

# Nueva Infraestructura del Mercado Financiero

# SIID-TR

## SISTEMA INTEGRADO DE INFORMACIÓN DE DERIVADOS

Nicole Delpiano - Jefe de grupo SIID,  
Departamento SIID - Gerencia de  
Información Estadística

Los Repositorios de derivados son Infraestructuras del mercado financiero que surgieron tras las lecciones aprendidas de la crisis financiera de 2008.



2009 los líderes del G-20 asumieron cuatro grandes compromisos con especial atención en aquellos derivados no listados o negociados fuera de bolsas organizadas, es decir, los denominados derivados *Over The Counter* (OTC).

- i) Migración de este tipo de derivados a bolsas o plataformas electrónicas.
- ii) Compensación a través de Entidades de Contraparte Central.
- iii) Mayores requerimientos de capital para derivados OTC compensados bilateralmente.
- iv) El desarrollo de registros de derivados OTC en Repositorios de Transacciones (TRs).

Los objetivos de esta infraestructura son, principalmente, aumentar los niveles de transparencia y promover la estabilidad financiera a través de la mitigación del riesgo sistémico.



AUMENTAR LA TRANSPARENCIA



PROMOVER LA  
ESTABILIDAD FINANCIERA



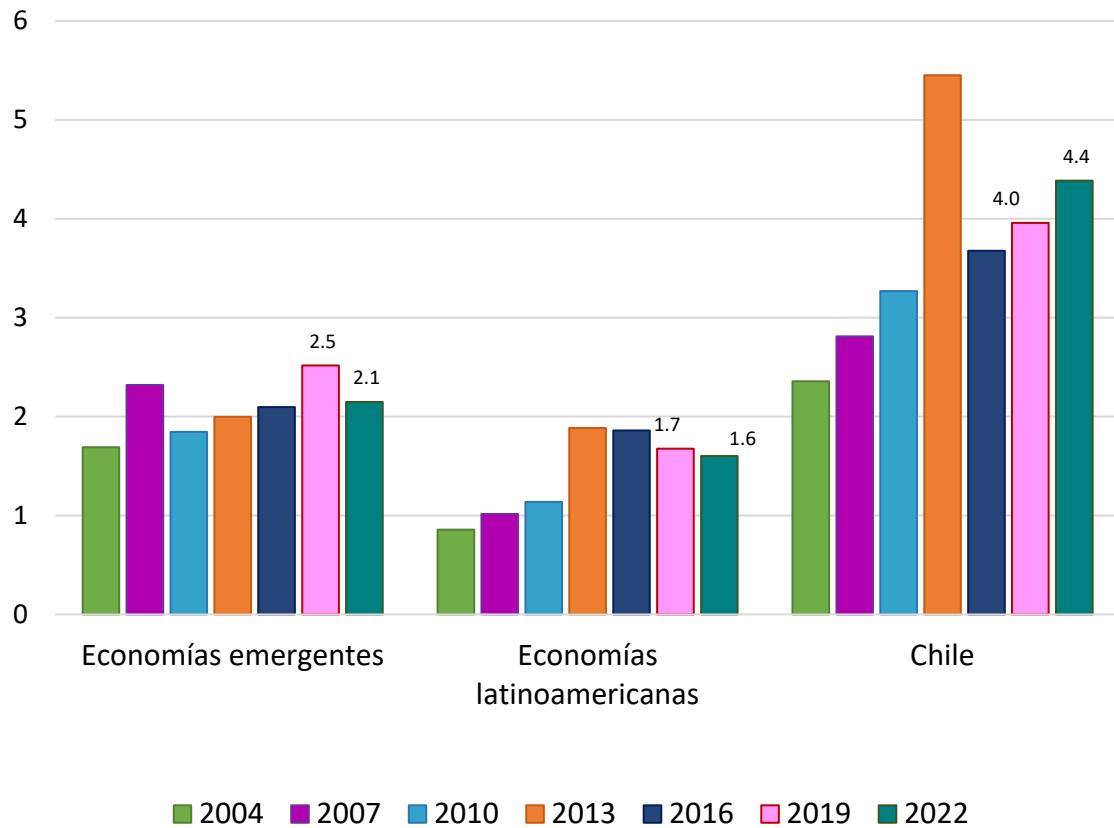
FACILITAR LA SUPERVISIÓN  
POR PARTE DE LOS REGULADORES

El mercado chileno de derivados FX destaca por su dinamismo y nivel de actividad superior a los del promedio de economías latinoamericanas y emergentes. Los montos transados anuales alcanzan a casi 4,5 veces el PIB en 2022.



### Actividad del mercado de derivados FX

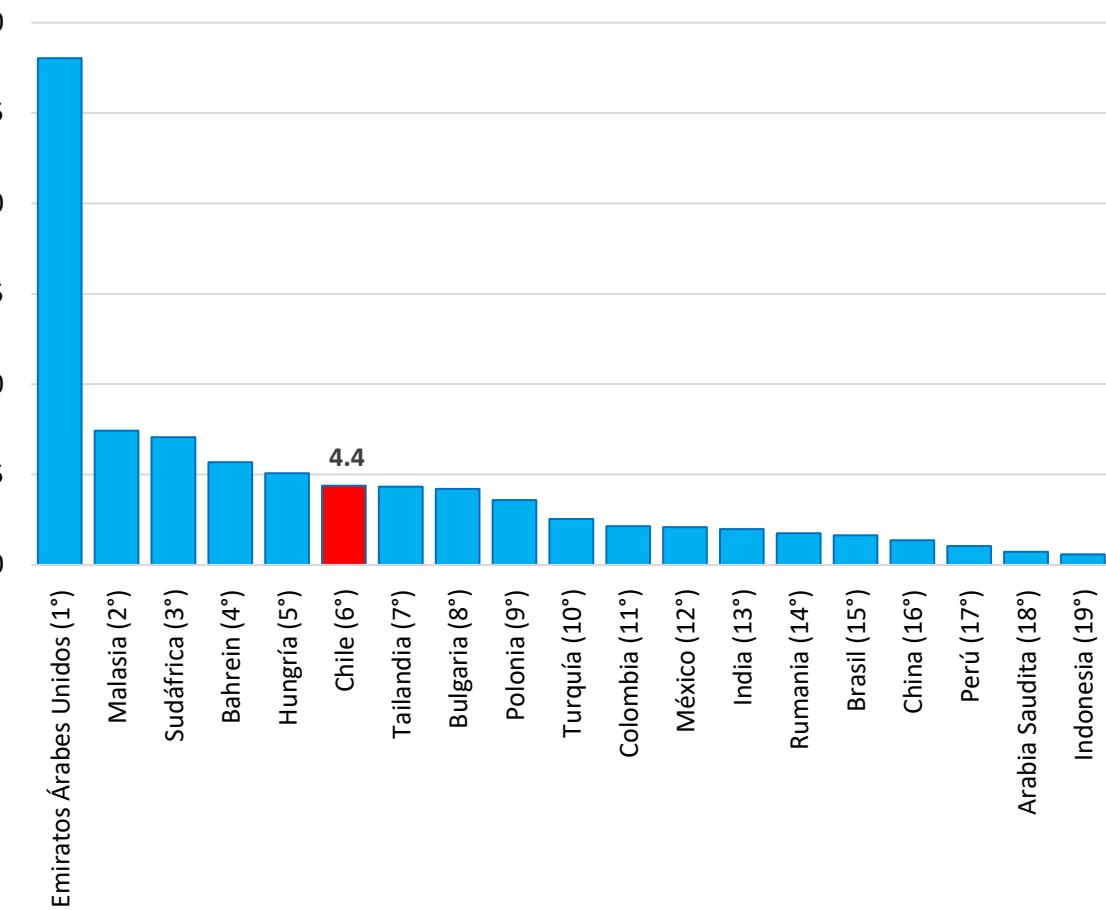
(transacciones anuales/PIB)



