banco central Chile

SIID-TR
Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados

INFORME DEL MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS DE CHILE

SEPTIEMBRE 2026

Parque Nacional Radal Siete Tazas
Región del Maule, 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

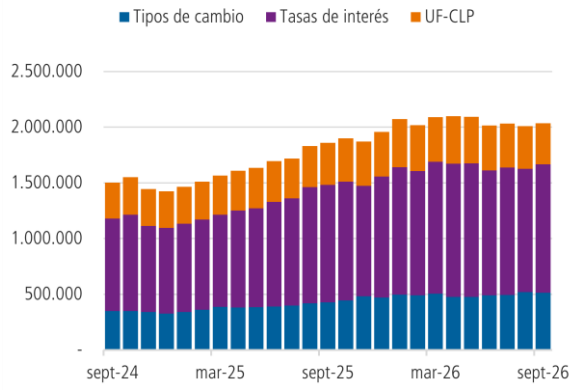
Este Informe tiene por objetivo contribuir a la transparencia del mercado de derivados financieros en Chile, utilizando como fuente la información proporcionada por las empresas bancarias al Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados. Por otra parte, la fuente de información del 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 DERIVADOS[1]

Montos vigentes derivados

Al cierre de septiembre 2026, el tamaño del mercado de derivados bancarios registró un monto vigente de US$2.036.369 millones (ago: US$2.010.132 millones | +1,3%), compuesto por Tasas de interés en US$1.150.511 millones, Tipos de cambio en US$515.338 millones y UF-CLP en US$370.519 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. Ver datos

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

Subyacente	%	sept-26	ago-26	Δ%
Tipos de cambio	**25,3%**	**515.338**	**519.460**	**-0,8%**
USD-CLP	22,6%	459.608	463.728	-0,9%
OME-CLP	0,3%	6.752	6.627	+1,9%
USD-CLF	1,2%	23.766	23.915	-0,6%
OME-CLF	0,3%	6.717	6.903	-2,7%
ME-ME	0,9%	18.494	18.287	+1,1%
Tasas de interés	**56,5%**	**1.150.511**	**1.107.509**	**+3,9%**
SPC CLP	37,4%	762.419	769.419	-0,9%
SPC CLF	1,0%	20.557	21.205	-3,1%
Tasas extranjeras	18,0%	367.536	316.885	+16,0%
UF/CLP	**18,2%**	**370.519**	**383.163**	**-3,3%**
Total	**100,0%**	**2.036.369**	**2.010.132**	**+1,3%**

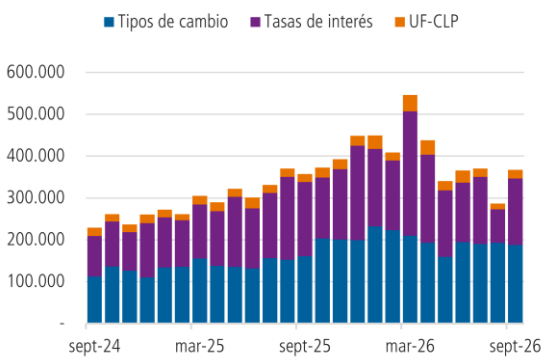
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(1) %: participación del subyacente en el periodo respecto del total.
Δ %: variación del dato respecto al mes anterior.
(2) Las operaciones UF-CLP incluyen instrumentos del tipo forward y swap.

[1] En esta Sección se presentan los montos nocionales 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 septiembre, los bancos transaron derivados por US$367.396 millones, lo que representa un aumento de 28,2% respecto de agosto (US$286.581 millones). Esta mayor actividad se explicó principalmente por aumento en las transacciones en derivados de tasas de interés y UF-CLP, los que registraron US$159.010 millones (ago: US$79.690 millones | +99,5%) y US$20.748 millones (ago: US$13.601 millones | +52,6%), respectivamente. Por su parte, las operaciones en el mercado de Tipos de cambio fueron de US$187.638 millones (ago: US$193.290 millones | -2,9%) (Gráfico I.2 y Tabla I.2).

