



REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

CUARTO TRIMESTRE 2023

Cierre al 31 de diciembre

31 de enero de 2024

(Este reporte da cumplimiento a lo establecido en el numeral 7 del Art. N°16 de la Ley N°21.516, de Presupuestos del Sector Público Año 2023)

Teatinos 120, Santiago, Chile
Fono 562 – 2826 2500
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	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 4: Información relacionada al Fondo de Apoyo Regional	16

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”.

A continuación, se presenta el saldo al 31 de diciembre de 2023 de los activos consolidados del Tesoro Público, desglosados por tipo de activo y moneda. Adicionalmente, se detalla el balance al cierre de mes de los Fondos Soberanos, 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.

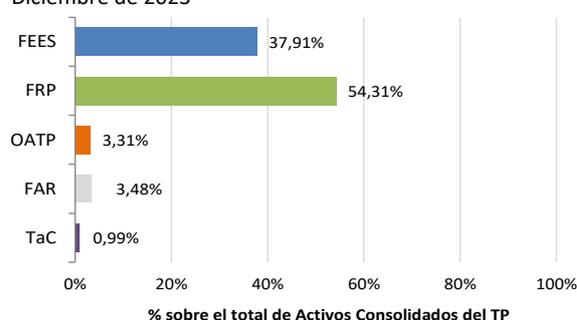
De acuerdo a lo señalado en el artículo 12 de la Ley N°20.128, sobre Responsabilidad Fiscal, la inversión de los recursos del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP), del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y de los recursos fiscales provenientes de la venta de activos o de excedentes estacionales 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\$6.030,11 millones y US\$8.638,56 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023 (anexo 1). En igual período, la valorización de los OATP, del FAR y del TAC* ascendió a US\$525,88 millones, US\$553,92 millones (anexos 2 al 4) y US\$157,10 millones, respectivamente.

Gráfico 1

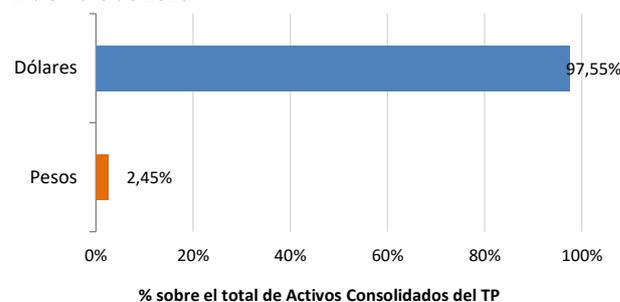
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Diciembre de 2023



Fuente: BCCh y Dipres.

Gráfico 2

Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Diciembre de 2023



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	2023					
											1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre	noviembre	diciembre
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	7.514,18	7.700,69	5.932,60	5.740,11	5.688,38	5.864,48	6.030,11
	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	6.475,28	6.766,58	8.489,87	8.195,99	8.052,68	8.566,69	8.638,56
	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	13.989,46	14.467,28	14.422,47	13.936,10	13.741,06	14.431,17	14.668,67
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	1,18	435,66	691,96	564,57	1.670,51	834,55	0,00
	TP US\$	1.834,66	641,14	1.342,25	1.432,77	1.240,48	25,20	684,66	1.371,15	3.924,27	932,03	1.877,50	617,59	718,89	300,73	525,88
	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	3.925,45	1.367,69	2.569,46	1.182,15	2.389,40	1.135,28	525,88
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	205,27	207,88	210,22	212,93	213,90	214,92	0,00
Fondo de Apoyo Regional	FAR	-	-	-	381,43	497,56	575,06	714,67	453,74	379,22	412,94	406,07	359,43	358,07	375,57	553,92
Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo	TAC*	-	42,41	88,50	178,64	227,05	267,90	253,61	216,13	184,52	159,00	283,68	206,97	183,22	167,99	157,10
Activos Consolidados TP		31.159,31	27.620,93	28.843,36	30.165,17	27.470,46	25.385,56	23.503,61	14.899,87	18.683,92	16.614,79	17.891,90	15.897,58	16.885,65	16.324,93	15.905,57

Nota: 2014-2022 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.

