



REPORTE MENSUAL ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

DICIEMBRE DE 2012

30 de enero de 2013

ÍNDICE

| | | |
|-------|--|----|
| I. | Antecedentes | 3 |
| II. | Valor a precios de Mercado de los activos consolidados del Tesoro Público. | 3 |
| III. | Otros activos del Tesoro Público | 4 |
| IV. | Fondo de Estabilización Económica y Social | 6 |
| IV.1. | Valor de mercado del FEES | 6 |
| IV.2. | Cartera de inversión | 6 |
| V. | Fondo de Reserva de Pensiones | 8 |
| V.1. | Valor de mercado del FRP | 8 |
| V.2. | Cartera de inversión | 9 |
| VI. | Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos | 11 |
| VII. | Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público | 13 |

I. ANTECEDENTES

Con el objetivo de entregar mayor detalle de los activos del Tesoro Público, la Dirección de Presupuestos publica mensualmente el siguiente reporte: “Activos Consolidados del Tesoro Público”.

En la primera sección son presentados los activos consolidados del Tesoro Público por tipo de activo y por moneda. En las secciones siguientes se encuentra un detalle del balance e inversión de los Otros activos del Tesoro Público y de los fondos soberanos. Finalmente, en la última sección se encuentran las tablas resumidas con la información mencionada anteriormente.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 3°, del Decreto Ley N°1.056, de 1975, el Ministro de Hacienda autorizó y definió la participación del Fisco en el mercado de capitales. Asimismo, los artículos 12 y 13, de la Ley N°20.128 sobre Responsabilidad Fiscal, establecieron las normas particulares sobre la administración y asesoría en materia de inversiones del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) y del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES).

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

El valor de mercado a diciembre del FRP y FEES fue US\$5.883,25 millones y US\$14.997,52 millones respectivamente (anexo 1). De igual forma, el valor de los Otros activos del Tesoro Público totalizó US\$10.418,52 millones en igual período (anexo 2).

Gráfico 1

Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Diciembre de 2012

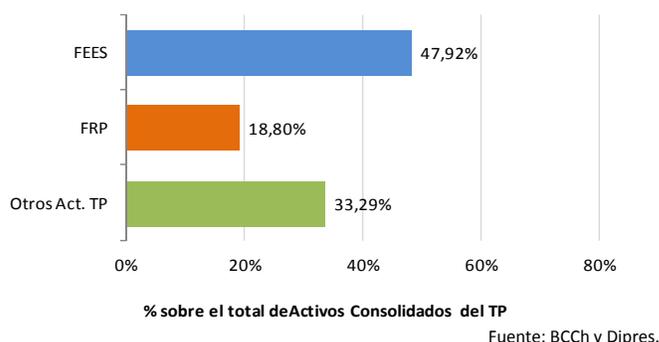
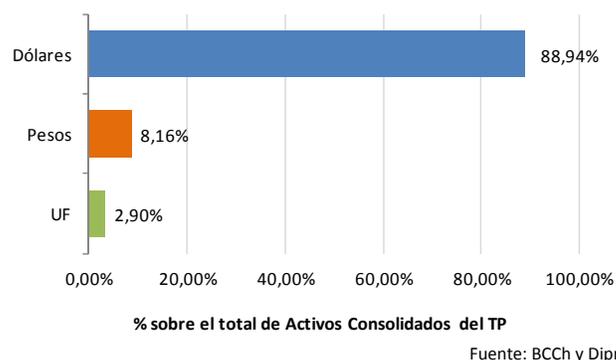


Gráfico 2

Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Diciembre de 2012



Cuadro 1

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Diciembre de 2012

| Activos en millones de US\$ | | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | | | | | |
|--------------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | | | | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| Fondos Soberanos | FEES | 14.032,61 | 20.210,68 | 11.284,78 | 12.720,10 | 13.156,64 | 14.905,88 | 14.786,35 | 14.981,03 | 14.977,69 | 14.989,93 | 14.997,52 |
| | FRP | 1.466,35 | 2.506,76 | 3.420,83 | 3.836,70 | 4.405,60 | 4.435,88 | 5.622,52 | 5.852,98 | 5.845,78 | 5.869,61 | 5.883,25 |
| | Sub total | 15.498,96 | 22.717,44 | 14.705,62 | 16.556,80 | 17.562,24 | 19.341,76 | 20.408,87 | 20.834,00 | 20.823,47 | 20.859,54 | 20.880,77 |
| Otros activos del TP | TP CLP | 1.767,93 | 502,54 | 528,87 | 1.083,68 | 3.772,40 | 6.866,15 | 8.709,22 | 8.667,38 | 8.148,38 | 7.518,90 | 3.461,32 |
| | TP US\$ | 3.643,48 | 2.303,24 | 1.125,29 | 2.809,09 | 6.815,97 | 5.331,93 | 4.668,19 | 4.682,28 | 6.627,22 | 6.710,01 | 6.957,20 |
| | Sub total | 5.411,42 | 2.805,79 | 1.654,16 | 3.892,77 | 10.588,37 | 12.198,09 | 13.377,42 | 13.349,65 | 14.775,60 | 14.228,92 | 10.418,52 |
| Activos Consolidados TP | | 20.910,38 | 25.523,22 | 16.359,78 | 20.449,57 | 28.150,61 | 31.539,85 | 33.786,29 | 34.183,66 | 35.599,08 | 35.088,45 | 31.299,29 |

Nota: 2007-2011 corresponde al stock vigente al 31 de diciembre de cada año.

