



# GUÍA DEL MERCADO DE DEUDA BURSÁTIL

## CONTENIDO

I.	INTRODUCCIÓN.....	3
II.	MERCADO DE DEUDA BURSÁTIL.....	4
1.	Características .....	4
2.	Participantes del mercado .....	5
3.	Legislación .....	6
4.	Impuestos.....	7
5.	Tipo de instrumentos .....	8
6.	Benchmarks del mercado de Renta Fija .....	10
7.	Mecanismos de inversión, acceso y negociación .....	12
8.	Mecanismos de compensación y liquidación de Instrumentos de Deuda.....	13
9.	Estadísticas de la Bolsa de Santiago.....	14
10.	Iniciativas en el Mercado de Deuda.....	16
11.	Servicios de la Bolsa de Santiago .....	17
12.	Glosario.....	19
III.	ANEXO .....	21
1.	Lista de instrumentos más líquidos de deuda pública.....	21
2.	Lista de instrumentos de deuda pública de largo plazo listados en la Bolsa de Santiago.....	21
3.	Lista de instrumentos de deuda privada listados en la Bolsa de Santiago .....	22
4.	Lista de instrumentos acogidos al artículo 104 de la Ley de Renta.....	26
5.	Ranking de corredoras Bolsa de Santiago que operan en el Mercado de Deuda .....	28
6.	Corredoras de la Bolsa de Santiago que participan en el Mercado de Deuda .....	29
IV.	CONTACTOS BOLSA.....	30

## I. INTRODUCCIÓN

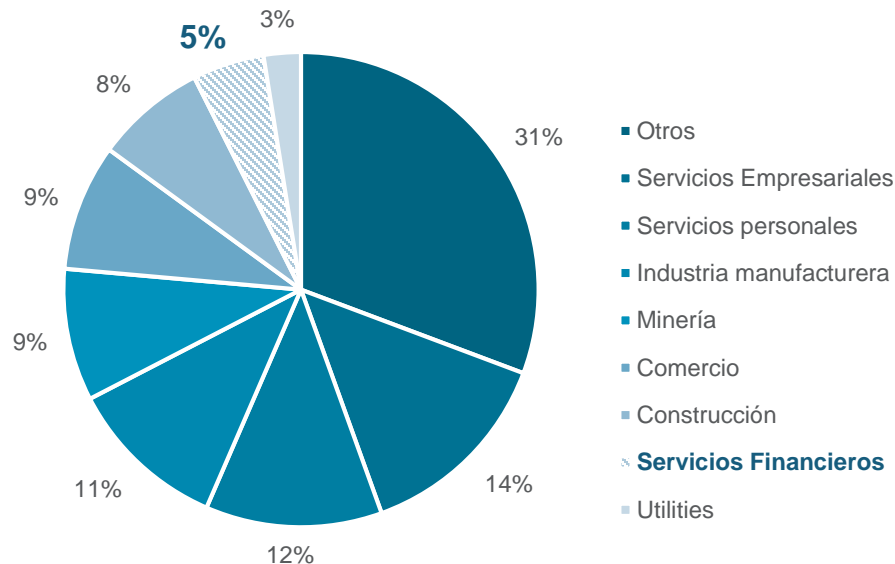
Chile destaca por ser el segundo mercado de deuda bursátil más grande de América Latina, con un monto total negociado a diciembre del 2015 de USD 190 billones<sup>1</sup>. Los servicios financieros representan el 5% del PIB (ver **Figura 1**), existiendo más de 200 inversionistas locales, entre los cuales se distinguen los Bancos, Compañías de Seguros, Administradoras Generales de Fondos (AGF), Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), y además 25 corredoras de Bolsa.

### Ilustración 1: Principales datos de Chile

<b>POBLACIÓN</b>	<b>PIB Per Cap. PPC</b>	<b>PIB</b>	<b>TASA DE DESEMPLEO</b>	<b>RIESGO SOBERANO (S&amp;P)</b>	<b>INFLACIÓN</b>
17,7 MM*	US\$ 22.346*	US\$ 240 Bill	5,8%	AA-	4,4%
<b>BALANZA COMERCIAL</b>		<b>EXPORTACIONES (FOB)</b>		<b>IMPORTACIONES (FOB)</b>	
US\$ 3.494 millones		US\$ 62.232 millones		USD 58.738 millones	

Fuente: Banco Central de Chile y Banco Mundial, al 2015.  
\*Datos censo 2012.

**Figura 1: Sectores en el PIB**



Fuente: Banco Central de Chile, 2015.

<sup>1</sup> Fuente: Bolsa de Santiago, 2015.

## II. MERCADO DE DEUDA BURSÁTIL

### 1. Características

La estructura del mercado secundario de deuda chileno se divide en mercado bursátil y mercado extrabursátil. Este documento sólo hace referencia al mercado de deuda en general y específicamente al mercado bursátil.

La Bolsa de Santiago se caracteriza por su liderazgo nacional alcanzando casi el 100% de participación en el mercado de deuda bursátil. De ella, un 32% corresponde a deuda de largo plazo y un 68% a intermediación financiera.

En el mercado de deuda general en Chile se transan papeles tanto del sector público como del sector privado.

- Al sector público corresponden los bonos soberanos, emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería de Chile a través de licitaciones públicas (la Tesorería General de la República depende administrativamente del Ministerio de Hacienda). A través de este mercado, el Banco Central tiene como objetivo implementar la política monetaria, facilitar el financiamiento de Reservas Internacionales, y reducir la vulnerabilidad ante posibles crisis. Por otra parte, el Ministerio de Hacienda tiene como objetivo financiar las políticas públicas y diversificar el riesgo en moneda extranjera involucrado en sus pasivos.
- Al sector privado corresponden las emisiones de deuda de empresas o bonos corporativos, letras hipotecarias emitidas por los bancos, los depósitos a plazo, los bonos bancarios y los bonos securitizados. A través de este mercado, el sector privado busca fondos para nuevas inversiones, refinanciamiento de pasivos y otros usos.

Con la emisión de deuda pública, el Ministerio de Hacienda también tiene los siguientes objetivos: (a) Desarrollar y mantener un mercado local de bonos eficiente y profundo, y establecer tasas de referencia para facilitar el acceso de las empresas chilenas al Mercado de Capitales; (b) Fomentar una mayor participación de inversionistas extranjeros de manera de integrar financieramente a nuestra economía en los mercados globales; y (c) Asegurar las necesidades de financiamiento del Gobierno y reducir el costo de financiamiento de largo plazo, sujeto a un nivel de riesgo dado.

El stock de deuda pública en Chile fue de USD 50.060 millones a diciembre del 2015, considerando tanto bonos en Unidad de fomento (UF)<sup>2</sup> como en Pesos Chilenos (CLP).

En el mercado secundario de deuda en Chile, en cada división de su estructura, se distinguen diferentes modalidades de negociación:

- En el **mercado bursátil** se llevan a cabo operaciones de renta fija e intermediación financiera en la Bolsa de Santiago, a través de los sistemas de:

---

<sup>2</sup> Bonos expresados en una unidad de cuenta que se reajusta según las variaciones del IPC (Índice de Precios del Consumidor).

- (1) Remate Electrónico, y
- (2) Telerenta.

En ambos sistemas se transan bonos del Banco Central, bonos de la Tesorería, bonos corporativos, bonos bancarios, letras hipotecarias, bonos de reconocimiento, bonos securitizados, efectos de comercio y certificados de depósitos a plazo (ver **Tabla 3**).

- El **mercado extrabursátil** incluye tres mecanismos de transacción interbancaria:
  - (1) OTC Tasas (sistema administrado por la Bolsa como extensión de su negocio).
  - (2) Mercado de Puntas (llevado a cabo telefónicamente), en los que se transan únicamente instrumentos de renta fija del Banco Central, forwards sobre éstos, swaps y otros derivados, y
  - (3) Brokers, que proveen sólo servicio de intermediación de valores de deuda pública y no operan por cuenta propia. Cumplen el rol de mantener el anonimato de una contraparte bancaria que no desea revelar información en el OTC Tasas o en el Mercado de Puntas.

Las compañías de seguros y los fondos mutuos pueden operar entre sí o con otros agentes en el mercado extrabursátil, sin embargo, operan en general a través de la figura de operador directo con los corredores, al igual que las AFPs, en el mercado bursátil. Estas últimas no están autorizadas para operar fuera de bolsa.

## 2. Participantes del mercado

En el mercado de deuda se transan diversos instrumentos que son emitidos por instituciones acreditadas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) para realizar esta labor. Así también la emisión y los títulos emitidos son regulados por la SVS.

La estructura del mercado chileno está en grandes rasgos conformada por (a) Reguladores, que fiscalizan a los inversionistas, emisores e intermediarios del mercado, (b) los Inversionistas o “*buy side*”, (c) los Intermediarios o “*sell side*”, (d) los Emisores, que emiten valores públicamente y (e) las Entidades de Infraestructura, que son entidades de apoyo para la negociación, compensación, depósito y custodia de valores (ver **Ilustración 2**).

En cuanto a los instrumentos, los títulos públicos, tanto del Banco Central como los de Tesorería, son emitidos por el Banco Central de Chile (BCCh), que actúa como agente fiscal, representando al Fisco en la colocación y administración de estos bonos. El BCCh y el Ministerio de Hacienda se coordinan periódicamente para programar sus planes de emisión de deuda.

La emisión de bonos corporativos se encuentra regulada por la SVS, con una ley de valores y normativas establecida, quien registra las distintas emisiones, instrumentos y empresas.

El proceso de emisión de bonos consta de las siguientes etapas como mínimo: (1) selección del agente estructurador (asesor financiero que diseña el instrumento), (2) contrato de emisión, (3) clasificación de riesgo del instrumento, (4) inscripción en la SVS, (5) roadshows, y finalmente la (6) colocación.

**Ilustración 2: Estructura del Mercado Chileno**

Fuente: Bolsa de Santiago.

### 3. Legislación

La Ley del Mercado de Valores en Chile contempla los fundamentos en que se basa el funcionamiento del mercado chileno y las leyes referidas a sociedades anónimas, administración de fondos de terceros, y depósito y custodia de valores.

A continuación se destacan los principales entes reguladores, leyes y normas respectivas:

- **Ministerio de Hacienda:** A disposición de la Ley 18.045 de Mercado de Valores deja sometida la oferta pública de valores y sus respectivos mercados e intermediarios, los que comprenden las bolsas de valores, los corredores de bolsas y los agentes de valores; las sociedades anónimas abiertas, los emisores e instrumentos de oferta pública y los mercados secundarios de dichos valores dentro y fuera de bolsa. La ley indica que tanto los emisores de deuda como los títulos valor de los mismos deben ser registrados en el “Registro de Valores” de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).
- **SVS:** La Ley 18.045 otorga la tarea de vigilancia y cumplimiento de la Ley a la SVS. Tiene el rol de fiscalizar y regular las actividades y entidades que participan de los mercados de valores y seguros en Chile.
- **BCCh:** A partir del Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI), Capítulo XIV (sobre Normas aplicables a los créditos, depósitos, inversiones y aportes de capital provenientes del exterior), se regula la inversión extranjera para todos los instrumentos y vehículos financieros. No hay reglas de diversificación de portafolio, ni

restricciones en el tiempo de repatriación de capital. Todas las entradas y salidas de capital son informadas al BCCh, no obstante no es necesaria la aprobación para llevar a cabo operaciones en Chile, excepto las que se lleven a cabo según el Capítulo XXVI, válido todavía para los programas de ADRs, que necesitan autorización previa del BCCh.

- **Servicio de Impuestos Interno (SII):** Es el órgano que tiene a cargo la aplicación y fiscalización de todos los impuestos internos de Chile.

A través de la **Resolución 36 de marzo del año 2011**, simplifica el mecanismo de registro del RUT (Registro Único Tributario) para inversionistas extranjeros. Cualquier entidad legal o individuo no residente o domiciliado en Chile, quien/es invierten en Chile y generan utilidades comprando y vendiendo acciones listadas, instrumentos de renta fija, instrumentos de intermediación financiera, y cuotas en fondos mutuos, o a través de algunos contratos, pueden utilizar el mecanismo simplificado para obtener el RUT, el ID tributario chileno. La resolución 36 establece que el inversionista debe designar un Agente responsable para fines tributarios en Chile, y dicho Agente es responsable de proveer información relevante a la autoridad tributaria, de la declaración y pago de impuestos de su cliente.

Se entenderá por Agentes a las instituciones bancarias que operen en Chile, los corredores de bolsa, agentes de valores, las sociedades administradoras generales de fondos, administradoras de fondos mutuos y las administradoras de fondos de inversión públicos, todos constituidos en el país<sup>3</sup>.