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 fiscal¹, de acuerdo con la directriz de inversión vigente en el período. A partir de esa fecha se modificó para permitir incorporar administradores externos, modificar la composición de instrumentos soberanos e incluir un portafolio de acciones.

A partir de 2023, se inició la implementación de una nueva directriz de inversión² 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\$6.030,11 millones al 31 de diciembre. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$27.763,41 millones y US\$25.885,64 millones, respectivamente.

En términos trimestrales, se observa que el valor a precios de mercado del fondo registró un aumento de US\$290,00 millones con relación a septiembre. Dicha variación se explicó por: una ganancia de capital de US\$252,48 millones (debido principalmente al efecto positivo de caídas en las tasas de interés observadas en el período y en menor medida a la apreciación respecto al dólar de las monedas en las que invierte el fondo), intereses devengados por US\$37,97 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,46 millones.

Gráfico 3

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



Fuente: BCCh y Dipres.

En términos mensuales, en diciembre de 2023 el fondo mostró un aumento a valor de mercado de US\$165,63 millones. Variación que se explicó por: una ganancia de capital de US\$151,27 millones (debido principalmente al efecto positivo de caídas en las tasas de interés observadas en el período y en menor medida a la apreciación respecto al dólar de las monedas en las que invierte el fondo), intereses devengados por US\$14,61 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,25 millones.

Gráfico 4

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



Fuente: BCCh y Dipres.

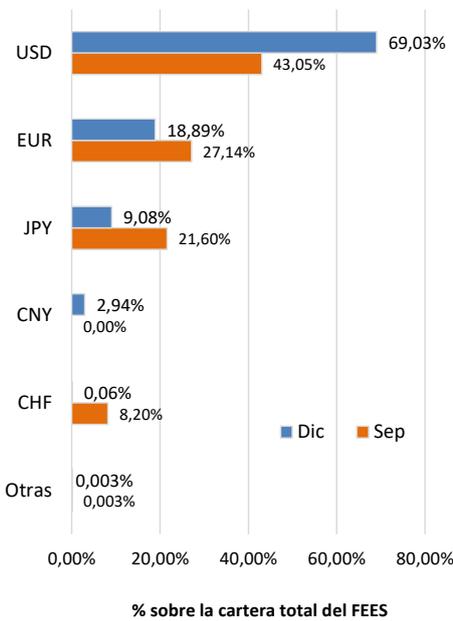
¹Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

²Oficio N°1.085, del 15 de junio de 2023, del Ministerio de Hacienda.

III.2. Cartera de inversión

Al 31 de diciembre el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$4.162,30 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.139,26 millones en euros, US\$547,23 millones en yenes, US\$177,51 millones en yuanes, US\$3,64 millones en francos suizos y U\$0,18 millones en otras monedas.

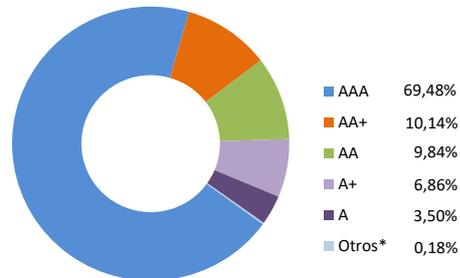
Gráfico 5
Distribución de las inversiones del FEES por moneda
Diciembre de 2023



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
Diciembre de 2023

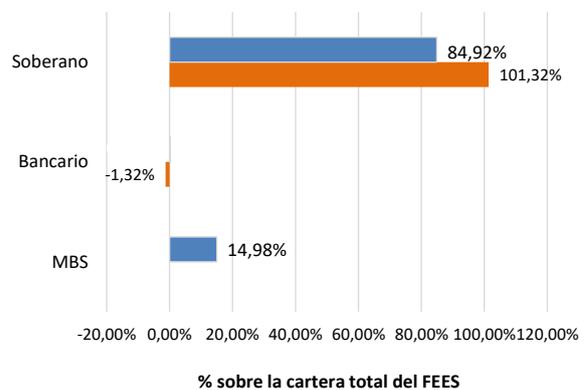


% sobre el total de inversiones en renta fija
* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de diciembre se aprecia que US\$5.120,67 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano, US\$903,12 millones en instrumentos MBS³ y US\$6,33 millones en instrumentos de riesgo bancario

