



# REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

TERCER TRIMESTRE 2020

Cierre al 30 de Septiembre

30 de Octubre de 2020

(Este reporte da cumplimiento a lo establecido en el numeral 8 del Art. N°16 de la Ley N°21.192, de Presupuestos del Sector Público Año 2020)

---

Teatinos 120, Santiago, Chile  
Fono 562 – 2826 2500  
[www.dipres.cl](http://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	12
VII. Fondo de Apoyo Regional	13
VIII. Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos	14
IX. Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público	16
X. Anexo 3: Información relacionada al Fondo para la Educación	17
XI. Anexo 4: Información relacionada al Fondo de Apoyo Regional	18

**I. ANTECEDENTES**

Con el objetivo de entregar un mayor detalle sobre el saldo de los activos financieros del Tesoro Público, esta Dirección publica el presente reporte: “Activos Consolidados del Tesoro Público”.

En la siguiente sección se presenta el saldo al 30 de septiembre de los activos consolidados del Tesoro Público desglosados por tipo de activo y moneda. Las secciones siguientes detallan el balance al cierre de mes de los fondos soberanos, de los Otros activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la Educación (FpE) y el Fondo de Apoyo Regional (FAR). Finalmente, en la última sección se encuentran las tablas con el resumen de la información antes mencionada.

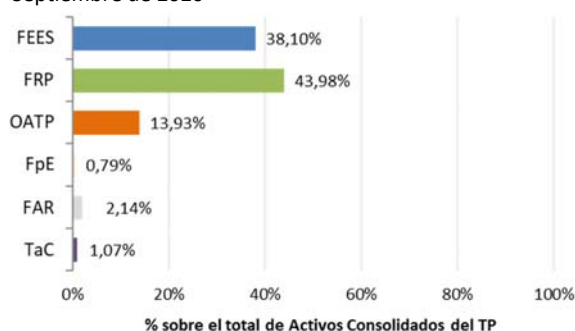
De acuerdo a lo señalado en el artículo 12 de la Ley N°20.128, sobre Responsabilidad Fiscal, la inversión de los recursos del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP), del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y de los recursos fiscales provenientes de la venta de activos o de excedentes estacionales 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\$9.736,26 millones y US\$11.239,22 millones, respectivamente, al 30 de septiembre de 2020 (anexo 1). En igual período, la valorización de los OATP, del FpE, del FAR y del TAC\* ascendió a US\$3.560,07 millones, US\$202,15 millones, US\$545,86 millones (anexos 2 al 4) y US\$273,96 millones, respectivamente.

**Gráfico 1**

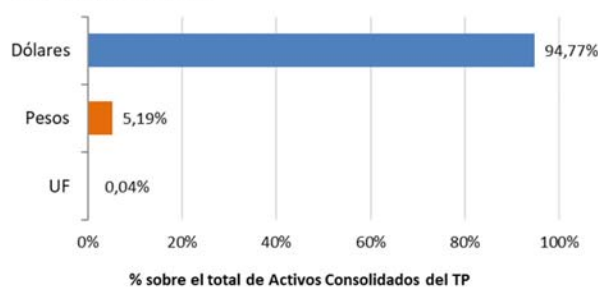
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Septiembre de 2020



Fuente: BCCh y Dipres.

