

**SIID-TR**

Sistema Integrado de Información  
sobre Transacciones de Derivados



# Comité de Usuarios de Estadísticas

## Índices de concentración de los mercados de derivados en Chile

Departamento SIID TR  
05 Diciembre, 2024

# Agenda

1. Índices de concentración en los mercados de derivados en Chile
  - Motivación
  - Evidencia Internacional
  - Metodología y resultados
  
2. Nuevas series de No residentes en el mercado de derivados en Chile
  - Nuevas series
  - Difusión



# Índices de concentración de los mercados de derivados en Chile

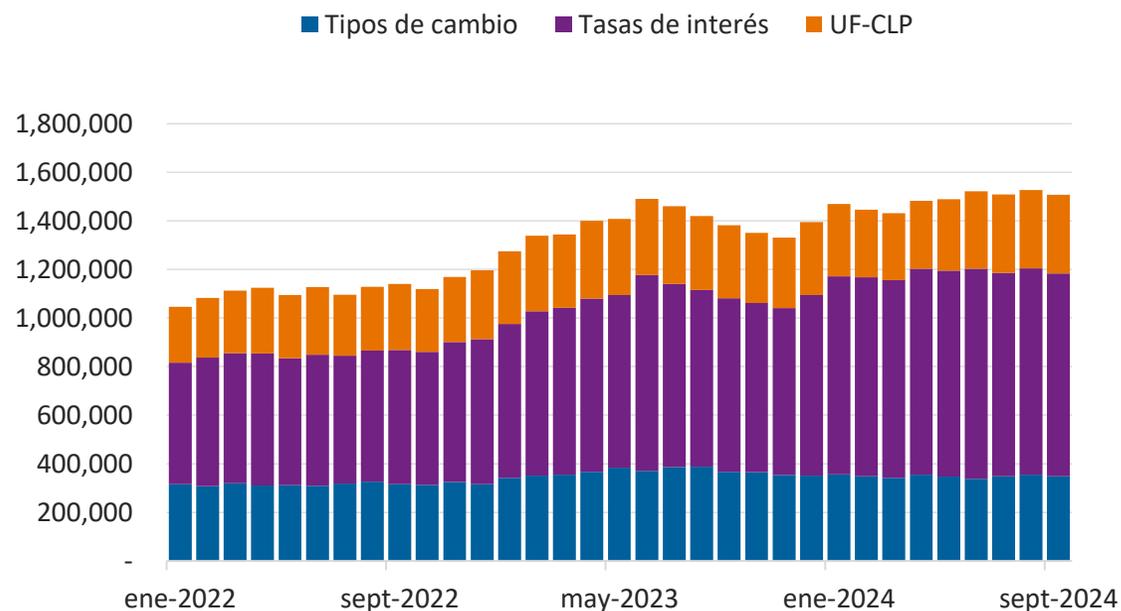
# Motivación

- El BCCh dispone de una infraestructura del mercado financiero denominada Sistema Integrado de Información de Derivados, la que tiene dentro de sus objetivos fundamentales dar transparencia a este mercado.
- Por lo anterior, se elaboraron índices de concentración de los mercados de derivados de tipos de cambio (USD-CLP), tasas de interés (Swap promedio cámara nominal) y seguros de inflación (CLF-CLP), siguiendo estándares internacionales (BIS, ESMA).



El tamaño del mercado bancario de derivados de Chile alcanzó los US\$1.507 mil millones, a septiembre 2024. Los derivados de tasas de interés son el 55% del monto nominal vigente, los de tipo de cambio 23% y los seguros de inflación (CLF/CLP) 22%.

### BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS POR ACTIVO SUBYACENTE (mil millones de dólares)

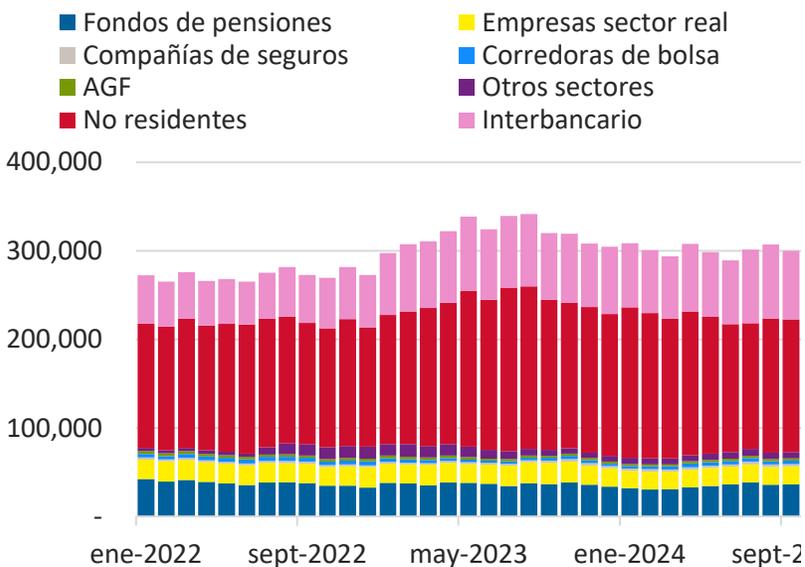


Fuente: SIID-TR

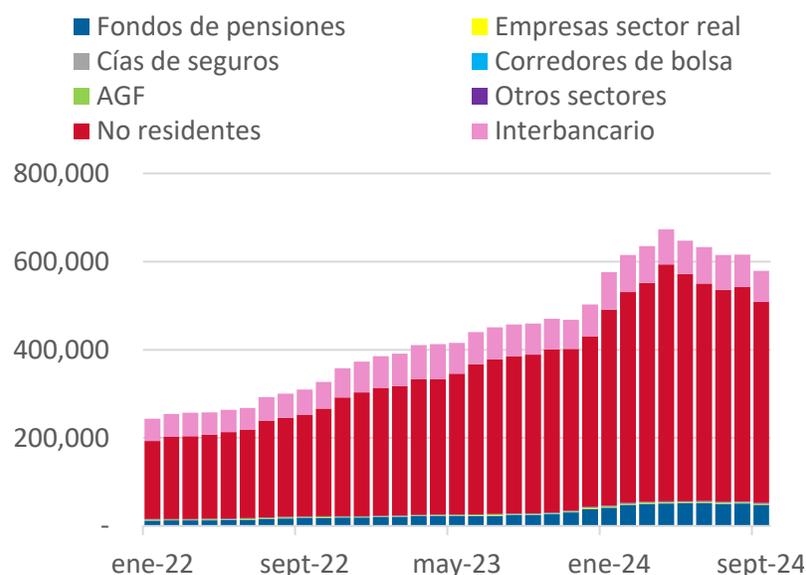


Los No residentes tienen una amplia participación en los mercados de derivados, alcanzando a septiembre 2024 un 50%, 78% y 50% en los montos vigentes de USD/CLP, SPC-CLP y CLF-CLP, respectivamente.

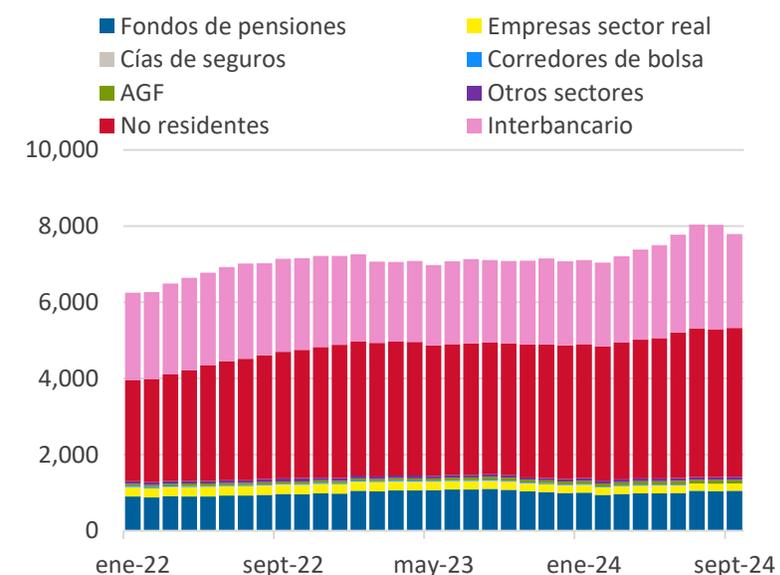
BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS USD/CLP POR SECTOR DE CONTRAPARTE (millones de dólares)



BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES SPC-CLP POR MERCADO (mil millones de pesos)



BANCOS. MONTOS VIGENTES TOTALES EN DERIVADOS EN CLF/CLP POR MERCADO (millones de UF)



Fuente: SIID-TR



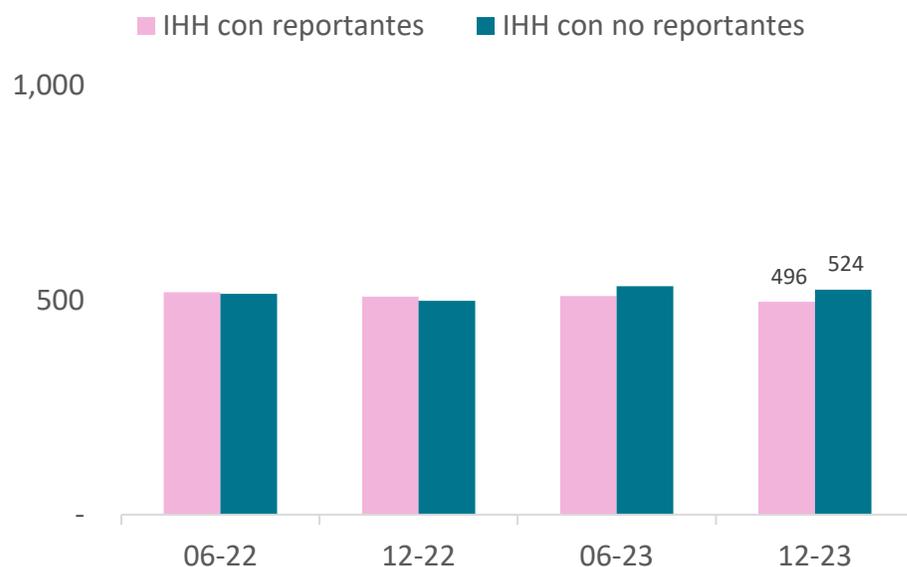
# Evidencia Internacional



El BIS publica semestralmente índices de concentración de los mercados de derivados considerando los montos vigentes, tanto de FX como de IR en el mercado de instituciones financieras y de operaciones con otros participantes.