#### 4. Impuestos

A partir de la **Ley de Impuesto a la Renta N° 824 (LIR), artículo 104** (incorporado el 6 de enero del año 2010), emitida por el Ministerio de Hacienda, el SII regula el tratamiento de las ganancias y pérdidas de capital para instrumentos de renta fija. Indica que no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación de los instrumentos de deuda de oferta pública a que se refiere este artículo (ver ANEXO), siempre que se cumplan los requisitos aquí definidos. También se dispone la lista en el sitio web de la Bolsa de Santiago<sup>4</sup>.

Existe una serie de convenios firmados por Chile para evitar la doble tributación. Estos convenios se listan en el sitio web del SII<sup>5</sup>.

**Tabla 1: Países con convenios para evitar la doble tributación (en vigencia)**

Países					
Australia	Colombia	España	Noruega	Portugal	Tailandia
Austria	Corea	Francia	Nueva Zelandia	Reino Unido	
Bélgica	Croacia	Irlanda	Paraguay	Rusia	
Brasil	Dinamarca	Malasia	Perú	Suecia	
Canadá	Ecuador	México	Polonia	Suiza	

Fuente: SII.

<sup>3</sup> Resolución exenta SII N° 36 del 14 de marzo del 2011 (<http://www.sii.cl/documentos/resoluciones/2011/reso36.htm>).

<sup>4</sup> Menú mercados, estadísticas, sección de Boletines Bursátiles.

<sup>5</sup> Menú de Legislación, Normativa y Jurisprudencia, Sección de Leyes y proyectos de ley, título Convenios Internacionales.

**Tabla 2: Estructura impositiva para inversionistas extranjeros**

Ganancia de Capital	Intereses (Cupones)
<b>CERO</b> Para instrumentos de deuda de largo plazo emitidos en Chile (bajo el Artículo 104 de la Ley de Impuesto a la Renta)	<b>Tasa del 4%, Impuesto Adicional.</b> Para instrumentos admitidos al Artículo 104 de la Ley de Impuesto a la Renta.
<b>Tasa del 35%, Impuesto Adicional</b> Para instrumentos de deuda de largo plazo emitidos en Chile (no bajo el Artículo 104 de la Ley de Impuesto a la Renta).	<b>Tasa del 35%, Impuesto Adicional.</b> Para otros instrumentos.

Fuente: Ley de Impuesto a la Renta (LIR).

## 5. Tipo de instrumentos

Los instrumentos que integran el mercado de deuda en Chile conforman 2 grandes grupos, los Instrumentos de Renta Fija (IRF) y los de instrumentos de Intermediación Financiera (IIF).

### IRF

Los IRF son títulos representativos de obligaciones de mediano y largo plazo que contrae el emisor con el poseedor del instrumento. Su plazo hasta su total extinción excede los 365 días. En esta categoría se clasifica en deuda pública y deuda privada, e incluyen:

#### Públicos

- **Bonos del Banco Central y Tesorería en Pesos (BT):** Son instrumentos emitidos por estas dos entidades, con el objeto de regular la oferta monetaria, apoyar la política cambiaria, financiar los proyectos del Estado, o para reemplazar deuda externa. Pueden estar expresados en Pesos Chilenos (CLP) o indexados a la inflación (UF), y son conocidos también como títulos públicos. Todos estos instrumentos son acogidos al Artículo 104 de la LIR mientras así lo declare el Banco Central en la emisión.

#### Privados

- **Bonos Bancarios y Empresas (BE):** Son instrumentos emitidos por Bancos y empresas, estos últimos para financiar proyectos de inversión de largo plazo o cumplir compromisos financieros del emisor, como es el refinanciamiento de pasivos. Hay bonos de tipo “Subordinados”, que son emitidos por los bancos y se caracterizan por poseer una prioridad más baja para el acreedor; los “Securitizados”, que son emitidos por sociedades securitizadoras con el objetivo de anticipar los flujos de ciertos activos financieros de una empresa o institución financiera, como créditos hipotecarios, automotores, etc.; los “Convertibles”, que son emitidos por corporaciones privadas para financiar proyectos de inversión, son convertibles en acciones de la compañía emisora. Pueden estar expresados en Pesos Chilenos (CLP), indexados a la inflación



(UF), o Dólares Americanos (US\$). Estos instrumentos se pueden acoger al Artículo 104 mientras así lo declare el emisor.

- **Letras Hipotecarias (LH):** Son emitidas por bancos e instituciones financieras para financiar hipotecas o actividades productivas diversas. Pueden estar indexados a la inflación (UF) o expresados en Pesos Chilenos (CLP).

## IIF

En el caso de los Instrumentos de Intermediación Financiera (IIF) son aquellos cuyo plazo hasta su extinción no excede los 365 días, tiempo en el que el emisor del instrumento se compromete a pagar, al vencimiento, el total de la deuda y los intereses generados.

Estos instrumentos se emiten para financiar la gestión financiera de corto plazo del emisor, o bien, para operar como un instrumento de regulación monetaria en el caso del Banco Central. Desde un punto de vista del comprador, estos instrumentos son una alternativa de inversión que permite aprovechar las fluctuaciones de la tasa de interés de corto plazo o bien realizar un ahorro con un bajo riesgo. Esta categoría de instrumentos se clasifica en públicos y privados, e incluyen:

### Públicos

- **Pagarés Descontables y Reajustables del Banco Central (PDBC y PRBC):** Documentos emitidos por el BCCh con el propósito de regular la oferta monetaria a través de operaciones de mercado abierto. Los descontables son emitidos en Pesos Chilenos (CLP), y los reajustables se ajustan automáticamente de acuerdo a la variación de la UF y pagan cupones semestralmente.
- **Pagarés Descontables y Reajustables de Tesorería:** Emitidos por la Tesorería General de la República, con el objeto de obtener financiamiento para la gestión operacional del organismo. Los descontables son emitidos en Pesos Chilenos (CLP), y los reajustables se ajustan automáticamente de acuerdo a la variación de la UF y pagan cupones semestralmente.

### Privados

- **Depósitos a Plazo:** Certificados de depósito emitidos por instituciones bancarias y sociedades financieras, a fin de obtener recursos para el financiamiento de corto plazo del emisor. Estos documentos son colocados directamente o a través de un intermediario, entre personas naturales y jurídicas interesadas en su adquisición. Pueden o no ser reajustables y el plazo mínimo de emisión es de 30 días.
- **Efectos de Comercio:** Instrumentos emitidos por entidades inscritas en la SVS, conocidos como pagarés de empresas. Lo pueden emitir emisores corporativos, entidades financieras (pagarés de instituciones financieras) y empresas de *factoring*. El propósito es captar dinero directamente del público para financiar la operación de corto plazo del emisor (capital de trabajo) pagando intereses.

**Tabla 3: Características generales de la negociación por tipo de instrumento de deuda**

Instrumentos	Sistemas de Negociación de la Bolsa de Santiago	Negociación	Condición de Liquidación	Moneda de Reajuste (Negociación)	Moneda de Liquidación
IRF	- Telerenta - Remate Electrónico	Tasa	<b>PM</b> (T+1) (Además se puede negociar T+0 y T+2)	CLP UF USD	CLP USD
IRF (BE- Tasa Flotante)	- Telerenta - Remate Electrónico	Precio	<b>PM</b> (T+1) (Además se puede negociar T+0 y T+2)	CLP UF USD	CLP USD
IIF	- Telerenta - Remate Electrónico	Tasa	<b>PH</b> (T+0) (Además se puede negociar T+1).	CLP UF USD EUR ICP	CLP USD EUR

## 6. Benchmarks del mercado de Renta Fija

Los Benchmarks son 16 indicadores (8 en CLP y 8 en UF) de la evolución del mercado de renta fija, calculados por la Bolsa de Santiago, representativos del valor en términos de tasa de los bonos públicos de corto y largo plazo emitidos por el BCCh y la Tesorería. Agrupan una serie de instrumentos bajo ciertas características determinadas en conformidad con la metodología definida por la Bolsa. En Chile, esta agrupación constituye los principales indicadores del mercado de deuda bursátil, y actúan como los “On-The-Run” de cada plazo.

Corresponden al cálculo de tasas promedio ponderadas provenientes de la consideración de transacciones efectuadas en rueda sobre algunos instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República de Chile y de transacciones spot efectuadas en el mercado OTC-Tasas (Mercado Interbancario).

Para cada Benchmark, las operaciones consideradas son ordenadas de mayor a menor TIR para luego descartar a aquellas transacciones cuyo monto transado corresponda al 15% del monto total de las transacciones consideradas y que cuenten con las mayores tasas del listado ordenado. Análogamente, se descarta a aquellas transacciones cuyo monto transado corresponda al 15% del monto total de las transacciones consideradas y que cuenten con las menores tasas del listado ordenado. De esta forma, el Benchmark es calculado con el 70% de las transacciones elegibles por los criterios de selección y que no superen las 100.000 UF en caso de los Bonos en UF, y los \$ 2.000.000.000 en las transacciones de los Bonos en Pesos Chilenos (CLP).

### Definiciones

**Plazo al vencimiento:** El plazo al vencimiento de los instrumentos componente del Benchmark determinará la fecha de ingreso o salida a cada categoría (ver **Tabla 4**).

**Fecha de entrada y salida:** Las modificaciones en los instrumentos que componen los Benchmarks registrará a partir del primer día hábil de cada mes.

### Excepciones:

- Las nuevas emisiones de instrumentos por parte del Banco Central o la Tesorería General de la República serán incorporadas como componentes de los Benchmarks el mismo día que se emita el instrumento.
- Si dada la definición de plazos al vencimiento, un Benchmark queda sin componentes para algún periodo, se retrasará la salida del último instrumento hasta que ingrese otra serie a la categoría. La salida se hará efectiva a partir del primer día hábil del mes siguiente. Esta excepción no se aplicará para las categorías de 20 y 30 años.
- El retraso en la salida del instrumento de una determinada categoría se podrá aplazar hasta seis meses después de la fecha efectiva en la que debió haber salido el papel del Benchmark. En caso de haberse cumplido el plazo descrito anteriormente, y no haber entrado otra serie a esta categoría, traerá como consecuencia que efectivamente esta última quede sin componentes para algún período.
- El valor del Benchmark para las categorías que queden sin instrumentos se calculará como un promedio simple entre sus categorías adyacentes.
- Si se produce una emisión durante el transcurso del mes en curso, provocando un cambio en el subyacente, este no será modificado hasta la creación del próximo Benchmark.

**Tabla 4: Benchmarks de la Bolsa de Santiago por plazo**

Benchmark	Plazo	
	Desde (inclusive)	Hasta (inclusive)
02	1 años 7 meses	2 año 6 meses
03	2 años 7 meses	3 años 6 meses
04	3 años 7 meses	3 años 11 meses
05	4 años 0 meses	5 años 11 meses
07	6 años 0 meses	7 años 11 meses
10	8 años 0 meses	10 años 11 meses
20	16 años 0 meses	20 años 0 meses
30	25 años 0 meses	30 años 0 meses

Fuente: Bolsa de Santiago.

Los Benchmarks se encuentran disponibles en el sitio web de la Bolsa de Santiago<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> <http://inter.bolsadesantiago.com/sitios/en/mercado/Paginas/Fixed%20Income.aspx>  
(sección Mercados de Deuda, menú de Renta Fija)

## 7. Mecanismos de inversión, acceso y negociación

Para poder **invertir** en el mercado de deuda de la Bolsa de Santiago se debe contactar a un intermediario establecido o con oficinas en Chile, el cual deberá cumplir con los requisitos establecidos por la Ley para realizar su función.

Adicionalmente, los inversionistas pueden **acceder** al mercado de deuda bursátil vía FIX, a partir de algún tipo de conexión **DMA (Direct Market Access)** que permite operar sistemas propios o bien, bajo la figura de un ruteador, a través del terminal de negociación provisto por la Bolsa.

Los inversionistas podrán acceder al mercado siempre y cuando incluyan en el mecanismo de acceso a un intermediario de tipo corredor, a través del cual podrán ingresar ofertas al mercado bursátil y realizar la compensación de los valores.

En el mercado de deuda de la Bolsa de Santiago se reconoce como intermediario, que se conecta directamente con la Bolsa, a los corredores de bolsa. A través de ellos, cualquier inversionista puede acceder al mercado.

**Conexión DMA:** Conexión FIX, a partir de la cual se puede acceder a todos los mercados disponibles en la Bolsa de Santiago, previa solicitud del servicio. Permite el ruteo de órdenes en tiempo real, por parte del inversionista o cliente final autorizado previamente por la corredora, a los sistemas de los terminales de negociación bursátil que dispone la Bolsa.