Fuente: BCCh y Dipres.

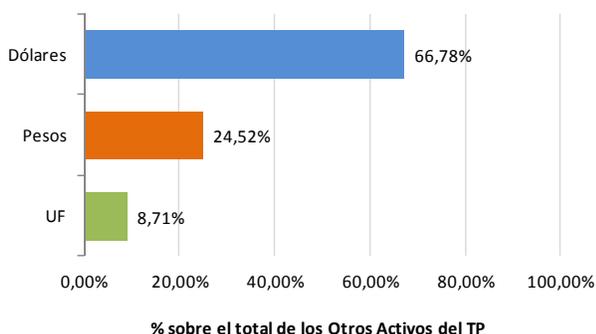
III. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO

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 vigentes¹.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$10.418,52 millones, al 31 de diciembre. En términos desagregados, se observa que US\$6.957,20 millones se encuentran invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$3.461,32 millones en activos denominados en moneda nacional².

En relación con las monedas en que se encuentran invertidos los recursos de los OATP al cierre de diciembre de 2012 se observa que US\$6.957,20 millones estaban invertidos en instrumentos en dólares, US\$2.554,25 millones en instrumentos en pesos y US\$907,07 millones en instrumentos indexados a la inflación (UF).

Gráfico 3
Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda
Diciembre de 2012



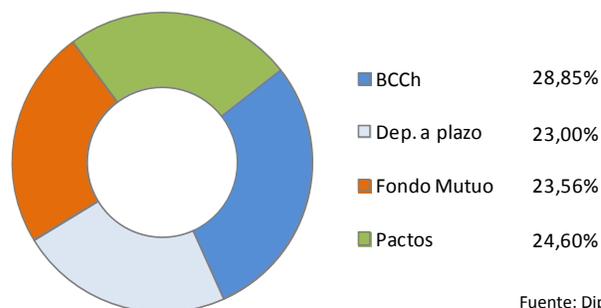
Fuente: BCCh y Dipres.

¹Oficio N°2.154, del 03 de septiembre de 2012, del Ministerio de Hacienda.

²Para efectos de consolidación se utilizó el dólar observado del 28 de diciembre publicado por el BCCh (\$478,60).

La cartera de los Otros activos del Tesoro Público en moneda nacional (CLP), desagregada por tipo de instrumento, mostró al 31 de diciembre de 2012, la siguiente composición: US\$998,46 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$796,02 millones en depósitos a plazo, US\$815,37 millones en fondo mutuo y US\$851,48 millones en pactos.

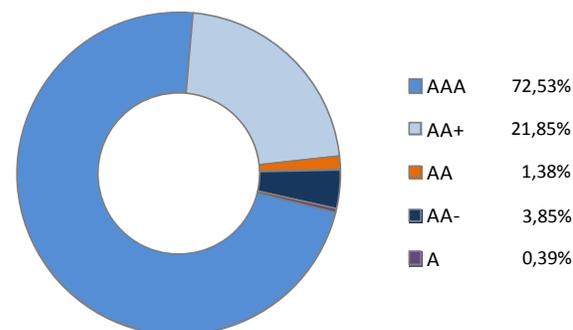
Gráfico 4
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento
Diciembre de 2012



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 5
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo
Diciembre de 2012



No considera las inversiones en fondo mutuo

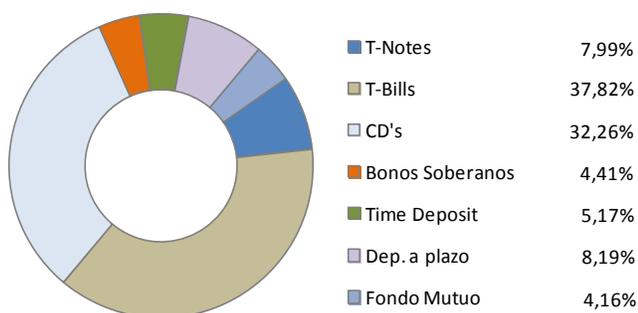
Fuente: Dipres.

Respecto del horizonte de inversión, se observa que en diciembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 67 días.

Los Otros activos del Tesoro Público en moneda extranjera (US\$) mostraron la siguiente composición por tipo de instrumento, al cierre de diciembre: US\$556,03 millones estaban invertidos en *treasury notes*, US\$2.631,31 millones en *treasury bills*, US\$2.244,19 millones en certificados de depósitos, US\$306,66 millones en bonos soberanos³, U\$359,52 millones en *time deposit*, US\$569,91 millones en depósitos a plazo en dólares⁴ y US\$289,59 millones en fondo mutuo.