**Gráfico 2**

Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Septiembre de 2020



Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 1**

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Septiembre de 2020

Activos en millones de US\$		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020				
									1erTrim	2doTrim	julio	agosto	septiembre
Fondos Soberanos	FEES	15.419,13	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	12.334,30	10.569,49	10.860,38	9.784,99	9.736,26
	FRP	7.335,11	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	9.922,52	10.786,57	11.232,37	11.436,50	11.239,22
	Sub total	22.754,24	22.632,52	22.078,48	22.634,13	24.749,78	23.797,10	23.045,49	22.256,82	21.356,06	22.092,75	21.221,49	20.975,48
Otros activos del TP	TP CLP	2.278,84	2.952,17	1.362,16	1.900,27	1.800,91	1.077,55	1.271,33	1.534,96	1.950,36	945,11	93,90	517,03
	TP US\$	1.083,41	1.834,66	641,14	1.342,25	1.432,77	1.240,48	25,20	6.758,10	7.532,15	6.694,69	6.076,58	3.043,04
	Sub total	3.362,26	4.786,83	2.003,30	3.242,52	3.233,68	2.318,03	1.296,54	8.293,06	9.482,51	7.639,80	6.170,48	3.560,07
Fondo p/l Educación	FpE	4.001,34	3.739,96	3.496,74	2.878,21	1.621,65	630,73	200,57	202,06	202,10	202,12	202,13	202,15
Fondo de Apoyo Regional	FAR	-	-	-	-	381,43	497,56	575,06	505,97	524,53	567,57	549,03	545,86
Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo	TAC*	-	-	42,41	88,50	178,64	227,05	267,90	337,12	310,77	315,80	287,54	273,96
<b>Activos Consolidados TP</b>		<b>30.117,83</b>	<b>31.159,31</b>	<b>27.620,93</b>	<b>28.843,36</b>	<b>30.165,17</b>	<b>27.470,46</b>	<b>25.385,56</b>	<b>31.595,02</b>	<b>31.875,96</b>	<b>30.818,05</b>	<b>28.430,67</b>	<b>25.557,52</b>

Nota: 2013-2019 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.

Fuente: BCCh y Dipres.

**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 fiscal<sup>1</sup>, de acuerdo con la directriz de inversión vigente en dicho período.

A partir del 21 de agosto de 2013 se implementó una nueva directriz de inversión, la cual incorporó acciones al portafolio de inversión, modificó la composición de la cartera de instrumentos soberanos e incorporó administradores externos.

**III.1. Valor de mercado del FEES**

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$9.736,26 millones al 30 de septiembre. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$21.765,71 millones y US\$17.048,27 millones, respectivamente.

En términos trimestrales, se observa que el valor a precios de mercado del fondo registró una disminución de US\$833,23 millones en relación con junio. Dicha variación se explicó por: un retiro<sup>2</sup> de US\$1.090,00 millones, una ganancia de capital de US\$237,62 millones (debido principalmente al efecto positivo de una apreciación respecto al dólar de las principales monedas en las que invierte el fondo y al buen desempeño de las bolsas internacionales en el período), intereses devengados por US\$19,73 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,58 millones.

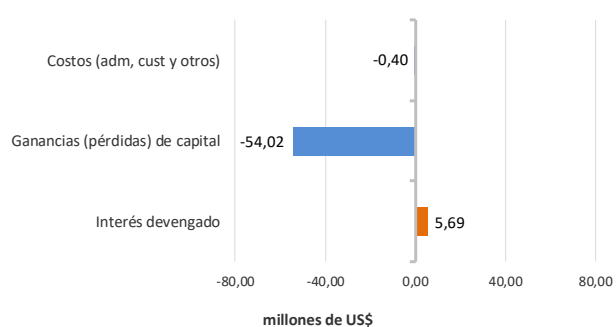
**Gráfico 3**  
Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a junio)



Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto a la evolución mensual, en septiembre el fondo registró una disminución de valor por US\$48,73 millones. Variación que se explicó por: una pérdida de capital de US\$54,02 millones (debido principalmente a la depreciación respecto al dólar de las principales monedas en las que invierte el fondo), intereses devengados por US\$5,69 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,40 millones.

**Gráfico 4**  
Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a agosto)



Fuente: BCCh y Dipres.

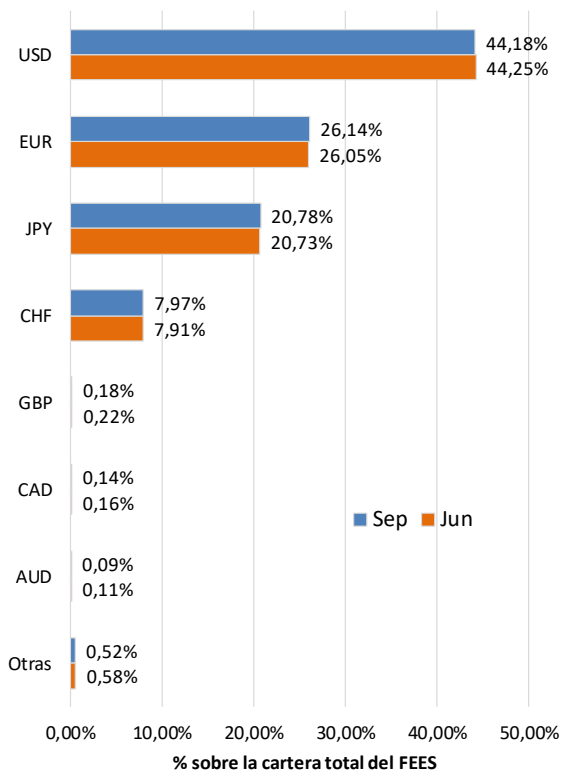
<sup>1</sup>Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