### Actividad mercado derivados FX - Economías

emergentes, abril 2022

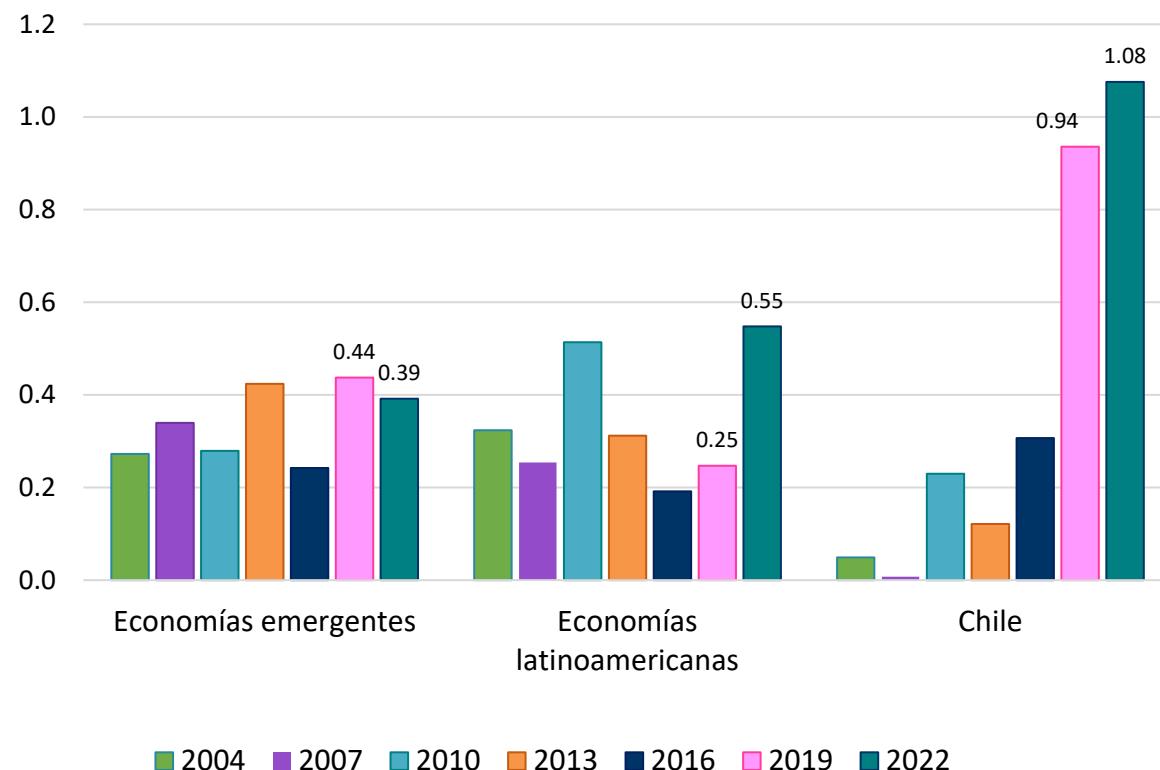
(transacciones anuales/PIB)



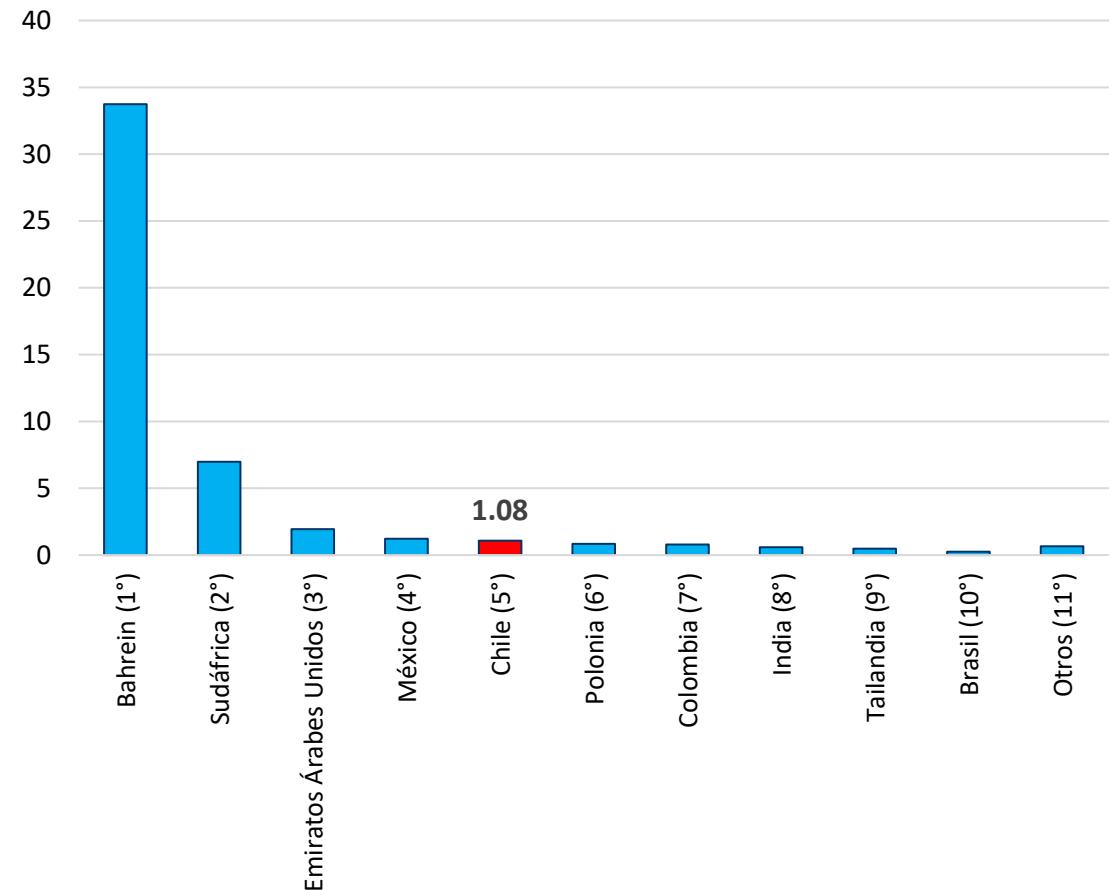


El mercado local de derivados de tasas destaca por su crecimiento, registrando transacciones anuales de algo más de un punto del PIB en abril 2022, y ubicando a Chile en el quinto lugar en el ranking, comparada con otras economías emergentes.

**Actividad del mercado de derivados sobre tasas de interés**  
(transacciones anuales/PIB)



**Actividad del mercado de derivados sobre tasas de interés - Economías emergentes, abril 2022**  
(transacciones anuales/PIB)



En 2019 el Banco Central de Chile decidió implementar el Repositorio de Derivados SIID-TR, por medio de una nueva regulación en el Compendio de Normas Financieras.

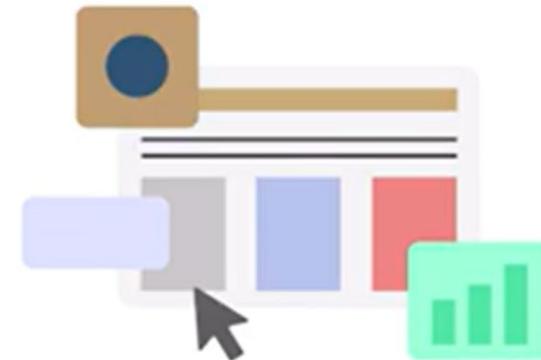


La Normativa del SIID establece los siguientes objetivos:

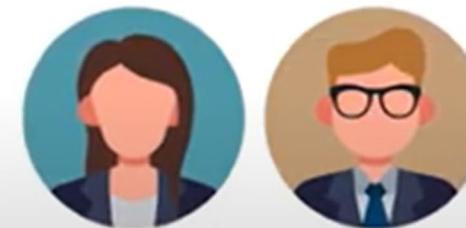
- i. Aumentar la transparencia y disponibilidad de información en los mercados, tanto para las autoridades como para el público en general.
- ii. Prevenir así abusos de mercado, como consecuencia de un aumento de la transparencia de los mercados.
- iii. Promover la estabilidad financiera, a través de una adecuada gestión de riesgos de las instituciones financieras, y de un monitoreo y supervisión efectiva por parte de las autoridades.

Para el desarrollo de este proyecto se estableció una coordinación con la Comisión para el Mercado Financiero, institución para la cual esta información es especialmente valiosa para el cumplimiento de sus funciones de supervisión.

Entre las entidades que entregan información al SIID-TR (Participantes) se encuentran los bancos y sus filiales, corredoras de bolsa, compañías de seguros, administradoras generales de fondos y el sector corporativo.