Gráfico 7
Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo
Diciembre de 2023



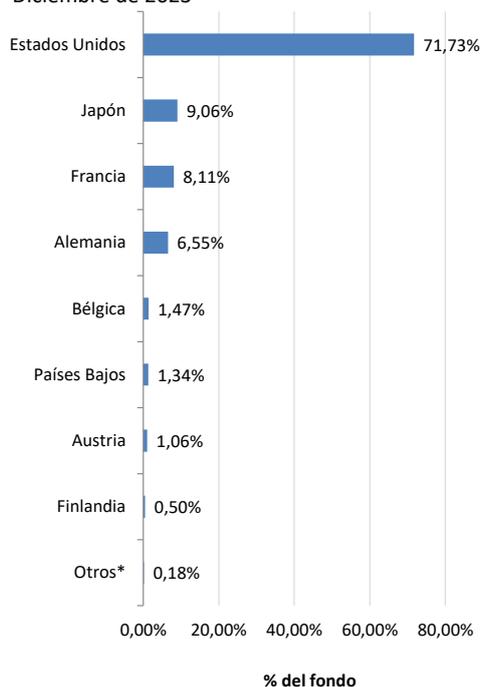
Fuente: BCCh y Dipres.

³Bonos con respaldo de hipotecas de Agencias de EE.UU.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de diciembre se observó que un total de US\$4.871,60 millones (80,79%) se encontraba en Estados Unidos y Japón; US\$884,33 millones (14,67%) en Francia y Alemania, mientras que US\$274,19 millones (4,55%) se encontraba en otros países.

Gráfico 8

Inversiones del FEES por país
Diciembre de 2023



*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de diciembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 3,90 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 fiscal⁴, de acuerdo con la directriz de inversión del período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir 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 inversión⁵, estableciendo 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 a la normativa vigente (Ley N° 20.128 y sus modificaciones).

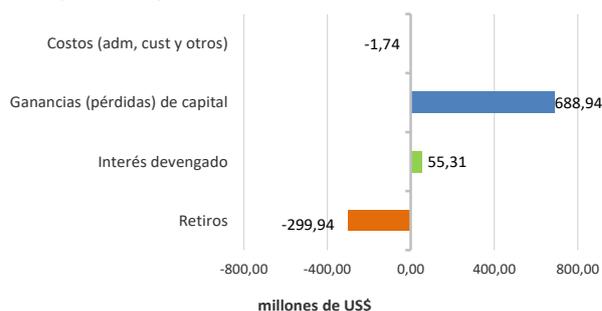
IV.1. Valor de mercado del FRP

El valor de mercado del FRP fue de US\$8.638,56 millones al 31 de diciembre. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$11.649,26 millones y retiros por US\$6.520,66 millones.

En términos trimestrales, se observa que el valor a precios de mercado del FRP registró un aumento de US\$442,57 millones con relación a septiembre. Dicha variación se debió a: una ganancia de capital por US\$688,94 millones (debido principalmente a los efectos positivos de caídas en las tasas de interés observadas en el período, al desempeño de las bolsas internacionales y en menor medida a la apreciación respecto al dólar de las monedas en las que invierte el fondo), un retiro⁶ de US\$299,94 millones intereses devengados por US\$55,31 millones y costos de

administración, custodia y otros conceptos por US\$1,74 millones.

Gráfico 9
Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a septiembre)



Fuente: BCh y Dipres.