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

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

Subyacente	%	sept-26	ago-26	Δ%
Tipos de cambio	**51,1%**	**187.638**	**193.290**	**-2,9%**
USD-CLP	48,7%	178.964	184.029	-2,8%
OME-CLP	0,3%	1.180	888	+32,8%
USD-CLF	0,1%	391	654	-40,2%
OME-CLF	0,0%	183	153	+19,3%
ME-ME	1,9%	6.920	7.565	-8,5%
Tasas de interés	**43,3%**	**159.010**	**79.690**	**+99,5%**
SPC CLP	21,9%	80.596	49.575	+62,6%
SPC CLF	0,1%	327	290	+12,6%
Tasas extranjeras	21,3%	78.088	29.825	+161,8%
UF/CLP	**5,6%**	**20.748**	**13.601**	**+52,6%**
Total	**100,0%**	**367.396**	**286.581**	**+28,2%**

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

SID-TR

II. DERIVADOS Y SPOT SOBRE TIPOS DE CAMBIO

II.1 DERIVADOS USD-CLP

Montos vigentes

El monto vigente total del mercado de derivados USD-CLP fue de US$459.608 millones (ago: US$463.728 millones | -0,9%), del cual un 69,2% correspondió a operaciones con instrumentos Forward y FX swap, y un 30,5% a Cross Currency Swap (Tabla II.1 y Anexo 1 Gráfico A.I).

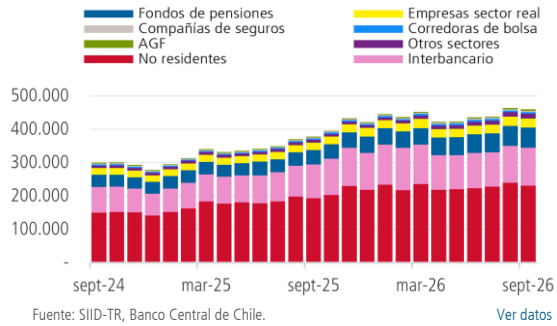
TABLA II.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR INSTRUMENTO (1)
(millones de dólares)

Instrumento	%	sept-26	ago-26	Δ%
Forward y FX Swap	69,2%	318.241	323.639	-1,7%
Cross Currency Swap	30,5%	139.970	138.425	+1,1%
Opciones y otros	0,3%	1.397	1.664	-16,1%
Total	**100,0%**	**459.608**	**463.728**	**-0,9%**

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.

Destacaron las posiciones con No residentes por US$230.407 millones (ago: US$239.153 millones | -3,7%) y las del mercado interbancario, que se situaron en US$114.038 millones (ago: US$111.548 millones | +2,2%) (Gráfico millones II.1 y Anexo 1 Gráfico A.III).

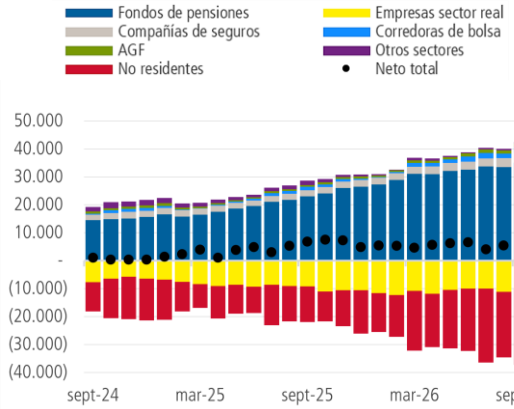
GRÁFICO II.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE
(millones de dólares)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

Respecto del monto vigente neto, los bancos registraron una posición compradora de US$5.289 millones (ago: US$5.418 millones). Durante el mes, se observó un aumento de la posición vendedora con No residentes hasta US$27.098 millones (ago: US$23.483 millones). Por su parte, la posición neta de compra con Fondos de pensiones aumentó hasta US$35.091 millones (ago: US$33.563 millones) (Gráfico II.2).