### BIS. CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO DE DERIVADOS DE TIPOS DE CAMBIO (USD)

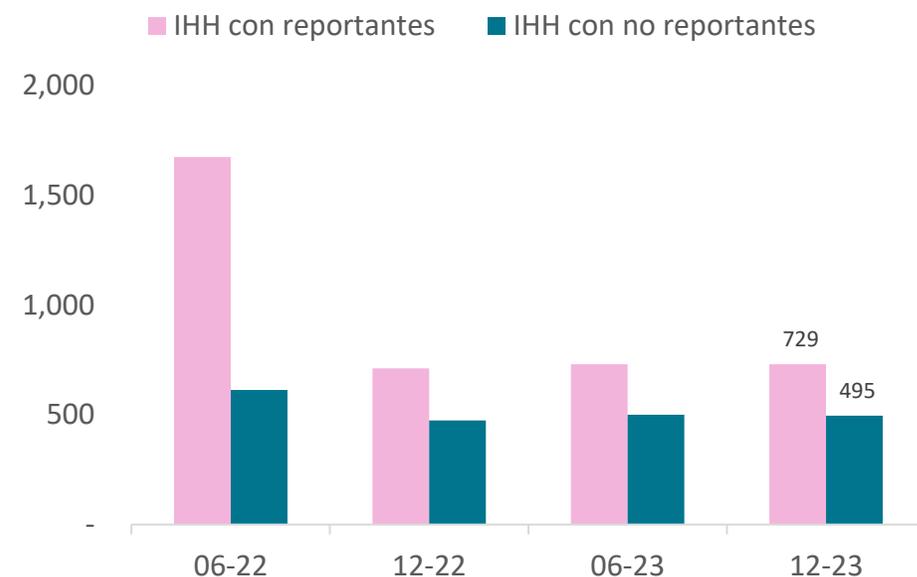
#### IHH



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del BIS

### BIS. CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO DE DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS (USD)

#### IHH



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del BIS



# Metodología y resultados

## Metodología

Se utiliza el Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) como medida para analizar los niveles de concentración de los mercados de derivados en Chile.

$$(1) IHH = \sum_{i=1}^N \left( \frac{V_i}{\sum_{i=1}^N V_i} \right)^2 \cdot 10.000 = \sum_{i=1}^N S_i^2 \cdot 10.000$$

$V_i$  : Montos vigentes de cada banco  $i$  en los mercados analizados.

$S_i$ : participación de mercado (proporción sobre el total) de cada banco  $i$  respecto a los montos vigentes

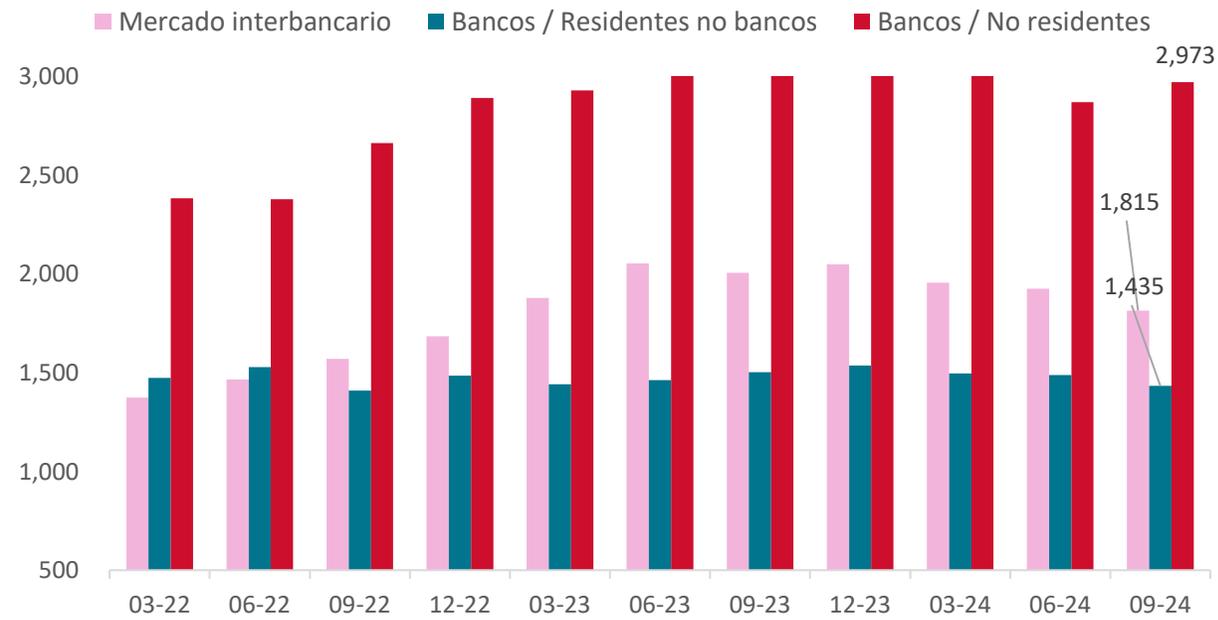
- **Subyacentes:** tipos de cambio USD/CLP, tasas de interés SPC-CLP y CLF-CLP
- **Sectores:** Interbancario, Residentes no bancos y No residentes

El mercado de derivados USD/CLP con Residentes no bancos (Empresas del sector real e Inversionistas institucionales locales) es el menos concentrado y se ha mantenido estable. En tanto el Mercado interbancario y con No residentes ha tendido a aumentar su concentración entre marzo 2022 y septiembre 2024.



