



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

REF.: Establece normas sobre operaciones de cobertura de riesgos financieros, inversión en productos derivados financieros y operaciones de préstamo de acciones. Deroga Norma de Carácter General N° 64, de 6 de noviembre de 1995 y Oficio Circular N° 3449, de 6 de julio de 1998.

Santiago,

07 AGO 2006

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 200

A todas las entidades aseguradoras y reaseguradoras

Esta Superintendencia, en uso de sus facultades legales, en especial lo dispuesto en los artículos 21 y 22 del Decreto con Fuerza de Ley N° 251, de 1931, ha resuelto dictar la presente Norma de Carácter General a objeto de establecer las reglas aplicables a las operaciones de cobertura de riesgo financiero, de venta corta y a la inversión en productos derivados financieros, que efectúen las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

Las compañías no podrán realizar otras operaciones con productos derivados de cualquier naturaleza, distintas de las señaladas en esta norma.

I. DEFINICIONES

Para efectos de esta norma, se entenderá por:

Contrato de opción: Contrato a través del cual su comprador o titular adquiere a un precio denominado prima de la opción, el derecho a comprar (opción de compra) o vender (opción de venta), durante un plazo o en una fecha determinada y a un precio prefijado llamado precio de ejercicio de la opción, un número determinado de unidades de un activo objeto previamente definido y debidamente caracterizado.

Contrato de futuro: Contrato estandarizado a través del cual su comprador o titular adquiere, según el contrato de que se trate, la obligación de comprar o vender en un plazo futuro preestablecido, un número determinado de unidades de un activo objeto previamente definido y caracterizado, a un precio predefinido al momento de la celebración del contrato.

Contrato de forward: Contrato a través del cual una de las partes adquiere la obligación de comprar y la otra de vender en un plazo futuro preestablecido, un número determinado de unidades de un activo objeto previamente definido y caracterizado, a un precio predefinido al momento de la celebración del

Av. Libertador Bernardo
O'Higgins 1449
Piso 9º
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4000
Fax: (56-2) 473 4101
Casilla: 2167 - Correo 21
www.svs.cl



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

contrato.

Contrato de swap: Contrato a través del cual las partes involucradas se comprometen a intercambiar flujos financieros expresados en tasas de interés distintas, en monedas distintas o en tasas de interés y monedas distintas, en fechas especificadas posteriores a la celebración del contrato.

Activo objeto de los contratos de opciones, futuros, forwards y swaps: Corresponde a aquel activo sobre el cual se realizan los respectivos contratos y que se intercambia ya sea por transferencia o compensación de diferencias, al momento de ejecutarse una opción o liquidarse una operación de futuro, forward o swap.

Cámara de Compensación: Entidad que tiene por objeto ser contraparte de las operaciones de opciones y futuros que se realicen en la correspondiente Bolsa.

Vender o lanzar contratos de opciones: Equivale a obligarse a comprar o vender el activo objeto del contrato de opción en el plazo y demás condiciones especificadas en éste, al ejercerse la opción por parte de su comprador o titular.

Valor razonable: Se entenderá por valor razonable, el señalado en el IAS 39 (International Accounting Standard número 39), del IASB (International Accounting Standard Board).

II. OPERACIONES DE COBERTURA DE RIESGO FINANCIERO.

De acuerdo a lo señalado en el inciso penúltimo del artículo 21 del D.F.L. N° 251, de 1931, las compañías de seguros y reaseguros, en adelante "las compañías", podrán efectuar, de acuerdo a las instrucciones establecidas en la presente norma, operaciones para la cobertura de riesgos financieros que puedan afectar a su cartera de inversiones y a su estructura de activos y pasivos. Además, si correspondiere, se aplicarán a estas operaciones, las disposiciones que respecto a la adquisición y retorno de divisas mantenga en vigencia el Banco Central de Chile.

Las operaciones de cobertura deberán sujetarse a las siguientes disposiciones:

1. Tipos de Operaciones.

Las compañías podrán efectuar operaciones de:

- a) Contratos de opciones
- b) Contratos de futuros
- c) Contratos de forwards
- d) Contratos de swaps

2. Contraparte de las operaciones.

Av. Libertador Bernardo
O'Higgins 1449
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4000
Fax: (56-2) 473 4101
Casilla: 2167 - Correo 21
www.svs.cl



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Podrán ser contraparte en las operaciones de cobertura, las siguientes entidades:

2.1 Operaciones en el extranjero.

a) Operaciones en Bolsa.

Las operaciones en bolsas extranjeras, deberán tener como contraparte a Cámaras de Compensación formales, autorizadas y supervisadas por una Comisión Nacional de Valores o entidad equivalente.

b) Operaciones fuera de Bolsa.

Las operaciones de cobertura que realicen las compañías en el extranjero, fuera de Bolsa, deberán tener como contraparte a Bancos, filiales bancarias u otras entidades, las que deberán presentar clasificación de riesgo internacional, como mínimo en categoría "A" o su equivalente. En el caso de filiales bancarias que no cuenten con clasificación de riesgo, se podrá considerar la clasificación de la matriz, siempre y cuando en el contrato respectivo, se estipule explícitamente la garantía de la matriz por el total de la operación.

Para efectos de lo anterior, se entenderá por clasificación de riesgo internacional, la clasificación asignada a la entidad como contraparte de las operaciones de cobertura, o en caso de no disponer de ésta, la asignada a las emisiones de títulos de deuda de corto o largo plazo, por ella efectuadas. En caso que la entidad cuente con más de una clasificación, se deberá considerar sólo la menor de las clasificaciones existentes.

Las clasificaciones deberán ser realizadas por al menos dos entidades clasificadoras de riesgo internacionales seleccionadas de entre aquellas que la Comisión Clasificadora de Riesgo, a que se refiere el D.L3.500, de 1980, considera en sus procedimientos de evaluación de riesgo, considerándose la menor categoría obtenida, en caso de no ser iguales.

2.2 Operaciones en Chile.

Para el caso de las operaciones de cobertura realizadas en el país, las compañías podrán tener como contraparte, únicamente las siguientes entidades:

a) Operaciones en Bolsa.

Cámaras de Compensación regidas por el Título XIX de la ley N° 18.045, de Mercado de Valores.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

- b) Operaciones fuera de Bolsa.
 - i) Bancos, filiales bancarias u otras entidades distintas a compañías de seguros o reaseguros, las que deberán presentar clasificación de riesgo como mínimo en Nivel 1 (N-1) y A., respectivamente, de acuerdo a las categorías de clasificación establecidas en el artículo 88 de la ley N° 18.045 de Mercado de Valores. En caso que la entidad cuente con más de una clasificación, se deberá considerar sólo la menor de las clasificaciones existentes.
 - ii) Compañías de seguros y reaseguros constituidas en el país, clasificadas al menos, en categoría A, de acuerdo a lo establecido en el artículo 20 bis del DFL N°251, de 1931. Se deberá considerar sólo la menor de las clasificaciones existentes.
 - iii) Intermediarios de Valores inscritos en el registro de corredores y agentes de valores que mantiene esta Superintendencia o sociedades anónimas abiertas cuyas acciones pueden ser adquiridas por las AFPs. Se autorizan estas contrapartes, únicamente para operaciones de corto plazo, entendiéndose por éstas, operaciones con fecha de vencimiento inferior a un año.

