

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

JUNIO 2024



COLONIA DE CORMORÁN IMPERIAL
Puerto Natales, Región de Magallanes



CONTENIDO

I. MERCADOS DE DERIVADOS	1
II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO	4
III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)	8
IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)	10
Anexo 1: Gráficos adicionales	12
Anexo 2: Descripción del Informe	14
Anexo 3: Abreviaturas	15
Anexo 4: Glosario	16

Este Informe tiene por objetivo contribuir a la transparencia del mercado de derivados financieros en Chile, utilizando como fuente la información proporcionada por las empresas bancarias al Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados. Por otra parte, la fuente de información del mercado cambiario spot es el Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile.

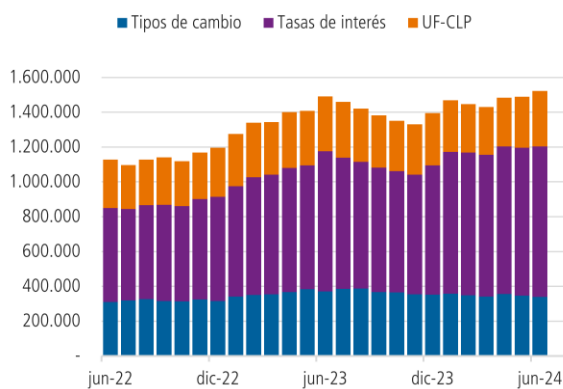


I. MERCADOS DE DERIVADOS¹

Montos vigentes derivados

Al cierre de junio 2024, el tamaño del mercado de derivados bancarios registró un monto vigente de US\$1.521.952 millones (may: US\$1.489.932 | +2,1%), el cual estuvo compuesto por los subyacentes Tasas de interés en US\$865.564 millones, Tipos de cambio en US\$338.570 millones y UF-CLP en US\$317.817 millones. El incremento en la posición UF-CLP fue impulsado, en mayor parte, por operaciones Swap con No residentes (Gráfico I.1) (Tabla I.1).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

TABLA I.1

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

Subyacente	%	jun-24	may-24	Δ%
Tipos de cambio	22,2%	338.570	347.551	-2,6%
USD-CLP	19,0%	289.059	298.625	-3,2%
OME-CLP	0,5%	7.791	7.596	+2,6%
USD-CLF	1,3%	20.363	20.262	+0,5%
OME-CLF	0,4%	5.880	5.773	+1,8%
ME-ME	1,0%	15.477	15.295	+1,2%
Tasas de interés	56,9%	865.564	848.177	+2,0%
SPC CLP	45,3%	689.804	678.123	+1,7%
SPC CLF	1,3%	20.480	19.733	+3,8%
Tasas extranjeras	10,2%	155.280	150.321	+3,3%
UF/CLP	20,9%	317.817	294.203	+8,0%
Total	100,0%	1.521.952	1.489.932	+2,1%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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

Δ %: variación del dato respecto al mes anterior.

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

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\$273.692 millones (may: US\$256.518 | +6,7%), de los cuales US\$131.405 millones correspondieron a Tasas de interés, US\$119.448 millones a Tipos de cambio y US\$22.839 millones a UF-CLP.

Destacó la mayor actividad en Tasas de interés SPC-CLP y derivados UF-CLP, en 30,2% y 35,4%, respectivamente (Gráfico I.2 y Tabla I.2).