## BANCOS. CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO DE DERIVADOS DE TIPOS DE CAMBIO (USD/CLP)

### IHH



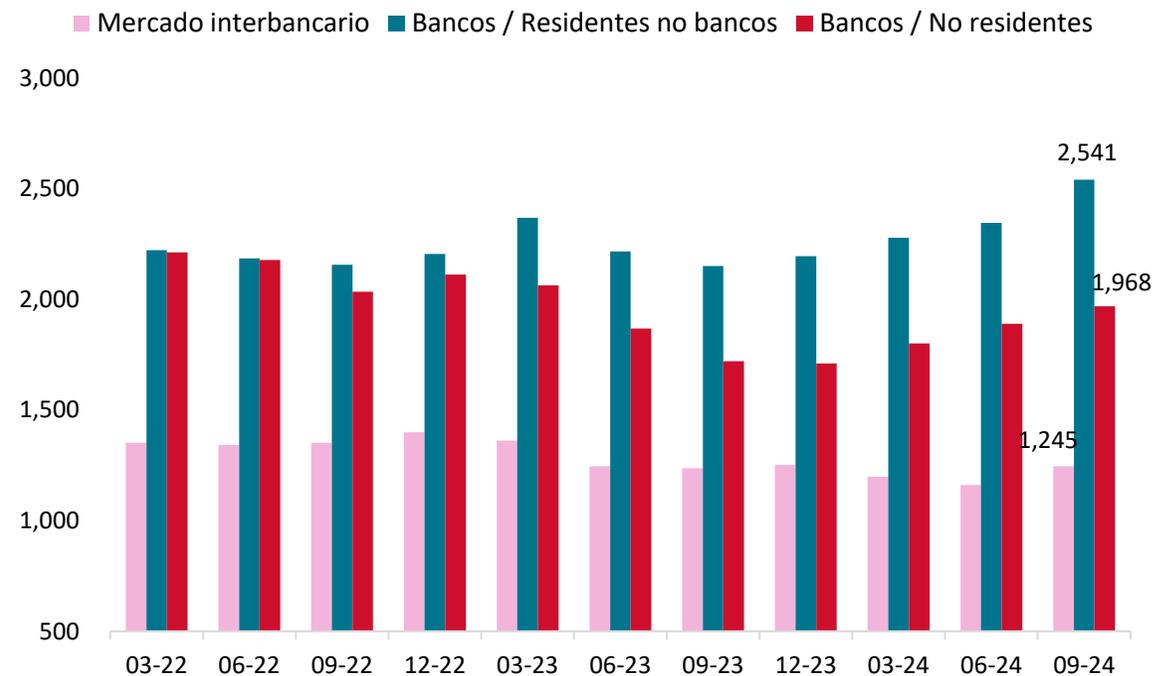
Fuente: Elaboración propia a partir del SIID-TR

El mercado interbancario SPC-CLP se es el menos concentrado. En tanto, esta ha disminuido con No residentes y ha aumentado con los Residentes no bancos, con un IHH de 2.541 a septiembre 2024.



## BANCOS. CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO DE DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS (SPC-CLP)

### IHH



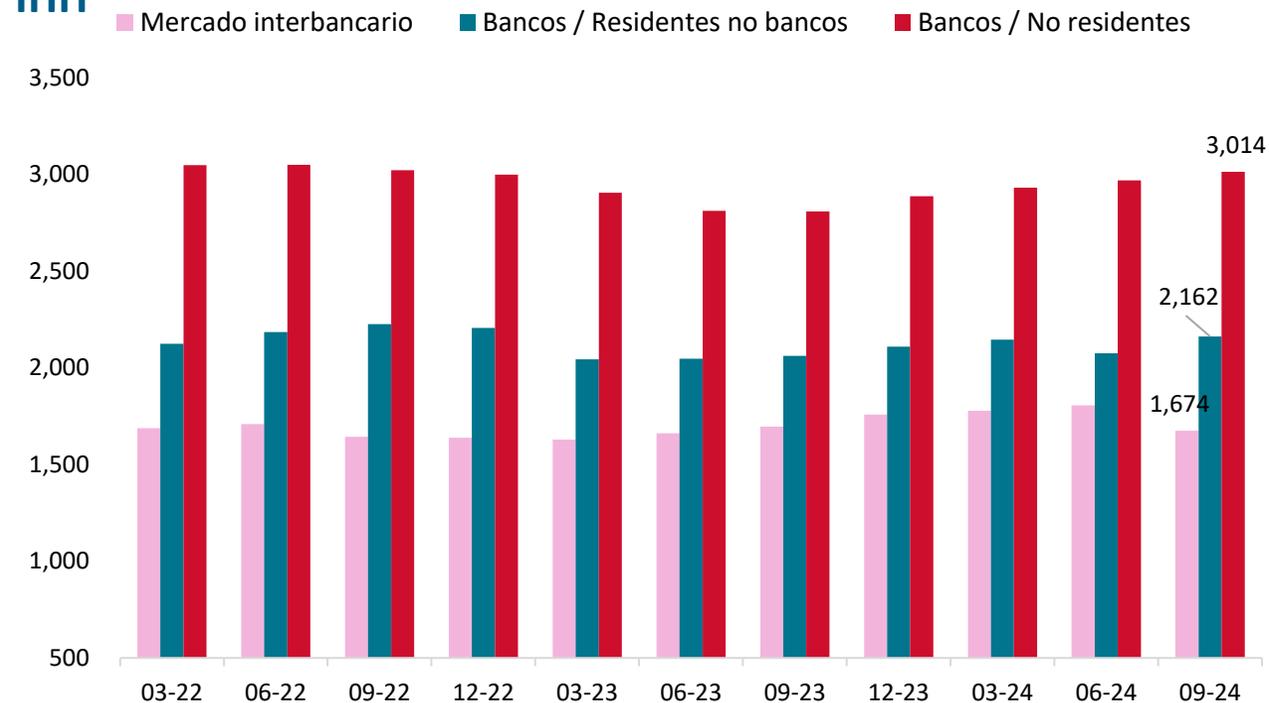
Fuente: Elaboración propia a partir del SIID-TR

El mercado de derivados de seguros de inflación (CLF/CLP), los mercados menos concentrados son el Interbancario y el con Residentes no bancos. Por su parte, el que presenta mayores grados de concentración es el con No residentes.



