



GOBIERNO DE CHILE  
MINISTERIO DE HACIENDA  
DIRECCIÓN DE PRESUPUESTOS

# ACTIVOS FINANCIEROS DEL TESORO PÚBLICO

INFORME A MARZO 2009

**I.- Participación del Tesoro Público en el Mercado de Capitales**

El presente informe constituye un reporte de las inversiones de los activos financieros del Tesoro Público, sin considerar el Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) y el Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES), el estado de estos fondos se muestra en sus respectivos informes ejecutivos.<sup>1</sup>

El valor de mercado de los activos financieros del Tesoro Público a fines de Marzo de 2009 totalizó **US\$ 1.320,6 millones**; en términos desagregados, **US\$ 1.023,8 millones** se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y **US\$ 296,7 millones** en activos en moneda nacional.

Del total de los activos financieros del Fisco, considerando el valor de mercado del FRP y FEES de **US\$ 2.458,1 millones** y **US\$ 19.618,2 millones**, respectivamente; un **1,3%** está invertido en instrumentos en moneda nacional y un **98,7%** en instrumentos en moneda extranjera (M/E).

La información presentada en este informe, corresponde al portafolio del Tesoro Público consolidado separado por moneda y tipo de instrumentos.

---

<sup>1</sup> En virtud de lo dispuesto en el DFL N° 1 de Hacienda de 2006 y en el D.S N° 1.382 de Hacienda de 2006.

## II.- Portafolio Consolidado de Activos Financieros

El valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público, excluido el FRP y FEES, a fines de Marzo de 2009 ascendía a **US\$ 1.320,6 millones<sup>2</sup>** (mil trescientos veinte millones de dólares). En el siguiente cuadro se muestra la composición del portafolio por tipo de activos y por moneda.

**Cuadro 1:** Composición de Portafolio Consolidado por Instrumento y Moneda

Instrumento	[1] Pesos (MM US\$)	[2] M/E (MM US\$)	[3] Total (MM US\$)
Depósitos	0,0	1.013,8	<b>1.013,8</b>
Instrumentos Banco Central	126,4	0,0	<b>126,4</b>
Pactos	170,4	-	<b>170,4</b>
Bonos Supranacionales	-	10,0	<b>10,0</b>
<b>Totales</b>	<b>296,7</b>	<b>1.023,8</b>	<b>1.320,6</b>

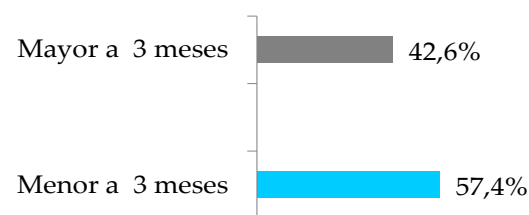
## III.- Portafolio de Activos Financieros en Moneda Local

A fines de Marzo de 2009, el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda nacional ascendía a \$ 172.728,3 millones<sup>3</sup> (ciento setenta y dos mil millones setecientos veintiocho mil millones de pesos). Dichos recursos representan los excedentes temporales de caja producto del ciclo presupuestario y permiten financiar la ejecución presupuestaria corriente. Por lo anterior, el principal objetivo de estas inversiones es mantener la liquidez suficiente para atender el programa de gastos del Gobierno Central, preservando el capital.

**Cuadro 2:** Composición de Portafolio por Instrumento

Instrumento	Monto (MM \$)	%
Instrumentos Banco Central	73.549,8	42,6%
Pactos	99.178,5	57,4%
<b>Totales</b>	<b>172.728,3</b>	<b>100,0%</b>

**Gráfico 1:** Composición por Duración



<sup>2</sup> Para efectos de consolidación se consideró el dólar observado del 31 de Marzo publicado por el Banco Central de Chile, \$ 582,1.

<sup>3</sup> Incluye \$ 27.278 millones en Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días, tomados con BancoEstado Administradora General de Fondos S.A.

#### IV.- Portafolio de Activos Financieros en Moneda Extranjera

A fines de Marzo de 2009, el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda extranjera totalizó US\$1.023,8 millones (mil veintitrés millones de dólares). Los excedentes son generados por la diferencia entre los ingresos en dólares y los compromisos fiscales en igual moneda (gastos en el exterior y servicio de la deuda).

**Cuadro 3:** Composición de Portafolio por Instrumento

Instrumento	Monto (MM US\$)	%
Depósitos	1.013,8	99,0%
Bonos Supranacionales	10,0	1,0%
<b>Totales</b>	<b>1.023,8</b>	<b>100,0%</b>

**Gráfico 2:** Composición por Duración