### Excepción de regla de negocio vía DMA:

- a. No permite ingreso de ofertas cuyo precio varíe 5% sobre el último precio en la Bolsa.
- b. Solo se permiten Operación Directa<sup>7</sup> (OD) Automática.

**Terminal SEBRA HT, de Negociación Bursátil:** Plataforma electrónica de cotización y negociación del mercado bursátil chileno en un solo lugar, en tiempo real. Consta de los siguientes sistemas para la negociación de títulos de deuda<sup>8</sup>:

- **Telerenta:** Sistema común de postura de órdenes a través de un libro de órdenes o subasta continua. Este sistema permite el calce automático entre órdenes de compra y venta de estos instrumentos cuyas tasas o precios son compatibles. El sistema ordena las ofertas de un mismo instrumento y condición de liquidación en un libro de órdenes único en base al criterio tasa/tiempo, privilegiando a aquellas ofertas con tasas más atractivas.
- **Remate Electrónico:** Sistema de transacción de instrumentos de renta fija y de intermediación financiera, cuyo mecanismo se basa en subasta periódica. Su metodología de transacción se basa en tres periodos definidos de tiempo que son (1)

<sup>7</sup> Una Operación Directa (OD) es aquella en que un solo corredor actúa como comprador y vendedor del instrumento. La transacción se lleva a cabo después de un periodo de difusión de la oferta. Una OD es Automática cuando, bajo ciertas características de la oferta, no requiere difusión y se ejecuta automáticamente (Norma de Carácter General N° 131, SVS).

<sup>8</sup> Para mayor información revisar el "Manual de Operaciones en Renta Fija e Intermediación Financiera" de la Bolsa de Santiago.

el periodo de ingreso de ofertas de venta, (2) el periodo de selección de ofertas, y (3) el periodo de ingreso de posturas. Al finalizar el periodo 3 se lleva a cabo la adjudicación de las posturas con modalidad inglesa, que asigna a cada postura la tasa específica que ingresó la institución participante (precio diferenciado para cada oferta).

---

Además, los inversionistas pueden participar de las licitaciones del BCCh a través de su Sistema de Operaciones del Mercado Abierto (SOMA).

**Sistema de Operaciones de Mercado Abierto (SOMA):** Es la plataforma de negociación del Banco Central de Chile (BCCh), mediante la cual interactúa con las instituciones financieras autorizadas. No es un sistema de la Bolsa de Santiago.

Mediante el SOMA, las instituciones elegibles podrán efectuar las operaciones monetarias, financieras y especiales que señale el Compendio de Normas Monetarias y Financieras del Banco Central de Chile. Accederán al SOMA cualquier entidad que corresponda a alguno de los grupos de agentes autorizados por el Consejo para operar en el Mercado Primario de Instrumentos de Deuda del BCCh (Anexo N° 1 del Capítulo 1.3 del Compendio de Normas Monetarias y Financieras) y, además, cumplir con los requisitos previstos en el Capítulo para suscribir el contrato. El BCCh aceptará ofertas de compra de los instrumentos de deuda según lo determine en cada ocasión<sup>9</sup>.

## 8. Mecanismos de compensación y liquidación de Instrumentos de Deuda

La CCLV, Contraparte Central S.A., filial de la Bolsa de Santiago, ofrece servicios de compensación y liquidación para instrumentos de renta fija e intermediación financiera actuando como cámara de compensación, tanto para operaciones con condición de liquidación pagadero hoy (PH) como pagadero mañana (PM).

La CCLV recepciona de las bolsas de valores información continua de las operaciones bursátiles de instrumentos de renta fija e intermediación financiera con condición de liquidación pagadero hoy y pagadero mañana, efectuadas en los sistemas de negociación de las bolsas, las que ingresarán en forma automática e inmediata después de realizada la operación. Estas operaciones dan origen a las órdenes de compensación que se ingresan a los sistemas de la CCLV.

En el cálculo de posiciones netas, se netean de manera multilateral las órdenes de compensación ingresadas, así también en términos financieros, por Agente (Agente Liquidador o Agente Liquidador Indirecto). El proceso de liquidación se realiza bajo el principio de entrega contra pago, esto es que la CCLV entrega el efectivo y los valores a los Agentes siempre que éstos cumplan con sus obligaciones. CCLV velará por el cumplimiento de las posiciones pendientes a liquidar de instrumentos y saldos deudores en efectivo.

Para mayor información, revisar la normativa interna de la CCLV: [www.cclv.cl](http://www.cclv.cl).

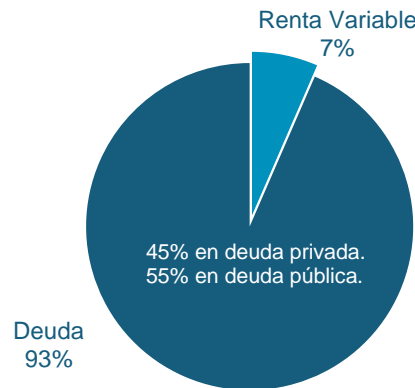
---

<sup>9</sup> Para mayor información, visitar la página del Banco Central de Chile ([www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl)), la sección de Política Financiera, Compendio de Normas Monetarias y Financieras (CNMF).

## 9. Estadísticas de la Bolsa de Santiago

El flujo del mercado de deuda es el más grande del mercado de capitales chileno, demostrado a través del 93% de participación del monto transado en el flujo total del mercado (ver **Figura 2**).

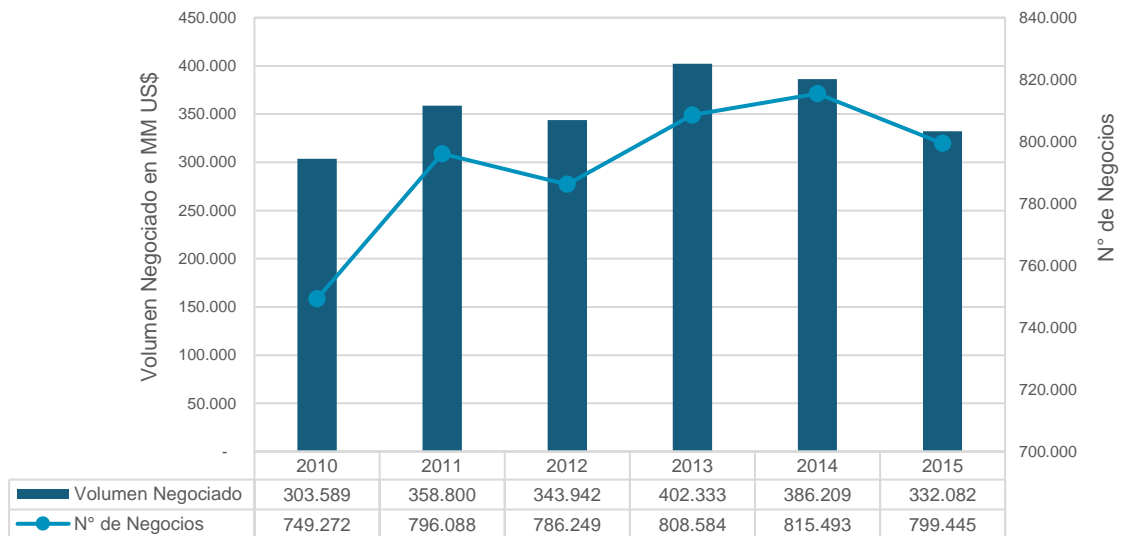
**Figura 2: Montos Transados por Mercado.**  
Respecto a montos en dólares, año 2015



Fuente: Consulta BHMN del Terminal de Negociación, Bolsa de Santiago.

Durante el 2015 se vivió un periodo de devaluación del Peso Chileno respecto al Dólar Americano, y los volúmenes negociados en la Bolsa de Santiago cayeron (ver **Figura 3**) sólo un 1,4% en términos de moneda local. Los periodos en que el Peso Chileno promediaba por debajo de los \$ 500 por 1 US\$ fueron entre el año 2011 y 2013.

**Figura 3: Evolución del Mercado de Deuda Bursátil**  
Montos nominales (IRF + IIF), convertidos a dólares con el dólar promedio.

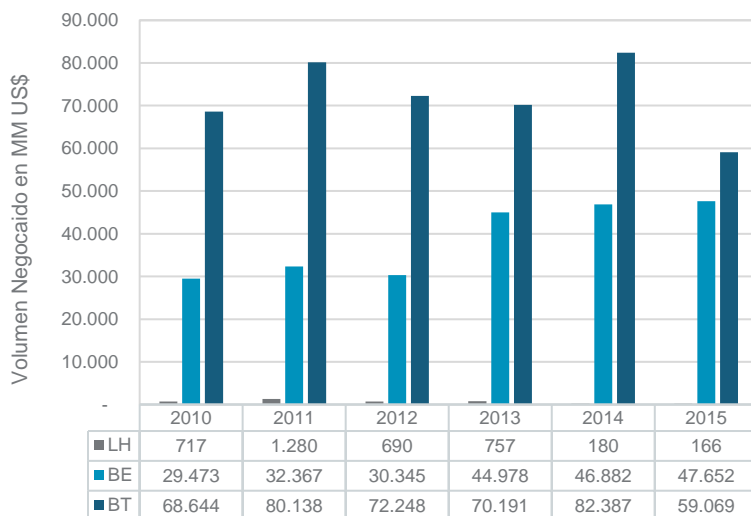


Expresado en millones de Pesos Chilenos (CLP)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen Negociado	154.906.163	173.540.112	167.325.018	199.279.719	220.283.126	217.205.984

Fuente: Consulta BHMN del Terminal SEBRA HT, Bolsa de Santiago.

Por tipo de instrumentos, tanto los de largo plazo (IRF) como los de corto plazo (IIF) tuvieron una caída en los montos y negocio respecto al año 2014, del 5,31% y del 3,06% respectivamente en términos totales y moneda local (ver **Figura 4** y **Figura 5**).

**Figura 4: Volumen negociado por Instrumentos IRF**  
Montos nominales, convertidos a dólares  
con el dólar promedio

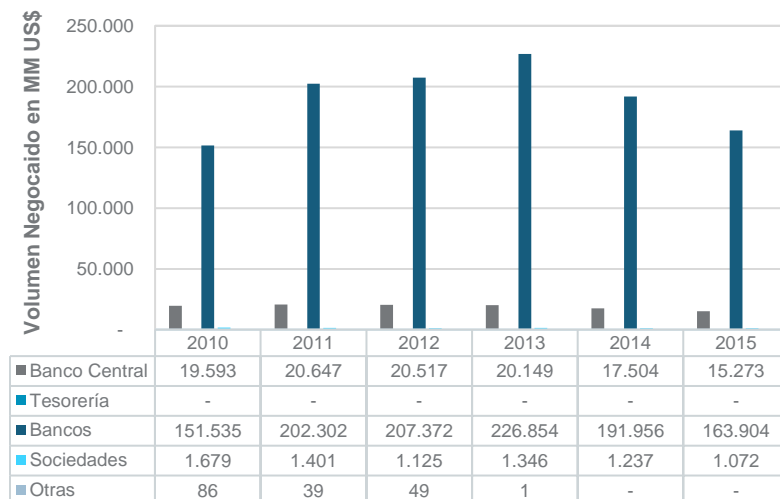


Para IRF, si bien los volúmenes de montos transados en Bonos, emitidos por los entes públicos, disminuyeron un 17,78%, los volúmenes de los Bonos Bancarios y de Empresas aumentaron en un 16,56% respecto al año 2014 en términos de moneda local.

Expresado en millones de Pesos Chilenos (CLP)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
LH	365.897	618.973	335.478	374.760	102.473	108.685
BE	15.038.378	15.654.856	14.762.486	22.278.256	26.740.340	31.167.712
BT	35.025.591	38.760.141	35.148.253	34.766.285	46.991.341	38.635.302

Fuente: Consulta RMT0 del Terminal SEBRA HT, Bolsa de Santiago.