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

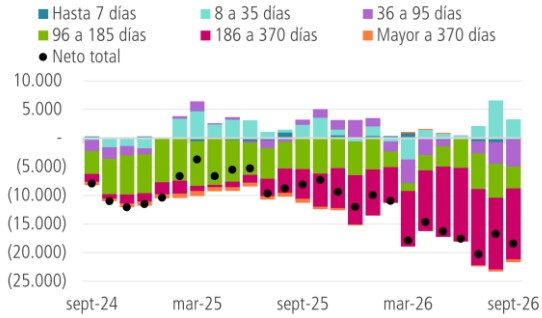


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de dólares a futuro de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de dólares a futuro.

El monto vigente neto vendedor de operaciones NDF[2] USD-CLP a No residentes aumentó a US$18.404 millones (ago: US$16.732 millones) influido por una menor posición de compra en el plazo de 8 a 35 días la fue de US$3.253 millones (ago: US$6.584 millones) (Gráfico II.3).

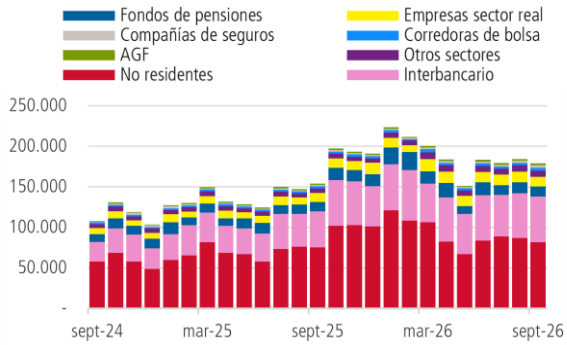
[2] NDF USD-CLP son forward que se liquidan por compensación, utilizando como índice de referencia el dólar observado publicado por el BCCh.

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. 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.

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. Ver datos

Montos transados

Durante septiembre, los bancos realizaron operaciones de derivados USD-CLP por US$178.964 millones (ago: US$184.029 millones | -2,8%), en su mayoría con instrumentos Forward y FX swap por US$174.476 millones (ago: US$177.243 millones | -1,6%) (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	%	sept-26	ago-26	Δ%
Forward y FX Swap	97,5%	174.476	177.243	-1,6%
Cross Currency Swap	2,3%	4.161	6.398	-35,0%
Opciones y otros	0,2%	327	388	-15,6%
Total	**100,0%**	**178.964**	**184.029**	**-2,8%**

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.

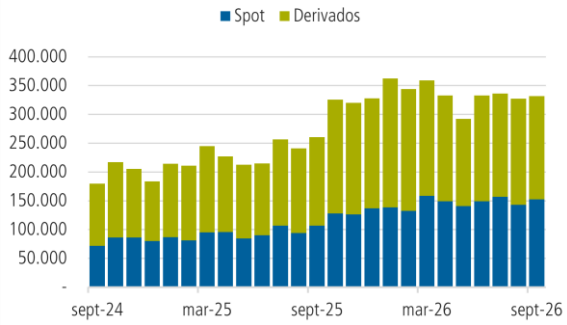
Por sector de contrapartes, destacó la reducción de los montos transados con No residentes, que registró US$81.697 millones (ago: US$86.849 millones | -5,9%) (Gráfico II.4 y Anexo 1 Gráfico A.IV).

II.2 SPOT USD-CLP

Montos transados

En septiembre el monto total transado en el mercado cambiario USD-CLP, spot más derivados, fue de US$331.659 millones (ago: US$327.246 millones | +1,3%). De este monto, el 46,0% correspondió a operaciones del mercado spot, con US$152.695 millones (ago: US$143.217 millones | +6,6%) (Gráfico II.5).