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

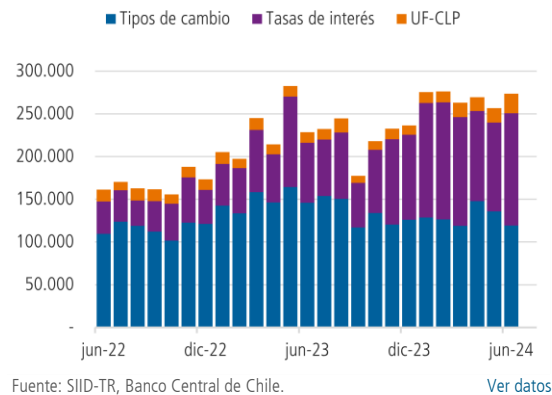


TABLA I.2
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES POR ACTIVO
SUBYACENTE (1) (2)
(millones de dólares)

Subyacente	%	jun-24	may-24	Δ%
Tipos de cambio	43,6%	119.448	135.645	-11,9%
USD-CLP	41,3%	112.984	130.651	-13,5%
OME-CLP	0,3%	870	872	-0,2%
USD-CLF	0,2%	648	587	+10,5%
OME-CLF	0,0%	29	0	-
ME-ME	1,8%	4.917	3.535	+39,1%
Tasas de interés	48,0%	131.405	104.006	+26,3%
SPC CLP	44,1%	120.662	92.647	+30,2%
SPC CLF	0,0%	84	447	-81,1%
Tasas extranjeras	3,9%	10.659	10.912	-2,3%
UF/CLP	8,3%	22.839	16.867	+35,4%
Total	100,0%	273.692	256.518	+6,7%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. [Ver datos](#)
(1) %: participación del subyacente en el periodo respecto del total.
Δ %: variación respecto al mes anterior.
(2) Las operaciones UF-CLP incluyen instrumentos del tipo forward y swap.



Derivados y spot sobre tipos de cambio



II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO

II.1 DERIVADOS USD-CLP

Montos vigentes

El monto vigente total del mercado de derivados USD-CLP fue US\$289.059 millones (may: US\$298.625 | -3,2%), de los cuales 62,7% correspondieron a instrumentos *Forward* y *FX swap*, y 36,9% a *Cross Currency Swap* (Tabla II.1).

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

Instrumento	%	jun-24	may-24	Δ%
Forward y FX Swap	62,7%	181.267	191.448	-5,3%
Cross Currency Swap	36,9%	106.743	105.945	+0,8%
Opciones y otros	0,4%	1.049	1.231	-14,8%
Total	100,0%	289.059	298.625	-3,2%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

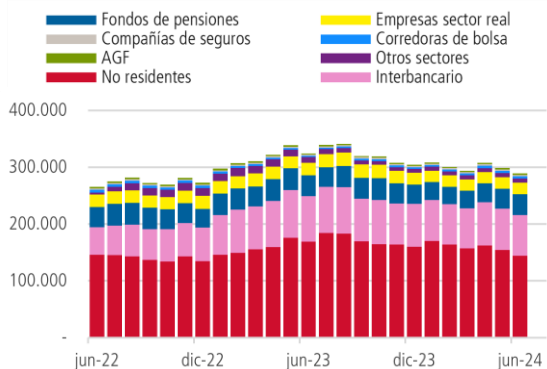
[Ver datos](#)

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

Respecto de las contrapartes, se observó una reducción del monto vigente total con No residentes, registrando US\$144.182 millones (may: US\$154.160 | -6,5%) (Gráfico II.1).

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

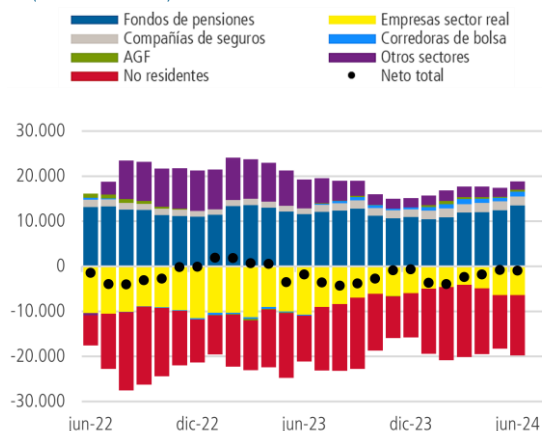


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

Los bancos aumentaron su posición neta de venta a US\$958 millones (may: US\$837 | +14,6%), lo cual fue explicado por una mayor posición vendedora de dólares a No residentes, principalmente por vencimientos, registrando al cierre del mes US\$13.432 millones (may: US\$11.882 | +13,0%). Por otra parte, destacó un aumento de la posición neta de compra a Fondos de pensiones, llegando a US\$13.511 millones (may: US\$12.431 | +8,7%), debido a la suscripción de nuevos contratos (Gráfico II.2).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

