



# REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

PRIMER TRIMESTRE 2020

Cierre al 31 de Marzo

30 de Abril de 2021

(Este reporte da cumplimiento a lo establecido en el numeral 7 del Art. N°16 de la Ley N°21.289, de Presupuestos del Sector Público Año 2021)

---

Teatinos 120, Santiago, Chile  
Fono 562 – 2826 2500  
[www.dipres.cl](http://www.dipres.cl)

## ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| I. Antecedentes   | 3  |
| II. Valor a precios de Mercado de los activos consolidados del Tesoro Público | 3  |
| III. Fondo de Estabilización Económica y Social                               | 4  |
| III.1. Valor de mercado del FEES  | 4  |
| III.2. Cartera de inversión   | 5  |
| IV. Fondo de Reserva de Pensiones   | 7  |
| IV.1. Valor de mercado del FRP  | 7  |
| IV.2. Cartera de inversión  | 8  |
| V. Otros activos del Tesoro Público   | 10 |
| VI. Fondo para la Educación   | 12 |
| VII. Fondo de Apoyo Regional  | 13 |
| VIII. Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos                 | 14 |
| IX. Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público   | 16 |
| X. Anexo 3: Información relacionada al Fondo para la Educación                | 17 |
| XI. Anexo 4: Información relacionada al Fondo de Apoyo Regional               | 18 |

**I. ANTECEDENTES**

Con el objetivo de entregar un mayor detalle sobre el saldo de los activos financieros del Tesoro Público, esta Dirección publica el presente reporte: “Activos Consolidados del Tesoro Público”.

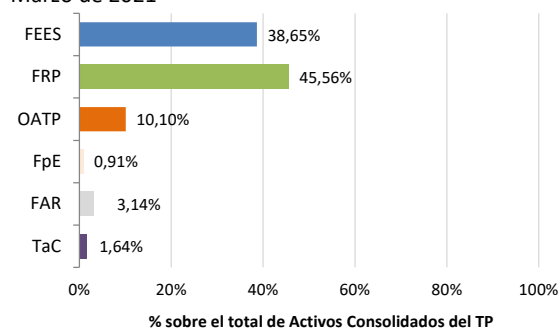
En la siguiente sección se presenta el saldo al 31 de marzo de los activos consolidados del Tesoro Público desglosados por tipo de activo y moneda. Las secciones siguientes detallan el balance al cierre de mes de los fondos soberanos, de los Otros activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la Educación (FpE) y el Fondo de Apoyo Regional (FAR). Finalmente, en la última sección se encuentran las tablas con el resumen de la información antes mencionada.

De acuerdo a lo señalado en el artículo 12 de la Ley N°20.128, sobre Responsabilidad Fiscal, la inversión de los recursos del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP), del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y de los recursos fiscales provenientes de la venta de activos o de excedentes estacionales de caja (OATP), será dispuesta por el Ministro de Hacienda, conforme a las facultades y normas que regulan la inversión de recursos, contenidas en el artículo 3° del decreto ley N° 1.056, de 1975, y sus modificaciones posteriores. Asimismo, los recursos del FpE y FAR serán invertidos siguiendo las mismas normas que rigen a los OATP.

**II. VALOR A PRECIOS DE MERCADO DE LOS ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO**

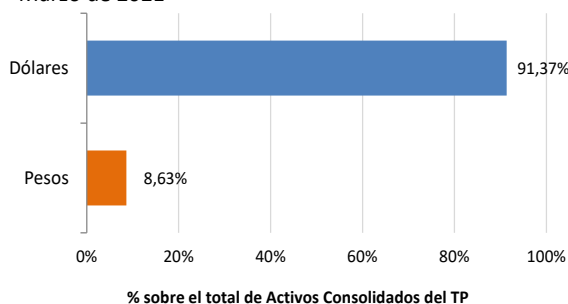
El valor a precios de mercado del FEES y FRP totalizó US\$8.551,92 millones y US\$10.080,12 millones, respectivamente, al 31 de marzo de 2021 (anexo 1). En igual período, la valorización de los OATP, del FpE, del FAR y del TAC\* ascendió a US\$2.234,48 millones, US\$202,23 millones, US\$694,30 millones (anexos 2 a 4) y US\$362,06 millones, respectivamente.

**Gráfico 1**  
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Marzo de 2021



Fuente: BCCh y Dipres.

**Gráfico 2**  
Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Marzo de 2021



Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 1**

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Marzo de 2021

| Activos en millones de US\$                          |           | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             | 2021             |                  |                  |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  |           |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  | enero            | febrero          | marzo            |
| Fondos Soberanos                                     | FEES      | 14.688,82        | 13.966,28        | 13.772,06        | 14.738,82        | 14.133,85        | 12.233,41        | 8.955,24         | 8.874,85         | 8.733,59         | 8.551,92         |
|  | FRP       | 7.943,70         | 8.112,21         | 8.862,07         | 10.010,95        | 9.663,25         | 10.812,08        | 10.156,83        | 10.105,54        | 10.082,69        | 10.080,12        |
|  | Sub total | 22.632,52        | 22.078,48        | 22.634,13        | 24.749,78        | 23.797,10        | 23.045,49        | 19.112,07        | 18.980,39        | 18.816,27        | 18.632,04        |
| Otros activos del TP                                 | TP CLP    | 2.952,17         | 1.362,16         | 1.900,27         | 1.800,91         | 1.077,55         | 1.271,33         | 2.536,43         | 1.503,48         | 2.517,79         | 853,97           |
|  | TP US\$   | 1.834,66         | 641,14           | 1.342,25         | 1.432,77         | 1.240,48         | 25,20            | 684,66           | 4.741,46         | 3.015,51         | 1.380,52         |
|  | Sub total | 4.786,83         | 2.003,30         | 3.242,52         | 3.233,68         | 2.318,03         | 1.296,54         | 3.221,09         | 6.244,94         | 5.533,30         | 2.234,48         |
| Fondo p/l Educación                                  | FpE       | 3.739,96         | 3.496,74         | 2.878,21         | 1.621,65         | 630,73           | 200,57           | 202,17           | 202,19           | 202,20           | 202,23           |
| Fondo de Apoyo Regional                              | FAR       | -                | -                | -                | 381,43           | 497,56           | 575,06           | 714,67           | 685,60           | 717,90           | 694,30           |
| Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo | TAC*      | -                | 42,41            | 88,50            | 178,64           | 227,05           | 267,90           | 253,61           | 379,09           | 382,98           | 362,06           |
| <b>Activos Consolidados TP</b>                       |           | <b>31.159,31</b> | <b>27.620,93</b> | <b>28.843,36</b> | <b>30.165,17</b> | <b>27.470,46</b> | <b>25.385,56</b> | <b>23.503,61</b> | <b>26.492,21</b> | <b>25.652,65</b> | <b>22.125,11</b> |

Nota: 2014-2020 corresponde al stock vigente al 31 de diciembre de cada año.