Gráfico 6

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento
Diciembre de 2012

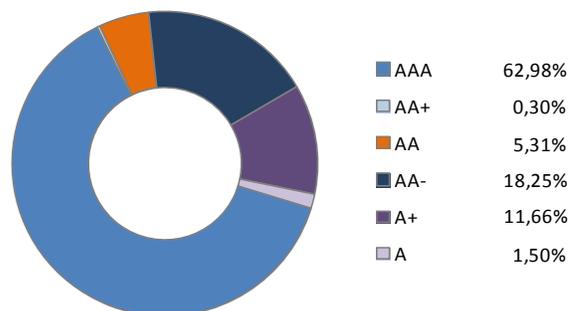


Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda extranjera por clasificación de riesgo (gráfico 7), se observa que la totalidad de los recursos se encuentran invertidos en instrumentos *investment grade*.

Gráfico 7

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo
Diciembre de 2012



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto del horizonte de inversión, se observa que en diciembre el vencimiento promedio de estos instrumentos alcanzó a 88 días.

Como se indicó en el informe de marzo de 2012, este reporte contiene información respecto de los resultados de las subastas de depósitos a plazo en pesos y dólares, efectuadas por el Fisco durante el período a través de la plataforma financiera desarrollada por la Bolsa de Comercio de Santiago (anexo 2 cuadros 10, 11 y 12).

Por su parte, a contar del reporte de septiembre de este año se comenzó a informar el resultado mensual de las subastas de Pactos en moneda nacional, realizadas a través de la plataforma financiera desarrollada por la Bolsa Electrónica (anexo 2 cuadros 10 y 13).

³Bonos soberanos de Austria, Dinamarca y Holanda.

⁴Depósitos a plazo en dólares invertidos y subastados en el mercado financiero nacional.

IV. FONDO DE ESTABILIZACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL

El Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) fue creado mediante el Decreto con Fuerza de Ley N°1, de 2006, del Ministerio de Hacienda. Desde su creación la administración de dicho fondo ha sido encargada al Banco Central de Chile, en su calidad de Agente Fiscal⁵⁻⁶.

Respecto a la evolución mensual del FEES, en diciembre se observa que el fondo registró una variación de US\$7,59 millones. Dicha variación se explicó por: US\$15,29 millones de interés devengado, a una pérdida de capital por US\$7,20 millones y a costos de administración, custodia y otros por US\$0,50 millones.

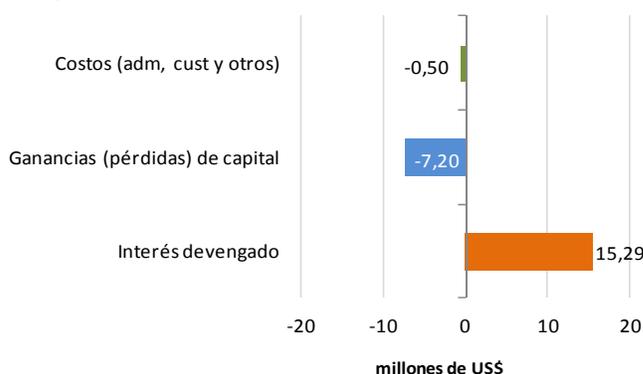
IV.1. Valor de mercado del FEES

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$14.997,52 millones al 31 de diciembre. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$21.162,33 millones y US\$9.427,71 millones, respectivamente.

Al comparar la evolución trimestral del valor a precios de mercado del stock de inversiones, respecto al cierre del trimestre anterior se observa que el fondo registró una variación de US\$16,49 millones. Dicha variación estuvo explicada por US\$45,74 millones de interés devengado, a una pérdida de capital por US\$28,74 millones y a costos de administración, custodia y otros por US\$0,50 millones.

Gráfico 9

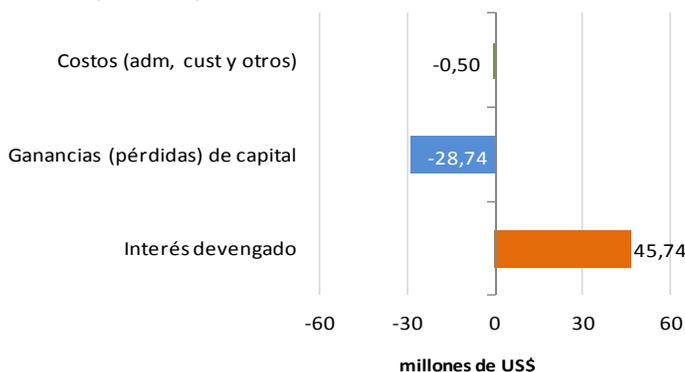
Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a noviembre 2012)



Fuente: BCCh y Dipres.

Gráfico 8

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a septiembre 2012)



Fuente: BCCh y Dipres.