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



Montos transados

Durante el mes, los bancos negociaron derivados USD-CLP por US\$112.984 millones (may: US\$130.651 | -13,5%), en su mayoría instrumentos *Forward* y *FX swap* por US\$110.253 millones (may: US\$127.105 | -13,3%) (Tabla II.2).

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

Subyacente	%	jun-24	may-24	Δ%
Forward y FX Swap	97,6%	110.253	127.105	-13,3%
Cross Currency Swap	2,3%	2.557	3.134	-18,4%
Opciones y otros	0,2%	173	413	-58,1%
Total	100,0%	112.984	130.651	-13,5%

Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

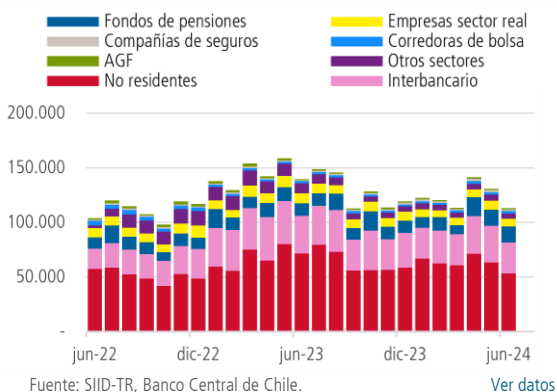
[Ver datos](#)

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

Δ %: variación respecto al mes anterior.

El menor volumen transado, respecto del mes previo, se dio principalmente con No Residentes y en el mercado Interbancario, registrando montos de US\$53.324 millones (may: US\$63.170 | -15,6%) y US\$28.109 millones (may: US\$33.699 | -16,6%), respectivamente (Gráfico II.3).

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

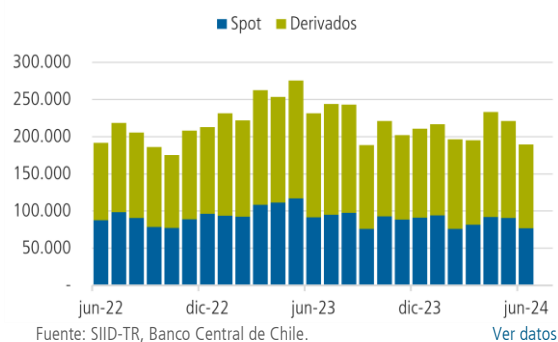


I.2 SPOT USD-CLP

Montos transados

En junio, el monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue de US\$189.604 millones (may: US\$221.263 | -14,3%). De este monto, 40,4% correspondió a operaciones del mercado spot, el cual alcanzó una profundidad de US\$76.620 millones (may: US\$90.612 | -15,4%) (Gráfico II.4).

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



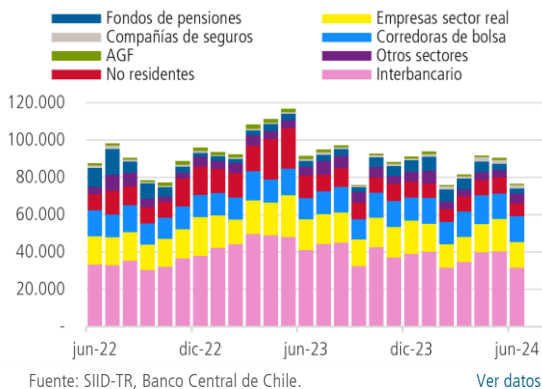
Respecto del mercado spot USD-CLP², hubo una disminución de la actividad interbancaria y con Empresas del sector real, transando US\$31.558 millones (may: US\$40.292 | -21,7%) y US\$13.849 millones (may: US\$17.347 | -20,2%), respectivamente. Por otra parte, se observó un aumento de las operaciones con Otros sectores, las que ascendieron a US\$5.137 millones (may: US\$3.741 | +37,3%) (Gráfico II.5).