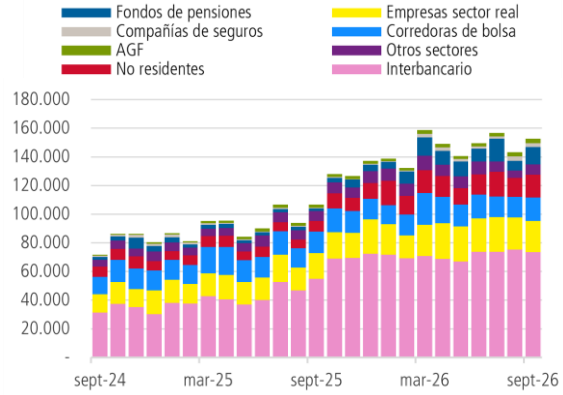
GRÁFICO II.5
BANCOS. MONTOS TRANSADOS MERCADO USD-CLP
(millones de dólares)



Fuente: SICAM – SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

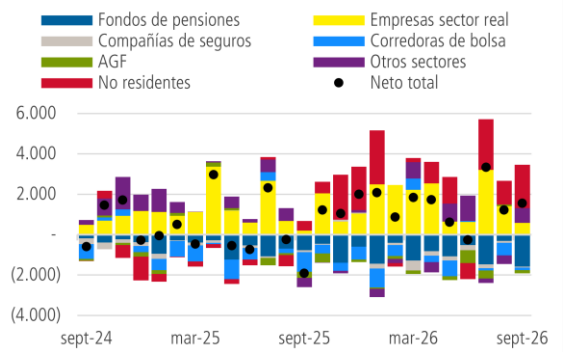
El aumento en la actividad del mercado contado USD-CLP[3] fue impulsado principalmente por mayores flujos con Fondos de pensiones y No residentes, con montos transados de US$12.164 millones (ago: US$6.944 millones | +75,2%) y US$15.808 millones (ago: US$13.250 millones | +19,3%), respectivamente (Gráfico II.6).

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



Fuente: SICAM, Banco Central de Chile. Ver datos

GRÁFICO II.7
BANCOS. MONTOS TRANSADOS NETOS SPOT USD-CLP, POR SECTOR DE CONTRAPARTE (1)
(millones de dólares)



Fuente: SICAM, Banco Central de Chile. Ver datos

(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.

En términos netos (compras menos ventas) los bancos efectuaron compras por US$1.548 millones (ago: US$1.223 millones), principalmente a No residentes por US$2.153 millones (ago: US$1.187 millones) y a Otros sectores por US$737 millones (ago: ventas netas por US$423 millones). Por otra parte, se realizaron ventas netas a Fondos de pensiones por US$1.584 millones (ago: US$300 millones) (Gráfico II.7 y Anexo 1 Gráficos B.I y B.II).

[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.

Derivados sobre tasas de interés

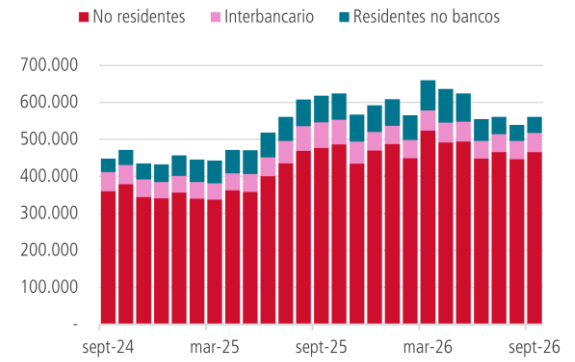
SID-TR

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 $560.467 mil millones (ago: $538.877 mil millones | +4,0%). Este aumento fue por las operaciones con No residentes de $464.906 mil millones (ago: $446.340 mil millones | +4,2%) (Gráfico III.1 y Anexo 1 Gráfico C.I).

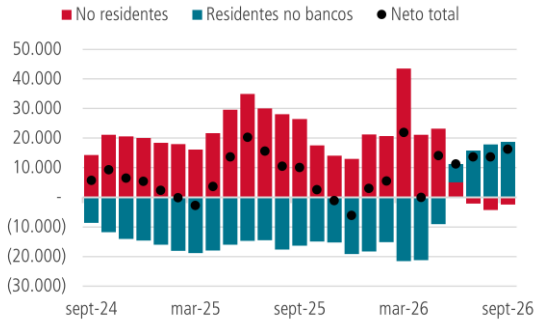
GRÁFICO III.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

En términos netos, los bancos aumentaron su posición compradora de tasa de interés variable hasta 2 años alcanzando $16.286 mil millones (ago: $13.668 mil millones). El cambio en la posición fue principalmente por una disminución en la posición vendedora a No residentes hasta $2.458 mil millones (ago: $4.262 mil millones) (Gráfico III.2 y Anexo 1 Gráficos C.III y C.IV).

