



GOBIERNO DE CHILE  
MINISTERIO DE HACIENDA  
DIRECCIÓN DE PRESUPUESTOS

# ACTIVOS FINANCIEROS DEL TESORO PÚBLICO

INFORME A DICIEMBRE 2008

**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 valor de mercado<sup>1</sup> de estos activos al 30 de Diciembre de 2008 fue **US\$ 2.795,7** millones; considerando el valor de mercado del FRP y FFES al 31 de diciembre<sup>2</sup> equivalente a **US\$ 2.506,8** millones y **US\$ 20.210,7** millones, respectivamente, un **1,93%** del total de activos financieros está denominado en moneda nacional y un **98,07%** está denominado en moneda extranjera (M/E).

La información presentada corresponde al portafolio de activos consolidados separado por moneda y tipo de instrumentos.

El estado de los fondos soberanos, FEES y FRP, se muestra en sus respectivos informes ejecutivos.<sup>3</sup>

---

<sup>1</sup> Fuente de precios Bloomberg

<sup>2</sup> El 31 de diciembre fue día hábil en los mercados internacionales y feriado bancario en el mercado chileno.

<sup>3</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 Diciembre de 2008 ascendía a **US\$ 2.795,7 millones**<sup>4</sup> (dos mil setecientos noventa y cinco 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 <sup>1</sup> (MM US\$)	[2] M/E (MM US\$)	[3] Total (MM US\$)
Depósitos	296,4	1.549,9	<b>1.846,3</b>
Instrumentos Banco Central	148,8	-	<b>148,8</b>
Certificados de Depósitos	-	742,7	<b>742,7</b>
Pactos	46,7	-	<b>46,7</b>
Treasury Bill	-	-	<b>0,0</b>
Bonos Supranacionales	-	11,2	<b>11,2</b>
<b>Totales</b>	<b>491,9</b>	<b>2.303,8</b>	<b>2.795,7</b>

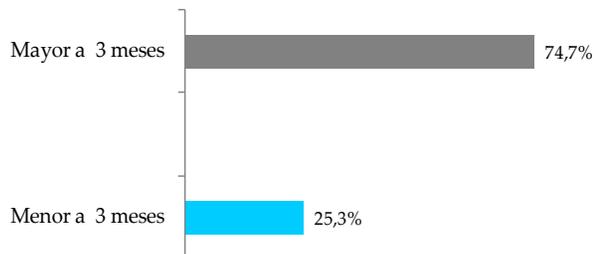
## III.- Portafolio de Activos Financieros en Moneda Local

A fines de Diciembre de 2008, el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda nacional ascendía a \$ 309.455,3 millones<sup>5</sup> (trescientos nueve mil cuatrocientos cincuenta y cinco millones de pesos). Dichos recursos representan básicamente 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 \$)	%
Depósitos	186.479,0	60,3
Instrumentos Banco Central	93.601,3	30,2
Pactos	29.375,0	9,5
<b>Totales</b>	<b>309.455,3</b>	<b>100,0</b>

**Gráfico 1:** Composición por Duración



<sup>4</sup> Para efectos de la consolidación se empleó el dólar observado del día 30 de Diciembre, que fue \$ 629,11 (Fuente: Banco Central de Chile)

<sup>5</sup> Incluye \$ 24.241 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 Diciembre de 2008, el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda extranjera totalizó US\$2.303,8 millones (dos mil trescientos tres millones de dólares). Los excedentes son generados por la diferencia entre los ingresos en dólares (Codelco y empresas autorizadas por el SII a pagar impuestos 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	1.549,9	67,3
Certificados de Depósitos	742,7	32,2
Treasury Bill	-	
Bonos Supranacionales	11,2	0,5
<b>Totales</b>	<b>2.303,8</b>	<b>100,0</b>

**Gráfico 2:** Composición por Duración