\*El reporte del TAC se publica trimestralmente en la página web institucional, tal como lo señala el artículo 8°, del Decreto N°1.618, de 2015, del Ministerio de Hacienda.

Fuente: BCCh y Dipres.

### III. FONDO DE ESTABILIZACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL

El Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) fue constituido el 6 de marzo de 2007 y desde esa fecha hasta el 20 de agosto de 2013, la totalidad de los recursos fue administrada por el Banco Central de Chile en su calidad de agente fiscal<sup>1</sup>, de acuerdo con lo señalado en la directriz de inversión vigente en el período. A partir de esa fecha la administración de los recursos del Fondo fue realizada por el BCCh y administradores externos, de forma tal de incorporar los nuevos instrumentos definidos en la nueva Directriz de inversión.

Una nueva directriz de inversión<sup>2</sup> fue elaborada en el año 2019, la cual incorporó modificaciones a la composición referencial del portafolio de inversiones y a su política de rebalanceo, lo cual se ajusta a las recomendaciones elaboradas por el Comité Financiero Asesor.

#### III.1. Valor de mercado del FEES

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$8.551,92 millones al 31 de marzo. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$21.765,71 millones y US\$18.048,27 millones, respectivamente.

En términos trimestrales, se observa que el valor a precios de mercado del fondo registró una disminución de US\$403,32 millones en relación con diciembre. Dicha variación se explicó por: una pérdida de capital de US\$417,08 millones (debido al efecto negativo de la depreciación respecto al dólar de las principales monedas en las que invierte el fondo y alzas en las tasas de interés relevantes), intereses devengados por US\$14,34 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,59 millones.

**Gráfico 3**

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a diciembre 2020)



Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto a la evolución mensual, en marzo el fondo registró una disminución de valor por US\$181,66 millones. Variación que se explicó por: una pérdida de capital de US\$186,12 millones (debido principalmente al efecto negativo de una depreciación respecto al dólar de las principales monedas en las que invierte el fondo), intereses devengados por US\$4,93 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,48 millones.

**Gráfico 4**

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a febrero)



Fuente: BCCh y Dipres.

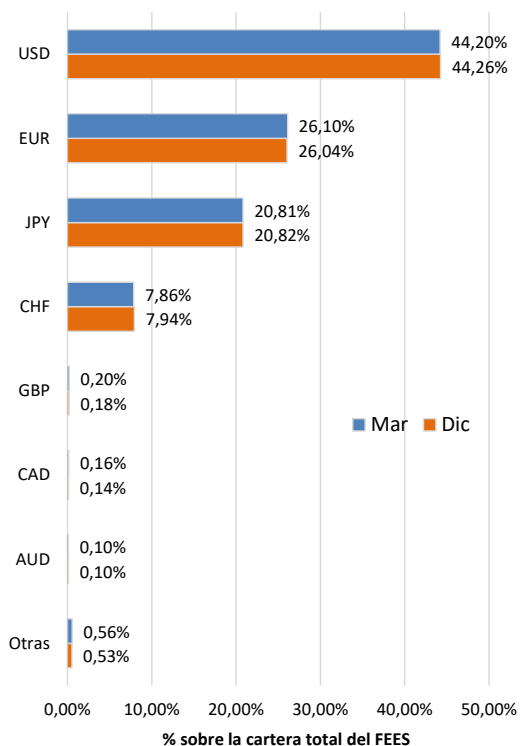
<sup>1</sup>Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

<sup>2</sup>Oficio N°68, del 11 de enero de 2019, modificado por el Oficio N°649, del 18 marzo de 2020, ambos del Ministerio de Hacienda.

### III.2. Cartera de inversión

Al 31 de marzo el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$3.779,88 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$2.232,37 millones en euros, US\$1.779,54 millones en yenes, US\$672,22 millones en francos suizos, US\$17,46 millones en libras esterlinas, US\$13,49 millones en dólares canadienses, US\$8,89 millones en dólares australianos y US\$48,08 millones en otras monedas.

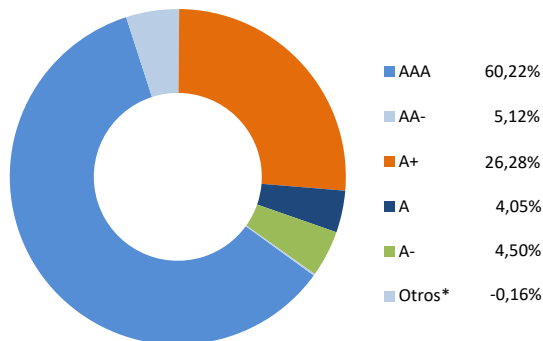
**Gráfico 5**  
Distribución de las inversiones del FEES por moneda  
Marzo de 2021



Fuente: BCCh y Dipres.

Al desagregar la cartera del FEES por clasificación de riesgo de los instrumentos, se observa que el fondo se encontraba invertido en instrumentos de alta clasificación crediticia (*investment grade*).

**Gráfico 6**  
Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo  
Marzo de 2021



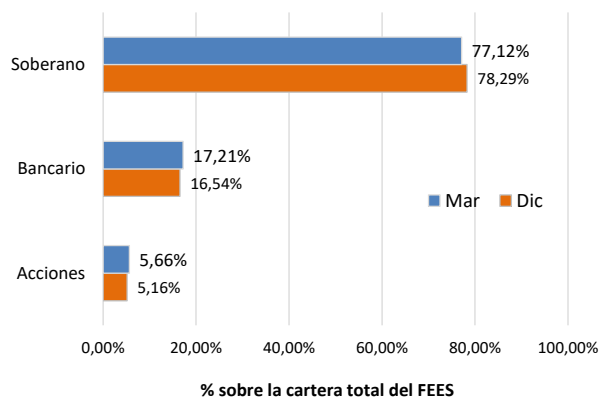
% sobre el total de inversiones en renta fija

\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de marzo se aprecia que US\$6.595,65 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano, US\$1.472,14 millones en instrumentos de riesgo bancario y US\$484,13 millones en riesgo accionario.

