



# REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

Octubre 2022

30 de noviembre de 2022

---

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                                                   | 4  |
| IV. Fondo de Reserva de Pensiones                                             | 6  |
| IV.1. Valor de mercado del FRP                                                | 6  |
| IV.2. Cartera de inversión                                                    | 6  |
| V. Otros activos del Tesoro Público (OATP)                                    | 9  |
| VI. Fondo para la Educación                                                   | 11 |
| VII. Fondo de Apoyo Regional                                                  | 12 |
| VIII. Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos                 | 13 |
| IX. Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público   | 15 |
| X. Anexo 3: Información relacionada al Fondo para la Educación                | 16 |
| XI. Anexo 4: Información relacionada al Fondo de Apoyo Regional               | 17 |

**I. ANTECEDENTES**

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

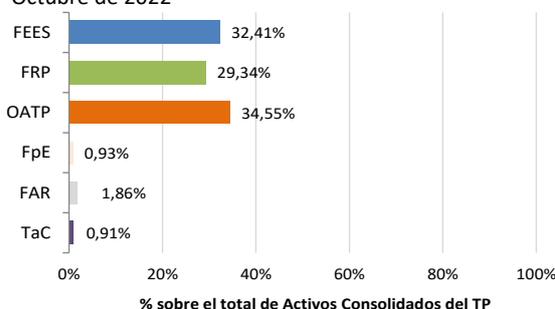
En la siguiente sección se presenta el saldo al 31 de octubre de 2022 desglosados por tipo de activo y moneda. Adicionalmente se detalla el balance al cierre de mes de: los fondos soberanos, de los Otros Activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la Educación (FpE) y el Fondo de Apoyo Regional (FAR). Finalmente, se muestran las tablas con el resumen de la información antes mencionada.

De acuerdo con 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**

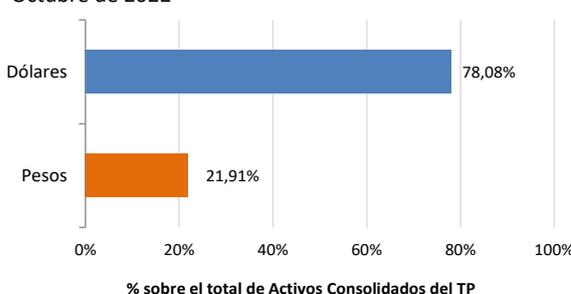
El valor a precios de mercado del FEES y FRP totalizó US\$7.124,33 millones y US\$6.450,93 millones, respectivamente, al 31 de octubre de 2022 (anexo 1). En igual período, la valorización de los OATP, del FpE, del FAR y del TAC\* ascendió a US\$7.596,47 millones, US\$203,95 millones, US\$408,11 millones (anexos 2 al 4) y US\$200,32 millones, respectivamente.

**Gráfico 1**  
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Octubre de 2022



Fuente: BCCh y Dipres.

**Gráfico 2**  
Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Octubre de 2022



Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 1**

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

| Activos en millones de US\$                          |           | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             | 2021             | 2022             |                  |                  |                  |
|------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                      |           |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  | 1er Trim         | 2do Trim         | 3er Trim         | octubre          |
| Fondos Soberanos                                     | FEES      | 14.688,82        | 13.966,28        | 13.772,06        | 14.738,82        | 14.133,85        | 12.233,41        | 8.955,24         | 2.457,20         | 8.147,74         | 7.611,25         | 7.177,26         | 7.124,33         |
|                                                      | FRP       | 7.943,70         | 8.112,21         | 8.862,07         | 10.010,95        | 9.663,25         | 10.812,08        | 10.156,83        | 7.472,93         | 7.059,91         | 6.789,49         | 6.336,03         | 6.450,93         |
|                                                      | Sub total | 22.632,52        | 22.078,48        | 22.634,13        | 24.749,78        | 23.797,10        | 23.045,49        | 19.112,07        | 9.930,12         | 15.207,65        | 14.400,75        | 13.513,30        | 13.575,26        |
| 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         | 2.726,43         | 2.143,77         | 6.410,50         | 5.770,83         | 4.211,41         |
|                                                      | TP US\$   | 1.834,66         | 641,14           | 1.342,25         | 1.432,77         | 1.240,48         | 25,20            | 684,66           | 1.371,15         | 1.547,74         | 5.970,80         | 2.822,41         | 3.385,06         |
|                                                      | Sub total | 4.786,83         | 2.003,30         | 3.242,52         | 3.233,68         | 2.318,03         | 1.296,54         | 3.221,09         | 4.097,58         | 3.691,52         | 12.381,31        | 8.593,24         | 7.596,47         |
| Fondo p/l Educación                                  | FpE       | 3.739,96         | 3.496,74         | 2.878,21         | 1.621,65         | 630,73           | 200,57           | 202,17           | 202,30           | 202,33           | 202,64           | 203,47           | 203,95           |
| Fondo de Apoyo Regional                              | FAR       | -                | -                | -                | 381,43           | 497,56           | 575,06           | 714,67           | 453,74           | 490,11           | 419,35           | 399,37           | 408,11           |
| Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo | TAC*      | -                | 42,41            | 88,50            | 178,64           | 227,05           | 267,90           | 253,61           | 216,13           | 346,03           | 264,82           | 208,40           | 200,32           |
| <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>14.899,87</b> | <b>19.937,64</b> | <b>27.668,87</b> | <b>22.917,78</b> | <b>21.984,10</b> |