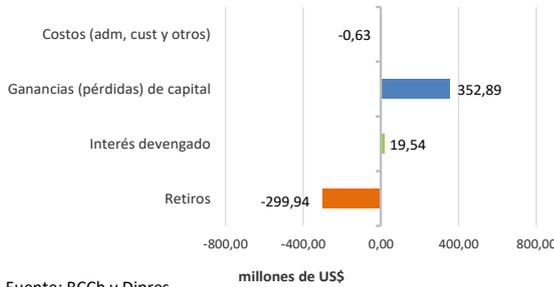
En términos mensuales, al 31 de diciembre el fondo mostró un aumento en su valorización a precios de mercado de US\$71,86 millones. Dicha variación se explicó por una ganancia de capital de US\$352,89 millones (debido principalmente a los efectos positivos de caídas en las tasas de interés observadas en el período, al desempeño de las bolsas internacionales y en menor medida a la apreciación respecto al dólar de las monedas en las que invierte el fondo), al retiro, antes mencionado, por US\$299,94 millones, intereses devengados por US\$19,54 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,63 millones.

⁴Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

⁵Oficio N°1.838, del 21 de agosto de 2020, del Ministerio de Hacienda, y sus modificaciones.

⁶Tal como lo facultan los artículos 7° y 8° de la Ley N°20.128 y la Ley de Presupuestos del Sector Público año 2023 (N°21.516).

Gráfico 10
Cambio en el valor de mercado del FRP
(respecto a noviembre)

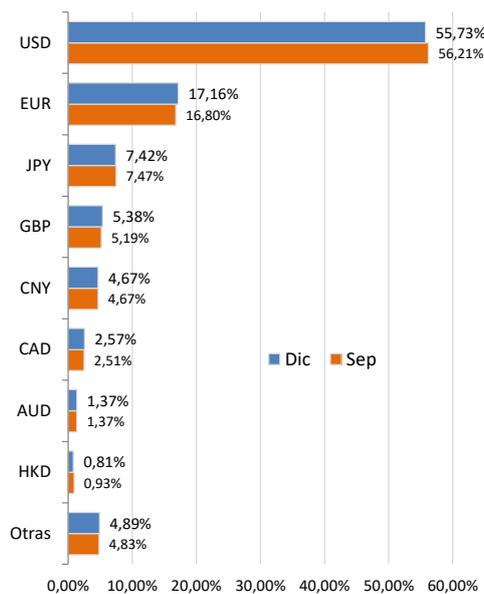


Fuente: BCCh y Dipres.

IV.2. Cartera de inversión

Al 31 de diciembre el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$4.814,28 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.482,30 millones en euros, US\$640,59 millones en yenes, US\$465,13 millones en libras esterlinas, US\$403,69 millones en yuanes, US\$222,20 millones en dólares canadienses, US\$118,14 millones en dólares australianos, US\$69,61 millones en dólares hongkoneses y US\$422,61 millones en otras monedas.

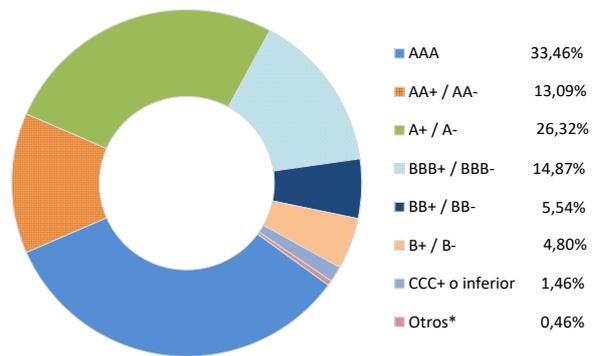
Gráfico 11
Distribución de las inversiones del FRP por moneda
Diciembre de 2023



Fuente: BCCh y Dipres. % sobre la cartera total del FRP

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, se observa que al cierre de diciembre el 87,74% 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
Diciembre de 2023



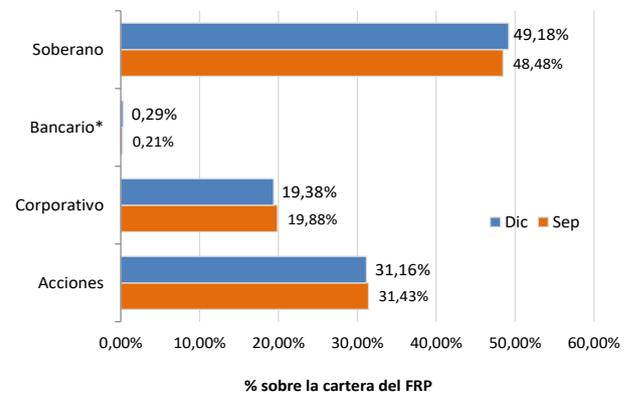
% sobre el total de inversiones en renta fija

