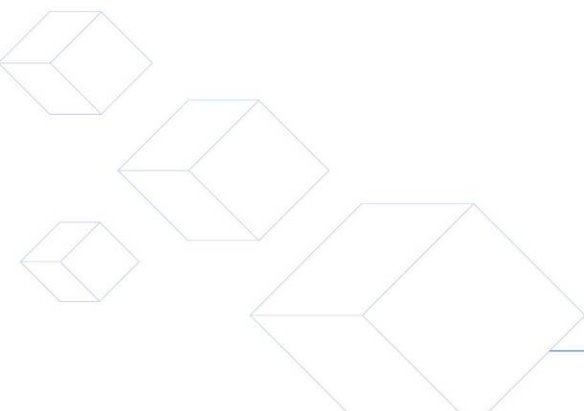


# ACTIVOS FINANCIEROS DEL TESORO PUBLICO

---

## INFORME A SEPTIEMBRE 2009





## 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 septiembre de 2009 totalizó **US\$2.062,91 millones**<sup>2</sup>; en términos desagregados, **US\$1.144,56 millones** se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y **US\$918,35 millones** en activos en moneda nacional.

Considerando el total de los activos financieros del Fisco —incluyendo el valor de mercado del FRP y FEES de **US\$3.456,98 millones** y **US\$13.709,08 millones** respectivamente— un **4,78%** se encuentra invertido en instrumentos en moneda nacional y **95,22%** en instrumentos en moneda extranjera (M/E).

## Portafolio Consolidado de Activos Financieros

A continuación se presenta un detalle de las inversiones del Tesoro Público al 30 de septiembre, separado por moneda y tipo de instrumento. Para efectos de consolidación, las inversiones en moneda local fueron convertidas a dólares usando el tipo de cambio observado de cierre de mes.

<i>Instrumento</i>	<i>Millones de US\$</i>		<i>Total</i>
	<i>Cartera CLP</i>	<i>Cartera US\$</i>	
<b>Depósitos</b>	9,13	1.134,58	1.143,71
<b>Instrumentos Banco Central</b>	161,11		161,11
<b>Pactos</b>	748,10		748,10
<b>Bonos Supranacionales</b>		9,99	9,99
<b>Totales</b>	<b>918,35</b>	<b>1.144,56</b>	<b>2.062,91</b>

1 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

2 Para efectos de consolidación se consideró el dólar observado del 30 de septiembre publicado por el Banco Central de Chile (\$546,07)



### Portafolio de Activos Financieros en Moneda Local

A fines de septiembre de 2009 el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda nacional ascendía a **\$501.482,56** millones. 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.

Instrumento	Millones CLP	Duración Años	%
<i>Depósitos a Plazo</i>	4.986,32	0,15	0,99
<i>Instrumentos Banco Central</i>	87.979,33	3,84	17,54
<i>Pactos</i>	408.516,91	0,01	81,46
<b>Totales</b>	<b>501.482,56</b>	<b>0,68</b>	<b>100,00</b>

### Portafolio de Activos Financieros en Moneda Extranjera

A fines de septiembre de 2009 el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda extranjera totalizó **US\$1.144,56** millones. 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).

Instrumento	Millones US\$	Duración Años	%
<i>Depósitos</i>	1.134,58	0,03	99,13
<i>Bonos Supranacionales</i>	9,99	1,12	0,87
<b>Totales</b>	<b>1.144,56</b>	<b>0,04</b>	<b>100,00</b>

Grafico 1: Composición de Activos Financieros en Moneda Local. (%)

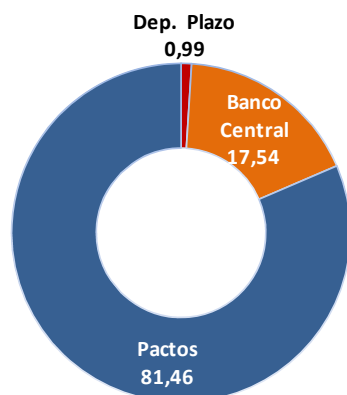


Grafico 2: Composición de Activos Financieros en Moneda Extranjera.