Nota: 2014-2021 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 la directriz de inversión de ese período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir incorporar administradores externos, modificar la composición de instrumentos soberanos e incluir un portafolio de acciones.

A partir de 2021, se inició la implementación de una nueva directriz de inversión<sup>2</sup>, la cual incorporó modificaciones a la composición referencial del portafolio de inversiones y a su política de rebalanceo.

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

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$7.124,33 millones al 31 de octubre de 2022. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$27.763,41 millones y US\$24.245,11 millones, respectivamente.

Respecto de la evolución mensual, en octubre de 2022 el fondo mostró una disminución a valor de mercado de US\$52,94 millones. Variación que se explicó por una pérdida de capital de US\$58,75 millones, intereses devengados de US\$5,81 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,01 millones.

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

<sup>2</sup>Oficio N°1.815, del 16 de septiembre de 2021, modificado por los Oficios Ordinarios N°s 393 y 1.942, de 10 de marzo de 2022 y 07 de noviembre de 2022, respectivamente, todos del Ministerio de Hacienda.

**Gráfico 3**  
Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a septiembre)

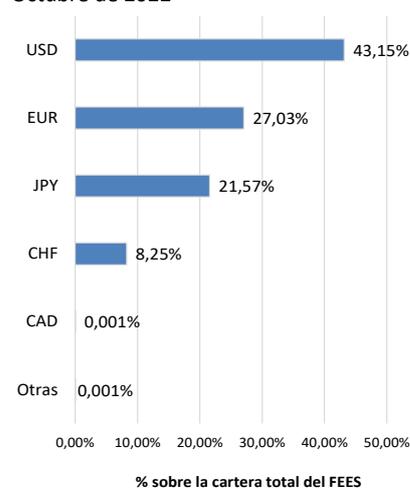


Fuente: BCCh y Dipres.

#### III.2. Cartera de inversión

Al 31 de octubre el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró que: US\$3.074,18 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.925,73 millones en euros, US\$1.536,80 millones en yenes, US\$587,45 millones en francos suizos, US\$0,08 millones en dólares canadienses, US\$0,03 millones en libras esterlinas, y US\$0,06 millones en otras monedas.

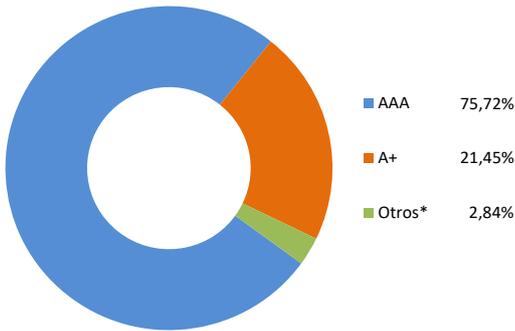
**Gráfico 4**  
Distribución de las inversiones del FEES por moneda Octubre de 2022



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 5**  
Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo  
Octubre de 2022

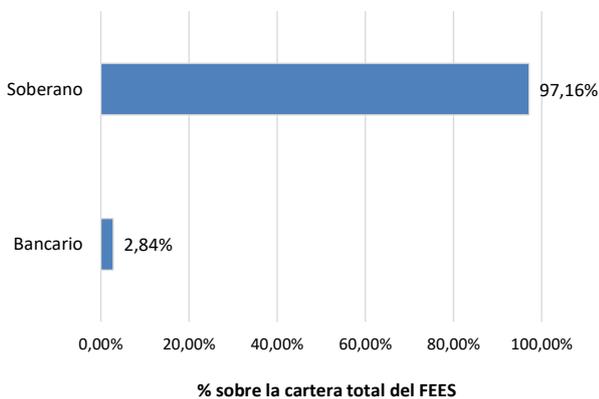


% sobre el total de inversiones en renta fija  
\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de octubre de 2022 se aprecia que US\$6.922,14 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano y US\$202,19 millones en instrumentos de riesgo bancario.