* Incluye efectivo, efectivo equivalente y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de diciembre se aprecia que US\$4.248,33 millones se encontraban invertidos en riesgo soberano, US\$24,68 millones en riesgo bancario, US\$1.674,07 millones en riesgo corporativo y US\$2.691,48 millones en riesgo accionario.

Gráfico 13
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo
Diciembre de 2023



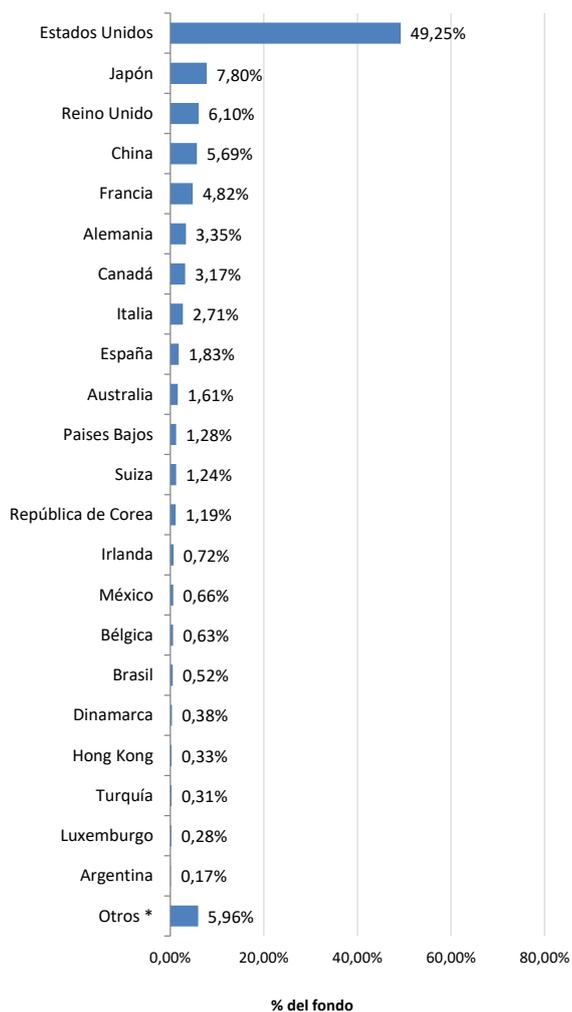
* Incluye efectivo, efectivos equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de diciembre se observó que un total de US\$4.927,95 millones (57,05%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.435,49 millones (16,62%) en Reino Unido, China y Francia, mientras que US\$2.275,12 (26,34%) millones se encontraban invertidos en otros países.

Gráfico 14

Inversiones del FRP por país
Diciembre de 2023



*Incluye efectivo, efectivos equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

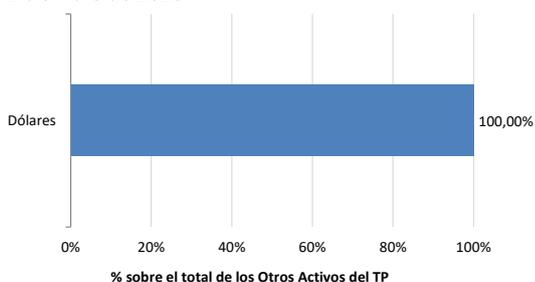
Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de diciembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 6,63 años.

V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO

Los Otros Activos del Tesoro Público (OATP) 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 vigentes⁷.

El valor a precios de mercado de la cartera de los OATP totalizó US\$525,88 millones, al 31 de diciembre, los que se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera.