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



GRÁFICO II.5

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



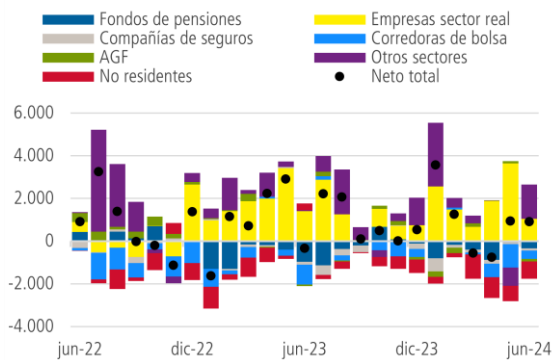
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

Los bancos efectuaron compras netas a terceros por US\$903 millones (may: US\$933), principalmente a Otros sectores por US\$1.608 millones (may: ventas netas US\$863) y a Empresas del sector real por US\$1.051 millones (may: US\$3.643). (Gráfico II.6).

GRÁFICO II.6

BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS SPOT USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1)
(millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

(1) Valores positivos indican una suscripción neta compradora de dólares de los bancos, mientras que valores negativos indican una suscripción neta vendedora de dólares por parte de los bancos.



Derivados sobre tasas de interés



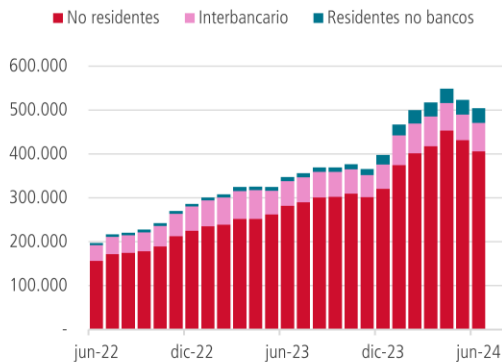
III. DERIVADOS SWAP PROMEDIO CÁMARA NOMINAL (SPC-CLP)³

Montos vigentes, plazo residual de hasta 2 años

Los bancos registraron un monto vigente en SPC-CLP de hasta dos años por \$504.274 mil millones (may: \$522.959 | -3,6%). Esta disminución se explicó principalmente por una menor posición con No residentes, la que fue \$405.591 mil millones (may: \$431.515 | -6,0%). Por otra parte, el volumen vigente del mercado Interbancario ascendió a \$65.269 mil millones (may: \$58.302 | +12,0%) (Gráfico III.1).

GRÁFICO III.1

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

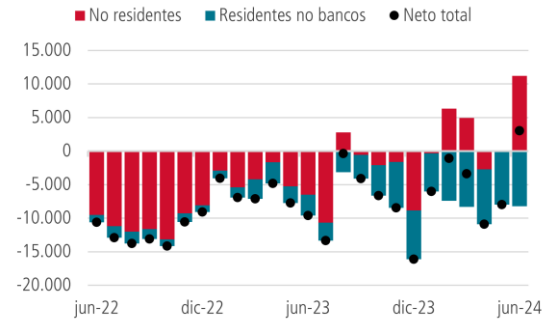
[Ver datos](#)

En términos netos, la posición vigente de bancos fue compradora de tasa de interés variable por \$3.011 mil millones (may: vendedora neta \$7.985). Destacó la variación del monto vigente con No residentes, el cual cerró el mes con una posición compradora por \$11.231 mil millones (may: posición vendedora \$60), principalmente por vencimientos de contratos de venta (Gráfico III.2).

³ En el mercado de SPC Nominal, las operaciones con plazo de hasta dos años representan aproximadamente el 80% del monto vigente total y alrededor del 93% de lo transado en el mes.