**Gráfico 7**  
Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo  
Marzo de 2021

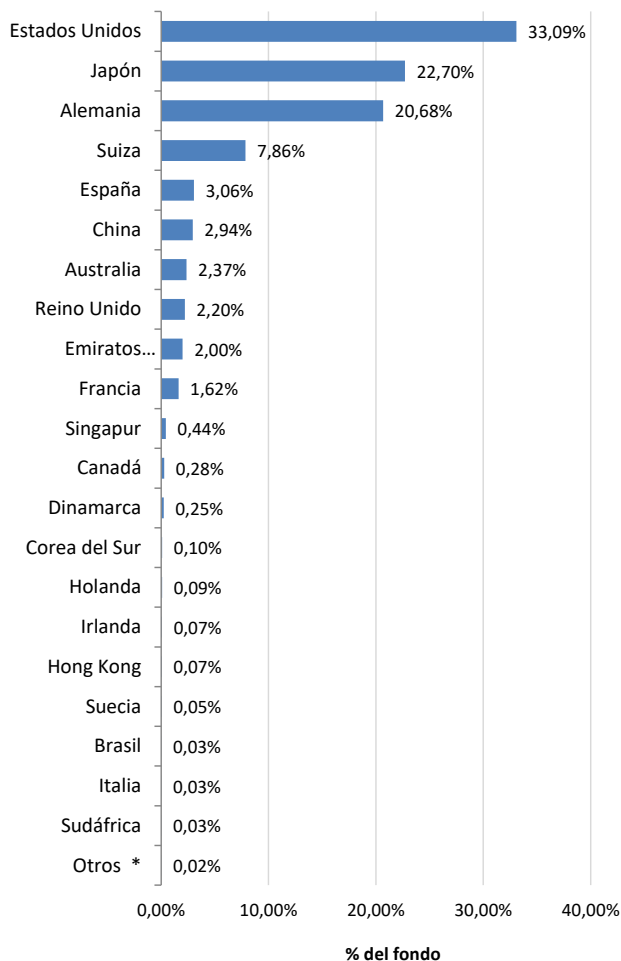


Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de marzo se observó que un total de US\$4.770,96 millones (55,79%) se encontraba en Estados Unidos y Japón; US\$2.702,58 millones (31,60%) en Alemania, Suiza y España, mientras que US\$1.078,38 millones (12,61%) se encontraba en otros países.

**Gráfico 8**

Inversiones del FEES por país  
Marzo de 2021



\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.  
Fuente: BCCy y Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de marzo el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 4,93 años.

#### IV. FONDO DE RESERVA DE PENSIONES

El Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) fue constituido el 28 de diciembre de 2006 y desde el 28 de marzo de 2007 hasta el 16 de enero de 2012 la totalidad de los recursos fue administrada exclusivamente por el Banco Central de Chile en su calidad de agente fiscal<sup>3</sup>, de acuerdo con la directriz de inversión del período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir incorporar administradores externos, nuevas clases de activos y otras monedas.

A partir de octubre de 2020 se dio inicio a la implementación de una nueva directriz de inversión<sup>4</sup>, la cual estableció la creación de un nuevo portafolio de inversión de corto plazo cuyo objetivo es generar la liquidez necesaria para dar cumplimiento a los retiros del Fondo, establecidos en la Ley de Presupuestos de cada año.

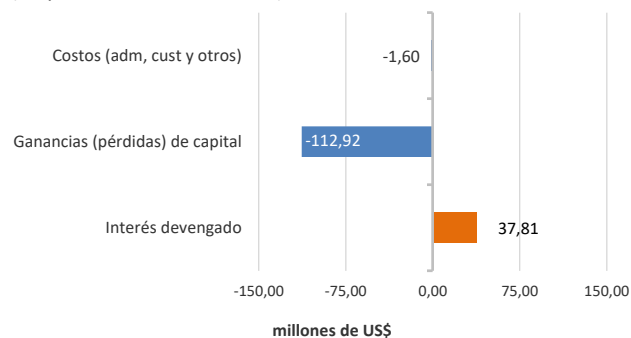
##### IV.1. Valor de mercado del FRP

El valor de mercado del FRP fue US\$10.080,12 millones al 31 de marzo. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$9.477,13 millones y retiros por US\$2.991,98 millones.

En términos trimestrales, se observa que el valor aprecios de mercado del FRP registró una disminución de US\$76,71 millones con relación a diciembre. Dicha variación se explicó por: una pérdida de capital de US\$112,92 millones (debido principalmente al efecto negativo de una depreciación respecto al dólar de las principales monedas en las que invierte el fondo), intereses devengados por US\$37,81 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$1,60 millones.

**Gráfico 9**

Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a diciembre 2020)

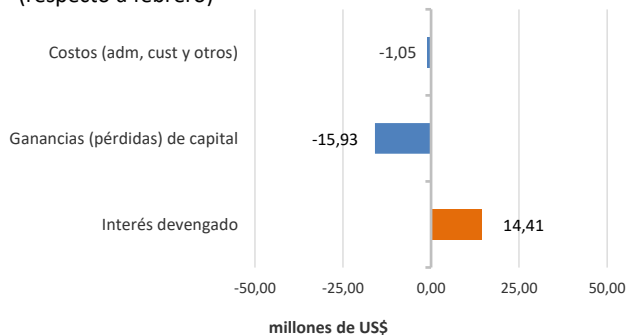


Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto a la evolución mensual, durante marzo el fondo exhibió una disminución en su valorización de US\$2,57 millones. Dicha variación estuvo explicada por: una pérdida de capital de US\$15,93 millones (debido al efecto negativo de una depreciación respecto al dólar de las principales monedas en las que invierte el fondo, efecto que fue compensado parcialmente por un buen desempeño de las bolsas internacionales), intereses devengados por US\$14,41 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$1,05 millones.

**Gráfico 10**

Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a febrero)



Fuente: BCCh y Dipres.

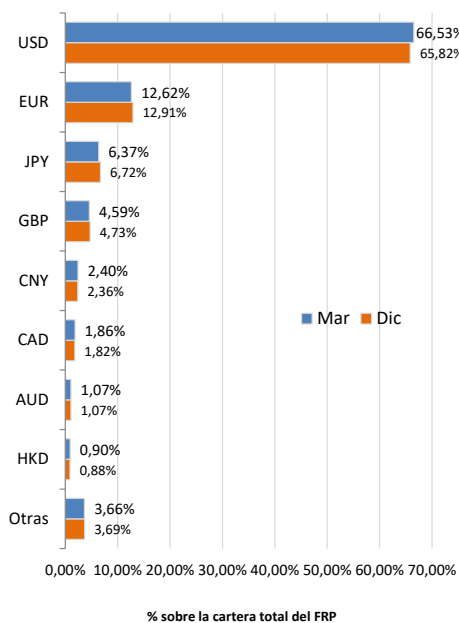
<sup>3</sup>Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

<sup>4</sup>Oficio N°1.838, del 21 de agosto de 2020, del Ministerio de Hacienda.