## BANCOS. CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO DE DERIVADOS DE CLF/CLP

IHH



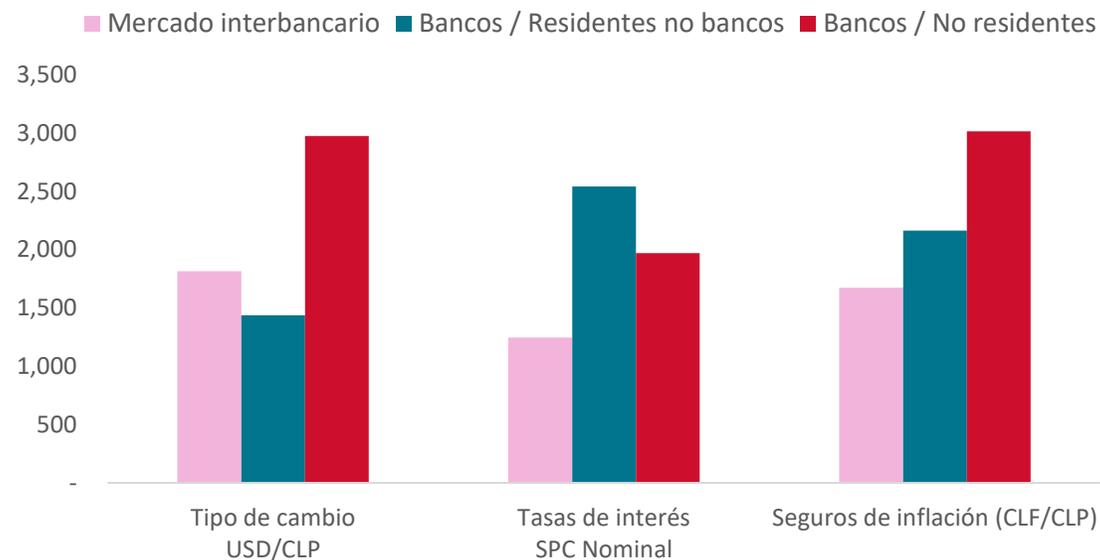
Fuente: Elaboración propia a partir del SIID-TR



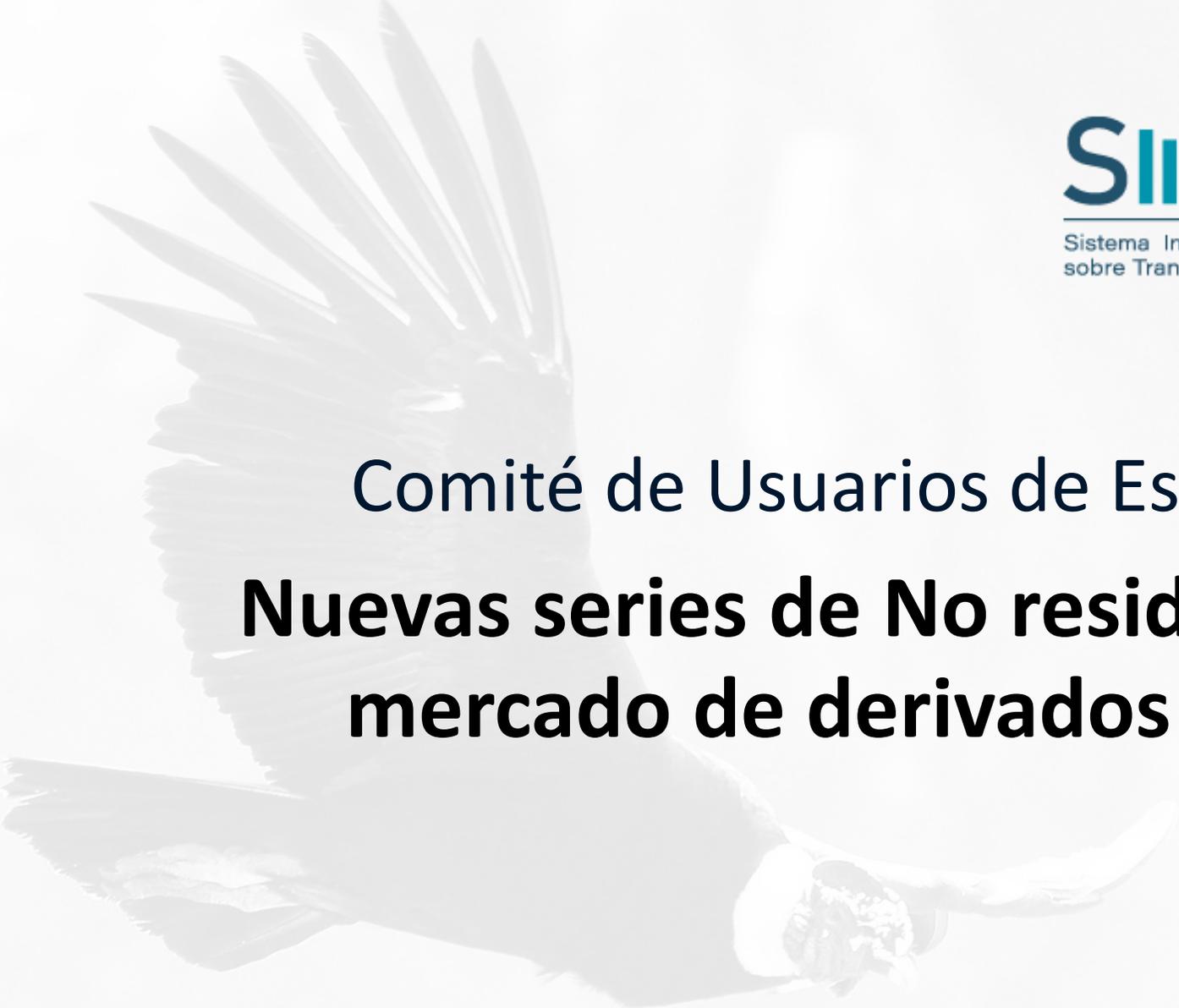
**Comparación:** El mercado de derivado interbancario de Tasas de interés SPC Nominal es el que presenta menor concentración. Por otra parte, los más concentrados son los mercados con inversionistas extranjeros que transan USD/CLP y CLF/CLP (seguros de inflación).