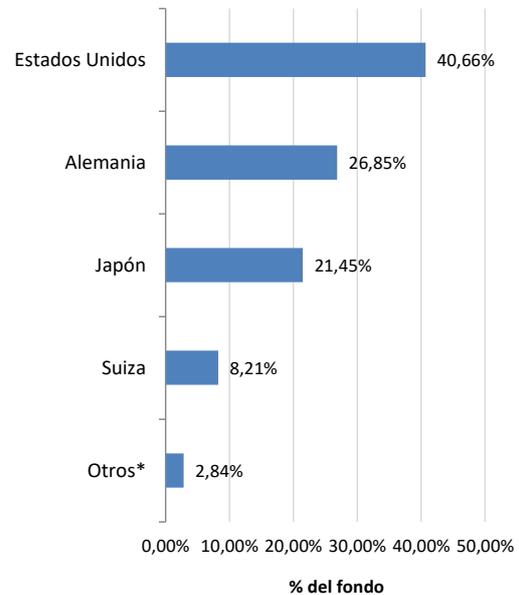
**Gráfico 6**  
Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo  
Octubre 2022



Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de octubre de 2022 se observó que un total de US\$4.809,52 millones (67,51%) se encontraba en Estados Unidos y Alemania; US\$2.112,62 millones (29,65%) en Japón y Suiza, mientras que US\$202,19 millones (2,84%) se encontraba en otros países.

**Gráfico 7**  
Inversiones del FEES por país  
Octubre de 2022



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

Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto del plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre de 2022 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 4,81 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 de ese 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 agosto 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 (sin realizar cambios a los instrumentos o monedas en los cuales pueden ser invertidos los recursos del fondo), con el fin de generar la liquidez necesaria para dar cumplimiento a los eventuales retiros del fondo, durante cada ejercicio presupuestario, de acuerdo con la normativa vigente (Ley N° 20.128 y sus modificaciones).

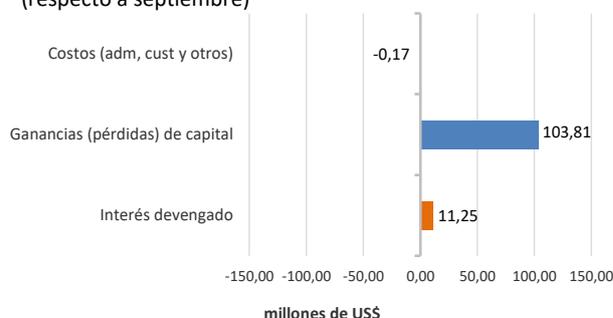
##### IV.1. Valor de mercado del FRP

El valor de mercado del FRP fue de US\$6.450,93 millones al 31 de octubre de 2022. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$10.008,72 millones y retiros por US\$5.951,80 millones.

Respecto de la evolución mensual, durante octubre de 2022 el fondo exhibió un aumento en su valorización de US\$114,90 millones. Dicha variación estuvo explicada por: una ganancia de capital de US\$103,81 millones, intereses devengados por US\$11,25 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,17 millones.

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

**Gráfico 8**  
Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a septiembre)



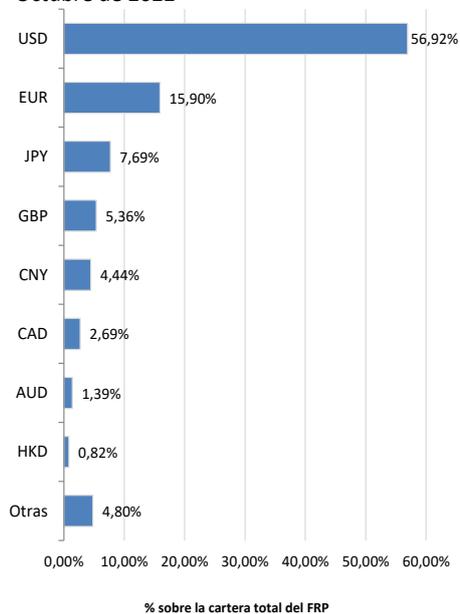
Fuente: BCCh y Dipres.