### IV.2. Cartera de inversión

Al 31 de marzo el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$6.706,56 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.272,22 millones en euros, US\$642,11 millones en yenes, US\$462,33 millones en libras esterlinas, US\$241,65 millones en yuanes, US\$187,79 millones en dólares canadienses, US\$107,89 millones en dólares australianos, US\$90,92 millones en dólares hongkoneses y US\$368,66 millones en otras monedas.

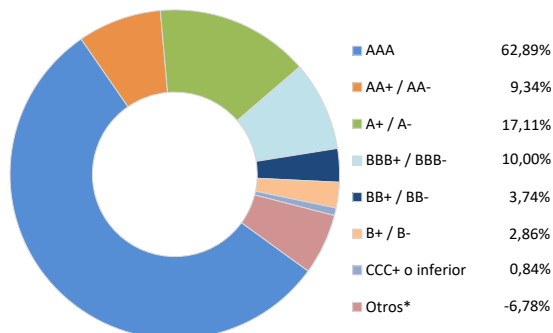
**Gráfico 11**  
Distribución de las inversiones del FRP por moneda  
Marzo de 2021



Fuente: BCCh y Dipres.

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, se observa que al cierre de marzo el 92,56% de la cartera del fondo se encontraba invertido en instrumentos con grado de inversión (*investment grade*).

**Gráfico 12**  
Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo  
Marzo de 2021



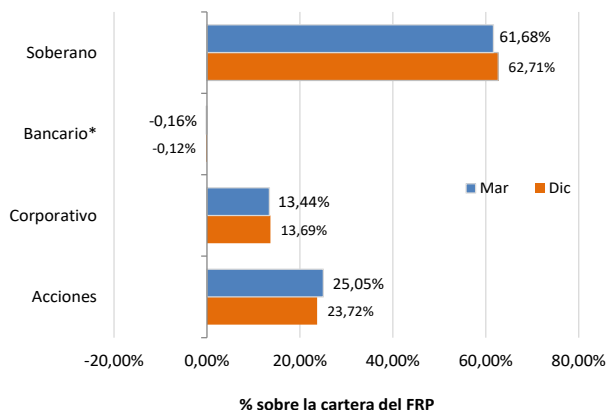
% sobre el total de inversiones en renta fija

\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de marzo se aprecia que US\$6.217,00 millones se encontraban invertidos en riesgo soberano, US\$-16,25 millones en riesgo bancario, US\$1.354,50 millones en riesgo corporativo y US\$2.524,86 millones en riesgo accionario.

**Gráfico 13**  
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo  
Marzo de 2021



\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

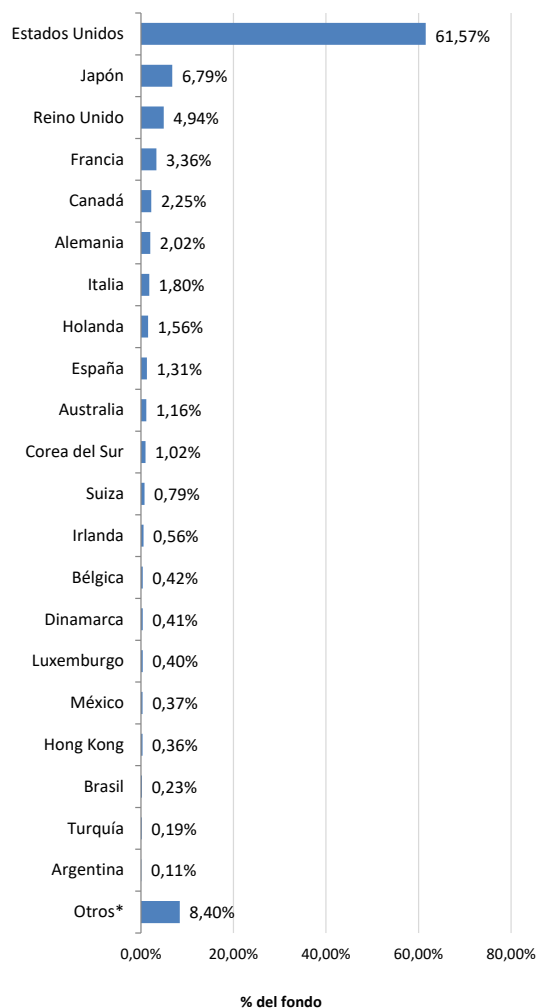
Fuente: BCCh y Dipres.



En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de marzo se observó que un total de US\$6.891,11 millones (68,36%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.063,32 millones (10,55%) en Reino Unido, Francia y Canadá, mientras que US\$2.125,69 (21,09%) millones se encontraban invertidos en otros países.

**Gráfico 14**

Inversiones del FRP por país  
Marzo de 2021



\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

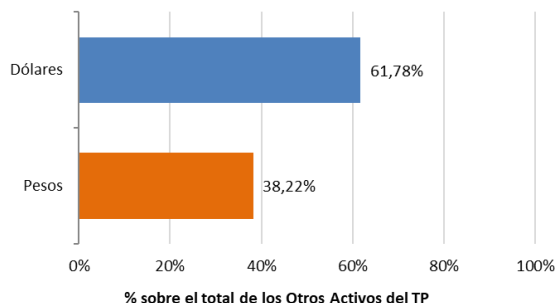
Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de marzo el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 4,69 años.

**V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO**

Los Otros activos del Tesoro Público corresponden a los excedentes estacionales de caja, producto del ciclo regular de la ejecución presupuestaria del año en curso. Estos excedentes son invertidos en el mercado de capitales local e internacional, en instrumentos de renta fija definidos en las directrices de inversión vigentes<sup>5</sup>.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$2.234,48 millones, al 31 de marzo. En términos desagregados, US\$1.380,52 millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$853,97 millones en activos denominados en moneda nacional<sup>6</sup>.