"IR AL SISTEMA"



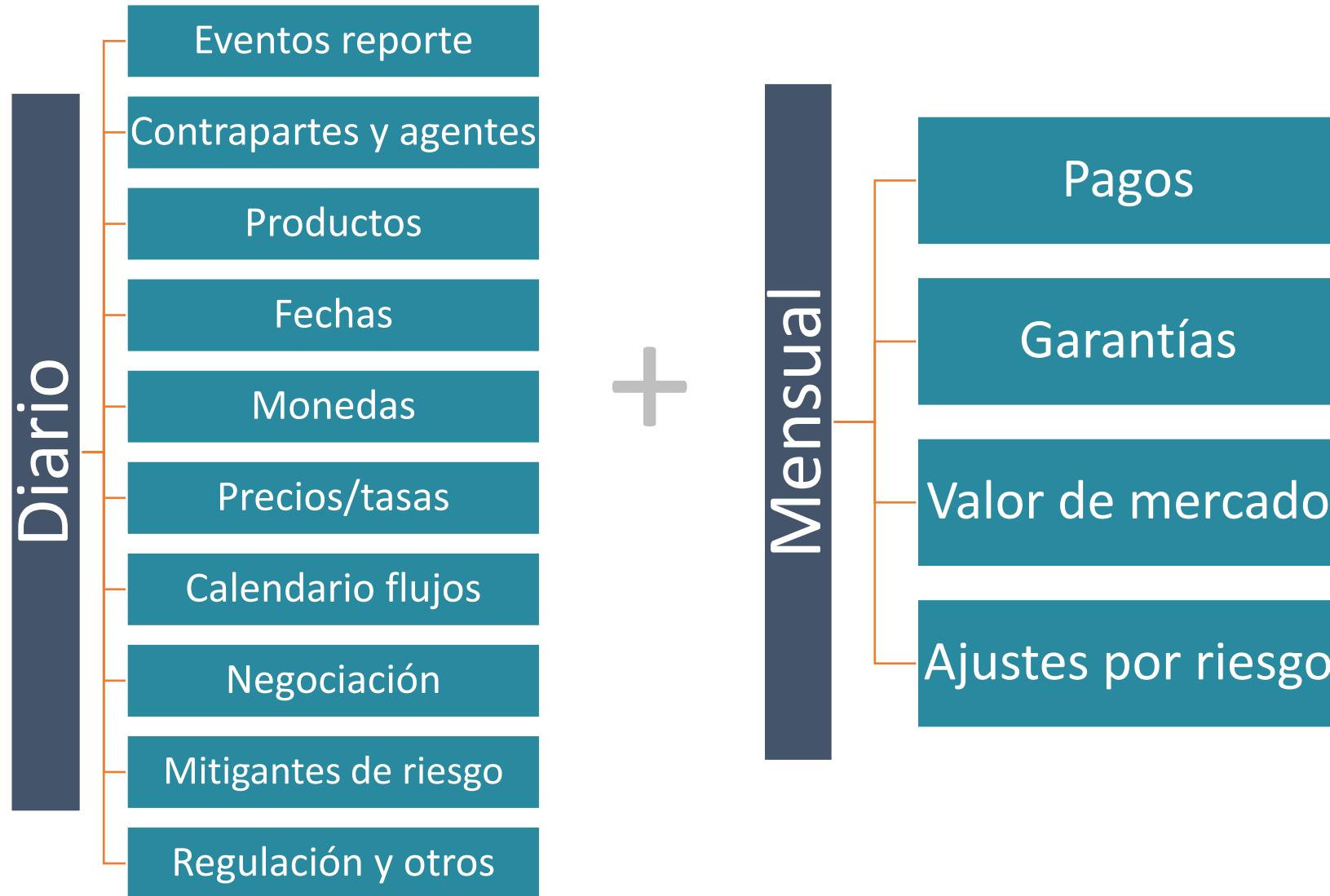
El SIID recopila información sobre derivados financieros de tipos de cambio, de Unidad de fomento, tasas de interés y renta fija.



| Contrapartes                               |  | Tipos de activos   |         |                  |            |
|--|--|--------------------|---------|------------------|------------|
|  |  | Tipos de Cambio FX | UF-Peso | Tasas de interés | Renta fija |
| Bancos y filiales                          | Bancos   |                    |         |                  |            |
|  | Instituciones financieras supervisadas CMF (corredoras de bolsa, compañías de seguros, AGFs) |                    |         |                  |            |
|  | Fondos de pensiones  |                    |         |                  |            |
|  | Sector corporativo   |                    |         |                  |            |
|  | No residentes  |                    |         |                  |            |
| Instituciones financieras supervisadas CMF | Instituciones financieras supervisadas   |                    |         |                  |            |
|  | Sector corporativo   |                    |         |                  |            |
|  | No residentes  |                    |         |                  |            |
| Sector corporativo, FP y otros residentes  | Sector corporativo y otros residentes  |                    |         |                  |            |
|  | No residentes  |                    |         |                  |            |

SIID-TR  
 No incluido

La información recibida en el repositorio corresponde a las condiciones financieras, valores de mercado, pagos, garantías y ajustes por riesgo.





NUEVA ESTADÍSTICAS DE DERIVADOS FINANCIEROS  
PARA LA TRANSPARENCIA DE MERCADO



Se publican nuevas estadísticas de derivados sobre tasas de interés y UF, y se mejora la frecuencia y oportunidad de la publicaciones de tipos de cambio FX (de mensual a diaria).

**Diario** →

## Tasas

### SPC-CLP

Montos transados por sector y plazo original

### SPC-CLP

Montos vigentes por sector y plazo residual

#### Otras tasas:

SPC UF – Montos transados y vigentes  
Tasas extranjeras

## UF

Montos transados por sector e instrumento

**Mensual** →

## FX

Montos transados por sector y plazo original  
Montos vigentes netos por sector

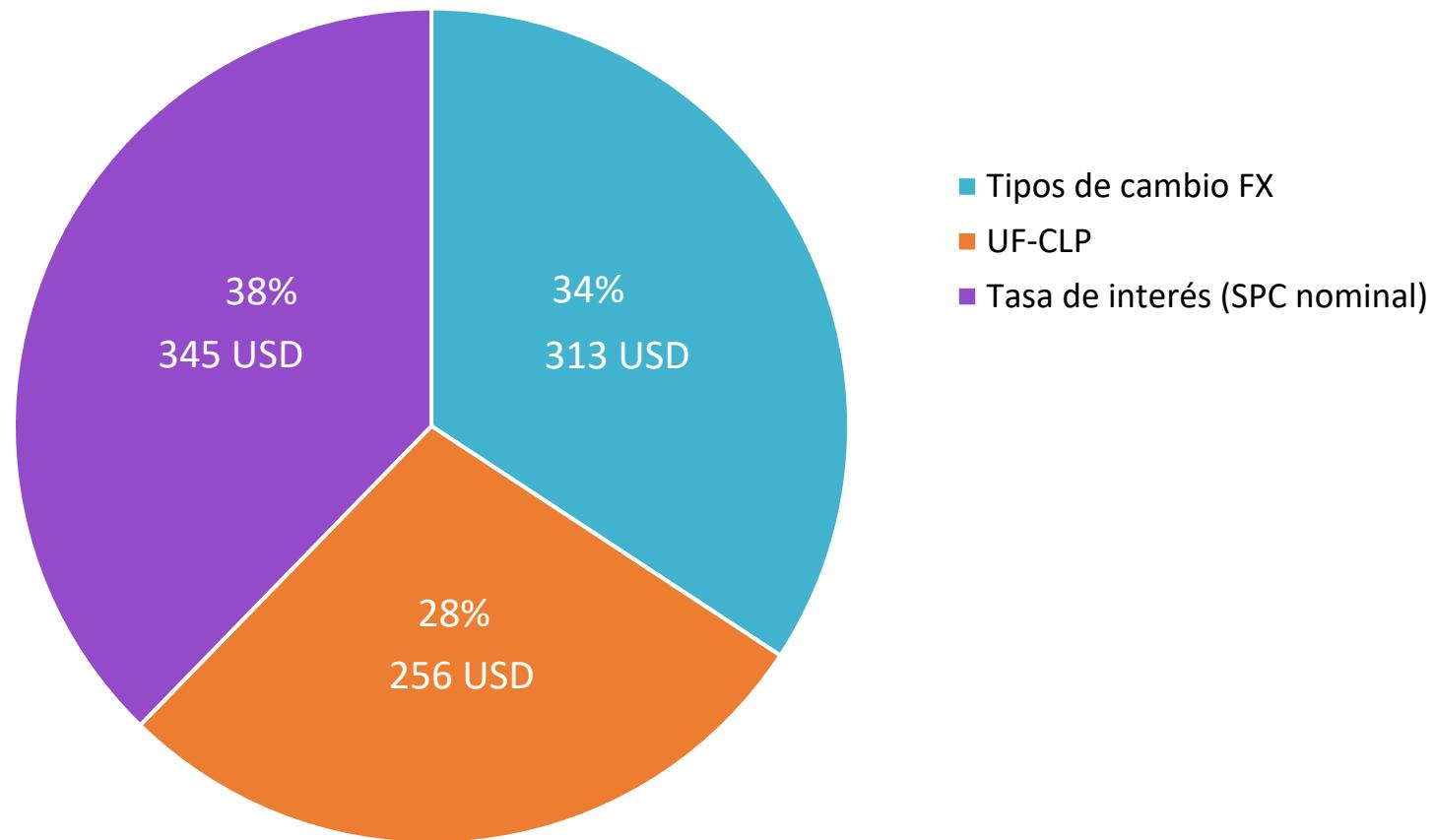
Montos transados por sector y plazo original  
Montos vigentes por sector, plazo residual e instrumento

Montos transados por pares de monedas  
Montos vigentes por plazo residual



El monto vigente en derivados de tipo de cambio, unidad de fomento y tasa de interés swap promedio cámara es de 914 mil millones de dólares. Destaca la mayor participación de las transacciones de swap promedio cámara, con aproximadamente el 38% del total.