**Figura 5: Volumen negociado en IIF por Emisor**  
Montos nominales, convertidos a dólares  
con el dólar promedio.



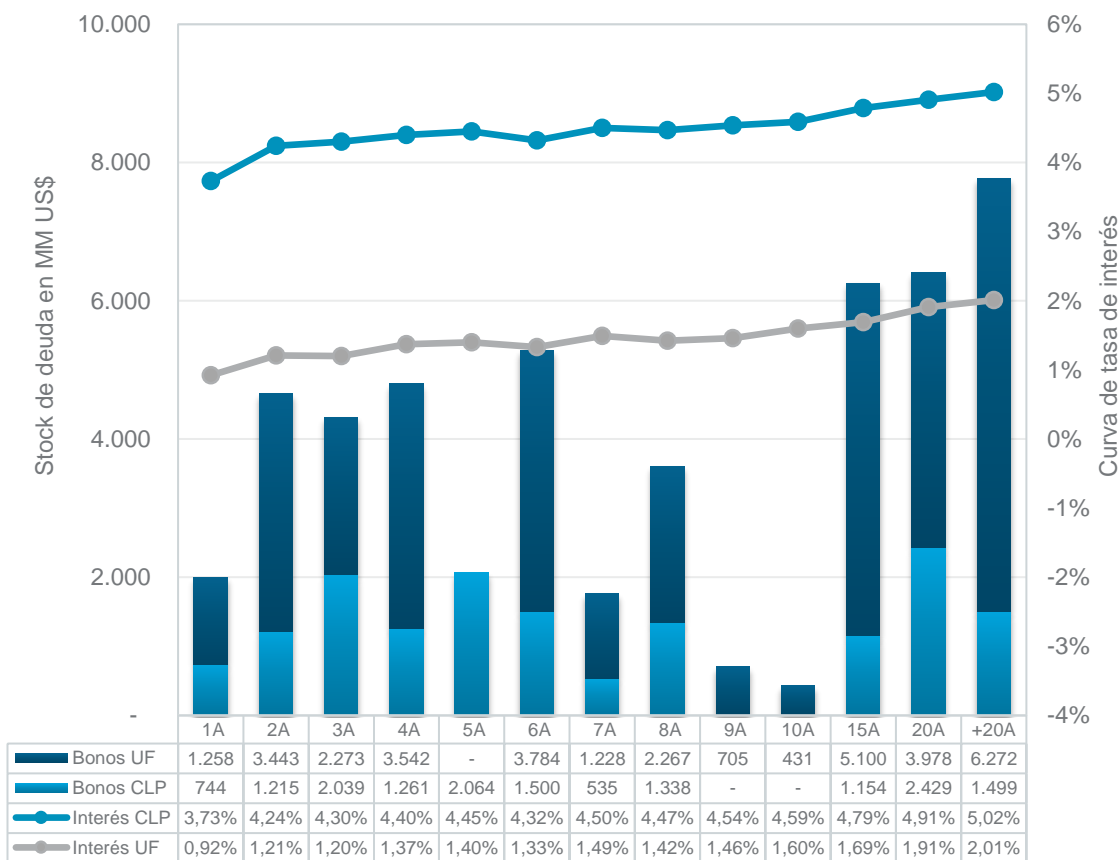
Para IIF, los volúmenes de montos transados en instrumentos públicos, emitidos por el Banco Central de Chile, aumentaron un 0,1%, y los montos de instrumentos privados, emitidos por los bancos, sociedades y otros, cayeron un 3,34%, en términos de moneda local respectivamente.

Expresado en millones de Pesos Chilenos (CLP)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen Banco Central	9.997.347	9.986.521	9.981.128	9.979.897	9.984.084	9.989.990
Volumen Tesorería	-	-	-	-	-	-
Volumen Bancos	75.602.681	95.651.199	99.074.207	110.110.101	107.045.385	103.446.533
Volumen Sociedades	856.613	677.449	547.195	666.506	705.725	701.195
Volumen Otras	43.768	18.717	24.035	598	-	-

Fuente: Consulta RMT0 del Terminal SEBRA HT, Bolsa de Santiago.

Finalmente, el stock de deuda pública emitida en la Bolsa de Santiago, a diciembre del año 2015 promediaba en MM US\$ 50.060.

**Figura 6: Stock de Deuda Pública emitida en la Bolsa de Santiago**  
Montos nominales, convertidos a dólares con el dólar promedio.



Fuente: Consulta RSER del Terminal SEBRA HT, Bolsa de Santiago. Tasas obtenidas de Risk America.

## 10. Iniciativas en el Mercado de Deuda

El BCCh, el Ministerio de Hacienda, la Bolsa de Santiago y los participantes del mercado en general tienen como objetivo común fomentar el desarrollo del mercado de deuda bursátil en Chile, y trabajan en profundizar el mercado a través de iniciativas conjuntas, que promuevan una mayor participación local y de inversionistas extranjeros. Entre estas medidas actualmente se encuentran las siguientes:

### a. Emisiones de deuda pública y Benchmarks

- Concentrar la deuda en plazos específicos de los Benchmarks (5, 10, 20 y 30 años).



- Concentrar la liquidez de los instrumentos, lo que significa que se realizarán licitaciones en pocos instrumentos pero con volúmenes significativos.
- El BCCh y el Ministerio de Hacienda están trabajando en un programa de Licitación y en un Programa de Canje respectivamente.

#### b. Temas normativos

- Se está trabajando en procesos para facilitar la retención de intereses sobre cupones (4% + IPC), iniciativa que se encuentra dentro de las 22 medidas para impulsar la productividad y ampliar la capacidad de crecimiento de la economía, anunciadas por el Ministerio de Hacienda el 30 de marzo de 2016.

#### c. Información de mercado en terminales

- Implementación de instrumentos de deuda en herramientas de gráfico de análisis técnico.

#### d. Préstamos y Venta Corta

- Implementar sistema de gestión de préstamos sobre IRF en SAB (Sistema Administrativo Bursátil) y en los sistemas de gestión de la Bolsa.

## 11. Servicios de la Bolsa de Santiago

La Bolsa pone a disposición de sus clientes internacionales una serie de servicios, ya sea de conexión directa a la Bolsa de Santiago, de terminales de negociación, y de información.

### Servicios de Conexión

**Direct Market Access (DMA):** permiten al cliente final la canalización o ruteo automático de órdenes de compra y venta de instrumentos de deuda, en tiempo real, al sistema SEBRA HT (Terminal de Negociación Bursátil). Estas órdenes ingresan a la Bolsa bajo la responsabilidad de un corredor de la Bolsa.

Se puede acceder a la Bolsa con esta conexión a través de una red de ruteo.

#### Características Claves:

- Diseñada para intermediarios, proveedores financieros e inversionistas.
- Conexión a la medida del cliente con diversas vías de acceso.
- Permite uso sofisticado de “*Algorithmic Trading*”.
- Ultra baja latencia de 1 mili segundo.
- Autonomía en la gestión de órdenes.
- Tecnología FIX 4.4.

#### Alternativas:

- **DMA Broker:** Para aplicaciones desarrolladas por los inversionistas o sitio web, con el fin de permitir al cliente final enviar órdenes al mercado.
- **DMA Network:** Para conexión redes de ruteo.
- **DMA Direct:** Permite desarrollo y uso de algoritmos transaccionales y HFT.

## Terminal de Negociación

**Terminal de Negociación Ruteador:** sistema electrónico que permite la cotización y negociación de instrumentos financieros. Es un sistema avanzado de alta velocidad y ultra baja latencia, con tecnología FIX 4.4, que se conecta a la Bolsa vía VPN (*Virtual Private Network*).

### Características Claves:

- Es completo, permite acceso a la información de mercado además de la negociación.
- Dispone de útiles herramientas para el análisis y valorización de instrumentos.
- Es seguro y cuenta con el respaldo y soporte de la Bolsa.
- Tecnología FIX 4.4.

### Alternativas:

- **Terminal Full Negociación:** Consultas y sistemas de negociación de renta variable local e internacional, deuda, derivados y MILA.
- **Terminal ejecutivo Renta Fija:** Consultas y sistemas de negociación de IRF e IIF.

## Servicios de Información

**Market Data:** permite acceder al completo flujo de información bursátil de la Bolsa de Santiago a través de mensajería FIX 4.4.

### Características Claves:

- Entrega mayor información a los clientes.
- Se puede personalizar la información para distribuirla a terceros.
- Mejora las decisiones de inversión, accediendo a la profundidad del libro de órdenes.
- Tecnología FIX 4.4.

### Alternativas:

- **Market Data Analytics:** Entrega información de las transacciones del mercado y la profundidad de sus ofertas, pudiendo cargar procesos o plataformas propias de la institución.
- **Market Data Website:** Información que el cliente puede disponibilizar en su sitio web para entregar un servicio agregado a sus clientes.

## 12. Glosario

**Agente:** Figura Participante o Cliente de la CCLV (ver Agente Liquidador o Agente Liquidador Indirecto).

**Agente Liquidador (AL):** Figura de Participante definido en la Ley N° 20.345 sobre Sistemas de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros. Persona jurídica autorizada por la Ley o por la SVS y aprobada por la CCLV para ser miembro directo de un sistema de compensación y liquidación. Responsable por la liquidación de todas las órdenes aceptadas por la CCLV, ingresadas a nombre propio y por sus Agentes Liquidadores Indirectos.

**Agente Liquidador Indirecto (ALI):** Figura de Cliente definida en la Norma de Carácter General N° 256 de la SVS. Es un cliente de un AL que adquiere la capacidad de compensar y liquidar sus operaciones directamente con la CCLV a través de sus propias cuentas. No obstante, el AL mantiene la responsabilidad por la liquidación de dichas operaciones ante la CCLV.

**BCCh:** Banco Central de Chile.

**Benchmarks de la Bolsa de Santiago:** Indicadores de la evolución del mercado de renta fija, cuya metodología y cálculo es definida por la Bolsa de Santiago. Agrupan una serie de bonos públicos cuyas transacciones, bajo ciertas características, determinan el valor del indicador en términos de tasa.

**CCLV:** Cámara de Compensación y Liquidación de Valores, actúa como contraparte central para renta variable y derivados, y como cámara de compensación para el mercado de deuda.

**Comitente:** Persona natural o jurídica que celebre contratos de instrumentos a través de un Participante (AL) o Cliente (ALI). No tiene facultades para compensar y liquidar sus operaciones directamente con la CCLV. La CCLV guarda relación con el comitente a través de un AL o ALI.

**Dólar Observado:** Es un indicador calculado por el Banco Central de Chile basándose en el promedio ponderado de las operaciones de compra y venta de esa divisa durante el día. Para el cálculo se excluyen las operaciones interbancarias y su valor rige para el día háil posterior al de su cálculo.

**Dólar Promedio:** Para este documento, hace referencia al tipo de cambio para la conversión de los valores originales en pesos, a partir del promedio simple del dólar observado mensual difundido por el Banco Central de Chile.

**IIF:** Instrumentos de Intermediación Financiera. Títulos cuyos plazos de vencimiento no exceden los 365 días.

**IRF:** Instrumentos de Renta Fija. Títulos representativos de obligaciones de mediano y largo plazo.

**Inversionistas Institucionales:** Organizaciones que operan grandes volúmenes de activos: bancos, sociedades financieras, compañías de seguro, AFP, entidades nacionales

de reaseguro y administradoras de fondos autorizados por ley. También tendrán este carácter las entidades que señale la SVS mediante norma de carácter general.

**IPC (Índice de Precios del Consumidor):** Mide la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios, consumida por un hogar urbano del Gran Santiago, en un periodo determinado. Su propósito es estimar la inflación (o deflación según sea el caso) doméstica.

**Montos Nominales:** Valor corriente expresado en Pesos Chilenos (CLP).

**Renta Fija Pública:** Instrumentos emitidos por entidades públicas, como el BCCh y el Ministerio de Hacienda.

**Renta Fija Privada:** Instrumentos emitidos por entidades privadas, como los bancos, instituciones financieras y sociedades anónimas.

**SVS:** Superintendencia de Valores y Seguros.

**Unidad de Fomento (UF):** Es una unidad de cuenta utilizada en Chile, como uno de los sistemas de reajustabilidad autorizada por el Banco Central de Chile conforme a lo provisto en el N° 9, Artículo 35 de la Ley Orgánica Constitucional. Se reajusta el día 10 de cada mes y hasta el día 9 del mes siguiente, en forma diaria, a la tasa promedio geométrica correspondiente a la variación que haya experimentado el Índice de Precios al Consumidor (IPC) que determina el Instituto Nacional de Estadísticas o el organismo que lo reemplace, en el mes calendario inmediatamente anterior al período para el cual dicha unidad se calcule. Su medida se basa en la variación del IPC.