<sup>2</sup>Recursos destinados al financiamiento de la amortización de bonos soberanos en pesos y dólares.

### III.2. Cartera de inversión

Al 30 de septiembre el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$4.301,51 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$2.544,63 millones en euros, US\$2.023,34 millones en yenes, US\$775,68 millones en francos suizos, US\$17,68 millones en libras esterlinas, US\$13,81 millones en dólares canadienses, US\$9,06 millones en dólares australianos y US\$50,55 millones en otras monedas.

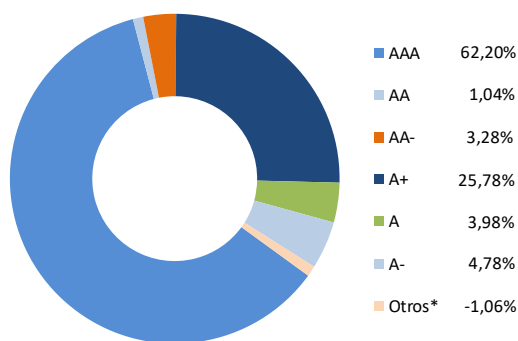
**Gráfico 5**  
Distribución de las inversiones del FEES por moneda  
Septiembre de 2020



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  
Septiembre de 2020



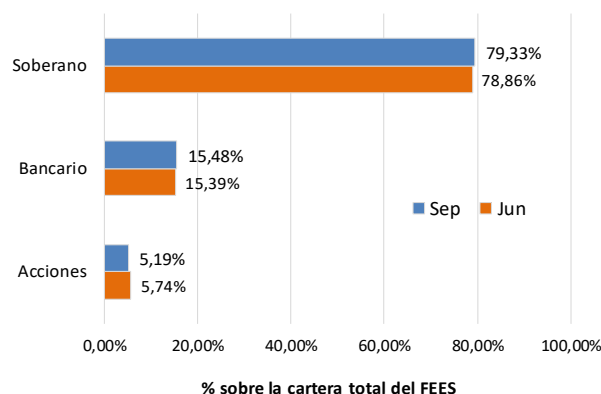
% sobre el total de inversiones en renta fija

\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 30 de septiembre se aprecia que US\$7.724,00 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano, US\$1.507,10 millones en instrumentos de riesgo bancario y US\$505,17 millones en riesgo accionario.

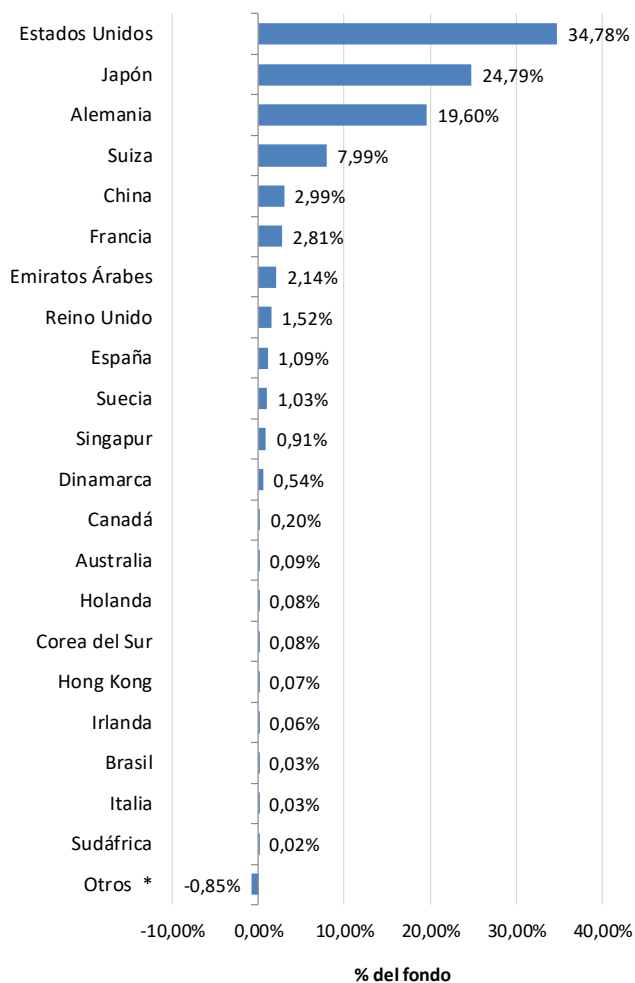
**Gráfico 7**  
Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo  
Septiembre de 2020



Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 30 de septiembre se observó que un total de US\$5.799,82 millones (59,57%) se encontraba en Estados Unidos y Japón; US\$2.977,25 millones (30,58%) en Alemania, Suiza y China, mientras que US\$959,19 millones (9,85%) se encontraba en otros países.

**Gráfico 8**  
Inversiones del FEES por país  
Septiembre de 2020



\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.  
Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de septiembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 4,97 años.

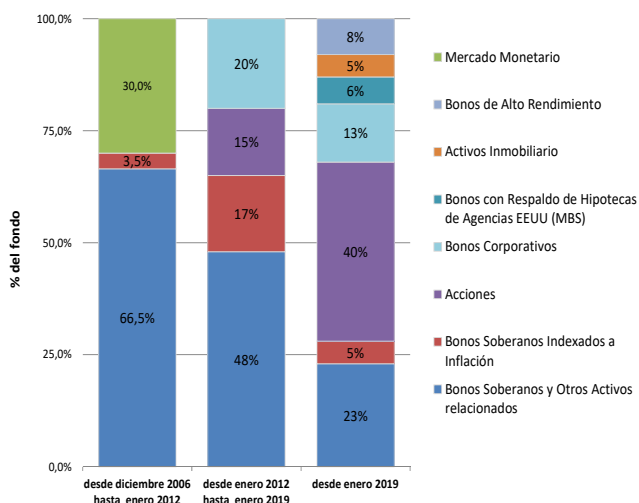
**IV. FONDO DE RESERVA DE PENSIONES**

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 fiscal<sup>3</sup>, de acuerdo con la directriz de inversión vigente en dicho período.

En enero de 2012 se realizó un cambio a la directriz de inversión ya mencionada, incorporando en dicha oportunidad nuevas clases de activos, de monedas y administradores externos.

En enero del presente ejercicio y considerando la sugerencia del Comité Financiero Asesor para la Administración de los Fondos Soberanos, se inició la implementación de las nuevas modificaciones a la directriz de inversión vigente, considerando nuevas categorías de activos.

**Gráfico 9**  
Comparación Directriz de Inversión FRP (% del total)  
Septiembre de 2020



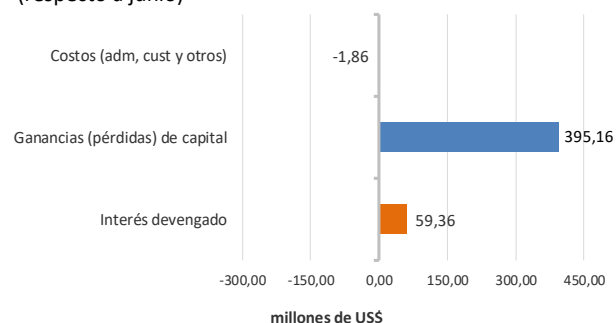
Fuente: Dipres.

**IV.1. Valor de mercado del FRP**

El valor de mercado del FRP fue US\$11.239,22 millones al 30 de septiembre. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$9.477,13 millones y retiros por US\$1.415,51 millones.

En términos trimestrales, se observa que el valor **aprecios** de mercado del FRP registró un aumento de US\$452,65 millones con relación a junio. Dicha variación se explicó por: una ganancia de capital de US\$395,16 millones (debido principalmente al efecto positivo de una apreciación respecto al dólar de las principales monedas en las que invierte el fondo y al buen desempeño de las bolsas internacionales en el período), intereses devengados por US\$59,36 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$1,86 millones.