3. Activos objeto elegibles para las operaciones de cobertura.

Los activos objeto de los contratos de opciones, futuros, forwards y swaps referidos en el N° 1 de este Título, elegibles para cobertura por parte de las compañías, corresponderán a:

3.1 Monedas.

Las compañías podrán efectuar operaciones de cobertura de riesgo proveniente de variaciones en los tipos de cambio que afecten su cartera de inversiones y a su estructura de activos y pasivos en moneda extranjera, utilizando los contratos señalados en el N° 1 de este Título.

Las monedas involucradas en los respectivos contratos, deberán corresponder a monedas que cuenten con cotizaciones diarias en sistemas de información internacionales de reconocido prestigio.

3.2 Tasas de Interés e Instrumentos de Renta Fija.

Las compañías podrán efectuar operaciones de cobertura de riesgos derivados de fluctuaciones de tasas de interés que afecten sus activos y pasivos, utilizando los contratos señalados en el N°1 de este Título.

Las tasas de interés (o grupos o índices de tasas) y los instrumentos de renta fija (o grupos o índices de ellos) objeto de los contratos, deberán corresponder a tasas de interés o instrumentos de renta fija, altamente correlacionados con los activos o pasivos que se quiere cubrir.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Dado que los mecanismos de protección de tasa de interés "Cap", "Floor" y "Collar", son operaciones de contratos de opciones, les serán aplicables las reglas establecidas en esta norma para estas operaciones. En el caso de operaciones "Collar", el costo de la cobertura (prima o comisión del "Collar") para la compañía, deberá ser igual o superior a cero.

3.3. Acciones e Indices Accionarios.

Las compañías podrán efectuar operaciones de cobertura de riesgo derivado de la fluctuación de precios de su inversión en acciones o fondos mutuos o de inversión que inviertan en acciones, utilizando los contratos señalados en las letras a), b) y c) del N° 1 de este Título, que tengan como activo objeto acciones o índices accionarios.

4. Límites para las Operaciones de Cobertura.

Las operaciones de cobertura realizadas de acuerdo a las instrucciones de la presente Norma, estarán sujetas a los límites que se señalan a continuación, los cuales deberán cumplirse permanentemente.

4.1. Límites para las operaciones de cobertura de riesgos de monedas.

La suma de las ventas de una determinada moneda extranjera, que realice una compañía producto de sus operaciones de cobertura, medida en términos netos, no podrá exceder el monto total de los activos de la compañía cuyos flujos de pago estén expresados en esa moneda.

La suma de las compras de una determinada moneda extranjera, que realice una compañía producto de sus operaciones de cobertura, medida en términos netos, no podrá exceder el monto de los pasivos de la compañía cuyos flujos de pago estén expresados en esa moneda.

Para efectos del cálculo de los límites señalados, se entenderá por:

a) Suma de las ventas (compras) de una determinada moneda extranjera, que realice una compañía producto de sus operaciones de cobertura:

Corresponderá a la suma de las ventas (compras) de una moneda extranjera realizadas a través de operaciones de futuros, forwards y swaps, medida en términos netos, más la suma de las cantidades de la moneda extranjera, que se tiene derecho a vender (comprar) por la posesión de opciones de venta (compra).

b) Compras y ventas medidas en términos netos:

Se entenderá por compras y ventas medidas en términos netos, a la diferencia entre las cantidades de moneda vendida y las cantidades de moneda comprada, medidas como el valor nominal multiplicado por el precio de mercado spot o contado de la respectiva moneda, a través de operaciones de futuros, forwards y swaps, cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro de un plazo de 12 meses.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Excepcionalmente, en el caso de compañías que apliquen lo dispuesto en el Título VII de la Circular N° 1512, de 2001, esto es que incorporen a la medición de calce, flujos de instrumentos de renta fija expresados en otras monedas, a través de operaciones de forwards o swaps, no se aplicará el límite señalado precedentemente. En este caso, las ventas de la moneda extranjera, en que este expresado el instrumento en cuestión, no podrá exceder el monto de los flujos que genere el instrumento de renta fija objeto de la cobertura, para cada período de pago de éstos. En este caso, los activos cubiertos cuyos flujos son incluidos en calce a través de un contrato derivado, no deben considerarse en el monto total de los activos de la compañía señalado en el párrafo primero de este número.

4.2. Límites para las operaciones de cobertura de riesgo de tasa de interés e instrumentos de renta fija.

a) Límite por moneda.

La suma de las operaciones de cobertura de riesgo de tasa de interés, expresadas en una misma moneda, calculada en función del valor del activo objeto de dichas operaciones, no podrá exceder el mayor de los siguientes valores:

- i) El valor de la inversión mantenida por la compañía, en los instrumentos de renta fija expresados en esa moneda, objetos de la cobertura.
- ii) El valor de los pasivos de la compañía expresados en esa moneda, objetos de la cobertura.

No se podrán llevar a cabo operaciones de cobertura de riesgo de tasa de interés, expresadas en una determinada moneda, si la compañía no tiene inversiones de renta fija o pasivos expresados en esa moneda.

b) Límite Global.

La suma de las operaciones de cobertura de riesgo de tasa de interés, calculada en función del valor del activo objeto de dichas operaciones, no podrá exceder el 20% del valor de las inversiones de renta fija que posea la compañía.

Para efectos del cálculo de los límites señalados, se entenderá por:

i) Valor de las inversiones de renta fija:

Corresponderá al valor contable de los instrumentos señalados en el N° 1 y letras a) y b) del N° 3 del artículo N° 21 del D.F.L N° 251, de 1931.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

ii) Suma de las operaciones de cobertura de riesgo de tasas de interés:

Corresponderá a la suma del valor de los activos objeto involucrados en las operaciones de cobertura de tasa de interés realizadas a través de contratos de futuros, forwards, swaps y opciones. Para este cálculo no se deberán considerar las operaciones cerradas, es decir sólo se deben considerar las posiciones compradoras o vendedoras netas en un determinado activo objeto, mantenidas por la compañía a la fecha de estimación del límite.

En el caso del límite global señalado en la letra b) precedente, cuando los valores de los activos objeto estén expresados en distintas monedas, se deberá llevar estos valores a una moneda única, ya sea pesos chilenos o dólares estadounidenses, y comparar este valor con el límite señalado, expresado en esta misma moneda.

iii) Valor del activo objeto:

En el caso de que el activo objeto sea un instrumento de renta fija, o un índice de instrumentos de renta fija, el valor de este activo objeto corresponderá, al número de unidades del instrumento o índice que se adquieren o venden por operaciones de futuros, forwards y swaps, o que se tiene derecho a adquirir o vender por la posesión de opciones, multiplicado por el precio de mercado spot o contado del respectivo instrumento o índice. Si un instrumento de renta fija no tiene precio de mercado, se deberá considerar el valor par, a la fecha de cálculo del límite.

En el caso de que el activo objeto sea una tasa de interés o un índice de tasas de interés, el valor del activo objeto corresponderá al valor presente del nocional o de referencia de los contratos, calculado en función de la tasa de interés o índice de tasas objeto del contrato, a la fecha de cálculo del límite.

Cuando se realicen operaciones de cobertura de riesgo de tasa de interés que involucren cambios de una moneda a otra, se deberán aplicar los límites por moneda mencionados en el N° 4.1 de este Título.

4.3. Límite para las operaciones de cobertura de riesgo de acciones e índices accionarios.

a) Acciones.

