencia de la posición.

Spot: Transacciones de compra/venta en las cuales se intercambian dos monedas a un precio acordado entre las partes y en que el pago (*cash settlement*) se realiza usualmente en un plazo de hasta dos días hábiles bancarios. En las estadísticas del mercado spot se consideran también los montos intercambiados al vencimiento de derivados con entrega física, así como los que se transan en los contratos FX Swap Spot/Forward.

Swap Promedio Cámara: Es un contrato swap en el cual, sobre un monto nocional, se intercambian pagos a una tasa fija por flujos que dependen del índice cámara promedio, el cual se calcula en función de la Tasa de interés Interbancaria (TIB).

Terceros: En el caso de las estadísticas de derivados bancarios, corresponde a las contrapartes que no son bancos. Es decir, se excluyen las operaciones interbancarias.

Unidad de Fomento: Es una unidad de reajustabilidad de la economía de Chile, basada en la variación del Índice Mensual de Precios al Consumidor.



INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS MAYO 2023

SIIID-TR