## BANCOS. CONCENTRACIÓN DE MERCADO POR TIPO DE SUBYACENTE

IHH  
SEPTIEMBRE 2024



Fuente: Elaboración propia a partir del SIID-TR



**SIID-TR**

Sistema Integrado de Información  
sobre Transacciones de Derivados



# Comité de Usuarios de Estadísticas

## **Nuevas series de No residentes en el mercado de derivados en Chile**

Departamento SIID TR  
05 Diciembre, 2024



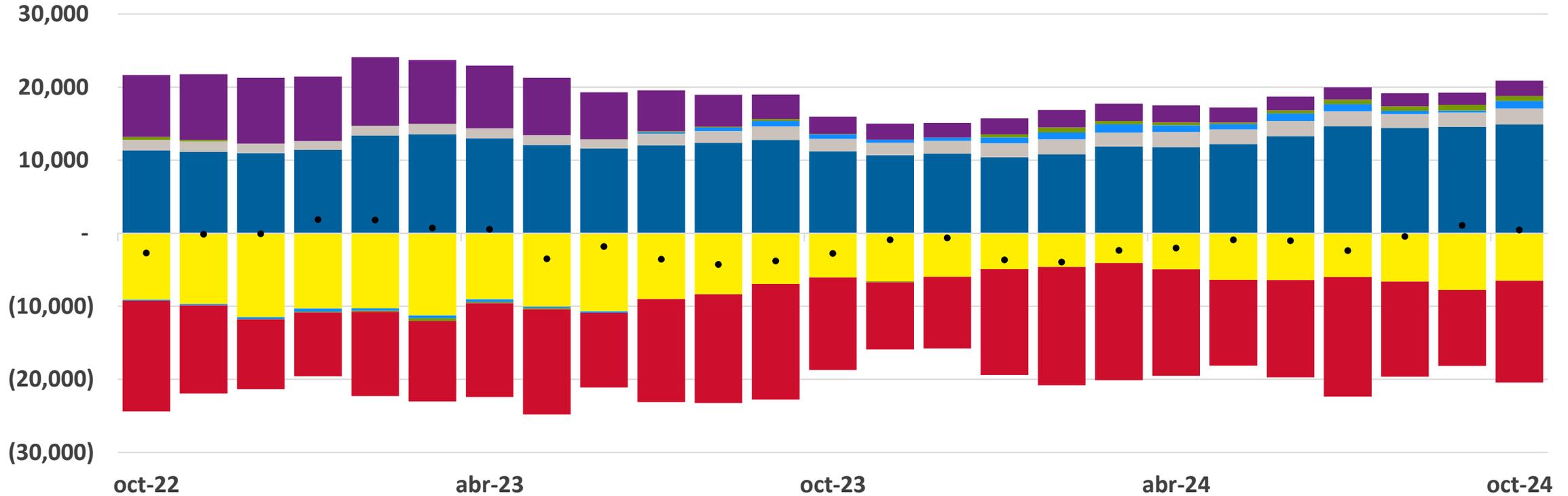
# Nuevas series de No residentes en el mercado de derivados en Chile

# Los bancos locales intermedian, en términos netos, las operaciones entre inversionistas institucionales y los No residentes y Empresas del sector Real.



## Bancos: montos vigentes netos en derivados USD-CLP por sector de contraparte

(millones de dólares)