La posición vendedora neta de la compañía en una determinada acción no podrá ser superior al valor de la inversión de la compañía en esta acción.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

La posición vendedora neta de una compañía en una determinada acción, corresponderá a la suma de los valores de las ventas menos la suma de los valores de las compras de la acción, realizadas por la compañía a través de contratos de futuros y forwards, cuando la ventas sean mayores a las compras, más la suma del valor de las ventas de la acción a que se tenga derecho por la posesión de contratos de opciones de venta.

El valor de la inversión de la compañía en una acción, corresponderá a su valor contable.

Cuando los valores de los activos objeto estén expresados en distintas monedas, se deberá llevar estos valores a una moneda única, ya sea pesos chilenos o dólares estadounidenses, y comparar este valor con el límite señalado, expresado en esta misma moneda.

El valor de las compras o ventas de una acción, objeto de los contratos de futuros, forwards u opciones, se calculará multiplicando el valor contable por el número de acciones que se intercambien, de acuerdo al número de contratos que se posean.

b) Indices Accionarios.

La posición vendedora neta de la compañía en un determinado índice accionario, no podrá ser superior al valor de la inversión de la compañía en acciones componentes de ese índice.

La posición vendedora neta de una compañía en un determinado índice accionario, corresponderá a la suma de los valores de las ventas menos la suma de los valores de las compras del índice, realizadas por la compañía a través de contratos de futuros y forwards, cuando las ventas sean mayores a las compras, más la suma del valor de las ventas del índice a que se tenga derecho por la posesión de contratos de opciones de venta.

Cuando los valores de los activos objeto estén expresados en distintas monedas, se deberá llevar estos valores a una moneda única, ya sea pesos chilenos o dólares estadounidenses, y comparar este valor con el límite señalado, expresado en esta misma moneda.

El valor de las compras o ventas de un índice accionario, objeto de los contratos de futuros, forwards u opciones, se calculará multiplicando su precio spot o contado, por el valor monetario de cada punto del índice objeto y por el número de unidades del índice que se intercambien, de acuerdo al número de contratos que se posean.

Se entenderá como valor de la inversión de la compañía en acciones componentes de un índice accionario determinado, al valor contable de la cartera de acciones componentes de este índice y al valor contable de las cuotas de fondos mutuos o de inversión que inviertan en acciones del índice, que se encuentren altamente correlacionados con éste y demuestre, a través de un método que elija la compañía, efectividad en el objetivo de cobertura del riesgo.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

c) Límite conjunto.

Cuando la compañía efectúe operaciones de cobertura de riesgo de acciones componentes de un índice accionario, utilizando simultáneamente contratos cuyo activo objeto sean acciones individuales componentes de este índice y contratos cuyo activo objeto sea el índice accionario en cuestión, el límite para la suma de las posiciones vendedoras netas en acciones componentes de este índice y en el índice propiamente tal, corresponderá al valor contable de la inversión en acciones componentes de este índice.

Para efectos del cálculo de este límite se entenderá por posiciones vendedoras netas de acciones e índices accionarios, valores de compra y venta de acciones e índices accionarios y valor de la inversión de la compañía en acciones componentes de un índice accionario, lo definido en las letras a) y b) precedentes.

Las compañías podrán tener posiciones compradoras netas en acciones o índices accionarios, sujetándose a lo dispuesto en N° 2 del Título III.

4.4 Lanzamiento de opciones.

Las compañías podrán vender o lanzar opciones únicamente en los siguientes casos:

- a) Para cerrar una posición previa de titular o comprador en un contrato de opción de iguales características, es decir, igual plazo, precio de ejercicio, activo objeto y tipo de opción (de compra o venta).
- b) Para el caso del lanzamiento de una opción de compra o call, que tenga como activo subyacente, un activo que la compañía mantiene en su cartera de inversión. En tal caso, la compañía podrá tener una posición vendedora en la opción hasta por el número de unidades del activo mantenido en su cartera. Esta operación será considerada de cobertura de riesgos financieros. El activo mantenido, objeto de la operación, no perderá su carácter de representativo mientras dure ésta. En el evento que la compañía venda o transfiera la propiedad del activo objeto de la opción, deberá inmediatamente cerrar su posición en el contrato de opción de compra, emitido sobre éste activo objeto, que lanzó.

La suma de las posiciones vendedoras en contratos de opciones de compra, no podrá ser superior al 5% del patrimonio neto de la compañía. Se entenderá por posición vendedora en la opción, el valor contable del activo objeto multiplicado por el número de unidades del activo que se compromete a vender la compañía en el contrato de opción.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

4.5 Límite por Contraparte.

Las compañías no podrán realizar operaciones de cobertura de riesgo con una misma Cámara de Compensación extranjera autorizada como contraparte, que en conjunto representen más del 10% de las Reservas Técnicas y el Patrimonio de Riesgo, medido en función del valor del activo objeto.

Asimismo, las compañías no podrán realizar operaciones de cobertura de riesgo con una misma contraparte autorizada, ya sea nacional o extranjera, distinta de las Cámaras de Compensación, que en conjunto representen más del 4% de las Reservas Técnicas y el Patrimonio de Riesgo, medido en función del valor del activo objeto. Tratándose de contrapartes relacionadas a la compañía, este límite se rebajará a la mitad, aplicándose a la suma de todas las operaciones con entidades relacionadas.

Para la determinación de estos límites se entenderá por operaciones de cobertura de riesgo con una misma contraparte, a la suma de los valores de los activos objeto involucrados en las operaciones de cobertura, tanto compras como ventas de activos objeto, realizadas con la misma contraparte. Para este cálculo se deberá considerar los valores de mercado de los activos objeto o en su defecto el valor par de éstos. Para el cálculo de este límite, no se deberán considerar operaciones cerradas o canceladas por una operación inversa asociada.

Cuando los valores de los activos estén expresados en distintas monedas, se deberá llevar estos valores a una moneda única, ya sea pesos chilenos o dólares estadounidenses, y comparar este valor con el límite señalado, expresado en esta misma moneda.

Para la determinación del límite señalado no se considerarán las operaciones de lanzamiento de opciones indicadas en el N°4.4 precedente.

4.6 Límite para los Márgenes de las Operaciones de Cobertura.

El límite máximo para otorgar activos como garantía o margen de las operaciones de cobertura autorizadas en esta Norma, medido en función del valor contable de los activos, será, en cada momento, el 4% de las Reservas Técnicas y el Patrimonio de Riesgo.

Para la aplicación de los límites señalados, cuando los valores de los activos estén expresados en distintas monedas, se deberá llevar estos valores a una moneda única, ya sea pesos chilenos o dólares estadounidenses, y comparar este valor con el límite señalado, expresado en esta misma moneda.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Los activos entregados como márgenes de las operaciones de cobertura autorizadas por la presente norma de carácter general, que cumplan con los requisitos y límites establecidos en esta norma y que cumplan con los requisitos establecidos en el artículo 21 del D.F.L. N°251, de 1931, para ser representativos de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo, podrán ser considerados para este efecto, en virtud de lo señalado en el inciso final del artículo 22 del DFL 251, de 1931.

III. OPERACIONES DE INVERSIÓN EN PRODUCTOS DERIVADOS FINANCIEROS.

Las entidades aseguradoras y reaseguradoras, conforme lo establecido en el N° 6 del artículo 21 del D.F.L. N° 251, de 1931, pueden realizar operaciones de inversión en productos derivados financieros, conforme a los límites y condiciones que fije la Superintendencia.