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

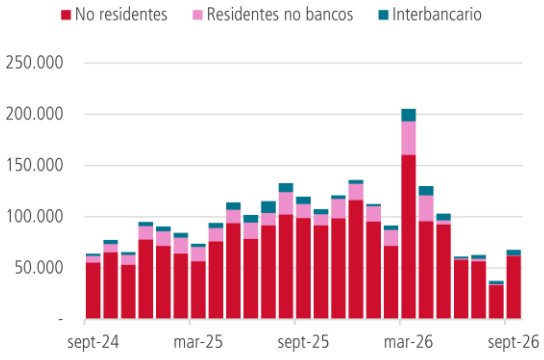


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de tasa de interés variable por parte de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de tasa de interés variable de los bancos.

Montos transados, plazo contractual hasta 2 años

El monto total transado durante el mes en SPC-CLP hasta dos años fue de $67.729 mil millones (ago: $37.545 mil millones | +80,4%). Este aumento se explica por más operaciones con No residentes, las que alcanzaron los $61.941 mil millones (ago: $33.512 mil millones | +84,8%) (Gráfico III.3 y Anexo 1 Gráfico C.II).

GRÁFICO III.3
BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO
(mil millones de pesos chilenos)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

[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 90% de lo transado en el mes.

Derivados sobre Unidad de Fomento-Peso chileno

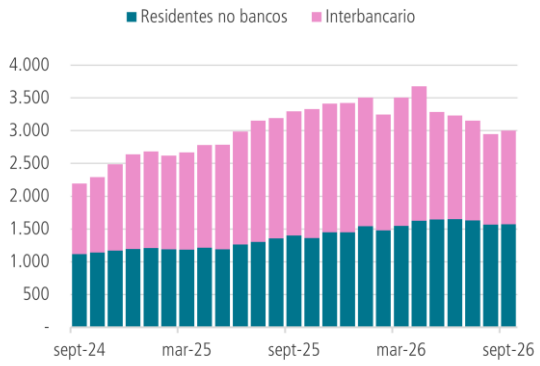
SID-TR

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 3.004 millones (ago: UF 2.950 millones | +1,8%), explicado por el mercado Interbancario en UF 1.435 millones (ago: UF 1.384 millones | +3,7%) y por Residentes no bancos en UF 1.569 millones (ago: UF 1.566 millones | +0,2%) (Gráfico IV.1).

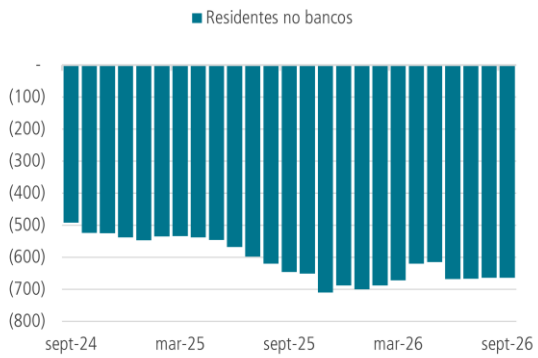
GRÁFICO IV.1
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES FORWARD UF-CLP, EN EL MERCADO LOCAL
(millones de UF)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

La posición neta vendedora de unidades de fomento de los bancos frente a sus contrapartes Residentes no bancos fue de UF 664 millones (ago: UF 664 millones) (Gráfico IV.2).

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

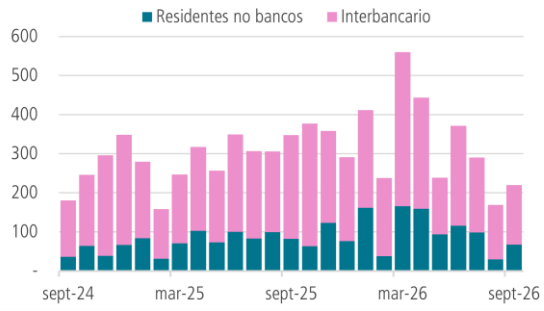


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(1) Valores positivos indican una posición neta compradora de UF a futuro por parte de los bancos, mientras que valores negativos indican una posición neta vendedora de UF a futuro.