### III. ANEXO

#### 1. Lista de instrumentos más líquidos de deuda pública

Nemotécnico	Reajuste	Fecha Vencimiento	Nemotécnico	Reajuste	Fecha Vencimiento
BCU0300118	UF	01-01-2018	BTP0600118	CLP	01-01-2018
BCU0300318	UF	01-03-2018	BTP0600318	CLP	01-03-2018
BCU0300718	UF	01-07-2018	BCP0600318	CLP	01-03-2018
BCU0300818	UF	01-08-2018	BCP0600518	CLP	01-05-2018
BCU0301018	UF	01-10-2018	BCP0600618	CLP	01-06-2018
BTU0300119	UF	01-01-2019	BTP0600119	CLP	01-01-2019
BCU0300519	UF	01-05-2019	BCP0400119	CLP	01-01-2019
BTU0300719	UF	01-07-2019	BTP0600120	CLP	01-01-2020
BTU0300120	UF	01-01-2020	BCP0450420	CLP	01-04-2020
BCU0300221	UF	01-02-2021	BCP0450620	CLP	01-06-2020
<b>BTU0150321</b>	<b>UF</b>	<b>01-03-2021</b>	BCP0600221	CLP	01-02-2021
BTU0300122	UF	01-01-2022	<b>BTP0450321</b>	<b>CLP</b>	<b>01-03-2021</b>
BCU0300322	UF	01-03-2022	BTP0600122	CLP	01-01-2022
BCU0500922	UF	01-09-2022	BCP0600322	CLP	01-03-2022
BCU0300323	UF	01-03-2023	BCP0600323	CLP	01-03-2023
BTU0451023	UF	15-10-2023	BTP0600124	CLP	01-01-2024
BTU0300124	UF	01-01-2024	<b>BTP0450326</b>	<b>CLP</b>	<b>01-03-2026</b>
BTU0450824	UF	01-08-2024	BTP0600134	CLP	01-01-2034
BTU0260925	UF	01-09-2025	<b>BTP0500335</b>	<b>CLP</b>	<b>01-03-2035</b>
<b>BTU0150326</b>	<b>UF</b>	<b>01-03-2026</b>	<b>BTP0600143</b>	<b>CLP</b>	<b>01-01-2043</b>
BTU0300327	UF	01-03-2027			
BTU0300134	UF	01-01-2034			
<b>BTU0200335</b>	<b>UF</b>	<b>01-03-2035</b>			
BTU0300142	UF	01-01-2042			
<b>BTU0300144</b>	<b>UF</b>	<b>01-01-2044</b>			

Fuente: Bolsa de Santiago.

**Nota:** Los instrumentos **resaltados** son los más representativos del mercado. Sobre ellos, durante el año 2016, la Tesorería tiene planificado realizar emisiones adicionales (reaperturas).

**Reajuste:** Moneda o unidad de cuenta de emisión del título sobre la cual se realiza el reajuste.

BTU, BTP: Bonos emitidos por la Tesorería General de la República, en UF y en CLP.  
BCU, BCP: Bonos emitidos por el Banco Central de Chile, en UF y en CLP.

#### 2. Lista de instrumentos de deuda pública de largo plazo listados en la Bolsa de Santiago

Nemo	Tasa de Emisión %	Moneda de Reajuste	Fecha Vencimiento	Moneda Pago
BCU0500922	5,00	UF	01-09-2022	CLP
BTU0451023	4,50	UF	15-10-2023	CLP
BTU0450824	4,50	UF	01-08-2024	CLP
BTU0260925	2,60	UF	01-09-2025	CLP
BTU0300327	3,00	UF	01-03-2027	CLP
BTP0600317	6,00	CLP	01-03-2017	CLP
BCU0300517	3,00	UF	01-05-2017	CLP
BCU0300118	3,00	UF	01-01-2018	CLP
BTU0300338	3,00	UF	01-03-2038	CLP
BTU0300328	3,00	UF	01-03-2028	CLP
BTP0600318	6,00	CLP	01-03-2018	CLP
BCU0300528	3,00	UF	01-05-2028	CLP
BCP0600518	6,00	CLP	01-05-2018	CLP
BCU0300718	3,00	UF	01-07-2018	CLP
BCU0301018	3,00	UF	01-10-2018	CLP

BTU0300339	3,00	UF	01-03-2039	CLP
BTU0300329	3,00	UF	01-03-2029	CLP
BCU0300519	3,00	UF	01-05-2019	CLP
BTU0300719	3,00	UF	01-07-2019	CLP
BTU0300140	3,00	UF	01-01-2040	CLP
BTU0300130	3,00	UF	01-01-2030	CLP
BTP0600120	6,00	CLP	01-01-2020	CLP
BTU0300120	3,00	UF	01-01-2020	CLP
BTU0300717	3,00	UF	01-07-2017	CLP
BTP0600118	6,00	CLP	01-01-2018	CLP
BCU0300241	3,00	UF	01-02-2041	CLP
BCU0300231	3,00	UF	01-02-2031	CLP
BCP0600221	6,00	CLP	01-02-2021	CLP
BCU0300221	3,00	UF	01-02-2021	CLP
BCP0600816	6,00	CLP	01-08-2016	CLP
BCU0300816	3,00	UF	01-08-2016	CLP
BTU0300142	3,00	UF	01-01-2042	CLP
BTP0600132	6,00	CLP	01-01-2032	CLP
BTU0300132	3,00	UF	01-01-2032	CLP
BTP0600122	6,00	CLP	01-01-2022	CLP
BTU0300122	3,00	UF	01-01-2022	CLP
BTU0300119	3,00	UF	01-01-2019	CLP
BCP0600117	6,00	CLP	01-01-2017	CLP
BTU0300117	3,00	UF	01-01-2017	CLP
BCP0600322	6,00	CLP	01-03-2022	CLP
BCU0300322	3,00	UF	01-03-2022	CLP
BCU0300317	3,00	UF	01-03-2017	CLP
BCP0600617	6,00	CLP	01-06-2017	CLP
BCU0300717	3,00	UF	01-07-2017	CLP
BTP0600143	6,00	CLP	01-01-2043	CLP
BCP0600323	6,00	CLP	01-03-2023	CLP
BCU0300323	3,00	UF	01-03-2023	CLP
BCP0600318	6,00	CLP	01-03-2018	CLP
BCU0300318	3,00	UF	01-03-2018	CLP
BCP0600618	6,00	CLP	01-06-2018	CLP
BCU0300818	3,00	UF	01-08-2018	CLP
BTU0300144	3,00	UF	01-01-2044	CLP
BTP0600134	6,00	CLP	01-01-2034	CLP
BTU0300134	3,00	UF	01-01-2034	CLP
BTP0600124	6,00	CLP	01-01-2024	CLP
BTU0300124	3,00	UF	01-01-2024	CLP
BTP0600119	6,00	CLP	01-01-2019	CLP
BTP0500335	5,00	CLP	01-03-2035	CLP
BTU0200335	2,00	UF	01-03-2035	CLP
BTP0450326	4,50	CLP	01-03-2026	CLP
BTU0150326	1,50	UF	01-03-2026	CLP
BTU0150321	1,50	UF	01-03-2021	CLP
BCP0450420	4,50	CLP	01-04-2020	CLP
BCP0450620	4,50	CLP	01-06-2020	CLP
BCP0400119	4,00	CLP	01-01-2019	CLP
BTP0450321	4,50	CLP	01-03-2021	CLP
CERO	0,00	UF		CLP

Fuente: Bolsa de Santiago.

### 3. Lista de instrumentos de deuda privada listados en la Bolsa de Santiago

Serie	Emisor	Riesgo	Tasa de Emisión %	TERA %	Reaj.	Fecha Vencimiento	Moneda Pago
BAGUA-AA	AGUAS	AA+ ; AA+	3,2	3,198	UF	15-01-2040	CLP
BAGUA-X	AGUAS	AA+ ; AA+	3	2,998	UF	01-02-2038	CLP
BAGUA-W	AGUAS	AA+ ; AA+	3,3	3,2975	UF	01-06-2037	CLP
BAGUA-V	AGUAS	AA+ ; AA+	3,5	3,4973	UF	01-04-2037	CLP
BAGUA-U	AGUAS	AA+ ; AA+	3,8	3,7973	UF	01-04-2036	CLP
BBANM-M	BANMEDICA	AA- ; AA-	3,25	3,2477	UF	15-11-2035	CLP

BBANM-O	BANMEDICA	AA- ; AA-	3,25	3,2477	UF	15-11-2035	CLP
BBIC490710	BBICE	AA ; AA	3,75	3,782	UF	01-07-2035	CLP
BAMOV-D	AMERICAMOV	AA+ ; AA+	4	3,9969	UF	25-05-2035	CLP
BAGUA-S	AGUAS	AA+ ; AA+	3,9	3,8973	UF	01-04-2035	CLP
BARAU-R	ARAUCO	AA- ; AA-	3,6	3,5975	UF	01-04-2035	CLP
BANDI-E	EMB ANDINA	AA ; AA	3,75	3,7467	UF	01-03-2035	CLP
BBBVN41113	BBBVA	AA ; AA+	3,5	3,4978	UF	01-11-2034	CLP
BANDI-D	EMB ANDINA	AA ; AA	3,8	3,7969	UF	16-08-2034	CLP
BBANM-J	BANMEDICA	AA- ; AA-	3,8	3,7975	UF	10-04-2034	CLP
BBANV-A	BANVIDA	A+ ; A+	4,1	4,0977	UF	15-12-2033	CLP
BBBVN31113	BBBVA	AA ; AA+	3,5	3,4977	UF	01-11-2033	CLP
BAGUA-P	AGUAS	AA+ ; AA+	3,86	3,8568	UF	01-10-2033	CLP
BAGRS-I	AGROSUPER	AA- ; A+	4	3,9981	UF	01-09-2033	CLP
BBANM-G	BANMEDICA	AA- ; AA-	3,75	3,7477	UF	15-03-2033	CLP
BAYS3-A	AYSTRES	AA- ; A+	4,7	4,6967	UF	15-12-2032	CLP
BARAU-P	ARAUCO	AA- ; AA	4	3,9975	UF	15-11-2032	CLP
BAGRS-D	AGROSUPER	AA- ; A+	3,8	3,7977	UF	01-09-2032	CLP
BAGUA-Q	AGUAS	AA+ ; AA+	4	3,997	UF	01-06-2032	CLP
BBBVN10911	BBBVA	AA ; AA+	3,5	3,4976	UF	01-09-2031	CLP
BBBVN20913	BBBVA	AA ; AA+	3,5	3,4979	UF	01-09-2031	CLP
BAGUA-M	AGUAS	AA+ ; AA+	4,2	4,197	UF	01-04-2031	CLP
BAMAI-B1	AUTOMAIPO	A ; A	3,2	3,1978	UF	15-12-2030	CLP
BBICS-LE	BICESECURI	C ; C	6,5	6,4952	UF	21-10-2030	CLP
BBICS-NK	BICESECURI	C ; C	6,5	6,4957	UF	21-10-2030	CLP
BBICS-PQ	BICESECURI	C ; C	4,5	4,497	UF	21-10-2030	CLP
BBICS-RW	BICESECURI	C ; C	4,5	4,4972	UF	21-10-2030	CLP
BAINT-A	AUTOINTER	A+ ; A+	4,25	4,2507	UF	30-06-2030	CLP
BBICS-LD	BICESECURI	C ; C	6,5	6,4952	UF	21-04-2030	CLP
BBICS-NJ	BICESECURI	C ; C	6,5	6,4959	UF	21-04-2030	CLP
BBICS-PP	BICESECURI	C ; C	6	5,9961	UF	21-04-2030	CLP
BBICS-RV	BICESECURI	C ; BBB	6	5,9963	UF	21-04-2030	CLP
BBICS-S	BICESECURI	BBB ; BB+	6,4107	6,408	UF	15-11-2029	CLP
BARAU-F	ARAUCO	AA- ; AA-	4,25	4,2476	UF	30-10-2029	CLP
BBANM-D	BANMEDICA	AA- ; AA-	3,25	3,2481	UF	02-05-2029	CLP
BAGUA-H	AGUAS	AA+ ; AA+	3,9	3,8973	UF	01-04-2029	CLP
BAVNO-A1	AUTOVESNOR	A- ; A	5,3	5,2965	UF	15-12-2028	CLP
BAVNO-A2	AUTOVESNOR	A- ; A	5,3	5,2965	UF	15-12-2028	CLP
BAVSU-A1	AUTOVESSUR	AA- ; AA-	4,5	4,4544	UF	15-12-2028	CLP
BAVSU-A2	AUTOVESSUR	AA- ; AA-	4,5	4,4544	UF	15-12-2028	CLP
BANUE-A	AGUAS NUEV	AA- ; AA-	4	3,9962	UF	15-05-2028	CLP
BANSM-A	AGUAS NSUR	AA- ; AA	4	3,9953	UF	21-03-2028	CLP
BBICS-FF	BICESECURI	C ; C	5,8	5,7363	UF	21-07-2027	CLP
BBICS-PN	BICESECURI	A ; AA-	6	5,9962	UF	21-04-2027	CLP
BBICS-PO	BICESECURI	A ; AA-	6	5,9962	UF	21-04-2027	CLP
BBIC670316	BBICE	AA ; AA	3	3,0208	UF	01-03-2027	CLP
BBICS-UE	BICESECURI	BBB ; BBB	4,2	4,1982	UF	21-12-2026	CLP
BBICS-VJ	BICESECURI	AA ; AA	4,2	4,1977	UF	21-12-2026	CLP
BBICS-VK	BICESECURI	AA ; AA	4,2	4,1978	UF	21-12-2026	CLP
BBICS-VL	BICESECURI	BBB ; BBB	4,2	4,1981	UF	21-12-2026	CLP
BBICS-VM	BICESECURI	C ; C	4,2	4,1974	UF	21-12-2026	CLP
BBICS-VN	BICESECURI	C ; C	4,2	4,1974	UF	21-12-2026	CLP
BACEN-A1	AUTOCENTRA	AA ; AA	5,3	5,296	UF	15-12-2026	CLP
BACEN-A2	AUTOCENTRA	AA ; AA	5,3	5,296	UF	15-12-2026	CLP
BAGUA-F	AGUAS	AA+ ; AA+	4,15	4,1475	UF	01-12-2026	CLP
BBICS-NH	BICESECURI	A ; AA-	6,5	6,4962	UF	21-07-2026	CLP
BBICS-NI	BICESECURI	A ; AA	6,5	6,4962	UF	21-07-2026	CLP
BBICS-BC	BICESECURI	AAA ; AAA	6	5,9966	UF	21-06-2026	CLP
BBICS-BD	BICESECURI	AAA ; AAA	6	5,9966	UF	21-06-2026	CLP
BBICS-BE	BICESECURI	C ; C	6	5,9962	UF	21-06-2026	CLP
BANDI-B1	EMB ANDINA	AA ; AA	6,5	6,4953	UF	01-06-2026	CLP
BANDI-B2	EMB ANDINA	AA ; AA	6,5	6,4953	UF	01-06-2026	CLP
BBANM-B	BANMEDICA	AA- ; AA-	4,00	3,9590	UF	15-05-2026	CLP
BBIC610515	BBICE	AA ; AA	3,50	3,5276	UF	01-05-2026	CLP
BBIC660316	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0207	UF	01-03-2026	CLP
BBICS-UC	BICESECURI	AA ; AA	4,20	4,1977	UF	21-09-2025	CLP