GRÁFICO III.2

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)

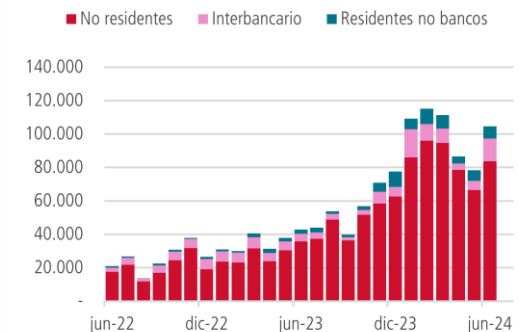
(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de tasa de interés variable por parte de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de tasa de interés variable de los bancos.

Montos transados, plazo contractual de hasta 2 años

La actividad en SPC-CLP de hasta dos años aumentó a \$104.666 mil millones (may: \$78.447 | +33,4%), con incrementos en todos los mercados, destacando a No residentes y el mercado Interbancario, con montos de \$83.722 mil millones (may: \$66.524 | +25,9%) y \$13.538 mil millones (may: \$5.469 | +147,6%), respectivamente (Gráfico III.3).

GRÁFICO III.3

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile.

[Ver datos](#)



Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno

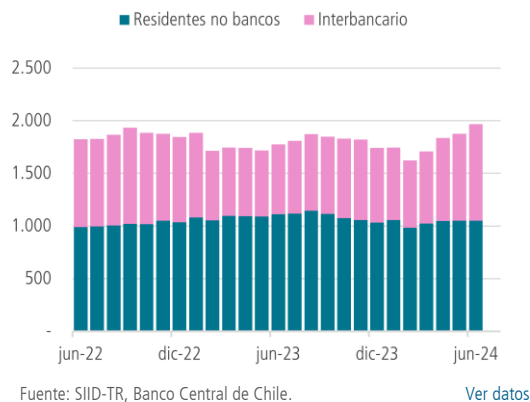


IV. DERIVADOS SOBRE UNIDAD DE FOMENTO-PESO CHILENO (UF-CLP)⁴

Montos vigentes, forward mercado local

El monto vigente de bancos en forward UF-CLP fue UF 1.968 millones (may: UF 1.876 | +4,9%), de los cuales 53,4% correspondieron a derivados con Residentes no bancos (principalmente Fondos de pensiones) y 46,6% al Interbancario. El incremento de la posición se observó en este último mercado, el cual registró un monto de UF 918 millones (may: UF 824 | +11,4%) (Gráfico IV.1).

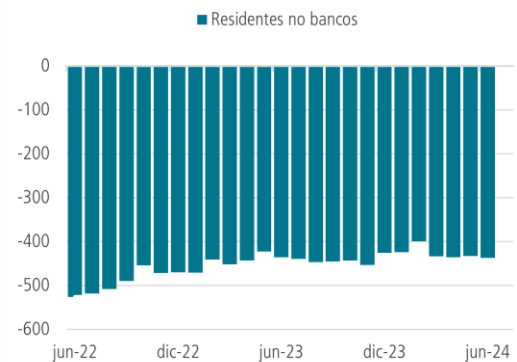
GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FORWARD UF-CLP, EN EL MERCADO LOCAL
(millones de UF)



Los bancos registraron una posición neta vendedora de unidades de fomento con sus contrapartes locales por UF 437 millones (may: UF 433 | +1,1%) (Gráfico IV.2).

⁴ En el mercado UF-CLP local, los instrumentos forward son aproximadamente el 47% del monto vigente total y alrededor del 83% de lo transado en un mes.