**Bancos. Montos vigentes a octubre 2022, por subyacente**  
(porcentaje, miles de millones de dólares)

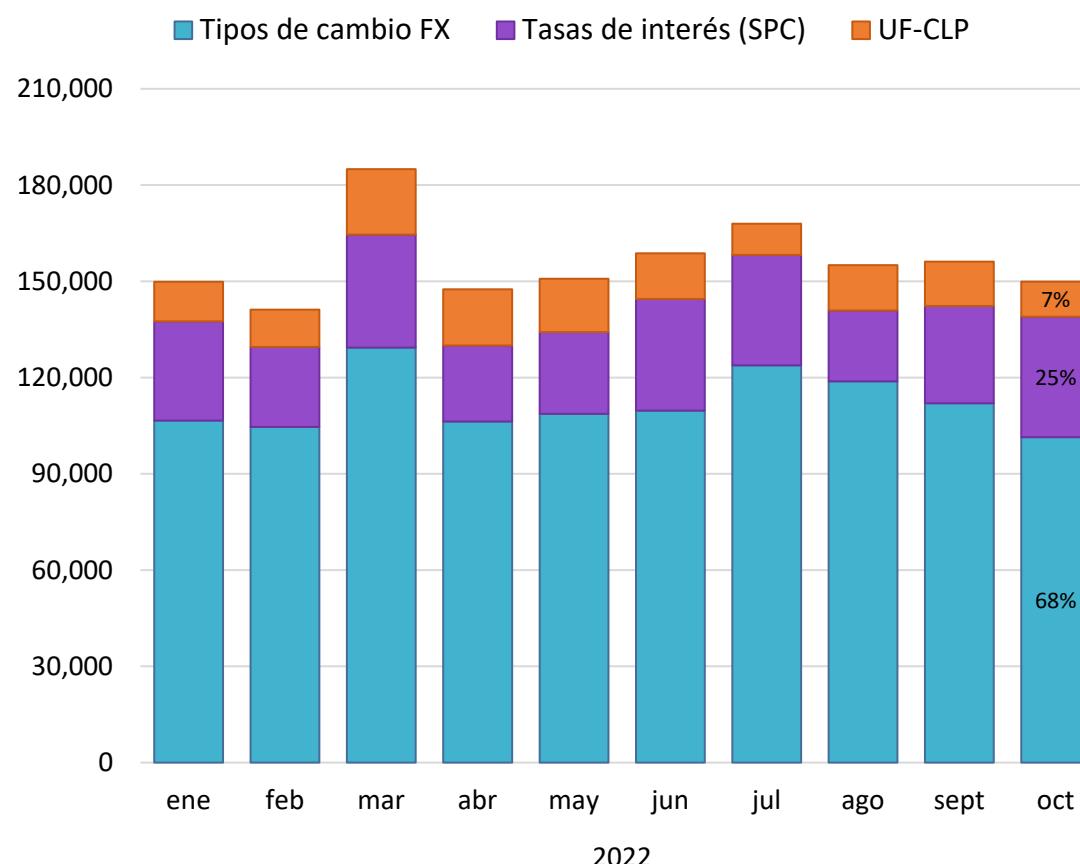




Se observa que, en términos de flujos, el mercado de derivados de tipo de cambio predomina en relación a los restantes, lo que se explica porque parte importante de sus contratos son pactados a corto plazo (hasta 90 días).

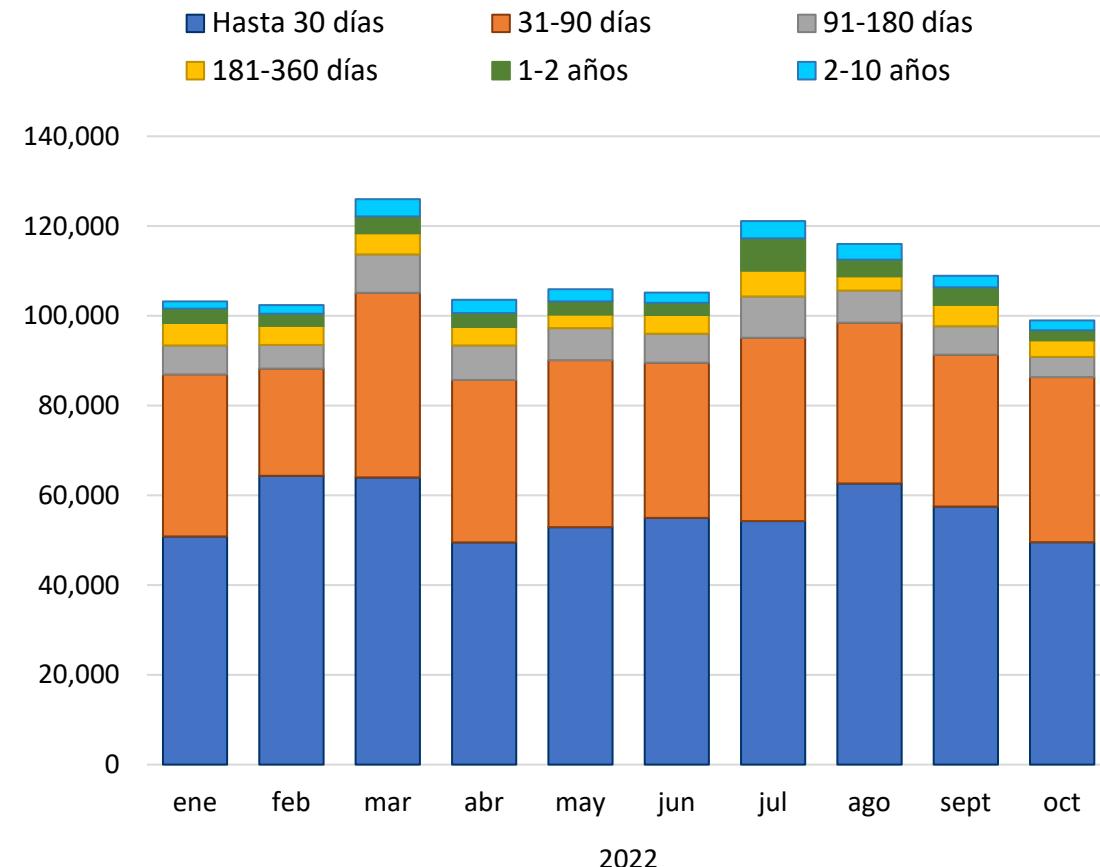
### Bancos. Montos transados por subyacente

(millones de dólares)



### Bancos. Montos transados en derivados FX, por plazo contractual

(millones de dólares)