BBICS-UD	BICESECURI	AAA ; AAA	4,20	4,1977	UF	21-09-2025	CLP
BBICS-UF	BICESECURI	C ; C	4,20	4,1971	UF	21-09-2025	CLP
BBICS-UG	BICESECURI	C ; C	4,20	4,1971	UF	21-09-2025	CLP
BBBVK80714	BBBVA	AA ; AA+	3,50	3,4970	UF	01-07-2025	CLP
BAMAI-A1	AUTOMAIPO	A ; A	4,85	4,8469	UF	15-06-2025	CLP
BAMAI-A2	AUTOMAIPO	A ; A	4,85	4,8468	UF	15-06-2025	CLP
BBIC630515	BBICE	AA ; AA	4,25	4,2911	US\$ Obs	01-05-2025	US\$
BBCIK10300	BBCREDITO	AA+ ; AA	6,50	6,4948	UF	01-03-2025	CLP
BBCIK20300	BBCREDITO	AA+ ; AA	6,50	6,4948	UF	01-03-2025	CLP
BBCII10200	BBCREDITO	AA+ ; AA	6,50	6,4959	UF	01-02-2025	CLP
BBCII20200	BBCREDITO	AA+ ; AA	6,50	6,4959	UF	01-02-2025	CLP
BALIB-B1	AUTOLIBERT	AA- ; A+	5,80	5,7969	UF	15-01-2025	CLP
BALIB-B2	AUTOLIBERT	AA- ; A+	5,80	5,7969	UF	15-01-2025	CLP
BALIB-C1	AUTOLIBERT	AA- ; A+	3,40	3,3969	UF	15-01-2025	CLP
BANOR-B1	AUTONORTE	AAA ; AA+	5,50	5,6099	UF	30-12-2024	CLP
BANOR-B2	AUTONORTE	AAA ; AA+	5,50	5,6099	UF	30-12-2024	CLP
BAPAC-B1	AUTOPACIFI	AAA ; AAA	5,80	5,7944	UF	30-12-2024	CLP
BAPAC-B2	AUTOPACIFI	AAA ; AAA	5,80	5,7944	UF	30-12-2024	CLP
BAPAC-C	AUTOPACIFI	AAA ; AAA	5,80	5,7947	UF	30-12-2024	CLP
BBBVK61113	BBBVA	AA ; AA+	3,50	3,4976	UF	01-11-2024	CLP
BBICS-RT	BICESECURI	A ; AA-	5,60	5,5969	UF	21-10-2024	CLP
BBICS-RU	BICESECURI	A ; AA-	5,60	5,5969	UF	21-10-2024	CLP
BBCIJ21014	BBCREDITO	AA+ ; AA+	2,00	2,0084	UF	01-10-2024	CLP
BBECP-A	BICECORP	AA ; AA	6,75	6,7458	UF	01-09-2024	CLP
BBBVK70714	BBBVA	AA ; AA+	3,50	3,4968	UF	01-07-2024	CLP
BBCII20314	BBCREDITO	AA+ ; AA+	3,00	3,0198	UF	01-03-2024	CLP
BBIC590314	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0198	UF	01-03-2024	CLP
BBBVK40212	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9980	UF	01-02-2024	CLP
BADRT-C	AD RETAIL	BBB- ; BBB	6,20	6,1958	UF	01-12-2023	CLP
BBICS-AC	BICESECURI	AA ; AAA	6,50	6,4949	UF	21-11-2023	CLP
BBICS-AD	BICESECURI	AA ; AAA	6,50	6,4949	UF	21-11-2023	CLP
BBICS-AE	BICESECURI	C ; C	6,50	6,4953	UF	21-11-2023	CLP
BBBVK51113	BBBVA	AA ; AA+	3,50	3,4982	UF	01-11-2023	CLP
BBCIS-P19C	BCI SECURI	A ; A+	0,00		UF	01-10-2023	CLP
BBICS-LA	BICESECURI	A ; A +	6,50	6,4942	UF	21-07-2023	CLP
BBICS-LB	BICESECURI	A ; A +	6,50	6,4943	UF	21-07-2023	CLP
BBCIS-P19A	BCI SECURI	AA- ; AA	4,00	3,9969	UF	01-07-2023	CLP
BBCIS-P19B	BCI SECURI	A+ ; AA-	3,90	3,8978	UF	01-07-2023	CLP
BBIC560313	BBICE	AA ; AA	4,50	4,5476	US\$ Obs	01-03-2023	US\$
BBBVK30212	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9978	UF	01-02-2023	CLP
BAGUA-Y	AGUAS	AA+ ; AA+	5,40	5,3972	\$	15-01-2023	CLP
BAGUA-Z	AGUAS	AA+ ; AA+	2,40	2,3987	UF	15-01-2023	CLP
BBHIE70100	BBBHIF	AAA ; AA+	6,50	6,4960	UF	01-01-2023	CLP
BBIC650116	BBICE	AA ; AA	5,75	5,8283	\$	01-01-2023	CLP
BBCIF20812	BBCREDITO	AA+ ; AA+	2,60	2,6153	UF	01-08-2022	CLP
BBCIS-P4B1	BCI SECURI	C ; C	5,30	5,3756	UF	01-08-2022	CLP
BBCIS-P4B2	BCI SECURI	C ; C	5,30	5,3756	UF	01-08-2022	CLP
BBCIS-P4A1	BCI SECURI	BB ; B	5,30	5,3756	UF	01-07-2022	CLP
BBCIS-P4A2	BCI SECURI	BB ; B	5,30	5,3756	UF	01-07-2022	CLP
BBBVM61215	BBBVA	AA+ ; AA	3,00	2,9980	UF	09-06-2022	CLP
BBHID50699	BBBHIF	AAA ; AA+	6,00	5,9948	UF	01-06-2022	CLP
BBHID60699	BBBHIF	AAA ; AA+	6,00	5,9948	UF	01-06-2022	CLP
BBIC620515	BBICE	AA ; AA	3,50	3,5275	US\$ Obs	01-05-2022	US\$
BBICS-FC	BICESECURI	AAA ; AAA	5,80	5,6291	UF	21-04-2022	CLP
BBICS-FD	BICESECURI	AAA ; AAA	5,80	5,6291	UF	21-04-2022	CLP
BBICS-FE	BICESECURI	C ; C	5,80	5,7968	UF	21-04-2022	CLP
BBIC530312	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0207	UF	01-03-2022	CLP
BBBVK20212	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9976	UF	01-02-2022	CLP
BAGUA-O	AGUAS	AA+ ; AA+	3,70	3,6969	UF	01-12-2021	CLP
BBANM-K	BANMEDICA	AA- ; AA-	2,25	2,2483	UF	15-11-2021	CLP
BBANM-L	BANMEDICA	AA- ; AA-	4,50	4,4966	\$	15-11-2021	CLP
BAGRS-C	AGROSUPER	AA- ; A+	3,40	3,3973	UF	01-09-2021	CLP
BBCIE20811	BBCREDITO	AA+ ; AA+	2,60	2,6146	UF	01-08-2021	CLP
BANTA-B	ANTARCHILE	AA- ; A+	6,90	6,8944	UF	15-07-2021	CLP
BBBVM50714	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9974	UF	01-07-2021	CLP