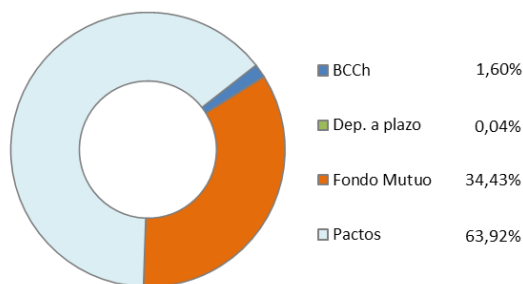
**Gráfico 15**  
Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda  
Marzo de 2021



Fuente: Dipres.

La cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público, denominada en moneda nacional (CLP), desagregada por tipo de instrumento, presentó la siguiente composición al 31 de marzo: US\$13,68 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$0,34 millones en depósitos a plazo, US\$294,05 millones en fondos mutuos y US\$545,89 millones en pactos.

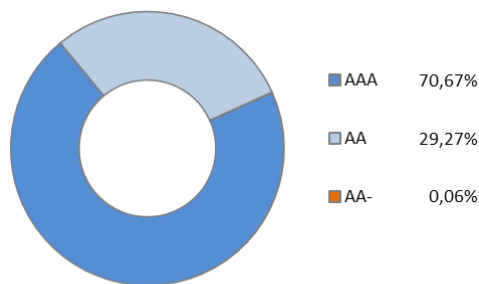
**Gráfico 16**  
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento  
Marzo de 2021



Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda nacional por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de recursos se encuentran invertidos en instrumentos con alta clasificación crediticia (*investment grade*).

**Gráfico 17**  
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo  
Marzo de 2021



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

<sup>5</sup>Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

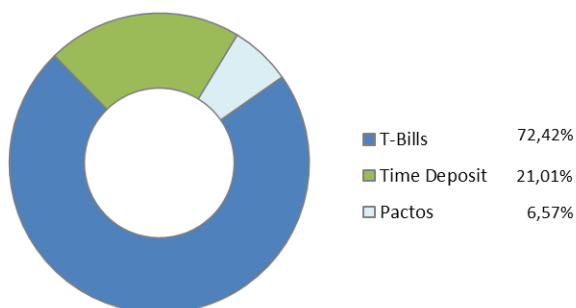
<sup>6</sup>Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 31 de marzo (\$732,11).

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de marzo el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 2 días.

En relación con la cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera (US\$), se observó la siguiente composición por tipo de instrumento, al cierre de marzo: US\$999,82 millones en *treasury bills*, US\$290,00 millones en *time deposit* y US\$90,70 millones en *pactos*.

**Gráfico 18**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento  
Marzo de 2021

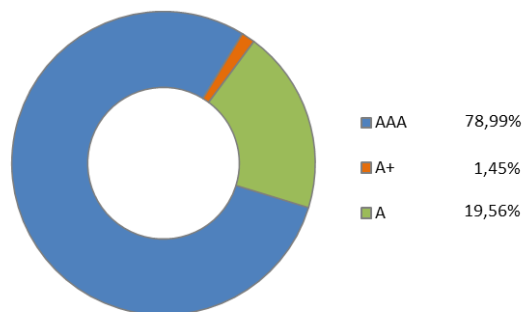


Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda extranjera por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de los recursos se encuentran invertidos en instrumentos *investment grade*.

**Gráfico 19**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo  
Marzo de 2021



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de marzo el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda extranjera fue de 138 días.

En relación con las subastas en moneda nacional y extranjera, el presente reporte incorpora información mensual sobre los resultados de estas, correspondientes al TP y que son realizadas a través de la plataforma de negociación desarrollada por la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) para esta Dirección. Adicionalmente, este reporte incorpora también el resultado de las subastas de operaciones de venta<sup>7</sup> de dólares realizadas a través del sistema DATATEC desarrollado por la Bolsa Electrónica de Santiago.

De esta forma, el anexo 2 muestra los resultados de todas estas subastas: de depósitos a plazo (en pesos y dólares, según corresponda), de venta con pacto de Retrocompra (cuadros 10 al 13), y de las operaciones de venta de dólares (cuadros 14 y 15).

<sup>7</sup>De acuerdo con las reglas y procedimientos establecidos en la Res. Exenta N°89, del 07.04.2020, del Ministerio de Hacienda.

**VI. FONDO PARA LA EDUCACIÓN**

El Fondo para la Educación (FpE) fue creado mediante el artículo 7° de Ley N°20.630<sup>8</sup> y su objetivo es complementar el financiamiento de las obligaciones fiscales contenidas en la Partida del Ministerio de Educación de la Ley de Presupuestos del Sector Público. Serán usos preferentes de los recursos del Fondo para la Educación, los destinados a educación pre-escolar, subvención escolar preferencial y becas y créditos para educación superior.

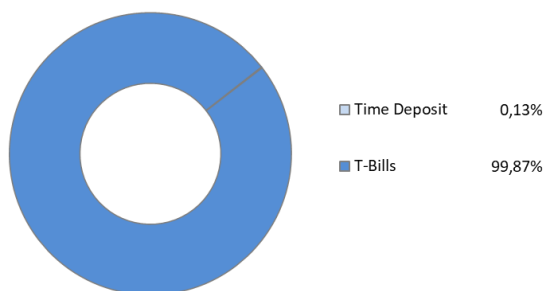
De acuerdo con lo señalado en el reglamento del fondo<sup>9</sup>, los recursos serán invertidos siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP.

El fondo se constituyó el 24 de septiembre de 2013, fecha en la que recibió un primer aporte por US\$2.000 millones. En noviembre y diciembre del mismo año se realizaron los aportes que dieron cumplimiento a lo definido en la ley.

Al cierre de marzo, este fondo registró una valorización a precios de mercado de US\$202,23 millones. Estos recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija del mercado internacional de acuerdo con el siguiente detalle: US\$201,96 millones en *treasury bills* y US\$0,27 millones en *time deposit*.

Durante el mes, el fondo no registró retiro de recursos, en línea con lo dispuesto en la Ley de Presupuestos vigente y el reglamento del fondo.

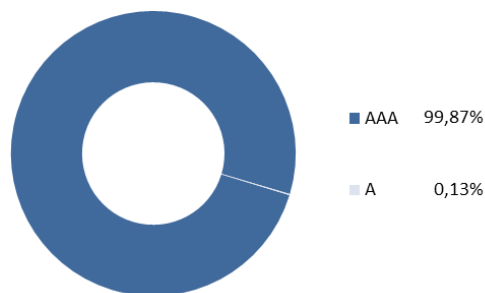
**Gráfico 20**  
Fondo para la Educación por tipo de instrumento  
Marzo de 2021



Fuente: Dipres.