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

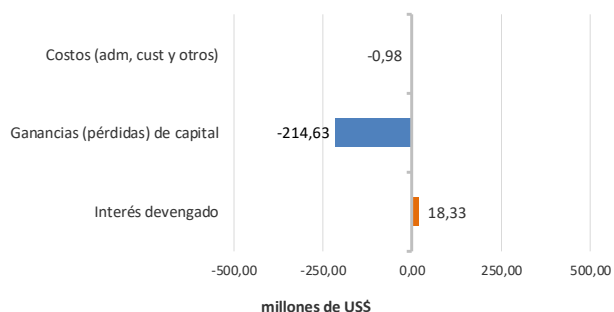


Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto a la evolución mensual, durante septiembre el fondo exhibió una disminución en su valorización de US\$197,27 millones. Dicha variación estuvo explicada por: una pérdida de capital de US\$214,63 millones (debido principalmente al negativo desempeño de las bolsas internacionales), intereses devengados por US\$18,33 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,98 millones

<sup>3</sup>Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

**Gráfico 11**  
Cambio en el valor de mercado del FRP  
(respecto a agosto)

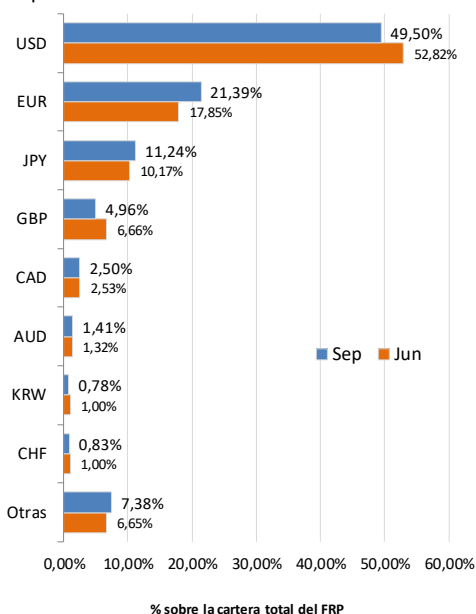


Fuente: BCCh y Dipres.

**IV.2. Cartera de inversión**

Al 30 de septiembre el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$5.563,62 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$2.404,58 millones en euros, US\$1.263,56 millones en yenes, US\$557,02 millones en libras esterlinas, US\$281,00 millones en dólares canadienses, US\$158,87 millones en dólares australianos, US\$87,69 millones en won surcoreano, US\$92,96 millones en francos suizos y US\$829,92 millones en otras monedas.

**Gráfico 12**  
Distribución de las inversiones del FRP por moneda  
Septiembre de 2020

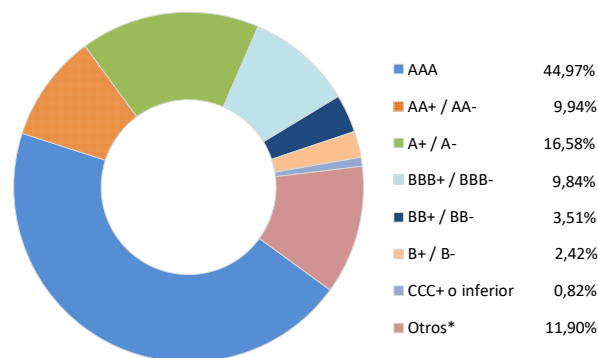


% sobre la cartera total del FRP

Fuente: BCCh y Dipres.

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, se observa que al cierre de septiembre el 81,34% de la cartera del fondo se encontraba invertido en instrumentos con grado de inversión (*investment grade*).