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

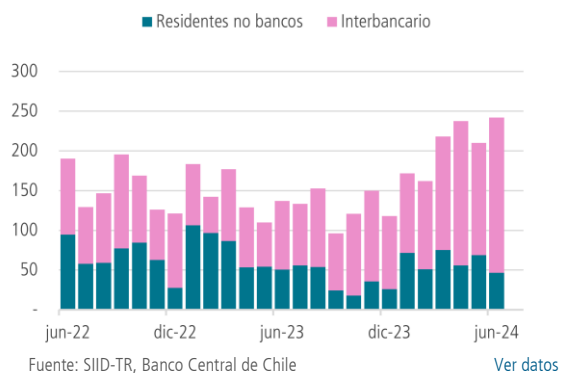


(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de UF a futuro por parte de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de UF a futuro de los bancos.

Montos transados y precios, forward mercado local

En cuanto a la actividad, esta aumentó a UF 242 millones (may: UF 210 | +15,2%) debido a operaciones interbancarias por UF 195 millones (may: UF 141 | +38,5%). Por otra parte, las transacciones con Residentes

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

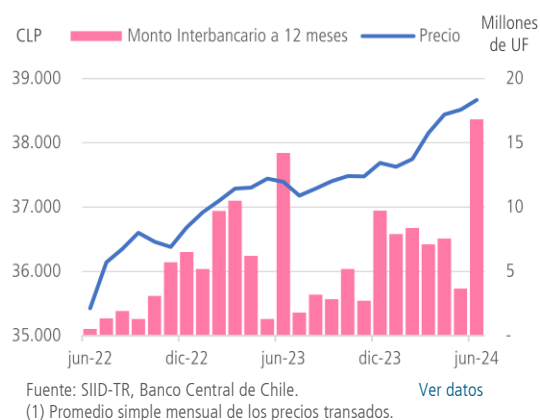




no bancos disminuyeron a UF 46 millones (may: UF 69 | -32,5%) (Gráfico IV.3).

El precio promedio de forward UF-CLP interbancarios a doce meses (operaciones con vencimiento a junio 2025) fue \$38.666 por Unidad de Fomento (may: \$38.515 | +0,4%), con un monto transado de UF 17 millones (may: 4 | +360,2%) (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)

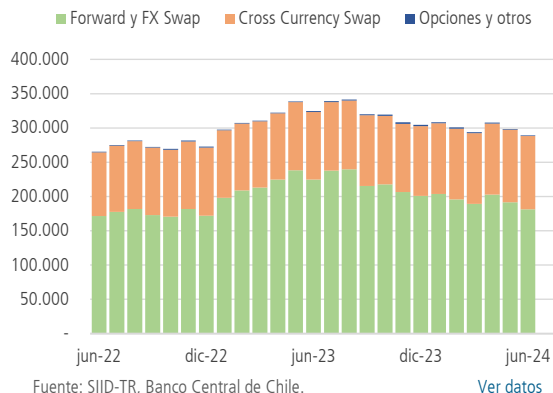
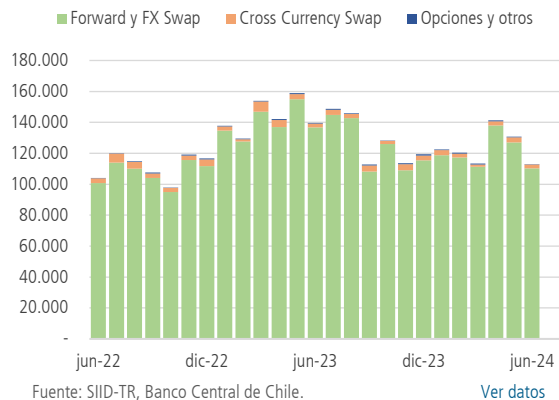