##### IV.2. Cartera de inversión

Al 31 de octubre de 2022 el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró que: US\$3.671,65 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.025,61 millones en euros, US\$496,39 millones en yenes, US\$345,90 millones en libras esterlinas, US\$286,16 millones en yuanes, US\$173,79 millones en dólares canadienses, US\$89,39 millones en dólares australianos, US\$52,63 millones en dólares hongkoneses y US\$309,42 millones en otras monedas.

<sup>4</sup>Oficio N°1.838, del 21 de agosto de 2020, modificado por los Oficios Ordinarios N°s 606 y 1.942, de 26 de abril de 2022 y 07 de noviembre de 2022, respectivamente, todos del Ministerio de Hacienda.

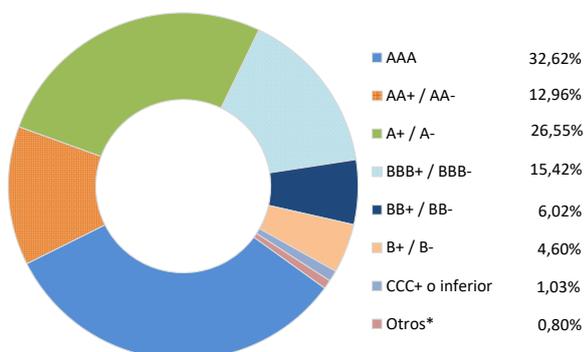
**Gráfico 9**  
Distribución de las inversiones del FRP por moneda  
Octubre de 2022



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 octubre de 2022 el 87,54% de la cartera del fondo se encontraba invertido en instrumentos con grado de inversión (investment grade).

**Gráfico 10**  
Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo  
Octubre de 2022



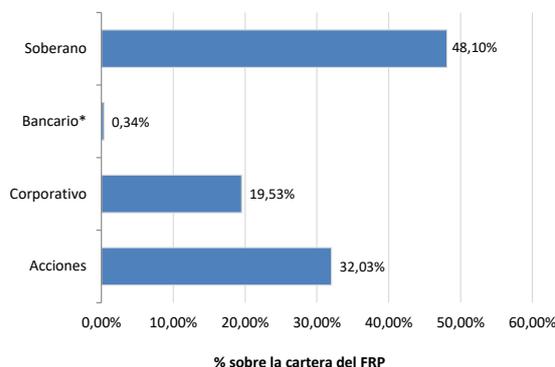
% sobre el total de inversiones en renta fija

\* 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 octubre de 2022 se aprecia que US\$3.103,05 millones se encontraban invertidos en riesgo soberano, US\$21,88 millones en riesgo bancario, US\$1.260,06 millones en riesgo corporativo y US\$2.065,94 millones en riesgo accionario.

**Gráfico 11**  
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo  
Octubre de 2022



\* 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 octubre de 2022 se observó que un total de US\$3.768,89 millones (58,42%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.022,41 millones (15,85%) en Reino Unido, China y Francia, mientras que US\$1.659,62 (25,73%) millones se encontraban invertidos en otros países.

**Gráfico 12**  
Inversiones del FRP por país  
Octubre de 2022



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

Respecto del plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre de 2022 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 6,49 años.

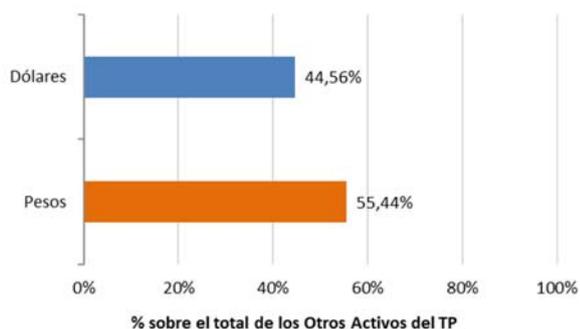
### V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO (OATP)

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 OATP totalizó US\$7.596,47 millones, al 31 de octubre de 2022. En términos desagregados, US\$3.385,06 millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$4.211,41 millones en activos denominados en moneda nacional<sup>6</sup>.

**Gráfico 13**

Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda  
Octubre de 2022

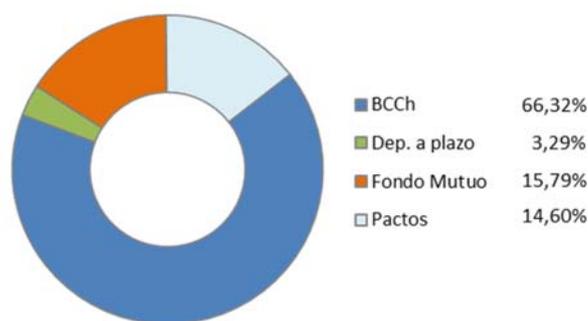


Fuente: Dipres.