IV.2. Cartera de inversión

Al descomponer la cartera de inversiones del FEES por moneda, se observa que al 31 de diciembre US\$7.526,23 millones se encontraban invertidos en instrumentos denominados en dólares, US\$6.007,15 millones en euros y US\$1.464,14 millones en yenes.

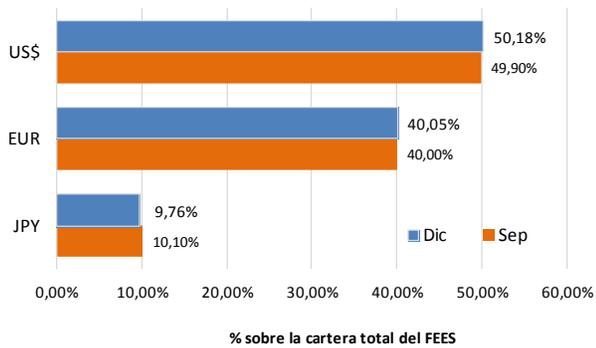
El gráfico a continuación (gráfico 10), muestra la composición del FEES por tipo de moneda en los últimos dos trimestres (diciembre 2012 y septiembre 2012).

⁵ Acuerdo de aceptación, adoptado por el Consejo en su sesión ordinaria N°1.321, celebrada el 22 de febrero de 2007. Desde su creación los recursos del FEES han sido administrados por el BCCh.

⁶ Mediante Decreto Supremo N°1.383 del Ministerio de Hacienda.

Gráfico 10

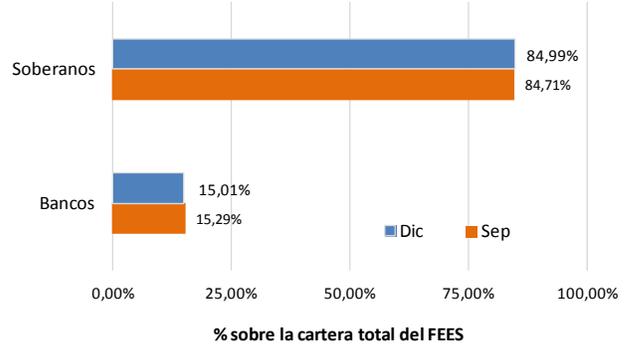
Distribución de las inversiones del FEES, por moneda
Diciembre de 2012



Fuente: BCCh.

Gráfico 12

Distribución de las inversiones del FEES, por tipo de riesgo
Diciembre 2012



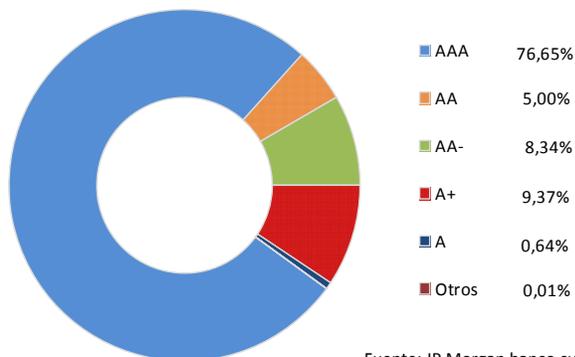
Fuente: BCCh.

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

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de diciembre se observó que un total de US\$11.742,52 millones (78,30%) se encontraba en Estados Unidos y Alemania; US\$2.705,67 millones (18,04%) en Japón, Francia y Holanda, mientras que US\$549,32 millones (3,66%) se encontraba en otros países de la zona euro.

Gráfico 11

Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo⁷
Diciembre de 2012



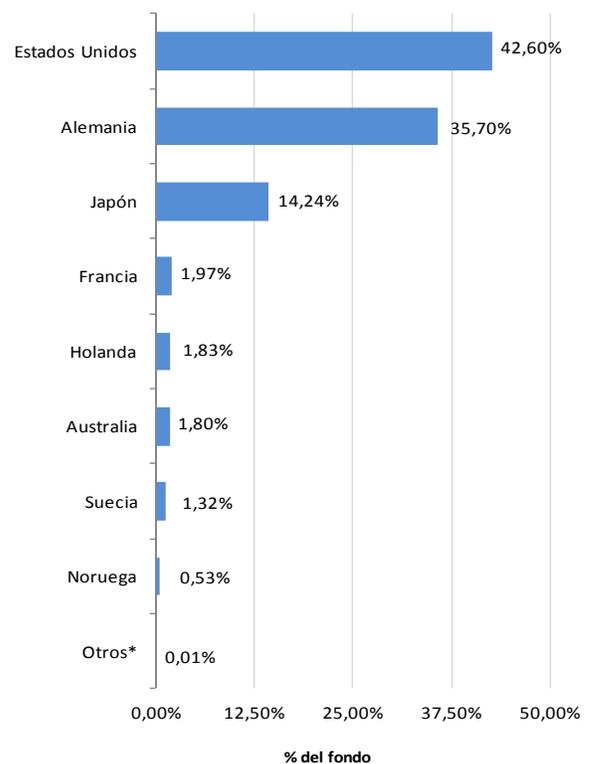
Fuente: JP Morgan banco custodio.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de diciembre se aprecia que US\$12.746,00 millones se encontraba invertido en instrumentos de riesgo soberano y US\$2.251,52 millones en instrumentos de riesgo bancario.