Montos transados y precios, forward mercado local

En cuanto a la actividad mensual, esta aumentó a UF 220 millones (ago: UF 169 millones | +29,8%), producto de un mayor monto transado con Residentes no bancos de UF 68 millones (ago: UF 30 millones | +128,0%) (Gráfico IV.3).

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

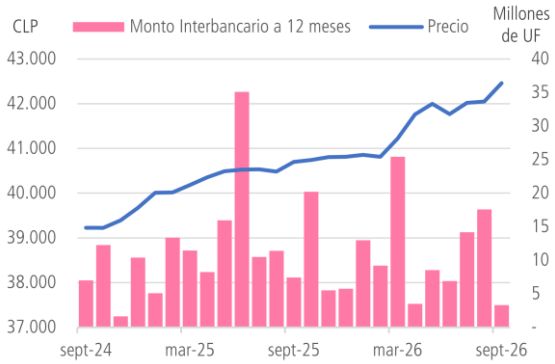


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile Ver datos

[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 septiembre 2027) fue de $42.460 por Unidad de Fomento (ago: $42.051 | +1,0%), con un monto transado de UF 3 millones (ago: UF 18 | -81,3%) (Gráfico IV.4).

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

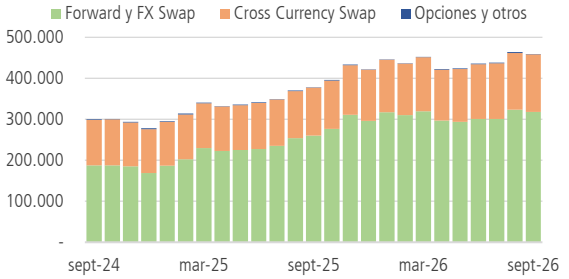


Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(1) Promedio simple mensual de los precios transados.

Anexo 1: Gráficos adicionales

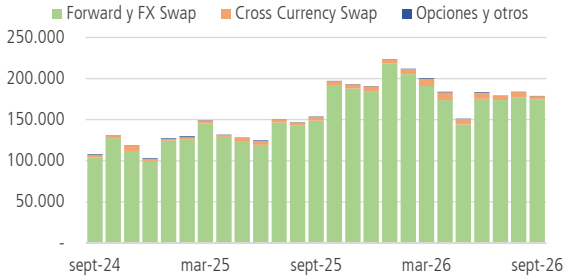
A. Derivados USD-CLP

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



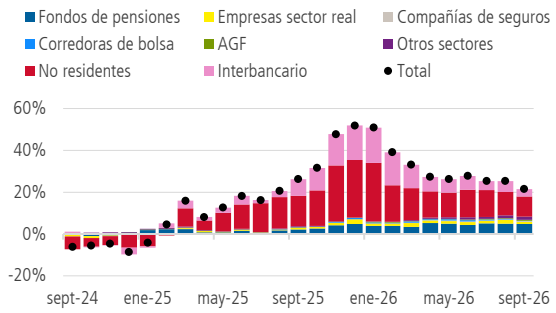
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

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



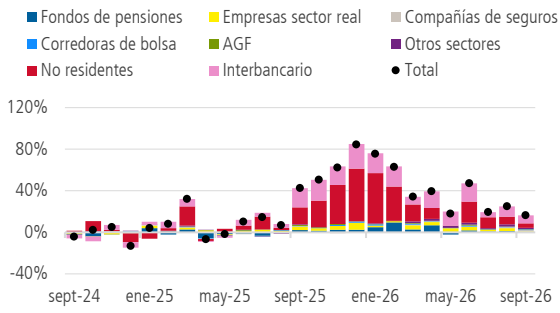
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

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



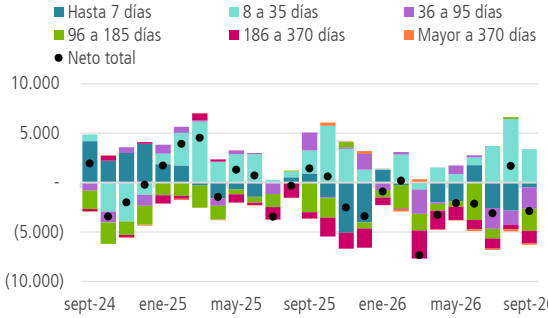
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(1) Total corresponde a la variación respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la cifra por sector corresponde a la incidencia de este sobre el total.