Las operaciones de inversión en productos derivados financieros que las compañías efectúen, deberán sujetarse a las siguientes instrucciones:

1. Definición de operaciones de inversión.

Para efectos de esta norma, se considerarán como operaciones de inversión en derivados financieros, todas aquellas operaciones señaladas en el N°1 del Título II, cuyos activos objeto correspondan a los establecidos en el número 3 del Título II, que no cumplan los requisitos para ser calificadas como una operación de cobertura o que se encuentren en exceso de los límites señalados en el citado Título II.

Se exceptuarán de lo anterior, las operaciones de lanzamiento de opciones, las que deberán sujetarse únicamente al límite y condiciones establecidas en el N°4.4 del Título II precedente.

2. Límite a la inversión en productos derivados financieros.

La suma de las operaciones de inversión en productos derivados que realicen las compañías, no podrá exceder del monto que resulte menor entre los siguientes límites:

- a) Medido en función del valor del activo objeto de las operaciones: 20% del patrimonio neto de la compañía, definido en la letra c) del artículo 1 del DFL N°251, de 1931,.

Se entenderá por suma de las operaciones de inversión en productos derivados, medida en función del valor del activo objeto, a la suma de las siguientes partidas:

- Las posiciones compradoras netas en monedas, en exceso de los límites señalados en el número 4.1 del Título II.
- Las posiciones vendedoras netas en monedas, acciones e índices accionarios en exceso de los límites señalados en los números 4.1 y 4.3 del Título II.
- Las posiciones compradoras netas en acciones e índices accionarios.

Av. Libertador Bernardo
O'Higgins 1449
Piso 9º
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4000
Fax: (56-2) 473 4101
Casilla: 2167 - Correo 21
www.svs.cl



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

- El valor del activo objeto de las operaciones de tasa de interés, que no correspondan a operaciones de cobertura o se encuentren en exceso de los límites señalados en el número 4.2 del Título II.

Para efectos del cálculo de este límite se entenderá por posiciones compradores netas en monedas, acciones e índices accionarios, posiciones vendedoras netas en monedas, y valor del activo objeto de las operaciones de tasa de interés, lo definido en los números 4.1, 4.2 y 4.3 del Título II.

En el caso de la posición compradora neta de una compañía en una determinada acción o índice accionario, esta corresponderá a la suma de los valores de las compras menos la suma de los valores de las ventas de la acción o índice, realizadas por la compañía a través de contratos de futuros y forwards, cuando la compras sean mayores a las ventas, más la suma del valor de las compras de la acción o índice a que se tenga derecho por la posesión de contratos de opciones de compra.

- b) Medido en función del valor contable de las operaciones: 1% de las reservas técnicas y patrimonio de riesgo de la compañía.

Se entenderá por suma de las operaciones de inversión en derivados, medida en función del valor contable, a la suma de los valores de las operaciones determinados conforme lo dispuesto en el Título VI de esta norma (valor razonable). Para efectos del cálculo de este límite se deberán considerar tanto valores positivos (activo para la compañía) como valores negativos (pasivos). En el caso que la suma señalada arrojase un resultado negativo (pasivo para la compañía), este monto igualmente no podrá ser superior a un 1% de las reservas técnicas y patrimonio de riesgo de la compañía.

En caso de exceso de los límites señalados se aplicará lo dispuesto en el N°2 del Título VIII.

3. Contrapartes de las operaciones de inversión.

Las contrapartes de las operaciones de inversión señaladas en este Título, deberán corresponder a las indicadas en el número 2 del Título II de esta Norma.

IV. INVERSIÓN REPRESENTATIVA DE RESERVAS TÉCNICAS Y PATRIMONIO DE RIESGO.

Conforme lo señalado en el N°6 del artículo 21 del DFL N°251, de 1931, corresponde a la Superintendencia establecer el límite máximo de inversión en productos derivados financieros que podrán respaldar reservas técnicas y patrimonio de riesgo, entre un rango de 0,5% y 3%.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Considerando lo anterior, se establece un límite del 2% de las reservas técnicas y patrimonio de riesgo, para la inversión representativa en productos derivados financieros señalados en la presente norma, considerando tanto aquellos cuyo objeto es cobertura, como aquellos cuyo objeto es de inversión (Títulos II y III de esta norma, respectivamente).

Lo anterior, sin perjuicio de la aplicación del límite del 1% para las operaciones de inversión establecido en la letra b) del N°2 del Título III precedente.

Para efectos de esta norma, se entenderá por inversión representativa de reservas técnicas y patrimonio de riesgo en productos derivados financieros, la suma de los valores contables (valor razonable) de las operaciones de cobertura e inversiones señaladas, determinado conforme lo dispuesto en el Título VI de esta norma. En el caso que la suma señalada arrojase un pasivo para la compañía (resultado negativo), este monto deberá rebajarse del total de inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo de la compañía.

V. OPERACIONES DE VENTA CORTA DE ACCIONES

Las entidades aseguradoras y reaseguradoras, conforme lo establecido en el inciso final del artículo 21 del D.F.L. N° 251, de 1931, pueden participar en operaciones de venta corta, mediante el préstamo de acciones que mantengan en cartera, es decir, en operaciones de venta corta sólo podrán participar como prestamistas de sus propias acciones. Tratándose de acciones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo, las compañías podrán prestar acciones, manteniéndose su calidad de inversiones representativas, hasta un máximo del 10% del total de la cartera de acciones representativas.

Las operaciones de préstamo de acciones que las compañías efectúen, solo podrán realizarse en una bolsa de valores del país, autorizada por esta Superintendencia para la realización de dichas operaciones y se sujetarán a la normativa de esta Superintendencia y Reglamentos vigentes de las Bolsas de Valores, para estas operaciones.

VI. VALORIZACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS

1. Valorización.

Los instrumentos derivados, autorizados para ser adquiridos por las compañías de seguros en esta norma, se valorizarán de acuerdo a los criterios establecidos en la IAS 39, aprobado por el IASB, en los aspectos que esta Superintendencia no especifique algo diferente.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Conforme lo anterior, el criterio que se aplicará en la valoración y contabilización de operaciones con derivados financieros es que los derivados adquiridos para inversión se valorizarán a su valor razonable, llevándose los cambios de valor que se produzcan a resultados del período en que ocurran. Respecto de los derivados adquiridos para cobertura, se valorizarán siguiendo la misma regla anterior, es decir a valor razonable con reconocimiento de pérdidas y ganancias por cambios en su valor, en resultados del período en que ocurran. Se exceptuarán de lo anterior, las operaciones forward o swaps, de cobertura que se realicen conforme lo dispuesto en el Título VII de la Circular N° 1512, de 2001, en las cuales el derivado de cobertura se valorizará considerando la tasa de interés original implícita en la operación al momento de su realización (TIR de compra), y las nuevas paridades cambiarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

Para la valorización a valor razonable, y conforme lo establecido en la IAIS 39, en el caso de no observarse un valor de mercado, el valor razonable lo determinará la propia compañía a través de un método de valorización a mercado, de uso común.

2. Contabilización.

2.1 Opciones.

Las opciones adquiridas deberán contabilizarse en una cuenta de activo denominada "Derechos por Opciones" a su valor razonable. En el caso de lanzamiento de opciones, se deberá constituir una cuenta de pasivo, denominada "Obligaciones por Opciones", por el valor razonable de la opción lanzada.