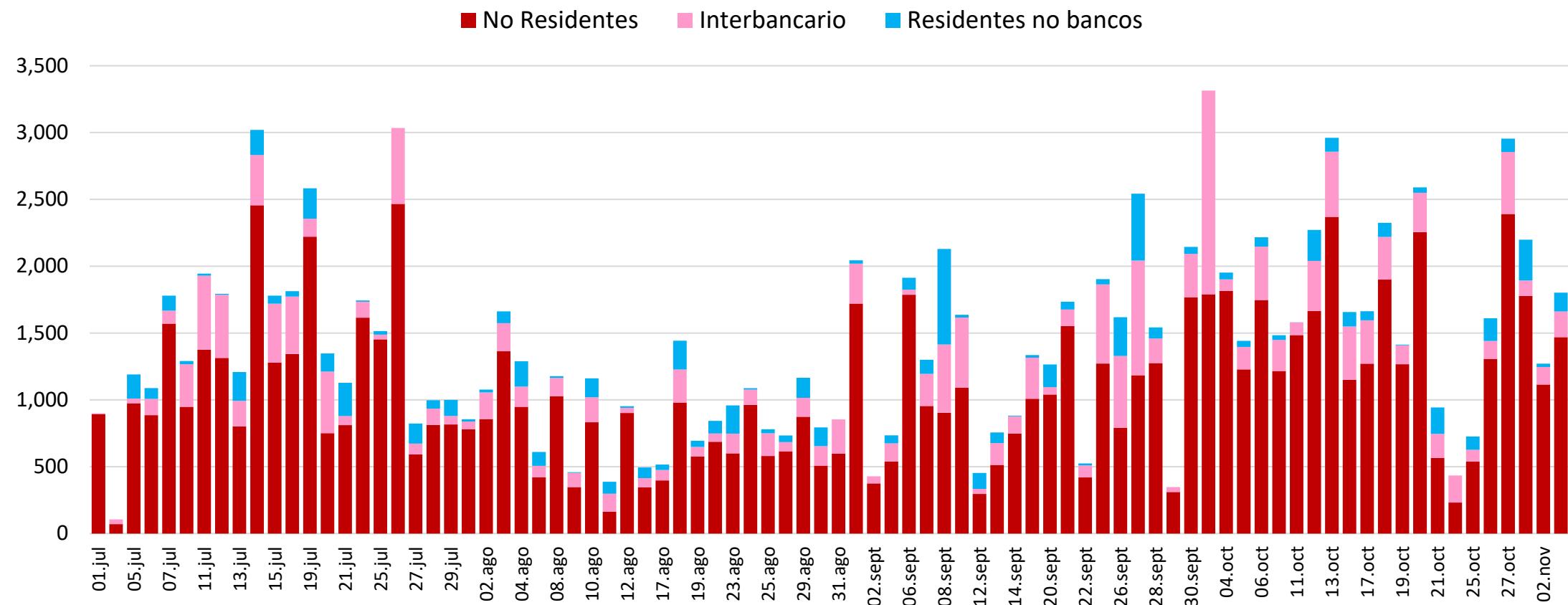


La información diaria de actividad en derivados **swap promedio cámara nominal**. En este mercado, los inversionistas extranjeros tienen una participación importante.



## Bancos. Montos transados en SPC nominal, por sector de contraparte

(miles de millones de pesos chilenos)

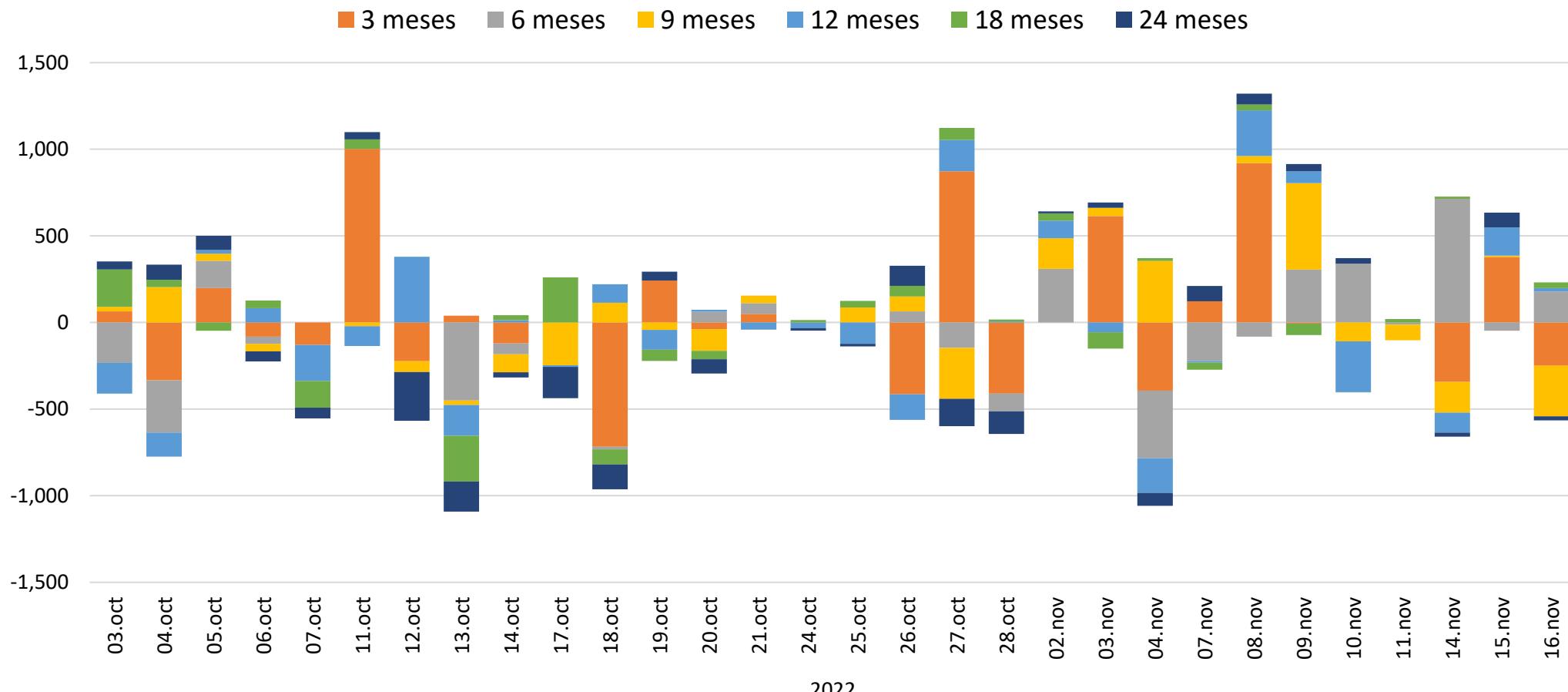




Los flujos netos swap promedio cámara nominal permiten observar los cambios de expectativas de los agentes sobre los próximos movimientos de la tasa de política monetaria, especialmente, en los días en que se conoce nueva información económica relevante.

### Banco. Montos transados netos de los bancos con No residentes, por plazo contractual (hasta dos años)

(miles de millones de pesos chilenos)

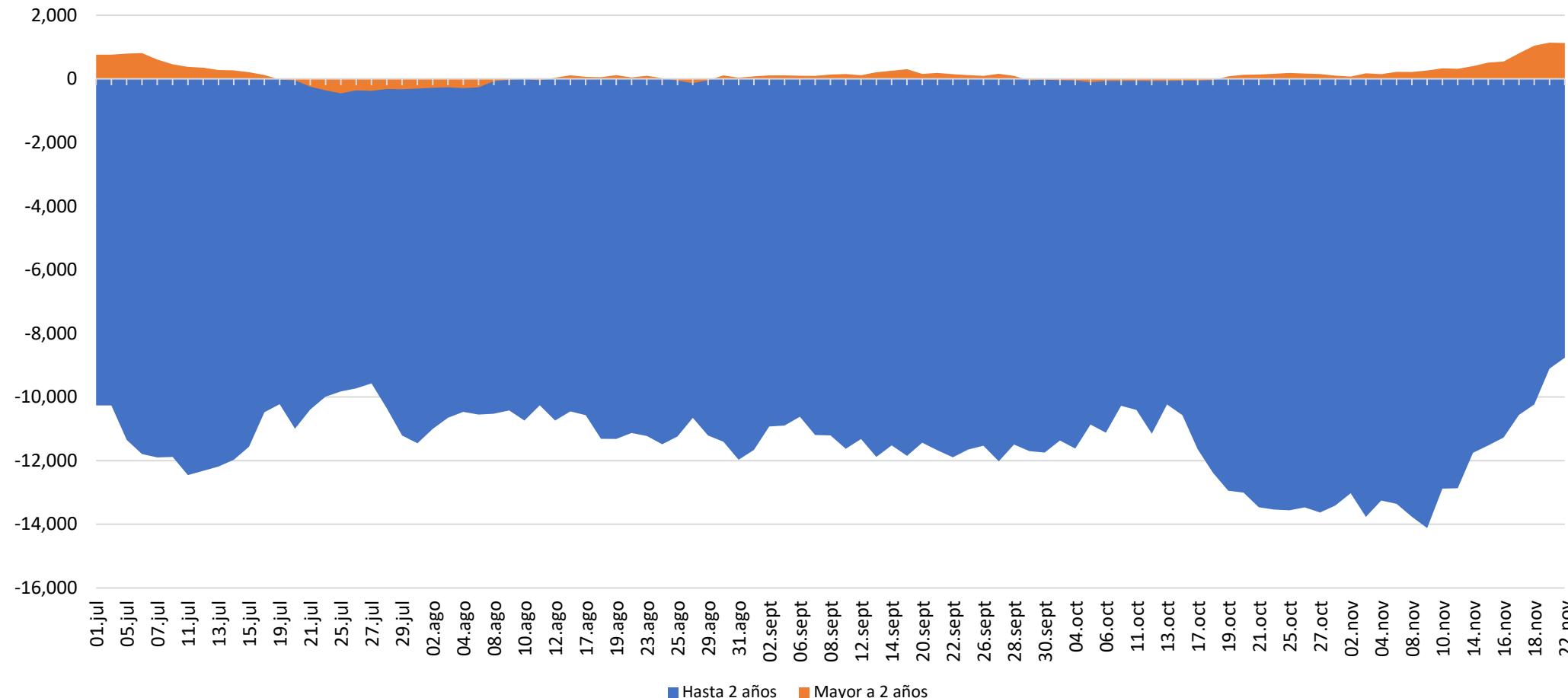




Las cifras de montos vigentes netos reflejan la posición que toman los agentes de acuerdo a su visión de las futuras tasas de interés local.