El gráfico a continuación (gráfico 12), muestra la composición del FEES por clasificación de riesgo de los instrumentos del portafolio, en los últimos dos trimestres (diciembre 2012 y septiembre 2012).

Gráfico 13

Inversiones del FEES por país
Diciembre de 2012



Fuente: JP Morgan banco custodio.

⁷ En base a información settlement date.

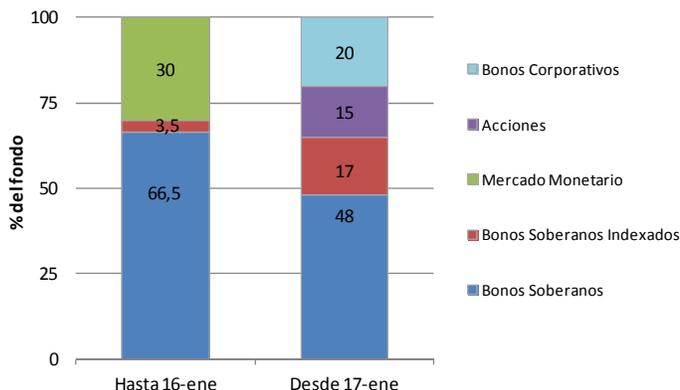
Respecto del horizonte de inversión, el vencimiento promedio de los instrumentos del fondo fue 2,54 años.

V. 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 fiscal⁸, de acuerdo a la directriz de inversión vigente.

A partir de 17 de enero de 2012 se incorporaron administradores externos⁹ con el fin de implementar la nueva directriz de inversión definida por el Ministro de Hacienda. Esta directriz incorporó Acciones y Bonos Corporativos a la cartera de inversiones (gráfico 14). El proceso de implementación finalizó el 01 de marzo de este año.

Gráfico 14
Comparación Directriz de Inversión FRP (% del total)
Diciembre de 2012



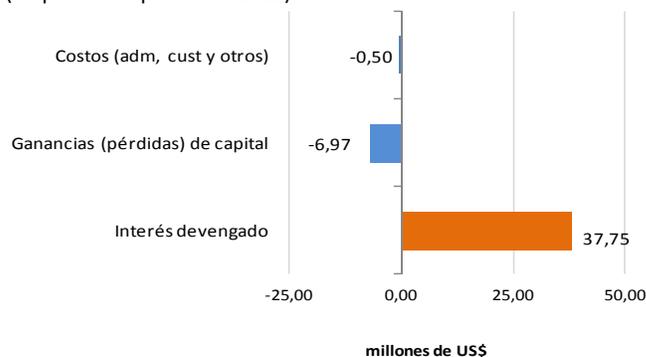
Fuente: Ministerio de Hacienda.

V.1. Valor de mercado del FRP

El valor de mercado del FRP fue US\$5.883,25 millones al 31 de diciembre. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$5.064,66 millones. Durante este mismo período, el fondo no registra retiros.

En términos trimestrales, se observa que el valor a precios de mercado del FRP registró una variación de US\$30,28 millones entre diciembre de 2012 y septiembre del mismo año, dicha variación estuvo explicada por: US\$37,75 millones de interés devengado, a una pérdida de capital por US\$6,97 millones y a costos de administración, custodia y otros estos totalizaron US\$0,50 millones.

Gráfico 15
Cambio en el valor de mercado del FRP en el trimestre
(respecto a septiembre 2012)



Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto a la evolución mensual del valor a precios de mercado del stock de inversiones, respecto al cierre de noviembre, se observa que el fondo registró una variación de US\$13,64 millones. Dicha variación estuvo explicada por: US\$12,89 millones de interés devengado, a una ganancia de capital por US\$0,88 millones y a costos de administración, custodia y otros por US\$0,13 millones.

⁸ Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

⁹ Administradores para bonos corporativos: Blackrock y Rogge Partners con transferencias iniciales de US\$250 millones cada uno. Administradores para acciones: Blackrock y Mellon con transferencias iniciales de US\$150 millones cada uno.

Gráfico 16

Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a noviembre 2012)



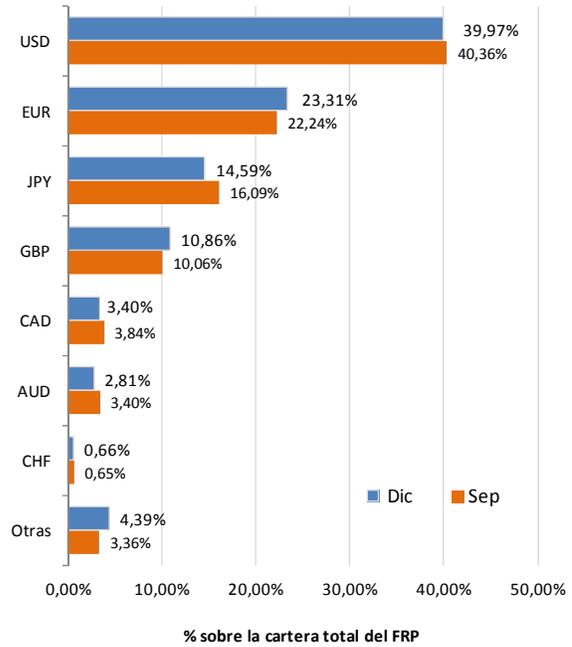
Fuente: BCCh y Dipres.