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 octubre de 2022: US\$2.792,98 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$614,99 millones en pactos, US\$138,60 millones en depósitos a plazo y US\$664,84 millones en fondos mutuos.

**Gráfico 14**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento  
Octubre de 2022

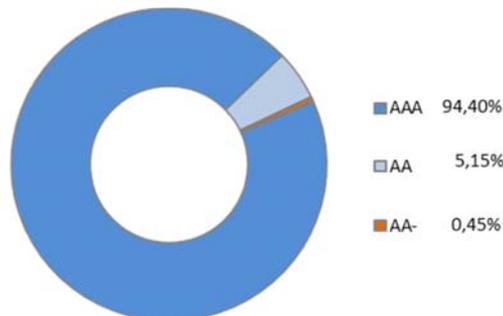


Fuente: Dipres.

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

**Gráfico 15**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo  
Octubre de 2022



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

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

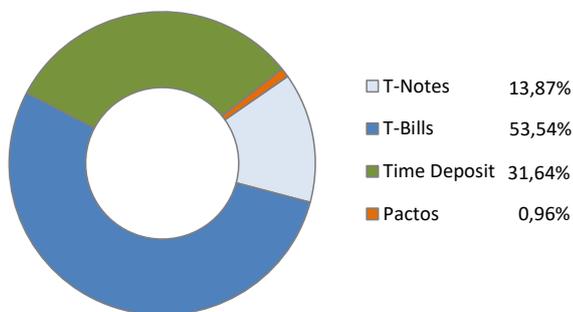
<sup>6</sup>Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 28 de octubre de 2022 (\$945,31).

Respecto del plazo promedio de inversión, al cierre de octubre de 2022 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 19 días.

En relación con la cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera (US\$), la composición por tipo de instrumento, al cierre de octubre fue: US\$1.812,34 millones en *treasury bills*, US\$469,47 millones en *treasury notes*, US\$1.070,87 millones en *time deposit* y US\$32,38 millones en pactos.

**Gráfico 16**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento  
Octubre de 2022

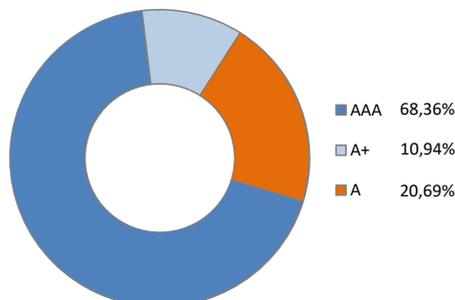


Fuente: Dipres.

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

**Gráfico 17**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo  
Octubre de 2022



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto del plazo promedio de inversión, al cierre de octubre de 2022 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda extranjera fue de 82 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 la Dipres. Adicionalmente, también se informa 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.

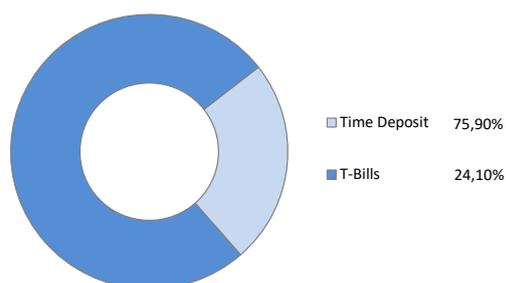
De acuerdo con lo señalado en el reglamento del fondo<sup>9</sup>, los recursos serán invertidos siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP.

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 octubre de 2022, este fondo registró una valorización a precios de mercado de US\$203,95 millones. Estos recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija del mercado internacional de acuerdo con el siguiente detalle: US\$49,14 millones en *time deposit* y US\$154,81 millones en *treasury bills*.

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.

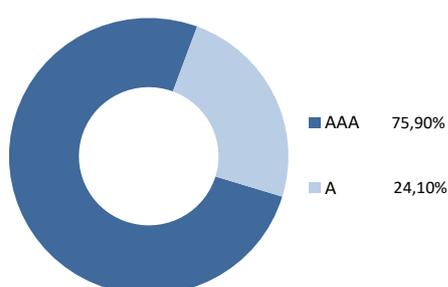
**Gráfico 18**  
Fondo para la Educación por tipo de instrumento  
Octubre de 2022



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 19**  
Fondo para la Educación por clasificación de riesgo  
Octubre de 2022



Fuente: Dipres.