En caso de existir una diferencia entre el valor razonable mencionado y el monto pagado o recibido por la compañía por la opción adquirida o lanzada, según corresponda, esta deberá cargarse o abonarse en las cuentas de resultado "Producto de Inversiones", "Diferencia de Cambio" o ambas, según corresponda. Del mismo modo, durante la vigencia de la opción, las diferencias que se produzcan en el valor razonable de la opción, deberán cargarse o abonarse en las cuentas de resultado mencionadas.

Cuando la opción sea ejercida o se proceda a cerrar la posición en esa opción, se deberá reconocer la utilidad o pérdida que se genere en resultado, conforme lo dispuesto en el párrafo precedente, procediendo simultáneamente a reversar la cuenta "Derechos por Opciones" o la cuenta "Obligaciones por Opciones", según corresponda.

Para efectos de presentación en los estados financieros, las cuentas "Derechos por Opciones" y "Obligaciones por Opciones" se deberán presentar en la cuenta "Otras Inversiones Financieras", código 5.11.16.00.00 de la FECU del segundo grupo y en la cuenta "Otros" código 5.11.14.50 de la FECU del primer grupo.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

2.2 Futuros.

Al momento de realizar un contrato futuro, no se efectuará registro contable de la operación en los estados financieros, salvo respecto de los activos otorgados como garantía o margen de la operación, aplicándose lo señalado en el número 2.4 de este Título. Las comisiones asociadas se deberán llevar a gasto del período en que se produzcan.

Durante la vigencia de la operación, las pérdidas o utilidades derivadas del cambio del valor razonable de la posición en futuros serán cargadas o abonadas, respectivamente, a resultados del período, utilizando las cuentas Producto de Inversiones, Diferencia de Cambio o ambas, según corresponda.

2.3 Forwards y Swaps.

Al momento de realizar un contrato forward o swaps, no se deberá efectuar registro contable de la operación en los estados financieros, salvo respecto de los activos otorgados como garantía o margen de la operación, si corresponde, aplicándose lo señalado en el número 2.4 de este Título. Las comisiones asociadas se deberán llevar a gastos del período en que se produzcan.

Durante la vigencia de los contratos forwards o swaps, éstos deberán ser contabilizados a su valor razonable, cargando o abonando las pérdidas o utilidades que se generen en relación a los cambios que se produzcan en dicho valor, en las cuentas de resultado "Producto de inversiones", "Diferencia de Cambio" o ambas, según corresponda, teniendo como contrapartida una cuenta de pasivo denominada "Obligaciones por Forwards" u "Obligaciones por Swaps" o una cuenta de activo denominada "Derecho por Forwards" o "Derechos por Swaps", según corresponda.

Se exceptuarán de lo anterior, las operaciones forward o swaps de cobertura que se realicen conforme lo dispuesto en el Título VII de la Circular N° 1512, de 2001, las cuales se contabilizarán considerando en su valor, la tasa de interés original implícita en la operación al momento de su realización (TIR de compra), y las nuevas paridades cambiarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, cargando o abonando a las cuentas de resultado "Producto de inversiones", "Diferencia de Cambio" o ambas, según corresponda, las pérdidas o utilidades que se generen.

Para efectos de presentación en los estados financieros, las cuentas "Derechos por Forwards", "Derechos por Swaps", "Obligaciones por Forwards" y "Obligaciones por Swaps", se deberán presentar neteadas en la cuenta "Otras Inversiones Financieras", código 5.11.16.00.00 de la FECU del segundo grupo y en la cuenta "Otros" código 5.11.14.50 de la FECU del primer grupo.

Cuando venza el contrato de forward o swaps o cuando la compañía proceda a cerrar la posición, se deberá reconocer la utilidad o pérdida que se genere en resultado, utilizando las cuentas Producto de Inversiones, Diferencia de Cambio o ambas, según corresponda, procediendo simultáneamente a reversar la cuenta "Derechos por Forwards o Swaps" o la cuenta "Obligaciones por Forwards o Swaps", según corresponda.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

2.4 Activos en Margen.

Todos los activos entregados como garantía o margen de las operaciones con productos derivados, ya sean de cobertura o inversión, deberán reclasificarse en una subcuenta denominada "Instrumentos en Margen", dentro de la cuenta de activo correspondiente (acciones, títulos de renta fija extranjero, etc.), manteniendo el criterio de valorización original, previo a su otorgamiento como margen de estas operaciones.

Para efectos de su presentación en los estados financieros, esta subcuenta debe presentarse en la misma cuenta FECU del activo correspondiente.

Al vencimiento de los contratos de derivados o cuando la compañía proceda a cerrar la posición, se deberá reversar la cuenta correspondiente de "Instrumentos en Margen", de existir ésta y reclasificar los activos en su cuenta original. De igual forma, los retiros de márgenes se deberán abonar a la cuenta "Instrumentos en Margen", teniendo como contrapartida la cuenta de activo que corresponda a los instrumentos que se están retirando.

VII. VALORIZACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE OPERACIONES DE VENTA CORTA

Al suscribir un contrato de préstamo de acciones en venta corta, la compañía deberá reclasificar dichas acciones en una subcuenta denominada "Acciones en Préstamo Venta Corta", dentro de la cuenta de acciones correspondiente, manteniendo los criterios de valorización y reconocimiento de pérdidas y ganancias, establecidos para la inversión en acciones, de acuerdo a la normativa vigente de esta Superintendencia.

Para efectos de su presentación en los estados financieros, esta subcuenta debe presentarse en la misma cuenta FECU de las acciones correspondiente.

Al vencimiento del contrato de préstamo se deberá reversar la cuenta correspondiente de "Acciones en Préstamo Venta Corta", y reclasificar las acciones en su cuenta original.

La prima o comisión cobrada por la compañía por el préstamo de las acciones, deberá reconocerse en resultados, en la cuenta "Ingresos financieros" de la FECU, devengándose en forma lineal al período considerado para el préstamo de las acciones.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

VIII. DISPOSICIONES GENERALES

1. Fuentes de Información.

Para efectos del cálculo de los límites señalados en esta Norma, las compañías deberán utilizar como fuente de información de precios de activos, tasas de interés y valores monetarios de índices, sistemas de información internacionales de reconocido prestigio. En el caso de tipos de cambio, los valores a considerar serán los informados por el Banco Central de Chile o en ausencia de éstos, los informados en los sistemas de información antes mencionados.

2. Tratamiento de Excesos.

Las compañías que se excedan de los límites antes señalados, deberán informar a esta Superintendencia tal situación al momento de su detección, y tendrán un plazo máximo de 10 días hábiles contados a partir de la fecha en que se detectó el exceso, para regularizar su situación, sin perjuicio de las sanciones que pudieren corresponder.

No obstante lo anterior, en el caso que la contraparte de las operaciones deje de cumplir el requisito de clasificación de riesgo exigido en el Número 2 del Título II, la compañía tendrá un plazo de 6 meses a contar de la fecha de la pérdida del requisito de clasificación, para cancelar la operación, salvo que la contraparte presente una categoría de riesgo inferior a BBB-, en cuyo caso la compañía tendrá que ajustarse al plazo de 10 días hábiles señalado precedentemente, contado a partir del cambio de clasificación, para cerrar la operación.

3. Información a la Superintendencia.

Las compañías que efectúen operaciones de cobertura de riesgo y de inversión con productos derivados financieros deberán proporcionar a esta Superintendencia la información referida a estas operaciones, ajustándose a las instrucciones y formato establecidos en Anexo, debiendo ser enviada conjuntamente con los estados financieros trimestrales.