Al desagregar las inversiones del fondo, por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de los recursos se encontraban invertidos en instrumentos *investment grade*.

**Gráfico 21**  
Fondo para la Educación por clasificación de riesgo  
Marzo de 2021



Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de marzo el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 171 días.

<sup>8</sup>De acuerdo con lo señalado en dicho artículo, el fondo recibirá aportes por un total de US\$4.000 millones, los cuales fueron depositados antes del 31 de diciembre de 2013.

<sup>9</sup>Decreto N°392, de marzo de 2013, del Ministerio de Hacienda.

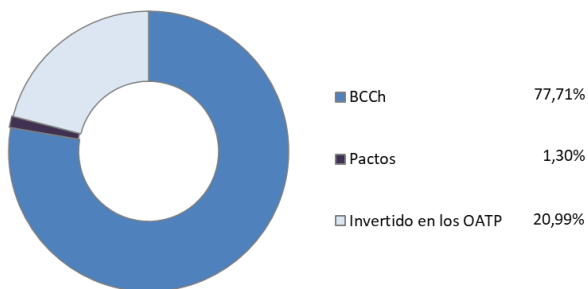
**VII. FONDO DE APOYO REGIONAL<sup>10</sup>**

El Fondo de Apoyo Regional (FAR) fue creado mediante el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley N°20.378<sup>11</sup>. Su objetivo es el financiamiento de iniciativas de transporte, conectividad y desarrollo regional.

Los recursos del fondo son invertidos en el mercado de capitales local desde el año 2015, siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP<sup>12</sup>. Cabe señalar que, hasta febrero de 2017, la totalidad de los recursos del fondo eran reportados como parte del stock de los OATP, a partir de dicho momento los recursos del FAR se reportan en forma separada.

El fondo registró, al cierre de marzo, un saldo de \$508.301 millones, equivalentes<sup>13</sup> a US\$694,30 millones. Los recursos de este fondo se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija de acuerdo con el siguiente detalle: US\$539,51 millones en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$9,04 millones en pactos, mientras que US\$145,74 millones formaban parte del stock de Otros activos financieros del TP.

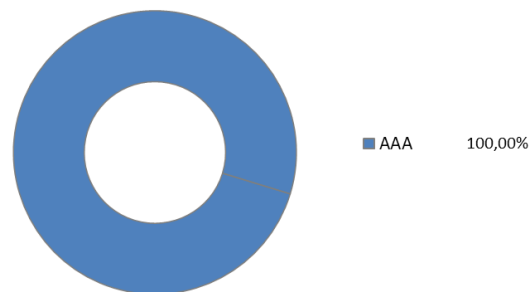
**Gráfico 22**  
Fondo de Apoyo Regional por tipo instrumento  
Marzo de 2021



Fuente: Dipres.

Al desagregar las inversiones del fondo, por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de los recursos se encontraban invertidos en instrumentos *investment grade*.

**Gráfico 23**  
Fondo de Apoyo Regional por clasificación de riesgo  
Marzo de 2021



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de marzo el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 4 días.

<sup>10</sup>Esta sección es elaborada conforme al numeral 7 del Art. N°16 de la Ley N°21.289, de Presupuestos del Sector Público para el año 2021.

<sup>11</sup>Actualizada por la Ley N°20.696.

<sup>12</sup>Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

<sup>13</sup>Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 31 de marzo (\$732,11).

VIII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

**Cuadro 2**

Variación mensual del FEES  
Marzo de 2021

| Cifras en MMUS\$               | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020            | 2021            |                 |                 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 | enero           | febrero         | marzo           |
| Saldo inicial                  | 15.419,13        | 14.688,82        | 13.966,28        | 13.772,06        | 14.738,82        | 14.133,85        | 12.233,41       | 8.955,24        | 8.874,85        | 8.733,59        |
| Aportes                        | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            |
| Retiros                        | -498,93          | -463,88          | -462,29          | 0,00             | -541,58          | -2.563,89        | -4.090,00       | 0,00            | 0,00            | 0,00            |
| Int. Devengado                 | 188,28           | 167,08           | 161,56           | 153,01           | 166,92           | 171,28           | 95,44           | 4,71            | 4,70            | 4,93            |
| <i>Sec.Lending</i>             | 2,33             | 2,56             | 3,23             | 3,74             | 2,06             | 1,60             | 0,91            | 0,09            | 0,16            | 0,13            |
| Ganancias(pérdidas) de capital | -416,97          | -422,87          | 109,12           | 816,56           | -227,51          | 495,33           | 719,26          | -85,11          | -145,85         | -186,12         |
| Costos Adm., custodia y otros* | -2,69            | -2,87            | -2,61            | -2,80            | -2,82            | -3,17            | -2,86           | 0,00            | -0,11           | -0,48           |
| <b>Saldo final</b>             | <b>14.688,82</b> | <b>13.966,28</b> | <b>13.772,06</b> | <b>14.738,82</b> | <b>14.133,85</b> | <b>12.233,41</b> | <b>8.955,24</b> | <b>8.874,85</b> | <b>8.733,59</b> | <b>8.551,92</b> |

\*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 3**

Variación mensual del FRP  
Marzo de 2021

| Cifras en MMUS\$               | 2014            | 2015            | 2016            | 2017             | 2018            | 2019             | 2020             | 2021             |                  |                  |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                |                 |                 |                 |                  |                 |                  |                  | enero            | febrero          | marzo            |
| Saldo inicial                  | 7.335,11        | 7.943,70        | 8.112,21        | 8.862,07         | 10.010,95       | 9.663,25         | 10.812,08        | 10.156,83        | 10.105,54        | 10.082,69        |
| Aportes                        | 498,93          | 463,88          | 462,29          | 505,15           | 541,58          | 563,89           | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| Retiros                        | 0,00            | 0,00            | 0,00            | -313,95          | -525,05         | -576,51          | -1.576,48        | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| Int. Devengado                 | 190,18          | 194,29          | 197,38          | 207,71           | 221,70          | 265,13           | 220,42           | 11,41            | 12,00            | 14,41            |
| <i>Sec.Lending</i>             | 0,57            | 0,28            | 0,29            | 0,34             | 0,39            | 0,83             | 0,91             | 0,05             | 0,04             | 0,06             |
| Ganancias(pérdidas) de capital | -75,90          | -485,19         | 94,45           | 754,81           | -581,19         | 903,79           | 709,27           | -62,60           | -34,40           | -15,93           |
| Costos Adm., custodia y otros* | -4,63           | -4,47           | -4,24           | -4,85            | -4,74           | -7,46            | -8,47            | -0,09            | -0,46            | -1,05            |
| <b>Saldo final</b>             | <b>7.943,70</b> | <b>8.112,21</b> | <b>8.862,07</b> | <b>10.010,95</b> | <b>9.663,25</b> | <b>10.812,08</b> | <b>10.156,83</b> | <b>10.105,54</b> | <b>10.082,69</b> | <b>10.080,12</b> |