GRÁFICO A.II

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



B. Spot USD-CLP

GRÁFICO B.I

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

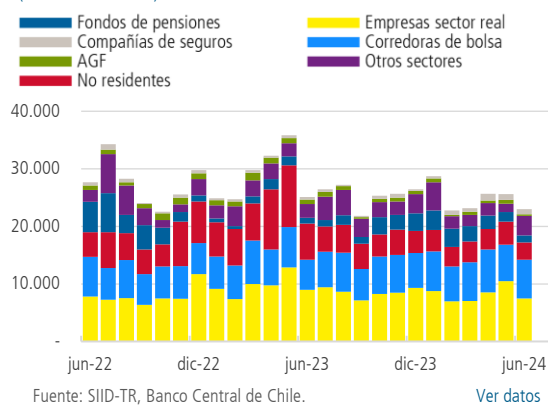
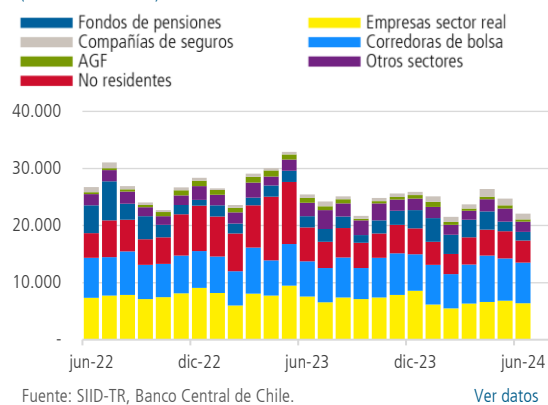


GRÁFICO B.II

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





C. Swap Promedio Cámara Nominal

GRÁFICO C.I

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

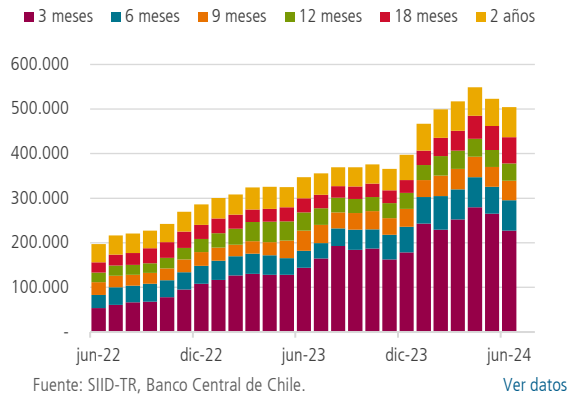


GRÁFICO C.II

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

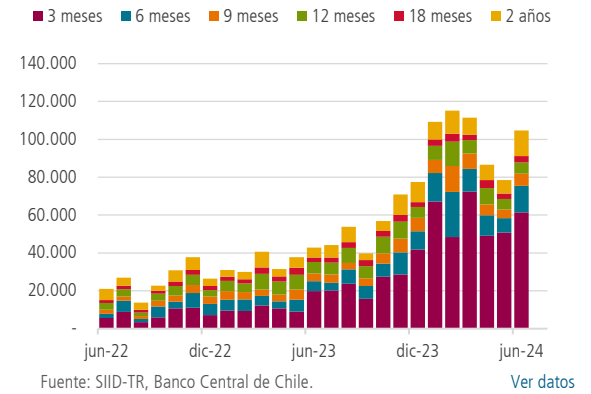


GRÁFICO C.III

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

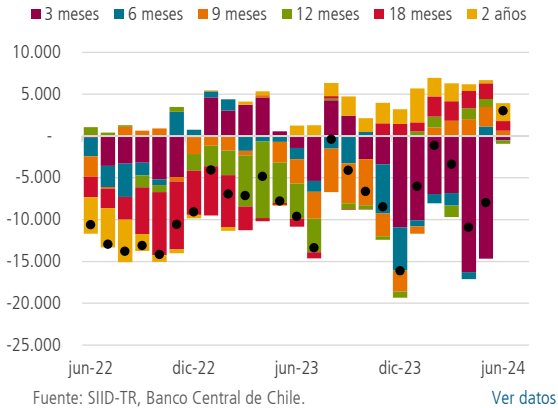
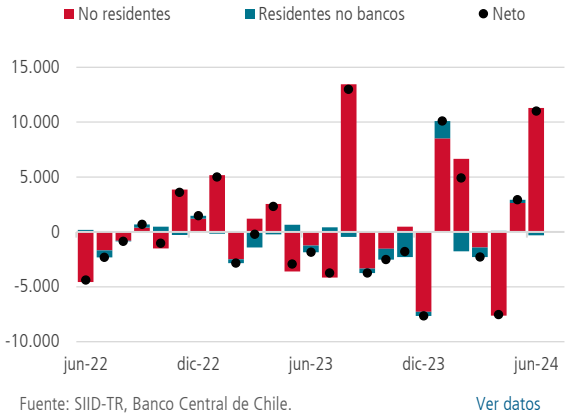