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. Ver datos
(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)



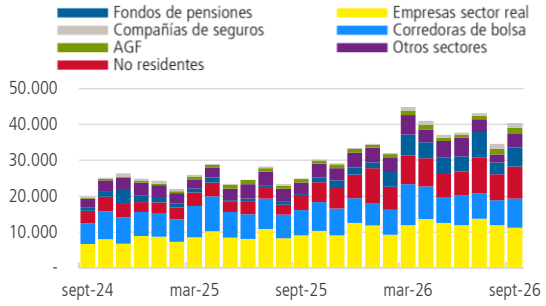
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

B. Spot USD-CLP

GRÁFICO B.I

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE COMPRA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE

(millones de dólares)

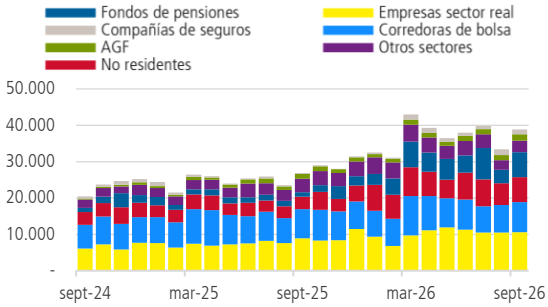


Fuente: SICAM, Banco Central de Chile. Ver datos

GRÁFICO B.II

BANCOS. MONTOS TRANSADOS TOTALES SPOT DE VENTA USD-CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE

(millones de dólares)

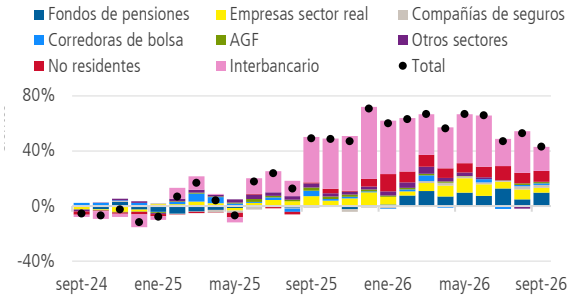


Fuente: SICAM, Banco Central de Chile. Ver datos

GRÁFICO B.III

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

(%)

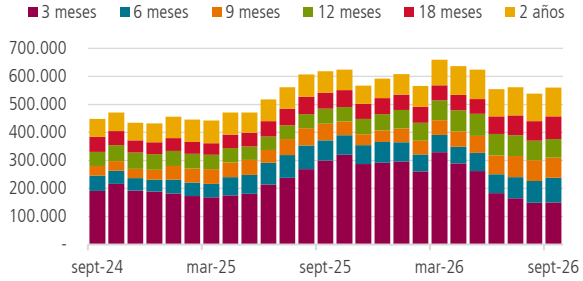


Fuente: SICAM, Banco Central de Chile. Ver datos

(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.

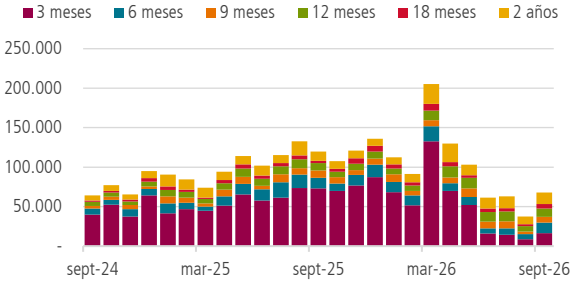
C. Swap Promedio Cámara Nominal

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



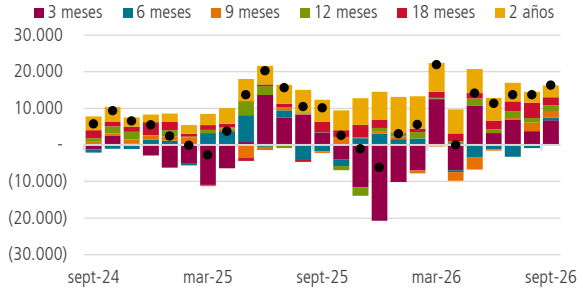
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