BBBVJ71215	BBBVA	AA+ ; AA	3,00	2,9976	UF	09-06-2021	CLP
BBICS-MC	BICESECURI	AA+; C	0,00		UF	25-05-2021	CLP
BBCIS-P1C2	BCI SECURI	C ; C	6,50	6,4955	UF	01-05-2021	CLP
BBICS-MA	BICESECURI	AAA; AAA	5,00	4,9971	UF	25-04-2021	CLP
BBICS-MB	BICESECURI	AAA; AAA	5,00	4,9971	UF	25-04-2021	CLP
BBCIS-P28B	BCI SECURI	AA ; AA	0,00		\$	15-04-2021	CLP
BAGUA-T	AGUAS	AA+ ; AA+	3,50	3,4973	UF	01-04-2021	CLP
BARAU-Q	ARAUCO	AA- ; AA-	3,00	2,9973	UF	01-04-2021	CLP
BBCIS-P1B1	BCI SECURI	AAA ; AAA	6,50	6,4941	UF	01-04-2021	CLP
BBCIS-P1B2	BCI SECURI	AAA ; AAA	6,50	6,4942	UF	01-04-2021	CLP
BADRT-A	AD RETAIL	BBB- ; BBB	6,05	6,0475	UF	20-03-2021	CLP
BBIC570214	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0203	UF	01-02-2021	CLP
BBCIS-P28A	BCI SECURI	AA ; AA	7,70	7,6867	\$	15-01-2021	CLP
BBIC190191	BBICE	AA; AA	5,00	4,9973	UF	01-01-2021	CLP
BBIC640116	BBICE	AA ; AA	5,50	5,5699	\$	01-01-2021	CLP
BBCIS-P26C	BCI SECURI	C ; C	0,00		\$	01-10-2020	CLP
BARAU-J	ARAUCO	AA- ; AA	3,25	3,2475	UF	01-09-2020	CLP
BANDI-C	EMB ANDINA	AA ; AA	3,50	3,4962	UF	16-08-2020	CLP
BBCIS-P26A	BCI SECURI	AA ; AA	7,00	6,9993	\$	01-07-2020	CLP
BBCIS-P30C	BCI SECURI	C ; C	0,00		\$	01-07-2020	CLP
BBBVJ61215	BBBVA	AA+ ; AA	3,00	2,9972	UF	09-06-2020	CLP
BADRT-B	AD RETAIL	BBB- ; BBB	6,30	6,2933	UF	01-05-2020	CLP
BBBVM41113	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9994	UF	01-05-2020	CLP
BBIC480510	BBICE	AA ; AA	3,50	3,5275	UF	01-05-2020	CLP
BBIC600515	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0190	UF	01-05-2020	CLP
BBANM-H	BANMEDICA	AA- ; AA-	3,40	3,3979	UF	10-04-2020	CLP
BBANM-I	BANMEDICA	AA- ; AA-	6,50	6,4959	\$	10-04-2020	CLP
BBICS-ZB	BICESECURI	C ; C	0,00		\$	06-04-2020	CLP
BBCIS-P30A	BCI SECURI	AA ; AA	5,80	5,7996	\$	01-04-2020	CLP
BBICS-ZA1	BICESECURI	AA ; AA	6,50	6,5973	\$	04-03-2020	CLP
BBIC410399	BBICE	AA; AA	6,00	6,0858	UF	01-03-2020	CLP
BBIC550313	BBICE	AA ; AA	4,00	4,0366	US\$ Obs	01-03-2020	US\$
BBBVP20714	BBBVA	AA ; AA+	6,00	5,9921	\$	01-01-2020	CLP
BBBVM31113	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9987	UF	01-11-2019	CLP
BBCIAK1114	BBCREDITO	AA+ ; AA+	4,00	4,0380	\$	01-11-2019	CLP
BAGUA-L	AGUAS	AA+ ; AA+	3,90	3,8969	UF	01-10-2019	CLP
BBCIJ11014	BBCREDITO	AA+ ; AA+	2,00	2,0089	UF	01-10-2019	CLP
BAGRS-G	AGROSUPER	AA- ; A+	3,50	3,4996	UF	01-09-2019	CLP
BAGRS-H	AGROSUPER	AA- ; A+	6,50	6,4997	\$	01-09-2019	CLP
BBBVK10509	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9981	UF	09-05-2019	CLP
BBBVJ51113	BBBVA	AA ; AA+	3,00	3,0007	UF	01-05-2019	CLP
BAGUA-R	AGUAS	AA+ ; AA+	3,30	3,2982	UF	01-04-2019	CLP
BBANM-E	BANMEDICA	AA- ; AA-	3,50	3,4985	UF	15-03-2019	CLP
BBANM-F	BANMEDICA	AA- ; AA-	6,50	6,4972	\$	15-03-2019	CLP
BBCII10314	BBCREDITO	AA+ ; AA+	3,00	3,0206	UF	01-03-2019	CLP
BBIC580314	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0206	UF	01-03-2019	CLP
BBIC510214	BBICE	AA ; AA	5,75	5,8300	\$	01-02-2019	CLP
BBBVP10713	BBBVA	AA ; AA+	6,00	5,9923	\$	01-01-2019	CLP
BAGUA-J	AGUAS	AA+ ; AA+	4,00	3,9963	UF	01-12-2018	CLP
BAGRS-A	AGROSUPER	AA- ; A+	3,40	3,3984	UF	01-09-2018	CLP
BAGRS-B	AGROSUPER	AA- ; A+	6,10	6,0972	\$	01-09-2018	CLP
BARAU-I	ARAUCO	AA- ; AA	3,25	3,2479	UF	01-09-2018	CLP
BBECP-B	BICECORP	AA ; AA	4,85	4,8413	\$	15-07-2018	CLP
BBCIAB0708	BBCREDITO	AA+ ; AA+	0,00		UF	01-07-2018	CLP
BBCIAG0513	BBCREDITO	AA+ ; AA+	5,00	5,0592	\$	01-05-2018	CLP
BBBVM21011	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9980	UF	09-04-2018	CLP
BBBVJ40413	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9983	UF	01-04-2018	CLP
BBIC540313	BBICE	AA ; AA	3,50	3,5284	US\$ Obs	01-03-2018	US\$
BASOL-A1	AUTOSOL	AAA; AAA	5,80	5,7976	UF	15-01-2018	CLP
BASOL-A2	AUTOSOL	AAA; AAA	5,80	5,7976	UF	15-01-2018	CLP
BASOL-B1	AUTOSOL	AAA; AAA	5,80	5,7975	UF	15-01-2018	CLP
BASOL-B2	AUTOSOL	AAA; AAA	5,80	5,7975	UF	15-01-2018	CLP
BASOL-C1	AUTOSOL	AAA ; AAA	4,00	3,9983	UF	15-01-2018	CLP
BBBVM11011	BBBVA	AA ; AA+	3,00	2,9972	UF	09-10-2017	CLP
BAGRS-E	AGROSUPER	AA- ; A+	3,50	3,4983	UF	01-09-2017	CLP

BAGRS-F	AGROSUPER	AA- ; A+	6,50	6,4973	\$	01-09-2017	CLP
BBCIS-P25C	BCI SECURI	C ; C	0,00		\$	01-09-2017	CLP
BBCIF10812	BBCREDITO	AA+ ; AA+	2,60	2,6154	UF	01-08-2017	CLP
BBIC370796	BBICE	AA; AA	5,75	5,8321	UF	01-07-2017	CLP
BBCI-X0607	BBCREDITO	AA+ ; AA+	3,00	2,9974	UF	01-06-2017	CLP
BBCIS-P25A	BCI SECURI	AAA ; AA	6,50	6,4921	\$	01-06-2017	CLP
BAMOV-C	AMERICAMOV	AA+ ; AA+	3,00	2,9963	UF	25-05-2017	CLP
BBVJ31011	BBVA	AA ; AA+	3,00	2,9977	UF	09-04-2017	CLP
BBCIS-P20C	BCI SECURI	C ; C	0,00		\$	01-03-2017	CLP
BBIC520312	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0207	UF	01-03-2017	CLP
BBIC460207	BBICE	AA ; AA	3,00	3,0202	UF	01-02-2017	CLP
BBCIS-P20A	BCI SECURI	AA ; AA	6,00	5,9981	\$	01-12-2016	CLP
BARAU-K	ARAUCO	AA- ; AA	3,50	3,4962	UF	15-11-2016	CLP
BAGUA-K	AGUAS	AA+ ; AA+	2,90	2,8971	UF	01-10-2016	CLP
BBCIE10811	BBCREDITO	AA+ ; AA+	2,60	2,6139	UF	01-08-2016	CLP
BBNS-C0107	BBSCOTIABA	AAA ; AAA	3,50	3,4985	UF	31-07-2016	CLP
BBCIS-P22C	BCI SECURI	C ; C	1,00	0,9992	\$	01-07-2016	CLP
BBCIS-P23C	BCI SECURI	C ; C	0,00		\$	01-07-2016	CLP
BBIC360796	BBICE	AA; AA	5,75	5,8321	UF	01-07-2016	CLP
BBIC500711	BBICE	AA ; AA	3,50	3,5265	US\$ Obs	01-07-2016	US\$
BANOR-A1	AUTONORTE	AAA ; AA+	5,00	5,0628	UF	30-06-2016	CLP
BANOR-A2	AUTONORTE	AAA ; AA+	5,00	5,0628	UF	30-06-2016	CLP
BBCIS-P24C	BCI SECURI	C ; C	0,00		\$	01-06-2016	CLP

Fuente: Bolsa de Santiago.

Nota: US\$ Obs hace referencia al dólar americano observado.

#### 4. Lista de instrumentos acogidos al artículo 104 de la Ley de Renta

Nemotécnico	Emisor	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Tasa Emisión %
BCU0500922	Banco Central de Chile	01-09-2002	01-09-2022	UF	5,00
BTU0451023	Tesorería General de la República	15-10-2003	15-10-2023	UF	4,50
BTU0450824	Tesorería General de la República	01-08-2004	01-08-2024	UF	4,50
BTU0260925	Tesorería General de la República	01-09-2005	01-09-2025	UF	2,60
BTU0300327	Tesorería General de la República	01-03-2007	01-03-2027	UF	3,00
BTP0600317	Tesorería General de la República	01-03-2007	01-03-2017	\$	6,00
BCU0300517	Banco Central de Chile	01-05-2007	01-05-2017	UF	3,00
BCU0300118	Banco Central de Chile	01-01-2008	01-01-2018	UF	3,00
BTU0300338	Tesorería General de la República	01-03-2008	01-03-2038	UF	3,00
BTU0300328	Tesorería General de la República	01-03-2008	01-03-2028	UF	3,00
BTP0600318	Tesorería General de la República	01-03-2008	01-03-2018	\$	6,00
BCU0300528	Banco Central de Chile	01-05-2008	01-05-2028	UF	3,00
BPC0600518	Banco Central de Chile	01-05-2008	01-05-2018	\$	6,00
BCU0300718	Banco Central de Chile	01-07-2008	01-07-2018	UF	3,00
BCU0301018	Banco Central de Chile	01-10-2008	01-10-2018	UF	3,00
BTU0300339	Tesorería General de la República	01-03-2009	01-03-2039	UF	3,00
BTU0300329	Tesorería General de la República	01-03-2009	01-03-2029	UF	3,00
BCU0300519	Banco Central de Chile	01-05-2009	01-05-2019	UF	3,00
BTU0300719	Tesorería General de la República	01-07-2009	01-07-2019	UF	3,00
BTU0300140	Tesorería General de la República	01-01-2010	01-01-2040	UF	3,00
BTU0300130	Tesorería General de la República	01-01-2010	01-01-2030	UF	3,00
BTU0300120	Tesorería General de la República	01-01-2010	01-01-2020	UF	3,00
BTP0600120	Tesorería General de la República	01-01-2010	01-01-2020	\$	6,00
BTU0300717	Tesorería General de la República	01-07-2010	01-07-2017	UF	3,00
BTP0600118	Tesorería General de la República	01-01-2011	01-01-2018	\$	6,00
BCU0300241	Banco Central de Chile	01-02-2011	01-02-2041	UF	3,00
BCU0300231	Banco Central de Chile	01-02-2011	01-02-2031	UF	3,00
BPC0600221	Banco Central de Chile	01-02-2011	01-02-2021	\$	6,00
BCU0300221	Banco Central de Chile	01-02-2011	01-02-2021	UF	3,00
BCU0300816	Banco Central de Chile	01-08-2011	01-08-2016	UF	3,00
BPC0600816	Banco Central de Chile	01-08-2011	01-08-2016	\$	6,00
BTU0300142	Tesorería General de la República	01-01-2012	01-01-2042	UF	3,00
BTP0600132	Tesorería General de la República	01-01-2012	01-01-2032	\$	6,00

BTU0300132	Tesorería General de la República	01-01-2012	01-01-2032	UF	3,00
BTP0600122	Tesorería General de la República	01-01-2012	01-01-2022	\$	6,00
BTU0300122	Tesorería General de la República	01-01-2012	01-01-2022	UF	3,00
BTU0300119	Tesorería General de la República	01-01-2012	01-01-2019	UF	3,00
BCP0600117	Banco Central de Chile	01-01-2012	01-01-2017	\$	6,00
BTU0300117	Tesorería General de la República	01-01-2012	01-01-2017	UF	3,00
BCP0600322	Banco Central de Chile	01-03-2012	01-03-2022	\$	6,00
BCU0300322	Banco Central de Chile	01-03-2012	01-03-2022	UF	3,00
BCU0300317	Banco Central de Chile	01-03-2012	01-03-2017	UF	3,00
BCU0300717	Banco Central de Chile	01-07-2012	01-07-2017	UF	3,00
BTP0600143	Tesorería General de la República	01-01-2013	01-01-2043	\$	6,00
BCU0300323	Banco Central de Chile	01-03-2013	01-03-2023	UF	3,00
BCP0600323	Banco Central de Chile	01-03-2013	01-03-2023	\$	6,00
BCP0600318	Banco Central de Chile	01-03-2013	01-03-2018	\$	6,00
BCU0300318	Banco Central de Chile	01-03-2013	01-03-2018	UF	3,00
BCP0600618	Banco Central de Chile	01-06-2013	01-06-2018	\$	6,00
BCU0300818	Banco Central de Chile	01-08-2013	01-08-2018	UF	3,00
BTU0300144	Tesorería General de la República	01-01-2014	01-01-2044	UF	3,00
BTU0300134	Tesorería General de la República	01-01-2014	01-01-2034	UF	3,00
BTP0600134	Tesorería General de la República	01-01-2014	01-01-2034	\$	6,00
BTU0300124	Tesorería General de la República	01-01-2014	01-01-2024	UF	3,00
BTP0600124	Tesorería General de la República	01-01-2014	01-01-2024	\$	6,00
BTP0600119	Tesorería General de la República	01-01-2014	01-01-2019	\$	6,00
BFFCC-AA	Empresas de los Ferrocarriles del Estado	01-06-2014	01-06-2040	UF	3,00
BFFCC-AB	Empresas de los Ferrocarriles del Estado	01-06-2014	01-06-2040	UF	3,00
BSTDSC0414	Banco Santander-Chile	01-06-2014	01-06-2024		
BSTDSD0414	Banco Santander-Chile	01-06-2014	01-06-2019		
BCP0600617	Banco Central de Chile	01-06-2014	01-06-2017	\$	6,00
BCOSJ-A	Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A.	30-06-2014	30-06-2021	UF	2,95
BCOSJ-B	Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A.	30-06-2014	30-06-2021	UF	4,00
BENJO-F	Enjoy S.A.	31-07-2014	14-06-2021	UF	6,25
BBNS-X0814	Scotiabank Chile	01-08-2014	01-08-2024	UF	3,00
BBNS-Y0814	Scotiabank Chile	01-08-2014	01-08-2019	UF	3,00
BPARC-K	Parque Arauco S.A.	01-09-2014	01-09-2039	UF	3,65
BPARC-J	Parque Arauco S.A.	01-09-2014	01-09-2034	UF	3,40
BPARC-I	Parque Arauco S.A.	01-09-2014	01-09-2020	UF	2,75
BBCIJ21014	Banco de Crédito e Inversiones	01-10-2014	01-10-2024	UF	2,00
BBCIJ11014	Banco de Crédito e Inversiones	01-10-2014	01-10-2019	UF	2,00
BESSB-H	Essbio S.A	15-10-2014	15-10-2037	UF	3,30
BECOP-G	Empresas Copec S.A.	15-10-2014	15-10-2024	UF	2,70
BESSB-F	Essbio S.A	15-10-2014	15-10-2019	\$	5,40
BESSB-G	Essbio S.A	15-10-2014	15-10-2019	UF	2,40
BBCIAK1114	Banco de Crédito e Inversiones	01-11-2014	01-11-2019	\$	4,00
BSECU-L3	Grupo Security S.A.	15-11-2014	15-11-2035	UF	3,40
BSECU-L1	Grupo Security S.A.	15-11-2014	15-11-2019	UF	2,40
BSECU-L2	Grupo Security S.A.	15-11-2014	15-11-2019	\$	4,80
BLIPI-C	Empresas Lipigas S.A	04-01-2015	04-02-2025	UF	2,85
BAGUA-X	Aguas Andinas S.A	01-02-2015	01-02-2038	UF	3,00
BLIPI-E	Empresas Lipigas S.A	04-02-2015	04-02-2040	UF	3,55
BLIPI-D	Empresas Lipigas S.A	04-02-2015	04-02-2035	UF	3,40
BLIPI-A	Empresas Lipigas S.A	04-02-2015	04-02-2020	UF	2,00
BLIPI-B	Empresas Lipigas S.A	04-02-2015	04-02-2020	\$	5,10
BPARC-O	Parque Arauco S.A	01-03-2015	01-03-2040	UF	3,30
BPARC-N	Parque Arauco S.A	01-03-2015	01-03-2036	UF	3,25
BTP0500335	Tesorería General de la República	01-03-2015	01-03-2035	\$	5,00
BTU0200335	Tesorería General de la República	01-03-2015	01-03-2035	UF	2,00
BTP0450326	Tesorería General de la República	01-03-2015	01-03-2026	\$	4,50
BTU0120326	Tesorería General de la República	01-03-2015	01-03-2026		
BTU0150321	Tesorería General de la República	01-03-2015	01-03-2021	UF	1,50
BPARC-L	Parque Arauco S.A	01-03-2015	01-06-2020	UF	2,30
BPARC-M	Parque Arauco S.A	01-03-2015	01-03-2020	\$	4,90
BCP0450420	Banco Central de Chile	01-04-2015	01-04-2020	\$	4,50
BESVA-Q	Esva S.A	20-04-2015	20-04-2040	UF	3,10

