

ACTIVOS FINANCIEROS DEL TESORO PUBLICO

INFORME A JUNIO 2010

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 ejecutivos¹.

El valor de mercado de los activos financieros del Tesoro Público a fines de junio de 2010 totalizó **US\$3.779,32** millones²; en términos desagregados, **US\$2.199,58** millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y **US\$1.579,74** millones en activos en moneda nacional.

Considerando el total de activos financieros del Fisco -incluyendo el valor de mercado del FRP y FEES de **US\$3.656,19** millones y **US\$10.779,03** millones respectivamente- un **8,66%** se encuentra invertido en instrumentos en moneda nacional y **91,34%** 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 cierre de junio, 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 mes.

<i>Instrumento</i>	Millones de US\$		<i>Total</i>
	<i>Cartera CLP</i>	<i>Cartera US\$</i>	
<i>Depósitos</i>	753,71	2.189,62	2.943,33
<i>Instrumentos Banco Central</i>	133,43		133,43
<i>Pactos</i>	692,59		692,59
<i>Bonos Supranacionales</i>		9,96	9,96
Totales	1.579,74	2.199,58	3.779,32

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 utilizó el dólar observado del 30 de junio publicado por el Banco Central de Chile (\$543,09).

Portafolio de Activos Financieros en Moneda Local

A fines de junio de 2010 el valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda nacional ascendía a **\$857.938,92** 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>	409.332,53	0,02	47,71
<i>Instrumentos Banco Central</i>	72.467,03	3,58	8,45
<i>Pactos</i>	376.139,37	0,02	43,84
Totales	857.938,92	0,32	100,00

Portafolio de Activos Financieros en Moneda Extranjera

El valor de mercado de las colocaciones del Tesoro Público en moneda extranjera, al cierre de junio 2010, totalizó **US\$2.199,58** 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>	2.189,62	0,01	99,55
<i>Bonos Supranacionales</i>	9,96	0,33	0,45
Totales	2.199,58	0,01	100,00

Grafico 1: Composición de Activos Financieros en Moneda Local.

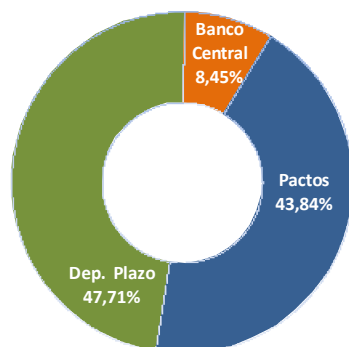


Grafico 2: Composición de Activos Financieros en Moneda Extranjera.