4. Aplicación.

En caso de duda en relación a la aplicación e interpretación de las instrucciones de la presente norma de carácter general, deberá consultarse a esta Superintendencia para su resolución.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

IX. ESTABLECIMIENTO DE POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y MECANISMOS DE CONTROL EN MATERIA DE DERIVADOS.

Las compañías que efectúen operaciones de cobertura de riesgo y de inversión con productos derivados financieros deberán establecer políticas, procedimientos y mecanismos de control interno que permitan una adecuada gestión de los riesgos asociados a estas operaciones.

Para este efecto, al menos se deberá dar cumplimiento a lo siguiente:

1. El Directorio de la compañía tendrá a su cargo la supervisión de las operaciones en derivados que se realicen conforme a la presente norma, debiendo al menos:
 - i) Aprobar un Plan de Uso de Derivados que defina las políticas y procedimientos para llevar a cabo las transacciones, incluyendo las medidas de control que se adoptarán. El plan debe ser una guía específica respecto de la calidad, tiempo de duración, y diversificación de las inversiones y operaciones de cobertura con derivados y otras especificaciones, incluyendo estrategias de inversión, prácticas de administración de activos y pasivos, la liquidez necesaria, y el capital y utilidades relacionadas al uso del plan de derivados.
 - (ii) Autorizar previamente toda transacción con productos derivados, ya sea de cobertura o inversión, que a su juicio pueda tener un impacto significativo en el patrimonio y resultados de la compañía.
 - (iii) Velar porque todos los individuos que conduzcan, monitoreen, controlen y auditen las transacciones con derivados estén adecuadamente calificados y tengan los niveles de conocimiento y experiencia necesarios.
2. El Directorio de las compañías deberá supervisar, al menos trimestralmente, si las transacciones efectuadas han sido realizadas de acuerdo con las instrucciones, estándares, limitaciones y objetivos establecidos en el Plan de Uso de Derivados.
3. Las compañías deberán suministrar su Plan de Uso de Derivados, aprobado previamente por el Directorio, por escrito a la Superintendencia de Valores y Seguros. Debiendo remitirse nuevamente cada vez que se modifique.

X. VIGENCIA Y DEROGACIÓN

La presente Norma de Carácter General entra en vigencia a contar del 1 de Octubre de 2006 y deroga Norma de Carácter General N° 64, de noviembre de 1995 y Oficio Circular N° 3449, de 6 de julio de 1998.

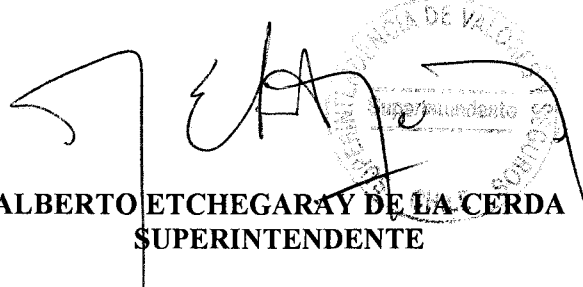


SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

XI. TRANSITORIO

El primer envío de la información señalada en Anexo, deberá adjuntarse a los estados financieros al 31 de diciembre de 2006. El último envío de la información requerida en Oficio Circular N° 3449 deberá adjuntarse a los estados financieros al 30 de septiembre de 2006.

El primer envío de la información solicitada en el N° 3 del Título IX de esta norma, deberá enviarse a esta Superintendencia, conjuntamente con los estados financieros al 30 de septiembre de 2006.


ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA
SUPERINTENDENTE

CONTRATOS DE OPCIONES
(Miles de pesos)

COMPANIA: _____
RUT: _____

INFORMACION AL: _____

OBJETIVO DEL CONTRATO	TIPO DE OPERACION (1)	FOLIO OPERACION (2)	ITEM OPERACION (3)	CONTRAPARTES DE LA OPERACION			CARACTERISTICAS DE LA OPERACION							INFORMACION DE VALORIZACION				
				NOMBRE (4)	NACIONALIDAD (5)	CLASIFICACION DE RIESGO (6)	ACTIVO OBJETIVO (7)	NOMINALES (8)	MONEDA (9)	PRECIO EJERCICIO (10)	MONTO DE PRIMA DE LA OPCION (11)	MONEDA DE PRIMA DE LA OPCION(12)	NÚMERO DE CONTRATOS (13)	FECHA DE LA OPERACION (14)	FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO (15)	VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO OBJETO A VALORIZAR (16)	PRECIO SPOT DEL ACTIVO SUBYACENTE (17)	VALOR DE LA OPCION A LA FECHA DE VALORIZACION (18)
COBERTURA	COMPRA	1																
		2																
		N																
		TOTAL																
COBERTURA	VENTA	1																
		2																
		N																
		TOTAL																
INVERSION		1																
		2																
		N																
		TOTAL																

- (1) Señalar el tipo de opción: opción de compra (call) o venta (put); de tipo americana (posibilidad de ejercicio anticipado) o europea (ejercicio al vencimiento); adquirida en mercado formal o bien over the counter; informar según codificación definida en SELL, codificación S.V.S., Instrumentos Derivados y Factos.
- (2) Corresponde al número de la papeleta de la masa de dinero de la compañía, donde se registra la compra del instrumento
- (3) Corresponde a la secuencia del instrumento dentro del folio de la operación
- (4) Corresponde informar el nombre o razón social de la contraparte de la operación
- (5) Corresponde informar la nacionalidad de la contraparte de la operación
- (6) Corresponde informar la clasificación de riesgo vigente de la contraparte de la operación, si tuviere. En caso de tratarse de clasificación de riesgo internacional se deberá acompañar la clasificación de un subíndice "I"
- (7) Corresponde a la identificación del activo subyacente. En caso de:
- Opción sobre moneda: corresponde informar la moneda sobre la cual se escribió la opción
- Opción sobre tasa o renta fija: corresponde informar la tasa o instrumento de renta fija sobre la cual se escribió la opción
- Opción sobre acción o índice accionario: corresponde informar el código nemotécnico de la acción o el índice accionario sobre la cual se escribió la opción
- Opción sobre número de unidades del activo subyacente de cada contrato. En caso de:
- Opción sobre moneda: corresponde al monto en moneda extranjera establecido por contrato que se tienen derecho a recibir o entregar a la fecha de ejercicio, o bien al valor presente del instrumento de renta fija establecido por contrato que se tiene derecho a recibir o entregar a la fecha de ejercicio
- Opción sobre tasa o renta fija: corresponde al valor nominal sobre el cual se calculan los flujos que se tienen derecho a recibir o entregar a la fecha de ejercicio
- Opción sobre acción o índice accionario: corresponde a la cantidad de acciones que se tiene derecho a recibir o entregar a la fecha de ejercicio. En caso de índices accionarios, corresponde al valor de mercado del índice al cierre de los Estados Financieros que se tiene derecho a recibir o entregar a la fecha de ejercicio
- (8) Corresponde a la moneda en la cual están expresados los flujos del derivado
- (9) Corresponde al precio fijado en el contrato al cual se entregará o recibirá una unidad del activo subyacente, expresado en la moneda indicada en el punto 9.
- (10) Corresponde informar el monto pagado o recibido por la suscripción de la opción
- (11) Corresponde informar la moneda en que se encuentra denominada la prima de la opción
- (12) Corresponde informar el número de contratos comprados o vendidos en cada operación
- (13) Corresponde informar la fecha de inicio del contrato
- (14) Corresponde al precio spot del activo subyacente a la fecha de información multiplicado número de unidades del activo subyacente de cada contrato, expresado en M\$.
- (15) Corresponde al precio spot del activo subyacente a la fecha de información
- (16) Opción sobre moneda: corresponde al valor de la moneda en el mercado contado a la fecha de información
- (17) Opción sobre tasa o renta fija: corresponde a la tasa vigente en el mercado o al valor de mercado del instrumento de renta fija a la fecha de información
- (18) Opción sobre acción o índice accionario: corresponde al valor bursátil de la acción o índice accionario, en el mercado contado a la fecha de información
- (19) Corresponde al valor razonable de la opción.
- Corresponde a la fuente de donde se obtuvieron los datos para valorizar el contrato

