



GOBIERNO DE CHILE
MINISTERIO DE HACIENDA
DIRECCIÓN DE PRESUPUESTOS

ACTIVOS FINANCIEROS DEL TESORO PÚBLICO

INFORME A SEPTIEMBRE 2008

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

El presente informe constituye el reporte de las inversiones de los activos financieros del Tesoro Público, sin considerar los activos financieros del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) y del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES).

El valor de mercado¹ de estos activos a fines de Septiembre de 2008 ascendía a **US\$ 6.272,36 millones**, considerando el valor de mercado a la misma fecha del FRP y el FEES, equivalente a **US\$ 2.390,22 millones** y **US\$ 19.268,32 millones**, respectivamente, un **8,18%** del total de activos financieros está denominado en moneda nacional y un **91,82%** está denominado en moneda extranjera (M/E).

La información se presenta separando el portafolio de activos consolidado y por moneda. Se muestra las participaciones de los diferentes instrumentos y el mercado en los cuales se está invirtiendo.

El estado de los fondos, FEES y FRP, se muestra en informes ejecutivos que se acompañan al presente informe².

¹ Fuente de precios Bloomberg

² 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 Septiembre de 2008 ascendía a **US\$ 6.272,36 millones**³ (seis mil doscientos setenta y dos 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 ¹ (MM US\$)	[2] M/E (MM US\$)	[3] Total (MM US\$)
Depósitos	584,16	2.191,04	2.775,20
Instrumentos Banco Central	211,44	-	211,44
Certificados de Depósitos	-	1.785,68	1.785,68
Pactos	1.488,96	-	1.488,96
Treasury Bill	-	-	-
Bonos Supranacionales	-	11,08	11,08
Totales	2.284,56	3.987,80	6.272,36

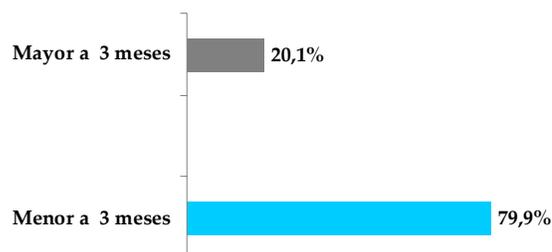
III.- Portafolio de los Activos Financieros en Pesos

A fines de Septiembre de 2008 el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda nacional ascendía a \$ 1.262.149,02 millones⁴ (un millón doscientos sesenta y dos mil ciento cuarenta y nueve 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	322.730,22	25,6
Instrumentos Banco Central	116.813,06	9,3
Pactos	822.605,74	65,2
Totales	1.262.149,02	100

Gráfico 1: Composición por Duración



³ Para efectos de la consolidación se empleó el dólar observado del día 30 de Septiembre, que fue de 552,47 (Fuente: Banco Central de Chile)

⁴ Incluye \$ 33.003 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

Al 29 de Septiembre de 2008, el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda extranjera era equivalente a US\$ 3.265,06 millones (tres mil doscientos sesenta y cinco 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 dólares (gastos en el exterior y servicio de la deuda).

Cuadro 3: Composición de Portafolio por Instrumento

Instrumento	Monto (MM US\$)	%
Depósitos	2.191,04	54,9
Certificados de Depósitos	1.785,68	44,8
Treasury Bill	-	
Bonos Supranacionales	11,08	0,3
Totales	3.987,80	100

Gráfico 2: Composición por Duración