Respecto del plazo promedio de inversión, al cierre de octubre de 2022 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 15 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 octubre de 2022, un saldo de \$385.791 millones, equivalentes<sup>13</sup> a US\$408,11 millones. Los recursos de este fondo se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija de acuerdo con el siguiente detalle: US\$289,28 millones en instrumentos del Banco Central, US\$5,96 millones en depósitos a plazo, mientras que US\$112,87 millones formaban parte del *stock* de los Otros activos financieros del TP.

### Gráfico 20

Fondo de Apoyo Regional por tipo instrumento  
Octubre de 2022



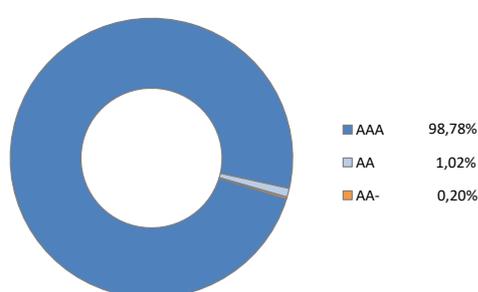
Fuente: Dipres.

Durante el mes, el fondo no registró aportes ni retiro de recursos.

Por otro lado, 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 de Apoyo Regional por clasificación de riesgo  
Octubre de 2022



Fuente: Dipres.

Respecto del plazo promedio de inversión, al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 18 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 28 de octubre de 2022 (\$945,31).

VIII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

**Cuadro 2**

Variación mensual del FEES  
Octubre de 2022

| Cifras en MMU\$                | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020            | 2021            | 2022            |                 |                 |                 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                 | 1er Trim        | 2do Trim        | 3ro Trim        | octubre         |
| 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        | 2.457,20        | 8.147,74        | 7.611,25        | 7.177,26        |
| Aportes                        | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00            | 0,00            | 5.997,70        | 0,00            | 0,00            | 0,00            |
| Retiros                        | -498,93          | -463,88          | -462,29          | 0,00             | -541,58          | -2.563,89        | -4.090,00       | -6.196,78       | 0,00            | -0,05           | 0,00            | 0,00            |
| Int. Devengado                 | 188,28           | 167,08           | 161,56           | 153,01           | 166,92           | 171,28           | 95,44           | 34,99           | 6,38            | 11,12           | 14,27           | 5,81            |
| <i>Sec.Lending</i>             | 2,33             | 2,56             | 3,23             | 3,74             | 2,06             | 1,60             | 0,91            | 0,85            | 0,19            | 0,44            | 0,68            | 0,32            |
| Ganancias(pérdidas) de capital | -416,97          | -422,87          | 109,12           | 816,56           | -227,51          | 495,33           | 719,26          | -334,07         | -313,05         | -547,25         | -447,80         | -58,75          |
| Costos Adm., custodia y otros* | -2,69            | -2,87            | -2,61            | -2,80            | -2,82            | -3,17            | -2,86           | -2,18           | -0,48           | -0,31           | -0,46           | -0,01           |
| <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>2.457,20</b> | <b>8.147,74</b> | <b>7.611,25</b> | <b>7.177,26</b> | <b>7.124,33</b> |

\*incluye costos asociados a asesorías  
Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 3**

Variación mensual del FRP  
Octubre de 2022

| Cifras en MMU\$                | 2014            | 2015            | 2016            | 2017             | 2018            | 2019             | 2020             | 2021            | 2022            |                 |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                |                 |                 |                 |                  |                 |                  |                  |                 | 1er Trim        | 2do Trim        | 3ro Trim        | octubre         |
| 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       | 7.472,93        | 7.059,44        | 6.789,49        | 6.336,03        |
| Aportes                        | 498,93          | 463,88          | 462,29          | 505,15           | 541,58          | 563,89           | 0,00             | 0,00            | 0,00            | 531,60          | 0,00            | 0,00            |
| Retiros                        | 0,00            | 0,00            | 0,00            | -313,95          | -525,05         | -576,51          | -1.576,48        | -2.959,82       | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            |
| Int. Devengado                 | 190,18          | 194,29          | 197,38          | 207,71           | 221,70          | 265,13           | 220,42           | 151,65          | 36,82           | 38,76           | 39,66           | 11,25           |
| <i>Sec.Lending</i>             | 0,57            | 0,28            | 0,29            | 0,34             | 0,39            | 0,83             | 0,91             | 0,51            | 0,15            | 0,25            | 0,16            | 0,07            |
| Ganancias(pérdidas) de capital | -75,90          | -485,19         | 94,45           | 754,81           | -581,19         | 903,79           | 709,27           | 130,62          | -448,44         | -839,52         | -491,69         | 103,81          |
| Costos Adm., custodia y otros* | -4,63           | -4,47           | -4,24           | -4,85            | -4,74           | -7,46            | -8,47            | -6,36           | -1,87           | -0,79           | -1,43           | -0,17           |
| <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>7.472,93</b> | <b>7.059,44</b> | <b>6.789,49</b> | <b>6.336,03</b> | <b>6.450,93</b> |