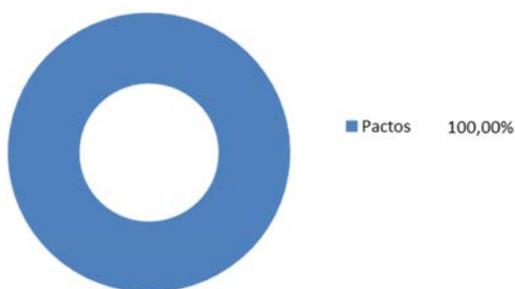
Gráfico 15
Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda
Diciembre de 2023



Fuente: Dipres.

Al desagregar las inversiones de esta cartera, se observó que US\$525,88 millones se encontraban invertidos en pactos.

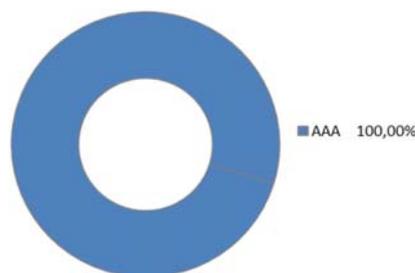
Gráfico 16
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda
extranjera por tipo de instrumento
Diciembre de 2023



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 17
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda
extranjera por clasificación de riesgo
Diciembre de 2023



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

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

⁷Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

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, este reporte incorpora también el resultado de las subastas de operaciones de venta⁸ de dólares realizadas a través del sistema Datatec de la Bolsa Electrónica de Santiago.

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

VI. FONDO PARA LA EDUCACIÓN

El Fondo para la Educación (FpE) fue creado mediante el artículo 7° de Ley N°20.630⁹ 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 fondo¹⁰, 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.

En diciembre se observó que los recursos de este fondo totalizaban US\$215,43 millones, monto que fue transferido a los OATP de acuerdo con lo autorizado en la Ley de Presupuestos vigente¹¹.

⁸De acuerdo con las reglas y procedimientos establecidos en la Res. Exenta N°89, del 07.04.2020, del Ministerio de Hacienda.

⁹De 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.

¹⁰Decreto N°392, de marzo de 2013, del Ministerio de Hacienda.

¹¹Ley N°21.516, de Presupuestos del Sector Público Año 2023.

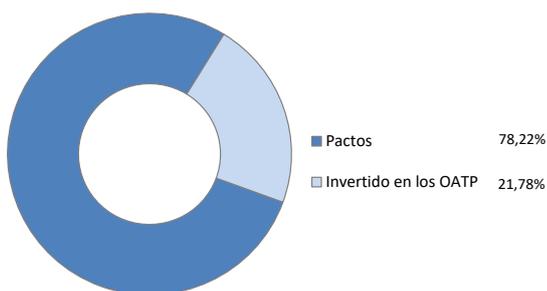
VII. FONDO DE APOYO REGIONAL

El Fondo de Apoyo Regional (FAR) fue creado mediante el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley N°20.378¹². 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 OATP¹³. 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 diciembre, un saldo de \$489.992 millones, equivalentes¹⁴ a US\$553,92 millones. Los recursos de este fondo se encontraban invertidos¹⁵ en instrumentos de renta fija de acuerdo con el siguiente detalle: US\$433,30 millones en pactos, mientras que US\$120,62 millones formaban parte del *stock* de Otros activos financieros del TP (OATP).

Gráfico 18
Fondo de Apoyo Regional por tipo instrumento
Diciembre de 2023

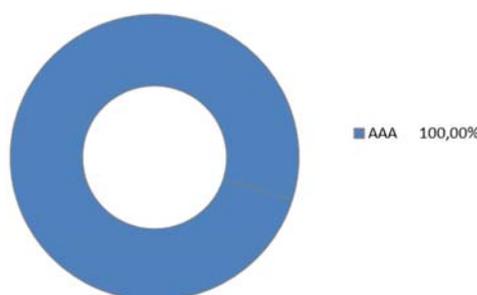


Fuente: Dipres.

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

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 de Apoyo Regional por clasificación de riesgo
Diciembre de 2023



Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de diciembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 2 días.