NOTAS:
SE DEBERIAN PRESENTAR LOS CONTRATOS DE OPCIÓN SEPARADOS DE ACUERDO AL USO QUE LA COMPAÑIA LES DE. ESTO ES: COBERTURA 1312, COBERTURA O INVERSION, Y RESPECTO A SI ES POSICION LARGA (COMPRA) O POSICION CORTA (VENTA)

CONTRATOS DE FUTUROS
(Miles de pesos)

COMPANIA: _____
RUT: _____

INFORMACION AL: _____

OBJETIVO DEL CONTRATO	TIPO DE OPERACION (1)	FOLIO OPERACION (1)	ITEM OPERACION (2)	CONTRAPARTES DE LA OPERACION				CARACTERISTICAS DE LA OPERACION				INFORMACION DE VALORIZACION				
				NOMBRE (3)	NACIONALIDAD (4)	CLASIFICACION DE RIESGO (5)	ACTIVO O PASIVO (6)	NOMINALES (7)	MONEDA (8)	NÚMERO DE CONTRATOS (9)	FECHA DE LA OPERACION (10)	FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO (11)	VALOR DE MERCADO DEL ACTIVO O PASIVO A LA FECHA DE LA INFORMACION M3 (12)	PRECIO SPOT A LA FECHA DE LA INFORMACION (13)	PRECIO FUTURO DE MERCADO A LA FECHA DE LA INFORMACION (14)	PRECIO FUTURO DE MERCADO A LA FECHA DE LA INFORMACION (15)
COBERTURA	COMRA	1														
		2														
		N														
		N														
TOTAL								TOTAL								
INVERSION		1														
		2														
		N														
		N														
TOTAL								TOTAL								
COBERTURA	VENTA	1														
		2														
		N														
		N														
TOTAL								TOTAL								
INVERSION		1														
		2														
		N														
		N														
TOTAL								TOTAL								

- (1) Corresponde al número de la papeleta de la mesa de dinero de la compañía, donde se registra la compra del instrumento.
- (2) Corresponde a la denominación del instrumento dentro del folio de la operación.
- (3) Corresponde a informar el nombre o razón social de la contraparte de la operación.
- (4) Corresponde a informar la nacionalidad de la contraparte de la operación.
- (5) Corresponde a informar la clasificación de riesgo vigente de la contraparte de la operación, si tuviere. En caso de tratarse de clasificación de riesgo internacional se deberá acompañar la clasificación de un subíndice "I".
- (6) En caso de:
Futuro de moneda: corresponde informar la moneda en la cual está expresada la posición de la compañía en el contrato futuro.
Futuro de tasa o renta fija: corresponde a la tasa o instrumento de renta fija subyacente a la posición del contrato futuro. Por ejemplo: libor 360, Tasa fija, Bono X, Próximo cupón bono X, etc.
Futuro de acción o índice accionario: corresponde informar el código nemotécnico de la acción o el índice accionario subyacente al contrato futuro.
- (7) Corresponde al número de unidades del activo subyacente de cada contrato. En caso de:
Futuro de moneda: Corresponde al monto en moneda extranjera establecido por contrato que debe ser intercambiado en una fecha futura de acuerdo a la posición en el contrato futuro.
Futuro de tasa o renta fija: corresponde al valor notional o valor presente del instrumento de renta fija o al flujo establecido por contrato a ser intercambiado en una fecha futura. Debe informarse en la moneda establecida en el contrato futuro.
Futuro de acción e índice accionario: corresponde a la cantidad de acciones objeto del contrato. En caso de índices accionarios, corresponde al valor monetario de cada punto del índice objeto del contrato multiplicado por el número de unidades del índice que se intercambian, de
- (8) Corresponde a la moneda en la cual están expresados los flujos del derivado
- (9) Corresponde a informar el número de contratos comprados o vendidos en cada operación
- (10) Corresponde a informar la fecha de inicio del contrato
- (11) En caso de:
Futuro de moneda: corresponde al valor de mercado de la moneda que será recibida (posición compradora) o entregada (posición vendedora), multiplicada por los nominales de cada contrato, multiplicado por el número de contratos.
Futuro de tasa o renta fija: corresponde a la tasa de mercado multiplicada por el valor notional de cada contrato (futuro de tasa) por el número de contratos, o bien corresponde al valor nominal del instrumento financiero subyacente al tipo de cambio a la fecha de información
- (12) Futuro de acción e índice accionario: corresponde al valor de mercado de la acción o índice accionario que será recibido (posición compradora) o entregado (posición vendedora) en cada contrato, multiplicado por el número de unidades indicadas en el contrato.
- (13) En caso de:
Futuro moneda: corresponde al valor de la moneda en el mercado contado a la fecha de información
- (14) Futuro de tasa o renta fija: corresponde a la tasa vigente en el mercado o el valor de mercado del instrumento de renta fija a la fecha de información
- (15) Futuro de acción e índice accionario: corresponde al valor bursátil o contado de la acción o índice accionario, en el mercado contado a la fecha de información
- (16) Corresponde al precio futuro de mercado del contrato a la fecha de cierre del trimestre anterior ; o bien, a la fecha de inicio de la operación si es que ésta se efectúa durante el trimestre que se está informando
- (17) Corresponde a la fuente de donde se obtuvieron los datos para valorizar el contrato

NOTA:
SE DEBERÁN PRESENTAR LOS CONTRATOS FUTUROS SEPARADOS DE ACUERDO AL USO QUE LA COMPAÑIA LES DÉ, ESTO ES, COBERTURA, COBERTURA 1512 O INVERSION, Y RESPECTO A SI ES POSICION LARGA (COMPRAR) O POSICION CORTA (VENTA)

(Miles de pesos)