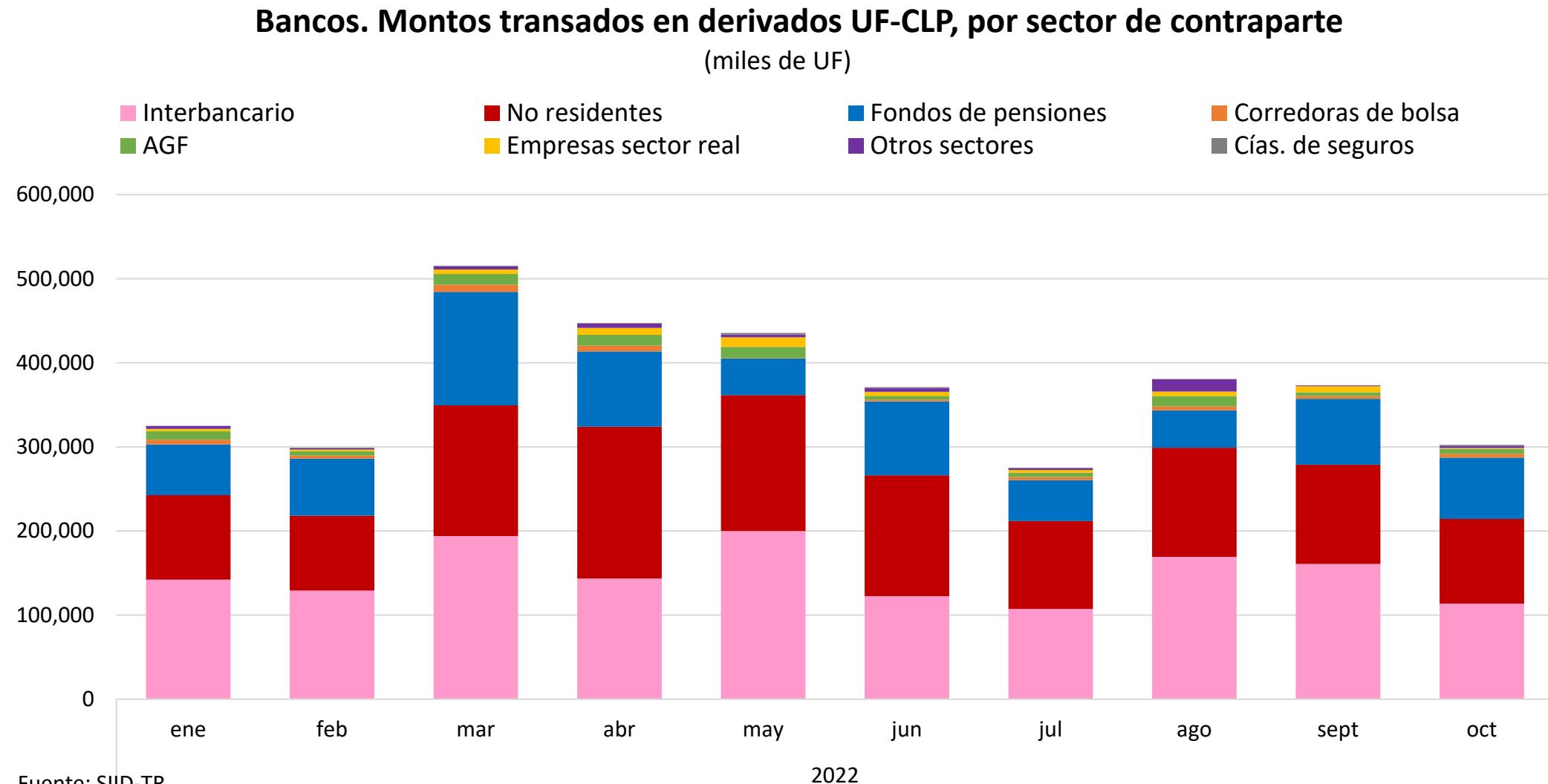
### Banco. Montos vigentes netos de los bancos con No residentes, por plazo residual (hasta y mayor 2 años)

(miles de millones de pesos chilenos)





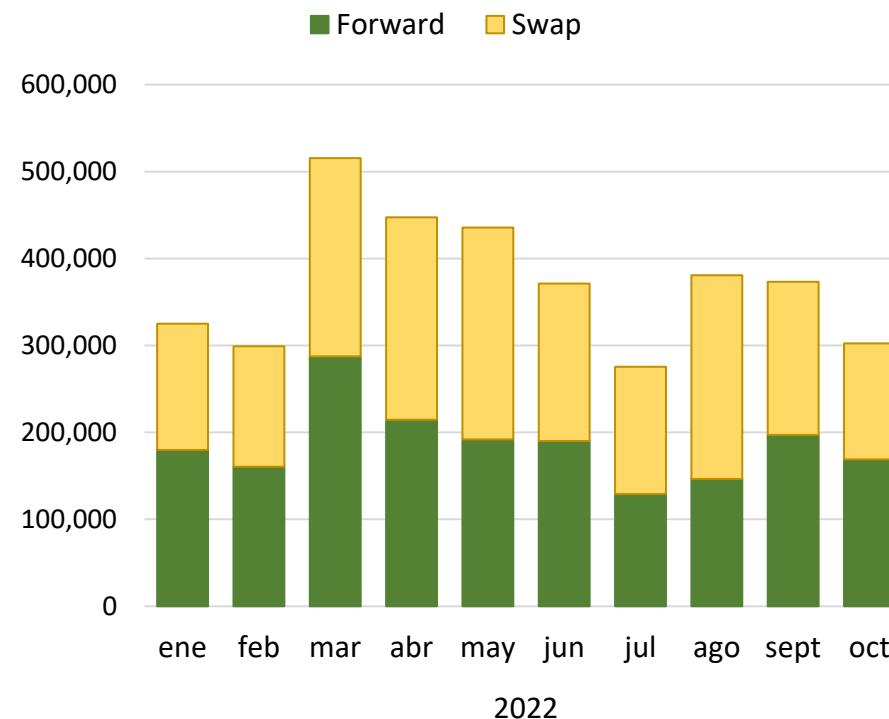
la nueva información del mercado UF-CLP a futuro nos muestra que los principales participantes son el sector externo, los bancos y los fondos de pensiones.



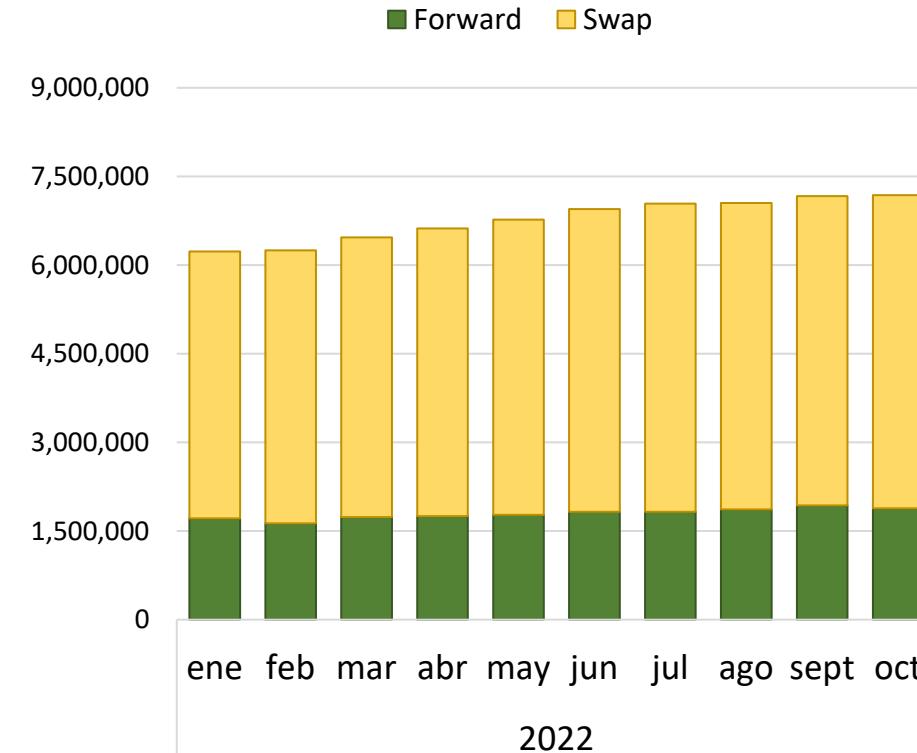


La información de montos transados y vigentes de derivados UF-CLP se desglosa por tipo de instrumentos Forward y Swap, dada la distinta naturaleza y uso de estos.