V.2. Cartera de inversión

Como se mencionó, el 01 de marzo finalizó el proceso de implementación de la nueva directriz de inversión del FRP, la cual definió no sólo la incorporación de nuevos instrumentos a la cartera de inversión del fondo sino también otras monedas tales como libras esterlinas, dólares canadienses y australianos, entre otras. De esta forma al 31 de diciembre el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$2.351,61 millones se encontraban invertidos en dólares, US\$1.371,38 millones en euros, US\$858,58 millones en yenes, US\$639,19 millones en libras esterlinas, US\$199,86 millones en dólares canadienses, US\$165,17 millones en dólares australianos, US\$39,09 millones en francos suizos y US\$258,37 millones en otras monedas.

Gráfico 17

Distribución de las inversiones del FRP por moneda Diciembre de 2012 y septiembre de 2012

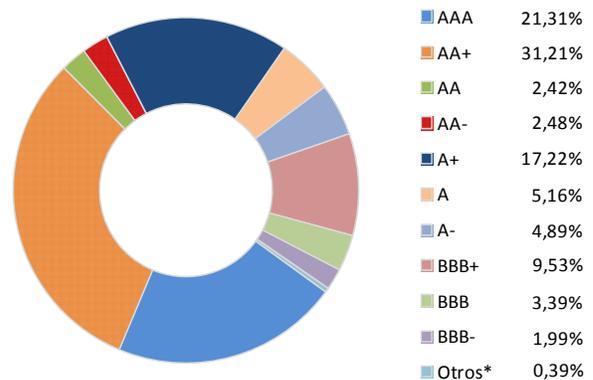


Fuente: JP Morgan banco custodio y BCCh.

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija al cierre de septiembre, se observa que el 99,61% del fondo se encontraba invertido en instrumentos con grado de inversión (*investment grade*). El resto de los recursos se encuentran invertidos en instrumentos de alta liquidez (efectivos y equivalentes).

Gráfico 18

Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo Diciembre 2012



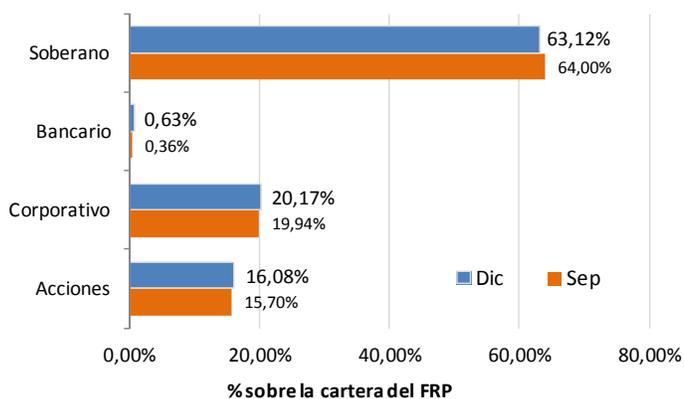
*Incluye efectivo y depósitos

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de diciembre se aprecia que US\$3.713,54 millones se encontraba invertido en riesgo soberano, US\$37,11 millones en riesgo bancario, US\$1.186,74 millones en riesgo corporativo y US\$945,87 millones en riesgo accionario.

El gráfico a continuación, muestra el cambio en la composición del FRP por tipo de riesgo respecto al trimestre anterior (septiembre 2012).

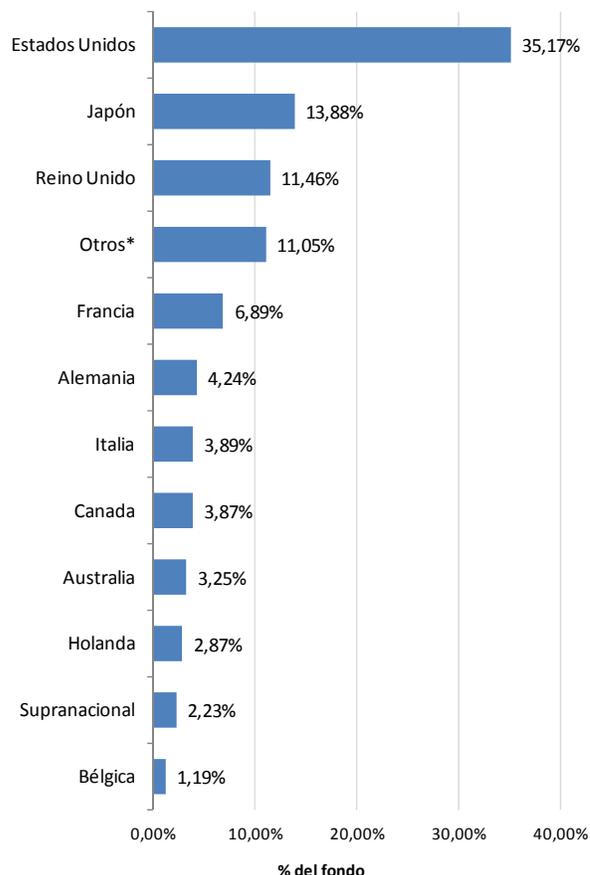
Gráfico 19
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo
Diciembre 2012