INFORMACIÓN AL

11)	Corresponde al número de la papeleta de la masa de dinero de la compañía, donde se registra la compra del instrumento
12)	Corresponde a la secuencia del instrumento dentro del folio de la operación
13)	Corresponde al nombre o razón social de la contratante de la operación
14)	Corresponde al nombre o razón social de la contratante de la operación
15)	Corresponde a la identificación del activo subyacente de cada contrato
16)	Corresponde a la identificación del activo subyacente de cada contrato
17)	Forward de tasa o renta fija, corresponde al nombre de la tasa o instrumento de renta fija subyacente a la posición del contrato forward
18)	Forward de acción o índice accionario, corresponde al código emblemático de la acción o índice accionario subyacente al contrato forward
19)	Forward de moneda, corresponde al monto en moneda extranjera establecido por contrato que debe ser intercambiado en una fecha futura de acuerdo a la posición en el contrato forward
20)	Forward de tasa o renta fija, corresponde al valor nominal o valor presente del instrumento de renta fija o al tipo, establecido por contrato a ser intercambiado en una fecha futura. Debe informarse en la moneda establecida en el contrato forward
21)	Forward de acción o índice accionario, corresponde a la cantidad de acciones objeto del contrato. En caso de índices accionarios, corresponde al valor monetario de cada punto del índice objeto del contrato multiplicado por el número de unidades del índice que se intercambian, de acuerdo al número de contratos
22)	Corresponde a la moneda en la cual están expresadas las flujos del derivado
23)	Forward de moneda, corresponde al valor al cual será intercambiada la moneda de acuerdo a la acción que tenga la compañía en el contrato
24)	Forward de tasa o renta fija, corresponde a la tasa de interés que será recibida o pagada al vencimiento de la acción o índice al vencimiento del contrato
25)	Forward de acción o índice accionario, corresponde al precio al cual será intercambiada la acción o índice al vencimiento del contrato
26)	Corresponde al nombre de la moneda en la cual será intercambiada la acción o índice al vencimiento del contrato
27)	Forward de moneda, corresponde al valor de mercado de la moneda que será recibida (posición compradora) o entregada (posición vendedora), multiplicada por los nominales del contrato
28)	Forward de tasa o renta fija, corresponde a la tasa de mercado multiplicada por el valor nominal del instrumento financiero subyacente al tipo de cambio a la fecha de información (forward de renta fija)
29)	Forward de acción o índice accionario, corresponde al valor de mercado de la acción o índice accionario que será recibido (posición compradora) o entregado (posición vendedora), multiplicado por el número de unidades indicadas en el contrato
30)	Forward de moneda, corresponde al valor de la moneda en el mercado contado a la fecha de información
31)	Forward de tasa o renta fija, corresponde al tipo de interés que será pagado o recibido del instrumento de renta fija a la fecha de información
32)	Forward de acción o índice accionario, corresponde al valor bursátil o contado de la acción o índice accionario, en el mercado contado a la fecha de información
33)	Corresponde al precio forward de mercado para un contrato de similares características
34)	Corresponde a la tasa de interés real anual de mercado para operaciones similares a plazos equivalentes a la madurez del contrato o a la TIF de compra para los derivados que cubren activos acogidos a la Circular N° 1512
35)	Corresponde al valor que representa el contrato forward a la fecha de información, que se define como el valor actual de la diferencia entre el precio forward de mercado para un contrato de similares características menos el precio forward fijo en el contrato, multiplicado por los nominales del activo objeto que se tiene derecho a comprar o vender
36)	Corresponde al valor que representa el contrato forward a la fecha de información, que se define como el valor actual de la diferencia entre el precio forward de mercado para un contrato de similares características menos el precio forward fijo en el contrato, multiplicado por los nominales del activo objeto que se tiene derecho a comprar o vender
37)	Corresponde a la fuente de donde se obtuvieron los datos para valorar el contrato

NOTAS:
SE DEBERÁN PRESENTAR LOS CONTRATOS FORMADOS SEPARADOS DE ACUERDO AL USO QUE LA COMPAÑÍA LES DÉ. ESTO ES: COBERTURA, COBERTURA 1512 O INVERSIÓN, Y RESPECTO A SI ES POSICIÓN LARGA (COMPRA) O POSICIÓN CORTA (VENTA).

CONTRATOS DE SWAPS
(Miles de pesos)

COMPANIA: _____
RUT: _____

INFORMACION AL: _____

OBJETIVO DEL CONTRATO	FOLIO OPERACION (1)	ITEM OPERACION (2)	CONTRAPARTES DE LA OPERACION			CARACTERISTICAS DE LA OPERACION										INFORMACION DE VALORIZACION								VALOR RAZONABLE DEL CONTRATO SWAP A LA FECHA DE INFORMACION M\$ (21)	ORIGEN DE INFORMACION (22)
			NOMBRE (3)	NACIONALIDAD (4)	CLASIFICACION DE RIESGO (5)	NOMINALES POSICION LARGA (6)	NOMINALES POSICION CORTA (7)	MONEDA POSICION LARGA (8)	MONEDA POSICION CORTA (9)	TIPO CONTRATO (10)	TASA POSICION LARGA (11)	TASA POSICION CORTA (12)	FECHA DE LA OPERACION (13)	FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO (14)	VALOR DE MERCADO DEL ACTIVO DERECHO A LA FECHA DE INFORMACION M\$ (15)	TIPO CONTRATO (16)	TASA POSICION LARGA (17)	TASA POSICION CORTA (18)	VALOR PRESENTE POSICION LARGA M\$ (19)	VALOR PRESENTE POSICION CORTA M\$ (20)					
COBERTURA 1512	1																								
	2																								
	N																								
INVERSION	1																								
	2																								
	N																								
		TOTAL																							

- (1) Corresponde al número de la papeleta de la mesa de dinero de la compañía, donde se registra la compra del instrumento
- (2) Corresponde a la secuencia del instrumento dentro del folio de la operación
- (3) Corresponde informar el nombre o razón social de la contraparte de la operación
- (4) Corresponde informar la nacionalidad de la contraparte de la operación
- (5) Corresponde al valor nominal establecido por contrato, que será entregado en una fecha futura por la compañía
- (6) Corresponde al valor nominal establecido por contrato, que será entregado en una fecha futura por la compañía
- (7) Corresponde a la moneda en la cual están expresados los nominales de la posición larga en el contrato swap
- (8) Corresponde a la moneda en la cual están expresados los nominales de la posición corta en el contrato swap
- (9) Corresponde al tipo de cambio a futuro establecido en el contrato swap
- (10) Corresponde a la tasa swap establecida en el contrato, la cual generará los flujos a ser recibidos en una fecha futura
- (11) Corresponde a la tasa swap establecida en el contrato, la cual generará los flujos a ser entregados en una fecha futura
- (12) Corresponde informar la fecha de inicio del contrato
- (13) Corresponde informar la fecha de término del contrato
- (14) En caso de:
- Swap de monedas: corresponde al valor de mercado de la moneda multiplicada por los nominales del contrato
- Swap de tasa de interés: corresponde al valor presente del nominal o de referencia de los contratos
- Swap sobre instrumento de renta fija: corresponde al número de unidades del instrumento o índice por el precio spot a la fecha de información
- (15) Tipo de cambio spot de mercado a la fecha de valorización
- (16) Corresponde a la tasa de mercado de la posición larga en un contrato swap de similares características, a la fecha de valorización, o bien a la TIR de Compra para derivados que cubren activos acogidos a la Circular N°1.512.
- (17) Corresponde a la tasa de mercado de la posición corta en un contrato swap de similares características, a la fecha de valorización, o bien a la TIR de Compra para derivados que cubren activos acogidos a la Circular N°1.512.
- (18) Corresponde al valor actual de los flujos a recibir descontados a la tasa de mercado posición larga o TIR de compra según corresponda
- (19) Corresponde al valor actual de los flujos a entregar descontados a la tasa de mercado posición corta o a TIR de compra según corresponda
- (20) Corresponde al valor razonable que presenta el contrato swap, o uno de similares características, a la fecha de información. En el caso de derivados que cubren activos acogidos a la Circular N°1.512, corresponde al valor del contrato utilizando la TIR de Compra.
- (21) Corresponde a la fuente de donde se obtuvieron los datos para valorizar el contrato

NOTAS:
1. SE DEBERAN PRESENTAR LOS CONTRATOS SWAP SEPARADOS DE ACUERDO AL USO QUE LA COMPAÑIA LES DÉ, ESTO ES COBERTURA 1512 O INVERSION