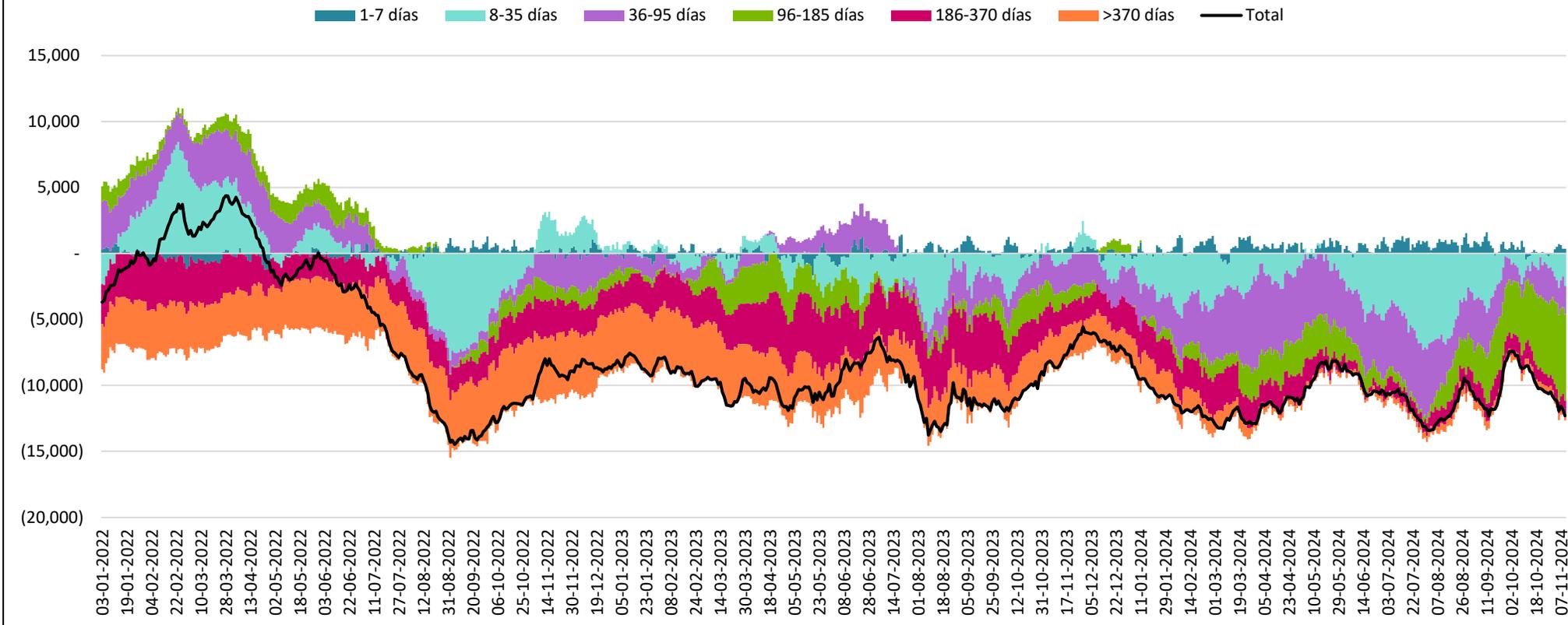


■ No residentes ■ Interbancario ■ Fondos de pensiones ■ Empresas sector real ■ Otros sectores ■ Corredoras de bolsa ■ Compañías de seguros ■ AGF

Existe un particular interés por tener un mayor conocimiento del comportamiento de los No residentes los que efectúan transacciones para invertir, arbitrar diferenciales de tasas de interés y otorgar coberturas. Por ello, desde diciembre se publican series de derivados por compensación USD/CLP para seis plazos.



Bancos. Montos vigentes netos con no residentes, NDF USD/CLP  
por plazo contractual  
Millones de USD



Valores positivos = NR comprando (activo) CLP



SIID-TR

Acerca del SIID - TR

Normativa

Monitor de derivados

Estadísticas y Publicaciones

Instrucciones de reporte

Reportes al SIID



# Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID-TR) de Chile



Portal web [www.siid.cl](http://www.siid.cl) dispone de esta y otras estadísticas elaboradas por el SIID-TR

### Bancos. Montos transados (MMM CLP)

Datos al: 28-11-2024

Swap promedio cámara CLP. Plazo hasta 2 años

Compras	Ventas
531	419

Swap promedio cámara CLP. Plazo mayor a 2 años

Compras	Ventas
53	25

### Bancos. Montos vigentes netos (MMM CLP)

Swap promedio cámara CLP. Plazo hasta 2 años

No residentes	Residentes no bancos
19.642	-14.314

Estas series estarán disponibles en el monitor diario del mercado de derivados y en la Base de Datos Estadísticos del BCCh. Además, podrán ser consultadas a través de la API BDE.



Tipos de cambio      UF / Pesos Chilenos      Swap Promedio Cámara

Spot + derivados      Derivados transados      Derivados vigentes      Forward con No residentes

Mercado spot

## Forward por compensación (NDF) con No residentes

Dólar de los Estados Unidos (USD) / Peso Chileno (CLP)

Seleccione rango de fechas

Último 40 Días Serie Montos vigentes

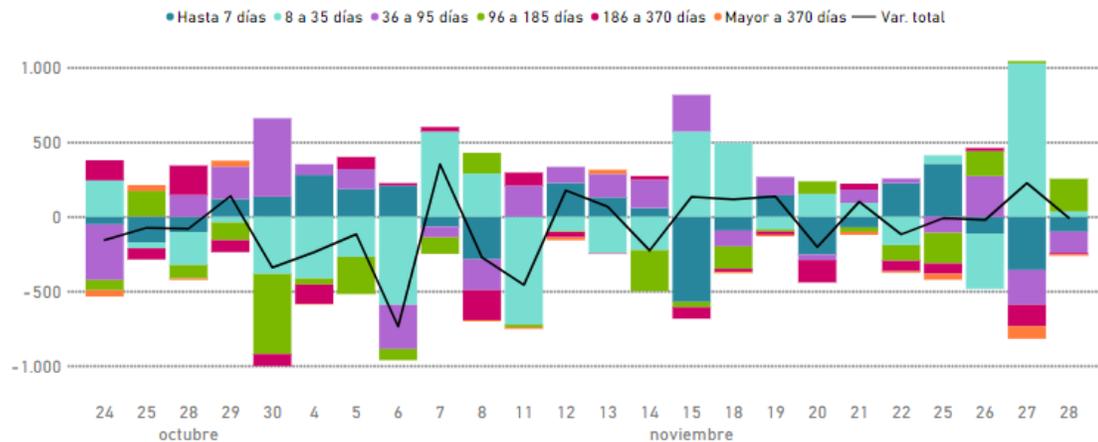
24/10/2024 - 02/12/2024

### Bancos. Variación de montos vigentes netos, NDF USD/CLP, con No residentes por plazo contractual

Millones de USD

Seleccione plazo

Todas



Fuente: Banco Central de Chile

Base de Datos Estadísticos (BDE)

Inicio Indicadores Diarios Set de Gráficos

Nuevo buscador de datos estadísticos

Escriba aquí Iniciar sesión

Contenidos

- Derivados
  - Resumen
  - Monedas
  - Bancos
    - Bancos diario
      - Montos vigentes
        - Montos vigentes netos por contraparte ME-ML
        - Montos vigentes netos por contraparte USD-CLP
        - NDF con no residentes por plazo contractual USD-CLP**
  - Bancos mensual
  - MCF
  - No residentes
  - Fondos de pensiones
  - Empresas sector real
  - Compañías de seguros
  - Corredoras de bolsa y agencias de valores, distintas de MCF
  - Administradoras generales de fondos
  - Otros sectores
  - Tasa de interés
  - Unidad de Fomento - Peso Chileno
  - Productos básicos