¹²Actualizada por la Ley N°20.696.

¹³Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

¹⁴Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 29 de diciembre (\$884,59).

¹⁵El resultado de estas inversiones permanece y se capitalizan en los OATP.

VIII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

Cuadro 2

Variación mensual del FEES
Diciembre de 2023

Cifras en MMUS\$	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023					
										1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre	noviembre	diciembre
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	7.514,18	7.700,69	5.932,60	5.740,11	5.688,38	5.864,48
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	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	-0,05	0,00	-1.640,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado	188,28	167,08	161,56	153,01	166,92	171,28	95,44	34,99	52,87	25,32	30,29	28,10	10,23	13,13	14,61
<i>Sec.Lending</i>	2,33	2,56	3,23	3,74	2,06	1,60	0,91	0,85	2,37	0,44	0,69	0,39	0,18	0,05	0,02
Ganancias(pérdidas) de capital	-416,97	-422,87	109,12	816,56	-227,51	495,33	719,26	-334,07	-992,00	161,68	-157,60	-220,36	-61,91	163,12	151,27
Costos Adm., custodia y otros*	-2,69	-2,87	-2,61	-2,80	-2,82	-3,17	-2,86	-2,18	-1,53	-0,48	-0,24	-0,23	-0,05	-0,15	-0,25
Saldo final	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	8.955,24	2.457,20	7.514,18	7.700,69	5.932,60	5.740,11	5.688,38	5.864,48	6.030,11

* Incluye costos asociados a asesorías, ajustes contables y otros.
Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 3

Variación mensual del FRP
Diciembre de 2023

Cifras en MMUS\$	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023					
										1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre	noviembre	diciembre
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	6.475,28	6.766,58	8.489,87	8.195,99	8.052,68	8.566,69
Aportes	498,93	463,88	462,29	505,15	541,58	563,89	0,00	0,00	531,60	0,00	1.640,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	-313,95	-525,05	-576,51	-1.576,48	-2.959,82	-268,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-299,94
Int. Devengado	190,18	194,29	197,38	207,71	221,70	265,13	220,42	151,65	156,23	41,54	45,36	53,93	16,05	19,72	19,54
<i>Sec.Lending</i>	0,57	0,28	0,29	0,34	0,39	0,83	0,91	0,51	0,76	0,18	0,17	0,16	0,06	0,07	0,06
Ganancias(pérdidas) de capital	-75,90	-485,19	94,45	754,81	-581,19	903,79	709,27	130,62	-1.411,02	251,46	38,46	-346,63	-159,22	495,27	352,89
Costos Adm., custodia y otros*	-4,63	-4,47	-4,24	-4,85	-4,74	-7,46	-8,47	-6,36	-5,54	-1,69	-1,07	-1,17	-0,14	-0,97	-0,63
Saldo final	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	10.156,83	7.472,93	6.475,28	6.766,58	8.489,87	8.195,99	8.052,68	8.566,69	8.638,56

* Incluye costos asociados a asesorías, ajustes contables y otros.
Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 4

Duración Fondos Soberanos
Diciembre de 2023

Duración (años)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023					
										1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre	noviembre	diciembre
FEES	4,90	4,78	4,80	4,81	4,84	4,82	4,97	5,02	4,75	4,79	4,86	4,84	4,77	3,89	3,90
FRP	7,92	7,71	7,99	8,21	8,00	7,48	4,89	7,44	6,60	6,75	6,68	6,37	6,24	6,37	6,63

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 5

FEES: Distribución por clase de activo y moneda
(% del fondo)
Diciembre de 2023

Moneda	Clase de Activo	Clase activo	% del Fondo
USD	Bonos soberanos y bonos relacionados	61,77%	69,03%
	Bonos soberanos indexados a inflación	100,00%	
	MBS	100,00%	
EUR	Bonos soberanos, bonos relacionados	23,32%	18,89%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
JPY	Bonos soberanos y bonos relacionados	11,20%	9,08%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
CHF	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,07%	0,06%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
GBP	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
CAD	Bonos soberanos y bonos relacionados	3,63%	2,94%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
AUD	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
Otras	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
		Total	100,00%