\*incluye costos asociados a asesorías  
Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 4**

Duración Fondos Soberanos  
Octubre de 2022

| Duración (años) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022     |          |          |         |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------|----------|----------|---------|
|                 |      |      |      |      |      |      |      |      | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | octubre |
| <b>FEES</b>     | 4,90 | 4,78 | 4,80 | 4,81 | 4,84 | 4,82 | 4,97 | 5,02 | 4,98     | 4,95     | 4,83     | 4,81    |
| <b>FRP</b>      | 7,92 | 7,71 | 7,99 | 8,21 | 8,00 | 7,48 | 4,89 | 7,44 | 7,23     | 6,77     | 6,51     | 6,49    |

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 5**

FEES: Distribución por clase de activo y moneda  
(% del fondo)  
Octubre de 2022

| Moneda       | Clase de Activo                       | Clase activo   | % del Fondo    |
|--------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| USD          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 70,63%         | 43,15%         |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 43,15%         |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| EUR          | Bonos soberanos, bonos relacionados   | 29,37%         | 27,03%         |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 27,03%         |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| JPY          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 21,57%         |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 21,57%         |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| CHF          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 8,25%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 8,25%          |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| GBP          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,00%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| CAD          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,00%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| AUD          | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,00%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| Otras        | Bonos soberanos y bonos relacionados  | 0,00%          | 0,00%          |
|              | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00%          |                |
|              | Acciones                              | 0,00%          |                |
| <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)  
Octubre de 2022

| Rating          | FEES**         | FRP**          |
|-----------------|----------------|----------------|
| AAA             | 75,72%         | 32,62%         |
| AA+ a AA-       | 0,00%          | 12,96%         |
| A+ a A-         | 21,45%         | 26,55%         |
| BBB+ a BBB-     | 0,00%          | 15,42%         |
| BB+ a BB-       | 0,00%          | 6,02%          |
| B+ a B-         | 0,00%          | 4,60%          |
| CCC+ o inferior | 0,00%          | 1,03%          |
| Otros*          | 2,84%          | 0,80%          |
| <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)  
Octubre de 2022

| 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          | 31,35%                    | 45,37%                        | 100,00%              | 68,87%             | 81,21%           | 66,77%         | 0,00%                    | 56,92%         |
| EUR          | 22,68%                    | 21,68%                        | 0,00%                | 22,14%             | 17,14%           | 7,76%          | 0,00%                    | 15,90%         |
| JPY          | 17,23%                    | 2,98%                         | 0,00%                | 0,80%              | 0,00%            | 5,25%          | 0,00%                    | 7,69%          |
| GBP          | 4,77%                     | 25,48%                        | 0,00%                | 3,92%              | 1,65%            | 3,63%          | 0,00%                    | 5,36%          |
| CNY          | 13,00%                    | 0,00%                         | 0,00%                | 0,00%              | 0,00%            | 0,49%          | 0,00%                    | 4,44%          |
| CAD          | 3,23%                     | 1,98%                         | 0,00%                | 3,46%              | 0,00%            | 3,20%          | 0,00%                    | 2,69%          |
| AUD          | 2,02%                     | 1,11%                         | 0,00%                | 0,41%              | 0,00%            | 1,80%          | 0,00%                    | 1,39%          |
| HKD          | 0,00%                     | 0,00%                         | 0,00%                | 0,00%              | 0,00%            | 2,53%          | 0,00%                    | 0,82%          |
| Otras        | 5,70%                     | 1,40%                         | 0,00%                | 0,40%              | 0,00%            | 8,56%          | 0,00%                    | 4,80%          |
| <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>0,00%</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\$)

Octubre de 2022

| Instrumento                | Consolidado en MMUS\$ |                 | Total           |
|----------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
|                            | Cartera CLP           | Cartera US\$    |                 |
| Depósitos a Plazo          | 138,60                |                 | 138,60          |
| Instrumentos Banco Central | 2.792,98              |                 | 2.792,98        |
| Pactos                     | 614,99                | 32,38           | 647,37          |
| Fondo Mutuo                | 664,84                |                 | 664,84          |
| Time Deposit               |                       | 1.070,87        | 1.070,87        |
| Certificados de Depósitos  |                       |                 |                 |
| Treasury Notes             |                       | 469,47          | 469,47          |
| Treasury Bills             |                       | 1.812,34        | 1.812,34        |
| Bonos Soberanos            |                       |                 |                 |
| <b>Totales</b>             | <b>4.211,41</b>       | <b>3.385,06</b> | <b>7.596,47</b> |

Fuente: Dipres.