**Bancos. Montos transados en derivados UF-CLP,  
por instrumento**  
(miles de UF)



**Bancos. Montos vigentes en derivados UF-CLP,  
por instrumento**  
(miles de UF)

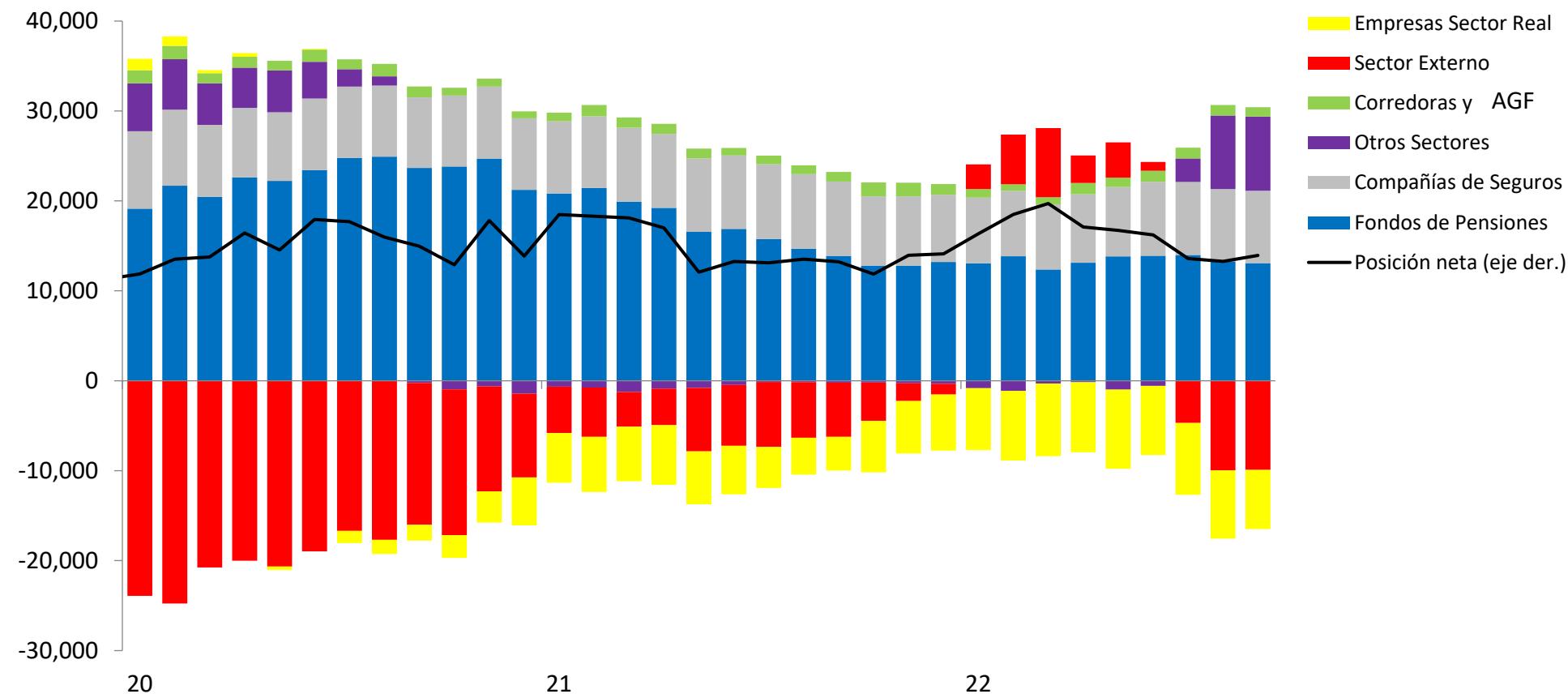


Fuente: SIID-TR.

En el mercado de derivados FX, los bancos tienen una posición neta compradora en monedas extranjeras con los inversionistas institucionales y el BCCh; en tanto poseen una posición de venta neta con el sector externo y las empresas del sector real.



Bancos. Montos vigentes FX por sector de contraparte  
(Millones de dólares)

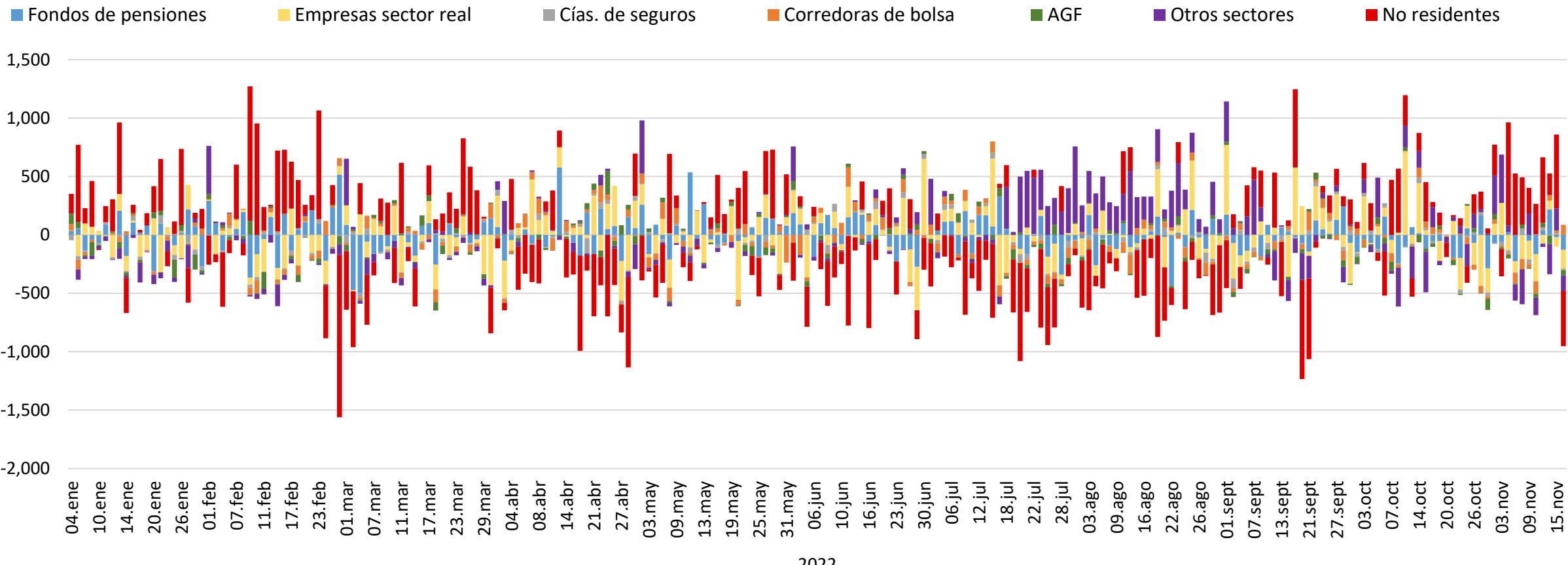




Las nuevas series diarias del mercado spot y derivados, por sector participante, permitirán tener una visión global y realizar un mejor análisis de la evolución de la paridad peso /dólar y entender qué tipo de agentes están detrás de movimientos puntuales.