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 7

Distribución por clasificación de riesgo
(% de cada fondo)
Diciembre de 2023

Rating	FEES**	FRP**
AAA	69,48%	33,46%
AA+ a AA-	19,98%	13,09%
A+ a A-	10,36%	26,32%
BBB+ a BBB-	0,00%	14,87%
BB+ a BB-	0,00%	5,54%
B+ a B-	0,00%	4,80%
CCC+ o inferior	0,00%	1,46%
Otros*	0,18%	0,46%
Total	100,00%	100,00%

*Incluye efectivo, efectivo equivalente y transacciones no liquidadas.

** Carteras de Renta Fija.

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 6

FRP: Distribución por clase de activo y moneda
(% del fondo)
Diciembre de 2023

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	30,05%	45,18%	100,00%	67,17%	80,46%	66,66%	0,00%	55,73%
EUR	24,45%	22,28%	0,00%	23,68%	17,62%	8,42%	0,00%	17,16%
JPY	15,88%	3,26%	0,00%	0,73%	0,00%	5,40%	0,00%	7,42%
GBP	4,88%	24,71%	0,00%	4,18%	1,91%	3,46%	0,00%	5,38%
CNY	13,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,46%	0,00%	4,67%
CAD	3,16%	1,94%	0,00%	3,32%	0,00%	2,93%	0,00%	2,57%
AUD	1,96%	1,21%	0,00%	0,48%	0,00%	1,74%	0,00%	1,37%
HKD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,57%	0,00%	0,81%
Otras	6,22%	1,42%	0,00%	0,43%	0,00%	8,36%	0,00%	4,89%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

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\$)

Diciembre de 2023

Instrumento	Consolidado en MMUS\$		Total
	Cartera CLP	Cartera US\$	
Depósitos a Plazo			
Instrumentos Banco Central			
Pactos		525,88	525,88
Fondos Mutuos			
Time Deposits			
Certificados de Depósitos			
Treasury Notes			
Treasury Bills			
Bonos Soberanos			
Totales	0	525,88	525,88

Fuente: Dipres.

Cuadro 9

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Diciembre de 2023

Rating ⁽¹⁾	Cartera CLP	Cartera US\$
AAA	100,00%	100,00%
AA+		
AA		
AA-		
A+		
A		
A-		
Total	100,00%	100,00%

⁽¹⁾No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.

Cuadro 10

Tesoro Público y FpE: Instituciones financieras habilitadas⁽¹⁾ para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos durante diciembre de 2023

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			
Santander			X
Santander Ag. de Valores			
Scotiabank			X
Security			
Internacional			
Consorcio			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

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante diciembre de 2023

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		
Total	0	0

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 12

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante diciembre de 2023

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		
Total	0	0

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 13

Tesoro Público y FpE: Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante diciembre de 2023

Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 1 y 5 días	990.000	0,71
entre 6 y 10 días		
entre 11 y 15 días		
entre 16 y 20 días		
entre 21 y 25 días		
entre 26 y 30 días		
Total	990.000	0,71

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 14

Instituciones financieras habilitadas ⁽¹⁾ para participar en las subastas de venta de dólares del Tesoro Público durante diciembre de 2023

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

⁽¹⁾ 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 diciembre de 2023

Subastas Venta usd	Monto Asignado (millones de dólares)	Precio promedio mes
Total	890	873,21

Fuente: Dipres.

X. ANEXO 4: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO DE APOYO REGIONAL

Cuadro 16

Distribución por tipo de activos (millones de US\$) Diciembre de 2023

Instrumento	Total en MMU\$
Depósitos a Plazo	
Instrumentos Banco Central	
Fondos Mutuos	
Pactos	433,30
Invertido en los OATP	120,62
Totales	553,92

Fuente: Dipres.

Cuadro 17

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo) Diciembre de 2023

Rating	FAR
AAA	100,00%
AA+	
AA	
AA-	
A+	
A	
A-	
Total	100,00%

Fuente: Dipres.