\*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 4**

Duración Fondos Soberanos  
Marzo de 2021

| Duración (años) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021  |         |       |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|---------|-------|
|                 |      |      |      |      |      |      |      | enero | febrero | marzo |
| FEES            | 4,90 | 4,78 | 4,80 | 4,81 | 4,84 | 4,82 | 4,97 | 4,94  | 4,95    | 4,93  |
| FRP             | 7,92 | 7,71 | 7,99 | 8,21 | 8,00 | 7,48 | 4,89 | 4,83  | 4,74    | 4,69  |

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 5**

FEES: Distribución por clase de activo y moneda

(% del fondo)

Marzo de 2021

| Moneda       | Clase de Activo                       | % Clase activo | % del Fondo    |
|--------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| USD          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 41,89%         | 44,20%         |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 71,36%         |                |
|              | Acciones                              | 64,21%         |                |
| EUR          | Bonos soberanos, bonos relacionados   | 27,09%         | 26,10%         |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 28,64%         |                |
|              | Acciones                              | 8,75%          |                |
| JPY          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 22,51%         | 20,81%         |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 6,56%          |                |
| CHF          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 8,51%          | 7,86%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 2,32%          |                |
| GBP          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,20%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 3,61%          |                |
| CAD          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,16%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 2,79%          |                |
| AUD          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,10%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 1,84%          |                |
| Otras        | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,56%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 9,93%          |                |
| <b>Total</b> |                                       | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 7**

Distribución por clasificación de riesgo

(% de cada fondo)

Marzo de 2021

| Rating          | FEES**         | FRP**          |
|-----------------|----------------|----------------|
| AAA             | 60,22%         | 62,89%         |
| AA+ a AA-       | 5,12%          | 9,34%          |
| A+ a A-         | 34,82%         | 17,11%         |
| BBB+ a BBB-     | 0,00%          | 10,00%         |
| BB+ a BB-       | 0,00%          | 3,74%          |
| B+ a B-         | 0,00%          | 2,86%          |
| CCC+ o inferior | 0,00%          | 0,84%          |
| Otros*          | -0,16%         | -6,78%         |
| <b>Total</b>    | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

\*\* Carteras de Renta Fija.

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 6**

FRP: Distribución por clase de activo y moneda

(% del fondo)

Marzo de 2021

| Moneda       | Largo Plazo               |                               |                      |                    |                  |                | Corto Plazo              | Total          |
|--------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|              | Soberanos y otros activos | Bonos Sob. Index. a inflación | MBS de Agencias EEUU | Bonos Corporativos | Bonos High Yield | Acciones       | Letras y Bonos Soberanos |                |
| USD          | 26,93%                    | 38,23%                        | 100,00%              | 65,55%             | 80,44%           | 63,59%         | 100,00%                  | 66,53%         |
| EUR          | 26,49%                    | 21,12%                        | 0,00%                | 24,47%             | 17,67%           | 8,85%          | 0,00%                    | 12,62%         |
| JPY          | 19,45%                    | 3,17%                         | 0,00%                | 0,87%              | 0,00%            | 6,58%          | 0,00%                    | 6,37%          |
| GBP          | 5,76%                     | 32,70%                        | 0,00%                | 4,95%              | 1,89%            | 3,66%          | 0,00%                    | 4,59%          |
| CNY          | 10,12%                    | 0,00%                         | 0,00%                | 0,00%              | 0,00%            | 0,29%          | 0,00%                    | 2,40%          |
| CAD          | 3,22%                     | 1,93%                         | 0,00%                | 3,35%              | 0,00%            | 2,88%          | 0,00%                    | 1,86%          |
| AUD          | 2,18%                     | 1,16%                         | 0,00%                | 0,39%              | 0,00%            | 1,88%          | 0,00%                    | 1,07%          |
| HKD          | 0,00%                     | 0,00%                         | 0,00%                | 0,00%              | 0,00%            | 3,59%          | 0,00%                    | 0,90%          |
| Otras        | 5,86%                     | 1,69%                         | 0,00%                | 0,43%              | 0,00%            | 8,68%          | 0,00%                    | 3,66%          |
| <b>Total</b> | <b>100,00%</b>            | <b>100,00%</b>                | <b>100,00%</b>       | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>           | <b>100,00%</b> |

Fuente: BCCh y Dipres.

**IX. ANEXO 2: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO**

**Cuadro 8**

Distribución de los Otros activos del Tesoro Público por tipo de activos (millones de US\$)

Marzo de 2021

| Instrumento                | Consolidado en MMUS\$ |                 | Total           |
|----------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
|                            | Cartera CLP           | Cartera US\$    |                 |
| Depósitos a Plazo          | 0,34                  |                 | 0,34            |
| Instrumentos Banco Central | 13,68                 |                 | 13,68           |
| Pactos                     | 545,89                | 90,70           | 636,59          |
| Fondo Mutuo                | 294,05                |                 | 294,05          |
| Time Deposit               |                       | 290,00          | 290,00          |
| Certificados de Depósitos  |                       |                 |                 |
| Treasury Notes             |                       |                 |                 |
| Treasury Bills             |                       | 999,82          | 999,82          |
| Bonos Soberanos            |                       |                 |                 |
| <b>Totales</b>             | <b>853,97</b>         | <b>1.380,52</b> | <b>2.234,48</b> |

Fuente: Dipres.