## Bancos. Variación diaria montos vigentes de derivados USD-CLP, por sector de contraparte

(millones de dólares)

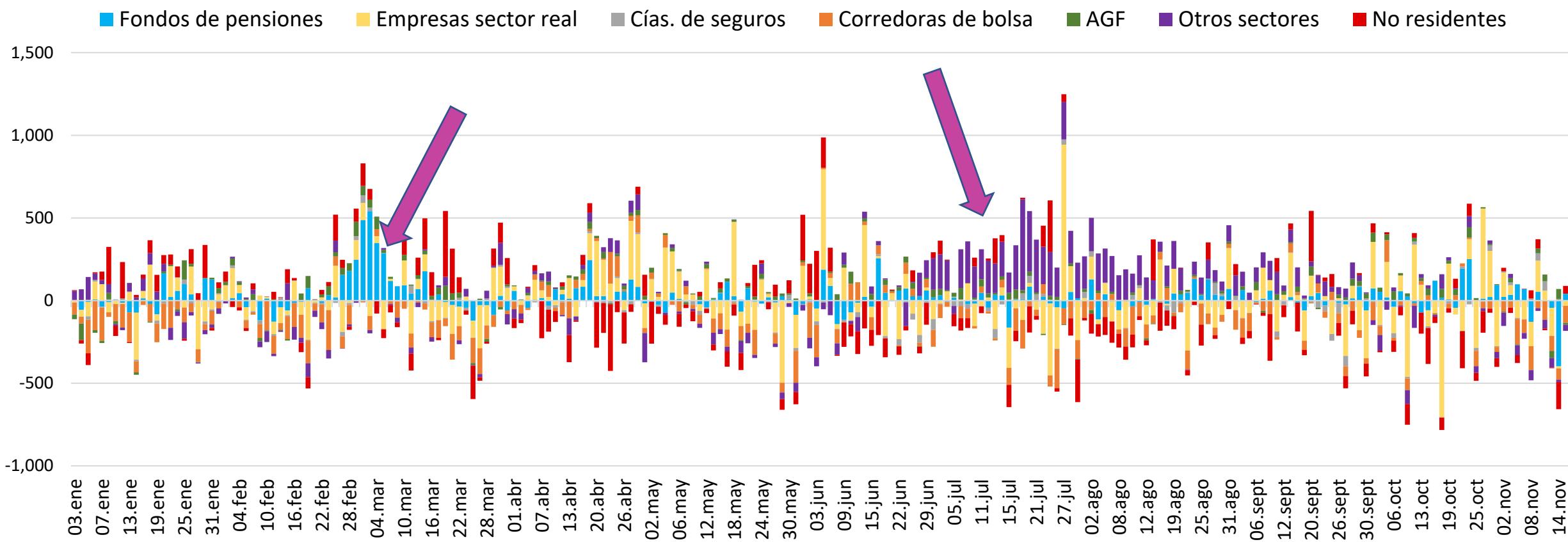


Por ejemplo, en el mercado spot se puede observar que, entre fines de febrero y marzo, los fondos de pensiones vendieron dólares. Asimismo, se puede apreciar, las compras de dólares de los bancos al Banco Central en el periodo de intervención cambiaria



### Bancos. Montos transados netos en el mercado spot USD-CLP, por sector de contraparte

(millones de dólares)





DIFUSIÓN

# Portal Web

Todas estas nuevas estadísticas, así como los antecedentes en materia de regulación y guías de apoyo para los reportantes, estarán disponibles en un portal web de uso exclusivo para esta infraestructura de mercado.

[www.siid.cl](http://www.siid.cl)

The screenshot shows the homepage of the Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID-TR) website. The header features the logo of the Banco Central de Chile and the text "SIID-TR". Navigation links include "Acerca del SIID-TR", "Normativa", "Monitor diario", "Estadísticas y Publicaciones", and "Instrucciones de reporte". A "CMF" link and a "Ir al Sistema" button are also present. The main banner displays a scenic image of snow-capped mountains and a lake, with the text "Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID-TR)". Below the banner, a section titled "Bienvenidos al SIID-TR" contains a brief description of the system's purpose and objectives, followed by three numbered points: i. Aumentar la transparencia y disponibilidad de información en los mercados, tanto para las autoridades como para el público en general. ii. Promover la estabilidad financiera, a través de una adecuada gestión de riesgos de las instituciones financieras, y de un monitoreo y supervisión efectiva por parte de las autoridades. iii. Prevenir abusos de mercado, como consecuencia de un aumento de la transparencia de los mercados, en particular de derivados financieros. A "Ver declaración completa" button is located at the bottom of this section. To the right, a "Novedades" section highlights the "Lanzamiento SIID-TR" with a thumbnail image of people working at desks. A "Ver todas las noticias" button is below this. The page also features five other sections with images: "Acerca del SIID-TR" (a sunset over a lake), "Monitor diario" (a digital interface with charts and data), "Normativa" (legal documents and icons), and "Instrucciones de reporte" (books and a globe).

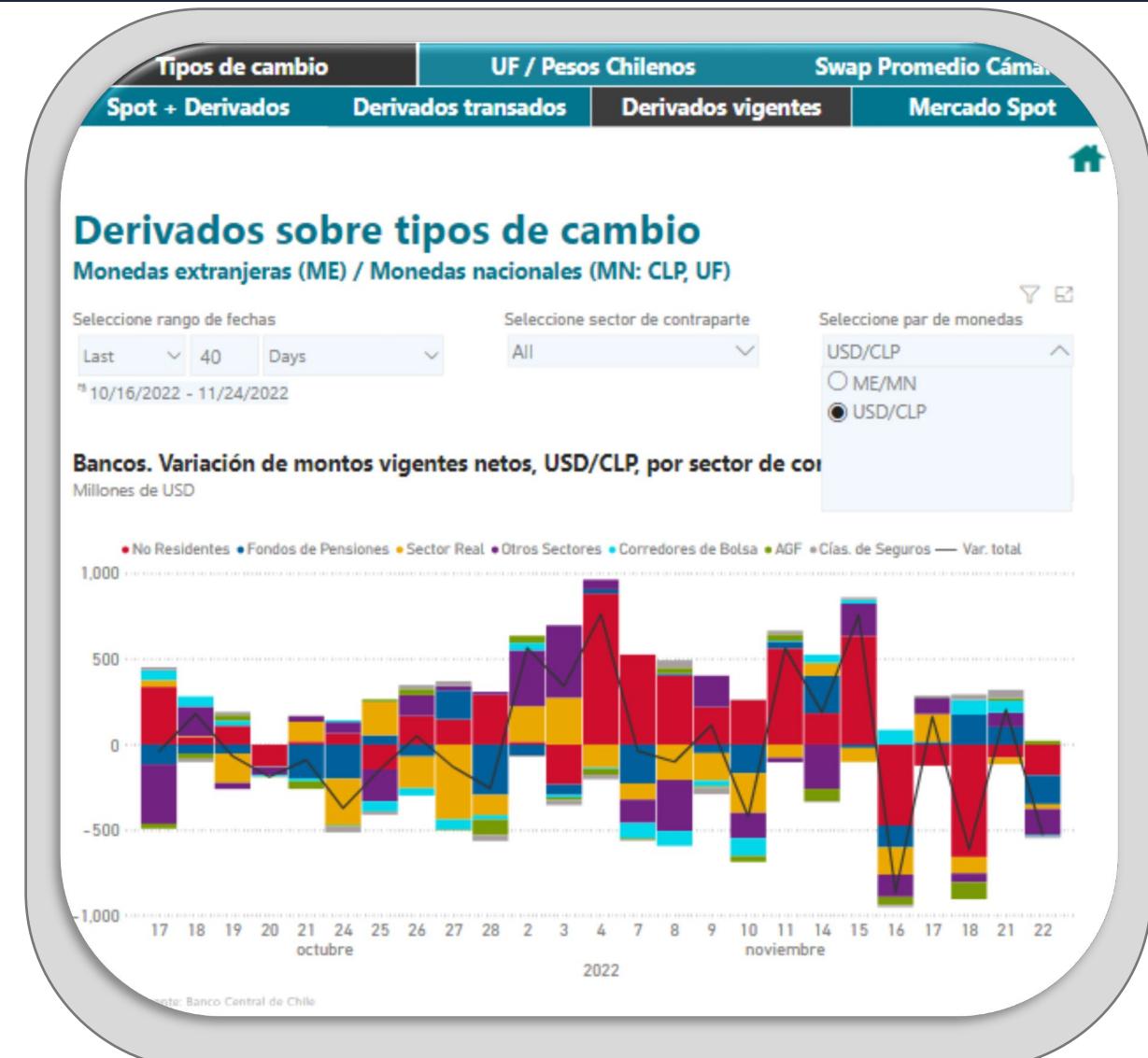


# Series en Base de Datos Estadísticos (BDE) y Monitor diario



Para facilitar el acceso a los datos, tendremos un **Monitor Diario del Mercado de Derivados Bancarios**. Esta herramienta permitirá a los usuarios navegar a través de la información de una manera amigable, crear gráficos personalizados y descargar las series históricas.

<https://www.siid.cl/web/siid/monitor-diario>



# Nuevo Informe Trimestral



En marzo, iniciaremos la publicación de un informe trimestral del mercado de derivados, con la descripción más detallada de la evolución de los mercados de tipos de cambio, derivados de tasas de interés y derivados de inflación.