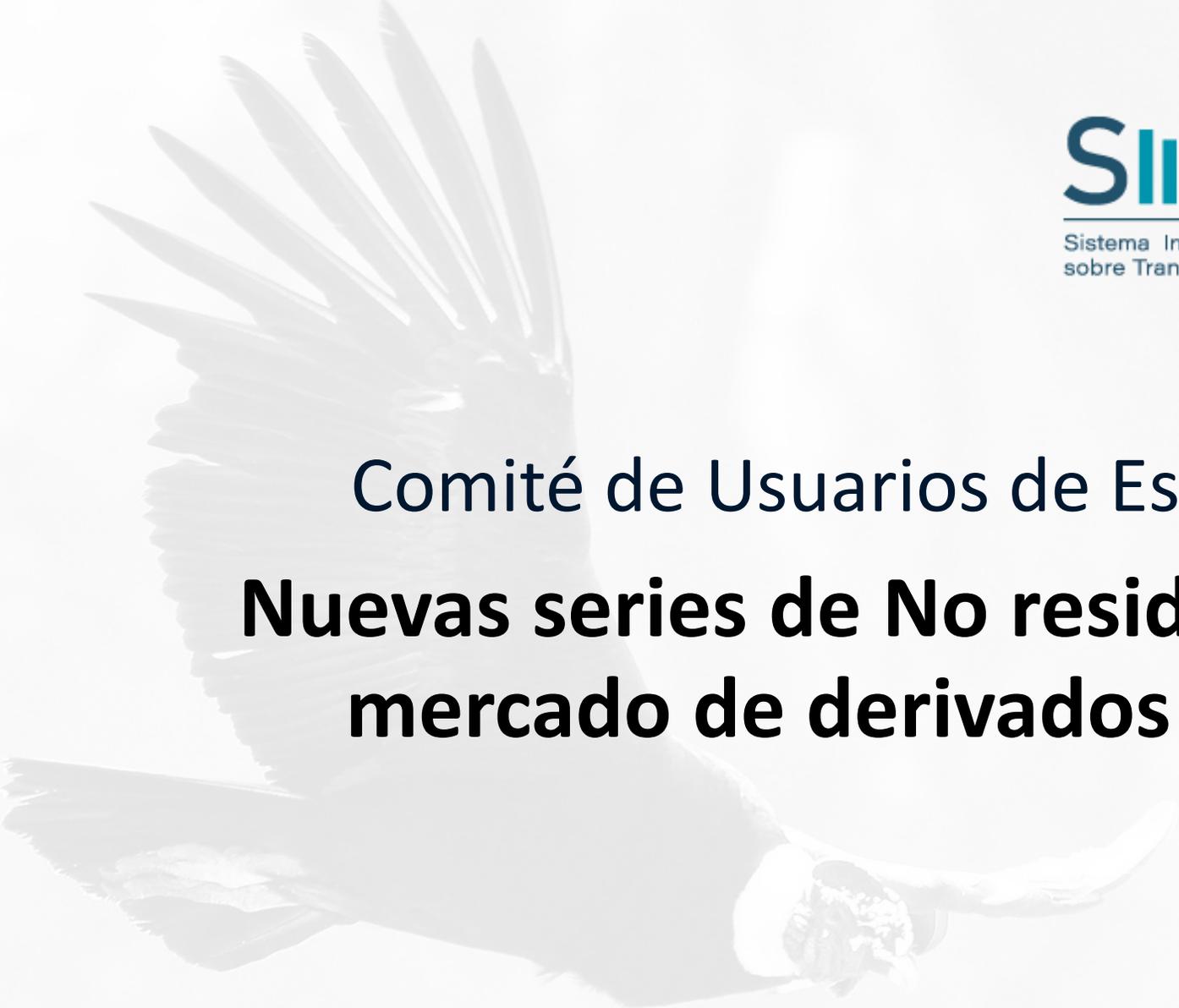
Derivados y Spot

Fecha: 2024 Frecuencia: Diaria Cálculo: Serie original

Forward por compensación (NDF) montos vigentes netos de bancos residentes con no residentes, datos diarios (USD-CLP) (millones de dólares)

Sel.	Serie	Nov.2024	14.Nov.2024	15.Nov.2024	18.Nov.2024	19.Nov.2024	20.Nov.2024	21.Nov.2024	22.Nov.2024	25.Nov.2024	26.Nov.2024	27.Nov.2024	28.Nov.2024
<input type="checkbox"/>	Monto vigente neto, total, USD-CLP	-12.061	-12.288	-12.154	-12.038	-11.903	-12.106	-12.005	-12.124	-12.134	-12.156	-11.931	-11.938
<input type="checkbox"/>	Hasta 7 días	709	768	197	105	249	-5	-77	148	504	391	35	-66
<input type="checkbox"/>	8 a 35 días	-2.804	-3.028	-2.457	-1.961	-2.047	-1.893	-1.800	-1.990	-1.934	-2.305	-1.276	-1.239
<input type="checkbox"/>	36 a 95 días	-1.871	-1.682	-1.436	-1.544	-1.420	-1.457	-1.367	-1.335	-1.444	-1.171	-1.405	-1.547
<input type="checkbox"/>	96 a 185 días	-6.561	-6.836	-6.871	-7.021	-7.036	-6.952	-6.982	-7.087	-7.292	-7.124	-7.109	-6.891
<input type="checkbox"/>	186 a 370 días	-1.040	-1.015	-1.092	-1.112	-1.133	-1.283	-1.243	-1.313	-1.382	-1.362	-1.504	-1.515
<input type="checkbox"/>	Mayor a 370 días	-494	-494	-494	-504	-515	-515	-535	-545	-585	-585	-671	-681

Mostrando registros del 1 al 7 de un total de 7



**SIID-TR**

Sistema Integrado de Información  
sobre Transacciones de Derivados



# Comité de Usuarios de Estadísticas

## **Nuevas series de No residentes en el mercado de derivados en Chile**

Departamento SIID TR  
05 Diciembre, 2024