**Cuadro 9**

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Marzo de 2021

| Rating <sup>(1)</sup> | Cartera CLP    | Cartera US\$   |
|-----------------------|----------------|----------------|
| AAA                   | 70,67%         | 78,99%         |
| AA+                   | 0,00%          | 0,00%          |
| AA                    | 29,27%         | 0,00%          |
| AA-                   | 0,06%          | 0,00%          |
| A+                    | 0,00%          | 1,45%          |
| A                     | 0,00%          | 19,56%         |
| A-                    | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Total</b>          | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

**Cuadro 10**

Tesoro Público y FpE: Instituciones financieras habilitadas<sup>(1)</sup> para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos durante marzo de 2021

| Instituciones participantes | Instituciones adjudicadas con depósitos a plazo y pactos |                      |                 |
|-----------------------------|--|----------------------|-----------------|
|                             | depósitos en pesos                                       | depósitos en dólares | Pactos en pesos |
| BCI                         |  |                      |                 |
| BCI C. de Bolsa             |  |                      | X               |
| BICE                        |  |                      |                 |
| Chile                       |  |                      |                 |
| Corpbanca                   | X  |                      |                 |
| Corpbanca C. de Bolsa       |  |                      |                 |
| Estado                      | X  |                      |                 |
| Estado C. de Bolsa          |  |                      | X               |
| Falabella                   |  |                      |                 |
| HSBC                        |  |                      |                 |
| ItaúCorp                    |  |                      |                 |
| ItaúCorp C. de Bolsa        |  |                      | X               |
| Santander                   | X  |                      | X               |
| Santander Ag. de Valores    |  |                      |                 |
| Scotiabank                  | X  |                      | X               |
| Security                    |  |                      |                 |

<sup>(1)</sup> Corresponde a las instituciones elegibles, según la normativa vigente y que cuentan con documentación al día para operar en depósitos a plazo o pactos.

Fuente: Dipres.

**Cuadro 11**

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante marzo de 2021

| Depósitos a Plazo en dólares (tramo de plazos) | Monto millones de US\$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-------------------------|---------------------------|
| entre 7 y 30 días                              |                         |                           |
| entre 31 y 60 días                             |                         |                           |
| entre 61 y 90 días                             |                         |                           |
| entre 91 y 120 días                            |                         |                           |
| mayor a 120 días                               |                         |                           |
| <b>Total</b>                                   | <b>0</b>                | <b>0</b>                  |

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 12**

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante marzo de 2021

| Depósitos a Plazo en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-----------------------|---------------------------|
| entre 7 y 30 días                            |                       |                           |
| entre 31 y 60 días                           |                       |                           |
| entre 61 y 90 días                           |                       |                           |
| entre 91 y 120 días                          |                       |                           |
| mayor a 120 días                             |                       |                           |
| <b>Total</b>                                 | <b>0</b>              | <b>0</b>                  |

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 13**

Tesoro Público y FpE: Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante marzo de 2021

| Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-----------------------|---------------------------|
| entre 1 y 5 días                                 | 2.166.000             | 0,02                      |
| entre 6 y 10 días                                | 150.000               | 0,02                      |
| entre 11 y 15 días                               |                       |                           |
| entre 16 y 20 días                               |                       |                           |
| entre 21 y 25 días                               |                       |                           |
| entre 26 y 30 días                               |                       |                           |
| <b>Total</b>                                     | <b>2.316.000</b>      | <b>0,02</b>               |

Fuente: Dipres.



**Cuadro 14**

Instituciones financieras habilitadas<sup>(1)</sup> para participar en las subastas de venta de dólares del Tesoro Público durante marzo de 2021

| Instituciones participantes | Instituciones adjudicadas con ventas de usd |
|-----------------------------|---|
| Banchile                    | X   |
| BCI                         | X   |
| BCI C. de Bolsa             | X   |
| Bice                        |   |
| BTG Pactual                 | X   |
| Chile                       | X   |
| Consortio                   | X   |
| Credicorp                   | X   |
| Estado                      | X   |
| Estado C. de Bolsa          |   |
| Euroamérica CB              | X   |
| Falabella                   | X   |
| HSBC                        | X   |
| Internacional               | X   |
| ItaúCorp                    | X   |
| JPM Chase                   | X   |
| Larraín Vial                | X   |
| Santander                   | X   |
| Scotiabank                  | X   |
| Security                    |   |
| Merrill Lynch CB            | X   |

<sup>(1)</sup>Corresponde a las instituciones elegibles, según la normativa vigente y que cuentan con documentación al día para operar en las subastas de venta de dólares.

Fuente: Dipres.

**Cuadro 15**

Tesoro Público: Operaciones de venta de dólares subastados y adjudicados durante marzo de 2021

| Subastas Venta usd | Monto Asignado (millones de dólares) | Precio promedio mes |
|--------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Total              | 2.000                                | 725,55              |

Fuente: Dipres.

**X. ANEXO 3: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO PARA LA EDUCACIÓN**

**Cuadro 16**

Distribución por tipo de activos (millones de US\$) Marzo de 2021

| Instrumento               | Total en MMU\$ |
|---------------------------|----------------|
| Depósitos a Plazo         | 0,00           |
| Instrumentos BCCh         | 0,00           |
| Pactos                    | 0,00           |
| Fondo Mutuo               | 0,00           |
| Time Deposit              | 0,27           |
| Certificados de Depósitos | 0,00           |
| Treasury Notes            | 0,00           |
| Treasury Bills            | 201,96         |
| Bonos Soberanos           | 0,00           |
| <b>Totales</b>            | <b>202,23</b>  |

Fuente: Dipres.

**Cuadro 17**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo) Marzo de 2021

| Rating <sup>(1)</sup> | FpE            |
|-----------------------|----------------|
| AAA                   | 99,87%         |
| AA+                   | 0,00%          |
| AA                    | 0,00%          |
| AA-                   | 0,00%          |
| A+                    | 0,00%          |
| A                     | 0,13%          |
| A-                    | 0,00%          |
| <b>Total</b>          | <b>100,00%</b> |

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo  
Fuente: Dipres.

**XI. ANEXO 4: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO DE APOYO REGIONAL**

**Cuadro 18**

Distribución por tipo de activos (millones de US\$)  
Marzo de 2021

| Instrumento                | Total en MMU\$ |
|----------------------------|----------------|
| Depósitos a Plazo          | 0,00           |
| Instrumentos Banco Central | 539,51         |
| Fondo Mutuo                | 0,00           |
| Pactos                     | 9,04           |
| Invertido en los OATP      | 145,74         |
| <b>Totales</b>             | <b>694,30</b>  |

Fuente: Dipres.

**Cuadro 19**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)  
Marzo de 2021

| Rating <sup>(1)</sup> | FAR            |
|-----------------------|----------------|
| AAA                   | 100,00%        |
| AA+                   | 0,00%          |
| AA                    | 0,00%          |
| AA-                   | 0,00%          |
| A+                    | 0,00%          |
| A                     | 0,00%          |
| A-                    | 0,00%          |
| <b>Total</b>          | <b>100,00%</b> |

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.