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



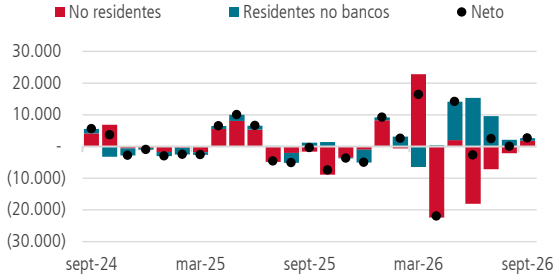
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

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



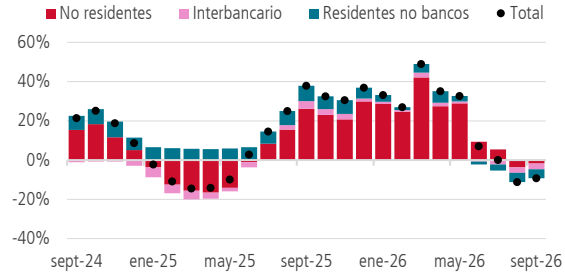
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

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



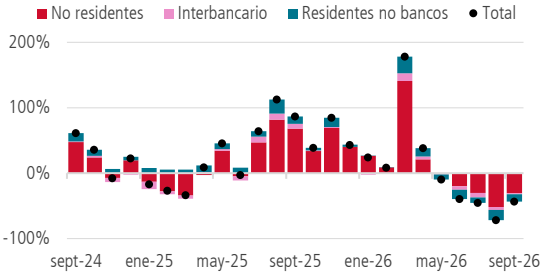
Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(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.

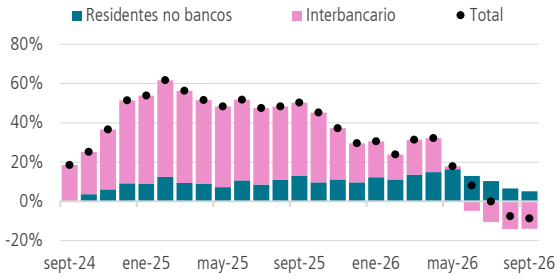
GRÁFICO C.VI
BANCOS. VARIACIÓN ANUAL MONTOS TRANSADOS TOTALES SPC-CLP HASTA 2 AÑOS, POR MERCADO (1)
(%)



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(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.

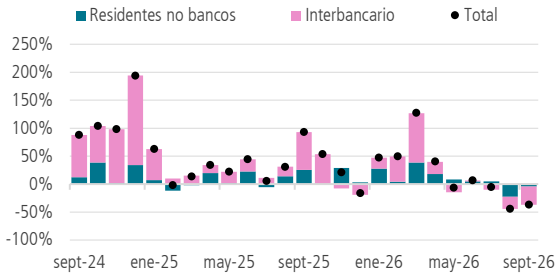
D. Unidad de Fomento-peso chileno (UF-CLP)

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



Fuente: SIID-TR, Banco Central de Chile. Ver datos
(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. Ver datos
(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 instrumentos[6].

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 encuentra 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.

SICAM: Sistema de Información Cambiaria.

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

El presente Glosario reúne conceptos y definiciones económicas y financieras utilizadas en las publicaciones del Banco Central de Chile. Su propósito es servir como material de referencia para la interpretación de este informe, por lo que no constituye una fuente de definición normativa ni tiene carácter legal.

A continuación, se presentan las definiciones y conceptos 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, son contabilizados 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 nocionales 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 nocionales 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 nocionales 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 SEPTIEMBRE 2026

SID-TR