Fuente: JP Morgan banco custodio.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de diciembre se observó que un total de US\$2.318,90 millones (39,42%) se encontraban en Estados Unidos y Alemania, US\$1.895,81 millones (32,22%) en Japón, Reino Unido y Francia, mientras que US\$1.668,54 (28,36%) millones se encontraban invertidos en otros países.

Gráfico 20
Inversiones del FRP por país
Diciembre de 2012



Fuente: JP Morgan banco custodio.

Respecto del horizonte de inversión, el vencimiento promedio de los instrumentos del fondo fue 6,93 años.

VI. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

Cuadro 2

Variación mensual del FEES
Diciembre de 2012

| Cifras en MMUS\$ | 2011 | 2012 | | | | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| Saldo inicial | 12.720,10 | 13.156,64 | 14.905,88 | 14.786,35 | 14.981,03 | 14.977,69 | 14.989,93 |
| Aportes | 0,00 | 1.700,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retiros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Int. Devengado | 236,99 | 58,51 | 49,21 | 48,43 | 15,60 | 14,85 | 15,29 |
| <i>Sec.Lending</i> | 2,79 | 0,65 | 0,71 | 0,75 | 0,25 | 0,30 | 0,26 |
| Ganancias(pérdidas) de capital | 200,71 | -8,87 | -168,55 | 146,44 | -18,94 | -2,61 | -7,20 |
| Costos Adm., custodia y otros* | -1,16 | -0,41 | -0,19 | -0,19 | 0,00 | 0,00 | -0,50 |
| Saldo final | 13.156,64 | 14.905,88 | 14.786,35 | 14.981,03 | 14.977,69 | 14.989,93 | 14.997,52 |

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

Cuadro 3

Variación mensual del FRP
Diciembre de 2012

| Cifras en MMUS\$ | 2011 | 2012 | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| Saldo inicial | 3.836,70 | 4.405,60 | 4.435,88 | 5.622,52 | 5.852,98 | 5.845,78 | 5.869,61 |
| Aportes | 443,32 | 0,00 | 1.197,37 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retiros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Int. Devengado | 75,20 | 23,54 | 31,64 | 37,72 | 12,11 | 12,75 | 12,89 |
| <i>Sec.Lending</i> | 0,91 | 0,08 | 0,04 | 0,05 | 0,01 | 0,02 | 0,02 |
| Ganancias(pérdidas) de capital | 50,81 | 7,04 | -42,12 | 192,92 | -19,30 | 11,44 | 0,88 |
| Costos Adm., custodia y otros* | -0,43 | -0,29 | -0,26 | -0,18 | 0,00 | -0,37 | -0,13 |
| Saldo final | 4.405,60 | 4.435,88 | 5.622,52 | 5.852,98 | 5.845,78 | 5.869,61 | 5.883,25 |

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

Cuadro 4

Duración Fondos Soberanos
Diciembre de 2012

| Duración (años) | 2011 | 2012 | | | | | |
|-----------------|------|----------|----------|----------|---------|-----------|-----------|
| | | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| FEES | 2,46 | 2,45 | 2,46 | 2,54 | 2,55 | 2,53 | 2,54 |
| FRP | 2,50 | 7,05 | 7,27 | 6,98 | 6,91 | 6,99 | 6,93 |

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Cuadro 5

FEES: Distribución por tipo de riesgo y moneda
(millones de US\$ y %)
Diciembre de 2012

| Activos en MMUS\$ | Moneda | MMUS\$ | % |
|-------------------|----------|------------------|----------------|
| Soberanos | USD | 6.388,57 | 42,60% |
| | EUR | 5.107,38 | 34,05% |
| | YEN | 1.250,06 | 8,34% |
| | Subtotal | 12.746,00 | 84,99% |
| Bancario | USD | 1.137,66 | 7,59% |
| | EUR | 899,77 | 6,00% |
| | YEN | 214,08 | 1,43% |
| | Subtotal | 2.251,52 | 15,01% |
| Total | USD | 7.526,23 | 50,18% |
| | EUR | 6.007,15 | 40,05% |
| | YEN | 1.464,14 | 9,76% |
| Total | | 14.997,52 | 100,00% |

Fuente: BCCh.