BBNSAB0515	Banco Scotiabank Chile	01-05-2015	01-05-2025	UF	3,00
BCHIBD0815	Banco de Chile	01-05-2015	01-02-2022	UF	2,50
BCP0450620	Banco Central de Chile	01-06-2015	01-06-2020	\$	4,50
BTMOV-G	Telefónica Móviles Chile S.A	20-06-2015	20-06-2020	UF	2,20
BTMOV-H	Telefónica Móviles Chile S.A	20-06-2015	20-06-2020	\$	5,20
BTANN-W	Tanner Servicios Financieros S.A	01-08-2015	01-08-2036	UF	3,80
BCHIBO0815	Banco de Chile	01-08-2015	01-02-2028	UF	3,00
BTANN-U	Tanner Servicios Financieros S.A	01-08-2015	01-08-2020	UF	2,50
BTANN-V	Tanner Servicios Financieros S.A	01-08-2015	01-08-2020	\$	5,70
BTMOV-I	Telefónica Móviles Chile S.A	14-08-2015	14-08-2020	UF	1,95
BANEA-C	Enaex S.A	01-09-2015	01-09-2036		
BENAE-A	Enaex S.A	01-09-2015	01-09-2025	UF	2,90
BENAE-B	Enaex S.A	01-09-2015	01-09-2025	UF	2,50
BESVA-T	Esva S.A	15-09-2015	15-09-2039	UF	3,20
BESVA-R	Esva S.A	15-09-2015	15-09-2020	\$	5,20
BESVA-S	Esva S.A	15-09-2015	15-09-2020	UF	2,20
BBNSAD1015	Scotiabank Chile	01-10-2015	01-10-2025	UF	3,00
BEURO-G	Eurocapital S.A	15-10-2015	15-10-2019	UF	3,70
BEURO-H	Eurocapital S.A	15-10-2015	15-10-2019	UF	3,90
BEURO-E	Eurocapital S.A	15-10-2015	15-10-2018	\$	6,70
BEURO-F	Eurocapital S.A	15-10-2015	15-10-2018	UF	3,70
BCHICR1215	Banco de Chile	01-12-2015	01-12-2034	UF	3,20
BCAJ-L1215	Caja los Andes	01-12-2015	01-12-2020	UF	4,00
BCAJ-M1215	Caja los Andes	01-12-2015	01-12-2020	\$	7,00
BCAJ-J1215	Caja los Andes	01-12-2015	01-06-2019	UF	3,75
BCAJ-K1215	Caja los Andes	01-12-2015	01-06-2019	\$	6,80
BBNSAE0116	Scotiabank Chile	01-01-2016	01-07-2026	UF	3,00
BCP0400119	Banco Central de Chile	01-01-2016	01-01-2019	\$	4,00
BAGUA-AA	Aguas Andinas S.A	15-01-2016	15-01-2040	UF	3,20
BTP0450321	Tesorería General de la República	01-03-2016	01-03-2021	\$	4,50

Fuente: Bolsa de Santiago.

## 5. Ranking de corredoras Bolsa de Santiago que operan en el Mercado de Deuda

Corredores IRF al 2015	Montos	% Participación	Variación	Lugar
BANCOESTADO S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 24.562.224	17,57%	-16,59%	1
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	\$ 22.594.033	16,16%	-3,72%	2
SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 19.338.207	13,83%	17,15%	3
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 13.836.936	9,90%	-22,19%	4
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 10.926.708	7,81%	-21,15%	5
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	\$ 8.317.556	5,95%	-6,52%	6
ITAU BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA	\$ 7.197.992	5,15%	50,80%	7
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 6.891.424	4,93%	28,70%	8
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	\$ 4.136.290	2,96%	21,20%	9
CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 4.099.456	2,93%	-26,63%	10
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 3.721.250	2,66%	29,02%	11
EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 2.952.020	2,11%	13,52%	12
FINANZAS y NEGOCIOS S.A.	\$ 2.423.751	1,73%	16,16%	13
NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA	\$ 2.406.360	1,72%	757,65%	14
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.	\$ 1.958.357	1,40%	4,17%	15
VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	\$ 1.957.584	1,40%	-2,75%	16
PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 1.245.708	0,89%	-67,18%	17
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 608.571	0,44%	-54,53%	18
TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 357.543	0,26%	-58,56%	19
MBI, CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 231.333	0,17%	36,33%	20
MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SPA	\$ 57.229	0,04%	-64,28%	21
CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	\$ 1.448	0,00%	267,59%	22
CRUZ DEL SUR CORREDORA DE BOLSA S.A.	\$ 1.417	0,00%	-99,61%	23
UGARTE Y COMPAÑIA CORREDORES DE BOLSA S.A.		0,00%	N/A	
DEUTSCHE SECURITIES CORREDORES DE BOLSA SPA		0,00%	N/A	
<b>Total general</b>	<b>\$ 139.823.398</b>	<b>100,00%</b>	<b>-5,31%</b>	

Fuente: Bolsa de Santiago.

Corredores IIF al 2015	Montos	% Participación	Variación	Lugar
BANCOESTADO S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 77.614.084	26,35%	-9,17%	1
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	\$ 56.951.002	19,33%	9,69%	2
SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 31.935.818	10,84%	106,23%	3
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	\$ 28.457.978	9,66%	-4,18%	4
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 25.971.859	8,82%	-27,33%	5
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 19.021.065	6,46%	-2,62%	6
ITAU BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA	\$ 14.894.369	5,06%	29,69%	7
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.	\$ 8.689.215	2,95%	4,18%	8
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	\$ 7.059.506	2,40%	-5,37%	9
EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 6.408.301	2,18%	32,52%	10
CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 5.741.884	1,95%	-37,03%	11
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 4.829.437	1,64%	61,10%	12
PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 3.577.855	1,21%	1,93%	13
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	\$ 998.030	0,34%	-22,89%	14
TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 829.511	0,28%	253,57%	15
VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	\$ 768.950	0,26%	18,93%	16
NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA	\$ 516.288	0,18%	48,06%	17
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 196.536	0,07%	-89,54%	18
MBI, CORREDORES DE BOLSA S.A.	\$ 109.666	0,04%	149,83%	19
FINANZAS y NEGOCIOS S.A.	\$ 17.169	0,01%	-69,41%	20
CRUZ DEL SUR CORREDORA DE BOLSA S.A.	\$ 43	0,00%	-99,95%	21
UGARTE Y COMPAÑIA CORREDORES DE BOLSA S.A.		0,00%	N/A	
DEUTSCHE SECURITIES CORREDORES DE BOLSA SPA		0,00%	N/A	
<b>Total general</b>	<b>\$ 294.588.566</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,58%</b>	

Fuente: Bolsa de Santiago.

**Nota:** Cifras expresadas en millones de pesos. Se consideran montos de compras y ventas.

## 6. Corredoras de la Bolsa de Santiago que participan en el Mercado de Deuda

Nº	Corredoras de la Bolsa de Santiago	Sitio Web
1	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.banchileinversiones.cl">www.banchileinversiones.cl</a>
2	BANCOESTADO S.A. CORREDORES DE BOLSA	<a href="http://www.bancoestado.cl">www.bancoestado.cl</a>
3	BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	<a href="http://www.bbva.cl">www.bbva.cl</a>
4	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.bci.cl">www.bci.cl</a>
5	BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.biceinversiones.cl">www.biceinversiones.cl</a>
6	BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	<a href="http://www.btgpactual.cl">www.btgpactual.cl</a>
7	CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.consortio.cl/ccbolsa/">www.consortio.cl/ccbolsa/</a>
8	CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.corpbancainversiones.cl">www.corpbancainversiones.cl</a>
9	CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	<a href="http://www.imtrust.cl">www.imtrust.cl</a>
10	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.euroamerica.cl">www.euroamerica.cl</a>
11	FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA	<a href="http://www.fynsa.cl">www.fynsa.cl</a>
12	ITAU BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA	<a href="http://www.italu.cl">www.italu.cl</a>
13	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	<a href="http://www.larrainvial.com">www.larrainvial.com</a>
14	MBI, CORREDORES DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.mbi.cl">www.mbi.cl</a>
15	MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SPA	<a href="http://www.merrill.cl">www.merrill.cl</a>
16	NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA	<a href="http://www.nevasa.cl">www.nevasa.cl</a>
17	SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	<a href="http://www.santander.cl/inversiones">www.santander.cl/inversiones</a>
18	SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.	<a href="http://www.scotiabankchile.cl/Personas/inversiones">www.scotiabankchile.cl/Personas/inversiones</a>
19	TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.	<a href="http://www.tanner.cl/tanner-corredora-de-bolsa">www.tanner.cl/tanner-corredora-de-bolsa</a>
20	VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	<a href="http://www.inversionessecurity.cl">www.inversionessecurity.cl</a>

#### IV. CONTACTOS BOLSA

Para más información, por favor contactar:

Nicolás Rabie

**Agente Comercial**

T: +56 2 2399 3950

E: [nrabie@bolsadesantiago.com](mailto:nrabie@bolsadesantiago.com)

Ryan Kerr

**Agente Comercial**

T: +56 2 2399 3923

E: [rkerr@bolsadesantiago.com](mailto:rkerr@bolsadesantiago.com)

Felipe Urrutia

**Subgerente Comercial**

T: +56 2 2399 3826

E: [furrutia@bolsadesantiago.com](mailto:furrutia@bolsadesantiago.com)

Verónica Dinen

**Analista Internacional**

T: +56 2 2399 3964

E: [vdinen@bolsadesantiago.com](mailto:vdinen@bolsadesantiago.com)

Ignacio Reyes

**Jefe de Relaciones Internacionales y Emisores**

T: +56 2 2399 3917

E: [ireyes@bolsadesantiago.com](mailto:ireyes@bolsadesantiago.com)