GRÁFICO C.IV

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





Anexo 2: Descripción del Informe

El Informe tiene por objetivo contribuir a la transparencia del mercado de derivados financieros de Chile, utilizando como fuente la información proporcionada por las empresas bancarias al Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID-TR).

El documento proporciona un análisis de la evolución de los mercados de derivados sobre Tipos de cambio, Tasas de interés e inflación. Se estructura en cuatro secciones, la primera muestra una comparación de los tres mercados, con cifras en dólares equivalentes, seguido de otras tres secciones diferenciadas según el tipo de subyacente o mercado, profundizando el análisis con estadísticas de montos transados y montos vigentes, por tipo de contrapartes, plazos e instrumentos⁵.

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

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

El siguiente apartado es el mercado local de derivados de Unidad de Fomento contra el peso chileno, para el cual se analizan los derivados forward, en los que se pacta un valor fijo de la UF a futuro, en función de las expectativas de inflación de las contrapartes.

En la [Base de Datos Estadísticos, Capítulo Derivados y Spot](#) se dispone de esta información en series de tiempo, con periodicidad diaria y mensual. La metodología de la elaboración de las series, de derivados y de mercado spot, se encuentran disponible en el siguiente [enlace](#). Cabe señalar que las estadísticas mensuales publicadas están sujetas a una política de revisión de tres meses y 23 días, considerando además revisiones excepcionales.

El Informe Mensual del Mercado de Derivados Financieros se publica los días 23 de cada mes, o bien el día hábil bancario siguiente. Los gráficos de este informe y datos adicionales se pueden encontrar en el Monitor Mensual, disponible en www.siid.cl.

⁵ Las cifras de montos y precios contenidas en este informe se encuentran redondeadas a la unidad.



Anexo 3: Abreviaturas

BCCh: Banco Central de Chile.

CCS: Cross currency swap.

CLP: Peso chileno.

CLF: Unidad de Fomento o UF.

FX: Tipos de cambio con moneda extranjera.

IR: Tasa de interés.

ME: Moneda extranjera.

MN: Moneda nacional.

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

SIID-TR: Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados.

SPC: Swap promedio cámara.

SPC-CLF: Swap promedio cámara real.

SPC-CLP: Swap promedio cámara nominal.

TPM: Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile.

UF-CLP: Tipo de cambio sobre Unidad de Fomento contra peso chileno.

UF: Unidad de Fomento.

USD: Dólar de los Estados Unidos de América.



Anexo 4: Glosario

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

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

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

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

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

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



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

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

Montos transados: Monto del contrato negociado, correspondiendo a la celebración de una nueva operaciones. Este dato provee una medición de la actividad de mercado.

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

Plazo contractual: Es el periodo de tiempo entre la fecha de suscripción y la fecha de vencimiento del derivado.

Plazo residual: Es el periodo de tiempo entre la fecha de vencimiento y una fecha determinada, la que para fines estadísticos corresponde a la fecha especificada en la publicación de la serie o dato en cuestión.

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

Swap Promedio Cámara: Es un contrato swap en el cual, sobre un monto nocional, se intercambian pagos a una tasa fija por otra variable que depende del índice cámara promedio, el cual se calcula en función de la Tasa de Interés Interbancaria (TIB) y es publicado por la *Chilean Benchmark Facility* SpA.

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

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



INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS JUNIO 2024

SIID-TR