Cuadro 7

Distribución por clasificación de riesgo
(% de cada fondo)
Diciembre de 2012

| Rating | FEES | FRP** |
|--------------|----------------|----------------|
| AAA | 76,65% | 21,31% |
| AA+ | 0,00% | 31,21% |
| AA | 5,00% | 2,42% |
| AA- | 8,34% | 2,48% |
| A+ | 9,37% | 17,22% |
| A | 0,64% | 5,16% |
| A- | 0,00% | 4,89% |
| BBB+ | 0,00% | 9,53% |
| BBB | 0,00% | 3,39% |
| BBB- | 0,00% | 1,99% |
| Otros * | 0,01% | 0,39% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

Fuente: JP Morgan banco custodio.

*Incluye disponible y depósitos a plazo

**Cartera de Renta Fija

Cuadro 6

FRP: Distribución por clase de activo y moneda
(% del fondo)
Diciembre de 2012

| Moneda | Clase de Activo | % Clase activo | % del Fondo |
|--------------|--|----------------|----------------|
| USD | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 31,88% | 39,97% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 59,68% | |
| | Acciones | 47,23% | |
| EUR | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 26,13% | 23,31% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 24,46% | |
| | Acciones | 10,87% | |
| JPY | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 19,77% | 14,59% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 3,92% | |
| | Acciones | 7,54% | |
| GBP | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 12,48% | 10,86% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 7,66% | |
| | Acciones | 8,51% | |
| CAD | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 3,31% | 3,40% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 2,94% | |
| | Acciones | 4,29% | |
| AUD | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 3,37% | 2,81% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 0,59% | |
| | Acciones | 3,34% | |
| CHF | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 0,00% | 0,66% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 0,66% | |
| | Acciones | 3,27% | |
| Otras | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 3,05% | 4,39% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 0,09% | |
| | Acciones | 14,95% | |
| Total | | 100,00% | 100,00% |

⁽¹⁾Corresponde a Bonos Soberanos, Bonos Indexados a Inflación y Otros Activos que incluye Disponible y Depósitos a Plazo.

⁽²⁾Corresponde a Bonos Corporativos.

Fuente: JP Morgan banco custodio.

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

Cuadro 8

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

Diciembre de 2012

| Instrumento | Consolidado en MMUS\$ | | Total |
|----------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| | Cartera CLP | Cartera US\$ | |
| Depósitos a Plazo | 796,02 | 569,91 | 1.365,92 |
| Instrumentos Banco Central | 998,46 | | 998,46 |
| Pactos | 851,48 | | 851,48 |
| Fondo Mutuo | 815,37 | 289,59 | 1.104,96 |
| Time Deposit | | 359,52 | 359,52 |
| Certificados de Depósitos | | 2.244,19 | 2.244,19 |
| Treasury Notes | | 556,03 | 556,03 |
| Treasury Bills | | 2.631,31 | 2.631,31 |
| Bonos Soberanos | | 306,66 | 306,66 |
| Totales | 3.461,32 | 6.957,20 | 10.418,52 |

Fuente: Dipres.

Cuadro 9

Distribución por clasificación de riesgo

Diciembre de 2012

| Rating ⁽¹⁾ | Cartera CLP | Cartera US\$ |
|-----------------------|----------------|----------------|
| AAA | 72,53% | 62,98% |
| AA+ | 21,85% | 0,30% |
| AA | 1,38% | 5,31% |
| AA- | 3,85% | 18,25% |
| A+ | 0,00% | 11,66% |
| A | 0,39% | 1,50% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

⁽¹⁾No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.

Cuadro 10

Instituciones financieras habilitadas⁽¹⁾ para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos del Tesoro Público durante diciembre de 2012

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

⁽¹⁾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

Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante diciembre de 2012

| Depósitos a Plazo en dólares (tramo de plazos) | Monto millones de US\$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-------------------------|---------------------------|
| entre 7 y 30 días | 0 | 0 |
| entre 31 y 60 días | 0 | 0 |
| entre 61 y 90 días | 0 | 0 |
| entre 91 y 120 días | 100 | 1,42 |
| mayor a 120 días | 0 | 0 |
| Total | 100 | 1,42 |

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 12

Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local Diciembre de 2012

| Depósitos a Plazo en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-----------------------|---------------------------|
| entre 7 y 30 días | 45.000 | 0,46 |
| entre 31 y 60 días | 130.000 | 0,48 |
| entre 61 y 90 días | 0 | 0 |
| entre 91 y 120 días | 0 | 0 |
| mayor a 120 días | 0 | 0 |
| Total | 175.000 | 0,48 |

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 13

Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante diciembre de 2012

| Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-----------------------|---------------------------|
| entre 1 y 5 días | 1.194.000 | 0,40 |
| entre 6 y 10 días | 495.000 | 0,46 |
| entre 11 y 15 días | 145.000 | 0,46 |
| entre 16 y 20 días | 50.000 | 0,45 |
| entre 21 y 25 días | 0 | 0 |
| entre 26 y 30 días | 0 | 0 |
| Total | 1.884.000 | 0,42 |

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.