**Cuadro 9**

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Octubre de 2022

| Rating <sup>(1)</sup> | Cartera CLP    | Cartera US\$   |
|-----------------------|----------------|----------------|
| AAA                   | 94,40%         | 68,36%         |
| AA+                   | 0,00%          | 0,00%          |
| AA                    | 5,15%          | 0,00%          |
| AA-                   | 0,45%          | 0,00%          |
| A+                    | 0,00%          | 10,94%         |
| A                     | 0,00%          | 20,69%         |
| 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 octubre de 2022

| 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                   |                                                          |                      |                 |
| Corpbanca C. de Bolsa       |                                                          |                      |                 |
| Estado                      |                                                          |                      |                 |
| Estado C. de Bolsa          |                                                          |                      | X               |
| Falabella                   |                                                          |                      |                 |
| HSBC                        |                                                          |                      |                 |
| ItaúCorp                    |                                                          |                      |                 |
| ItaúCorp C. de Bolsa        |                                                          |                      | X               |
| Santander                   |                                                          |                      | X               |
| Santander Ag. de Valores    |                                                          |                      |                 |
| Scotiabank                  |                                                          |                      | X               |
| Security                    |                                                          |                      |                 |
| Internacional               |                                                          |                      |                 |

<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 octubre de 2022

| 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 octubre de 2022

| 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 octubre de 2022

| Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| entre 1 y 5 días                                 | 940.000               | 0,92                      |
| entre 6 y 10 días                                | 1.040.000             | 0,90                      |
| entre 11 y 15 días                               |                       |                           |
| entre 16 y 20 días                               |                       |                           |
| entre 21 y 25 días                               |                       |                           |
| entre 26 y 30 días                               |                       |                           |
| <b>Total</b>                                     | <b>1.980.000</b>      | <b>0,91</b>               |

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 14**

Instituciones financieras habilitadas <sup>(1)</sup> para participar en las subastas de venta de dólares del Tesoro Público durante octubre de 2022

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

<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 octubre de 2022

| Subastas Venta usd | Monto Asignado (millones de dólares) | Precio promedio mes |
|--------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Total              | 0                                    | 0,00                |

Fuente: Dipres.

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

**Cuadro 16**

Distribución por tipo de activos (millones de US\$) Octubre de 2022

| Instrumento               | Total en MMU\$ |
|---------------------------|----------------|
| Depósitos a Plazo         | 0,00           |
| Instrumentos BCCh         | 0,00           |
| Pactos                    | 0,00           |
| Fondo Mutuo               | 0,00           |
| Time Deposit              | 49,14          |
| Certificados de Depósitos | 0,00           |
| Treasury Notes            | 0,00           |
| Treasury Bills            | 154,81         |
| Bonos Soberanos           | 0,00           |
| <b>Totales</b>            | <b>203,95</b>  |

Fuente: Dipres.

**Cuadro 17**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo) Octubre de 2022

| Rating <sup>(1)</sup> | FpE            |
|-----------------------|----------------|
| AAA                   | 75,90%         |
| AA+                   | 0,00%          |
| AA                    | 0,00%          |
| AA-                   | 0,00%          |
| A+                    | 0,00%          |
| A                     | 24,10%         |
| A-                    | 0,00%          |
| <b>Total</b>          | <b>100,00%</b> |

<sup>(1)</sup>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\$)

Octubre de 2022

| Instrumento                | Total en MMU\$ |
|----------------------------|----------------|
| Depósitos a Plazo          | 5,96           |
| Instrumentos Banco Central | 289,28         |
| Fondo Mutuo                | 0,00           |
| Pactos                     | 0,00           |
| Invertido en los OATP      | 112,87         |
| <b>Totales</b>             | <b>408,11</b>  |

Fuente: Dipres.

**Cuadro 19**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)

Octubre de 2022

| Rating <sup>(1)</sup> | FAR            |
|-----------------------|----------------|
| AAA                   | 98,78%         |
| AA+                   | 0,00%          |
| AA                    | 1,02%          |
| AA-                   | 0,20%          |
| 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.