**Gráfico 13**  
Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo  
Septiembre de 2020



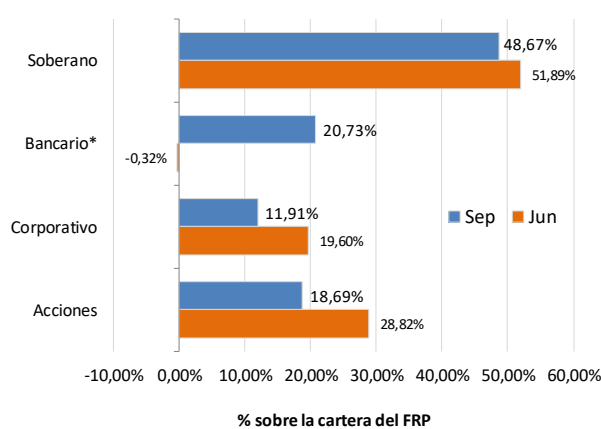
% sobre el total de inversiones en renta fija

\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 30 de septiembre se aprecia que US\$5.470,25 millones se encontraban invertidos en riesgo soberano, US\$2.329,71 millones en riesgo bancario, US\$1.338,09 millones en riesgo corporativo y US\$2.101,17 millones en riesgo accionario.

**Gráfico 14**  
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo  
Septiembre de 2020



\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.



En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 30 de septiembre se observó que un total de US\$8.194,15 millones (72,91%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.007,55 millones (8,96%) en Reino Unido, Francia y Canadá, mientras que US\$2.037,52 (18,13%) millones se encontraban invertidos en otros países.

**Gráfico 15**

Inversiones del FRP por país  
Septiembre de 2020



\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de septiembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 6,42 años.

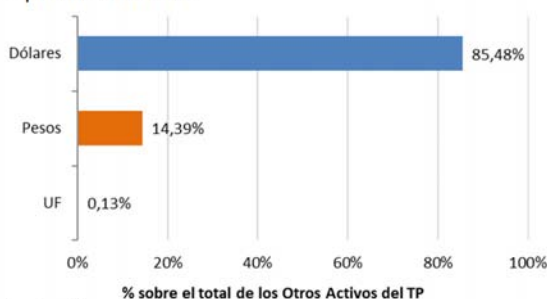
**V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO**

Los Otros activos del Tesoro Público 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 vigentes<sup>4</sup>.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$3.560,07 millones, al 30 de septiembre. En términos desagregados, US\$3.043,04 millones<sup>5</sup> se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$517,03 millones en activos denominados en moneda nacional<sup>6</sup>. Cabe señalar que, del total de recursos invertidos en el mercado local, US\$512,41 millones estaban en instrumentos denominados en pesos chilenos y US\$4,63 millones en instrumentos indexados a la inflación (en UF).

**Gráfico 16**

Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda Septiembre de 2020



Fuente: Dipres.

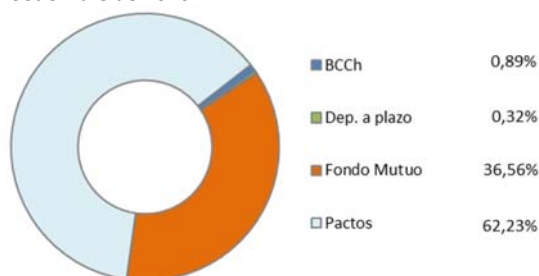
<sup>4</sup>Oficio N°2.154, de septiembre de 2012 y Oficio N°169, de enero de 2013, ambos del Ministerio de Hacienda.

<sup>5</sup>Esta cifra considera US\$7.070,4 millones recibidos al 30 de septiembre correspondientes a la derogación de la Ley Reservada del Cobre establecida en la Ley N°21.174.

La cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público, denominada en moneda nacional (CLP), desagregada por tipo de instrumento, presentó la siguiente composición al 30 de septiembre: US\$4,63 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$1,65 millones en depósitos a plazo, US\$189,01 millones en fondos mutuos y US\$321,74 millones en pactos.

**Gráfico 17**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento Setiembre de 2020

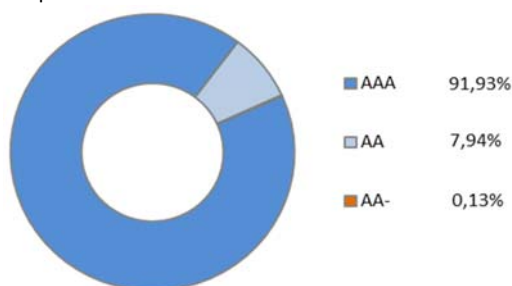


Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda nacional por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de recursos se encuentran invertidos en instrumentos con alta clasificación crediticia (*investment grade*).

**Gráfico 18**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo Septiembre de 2020



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

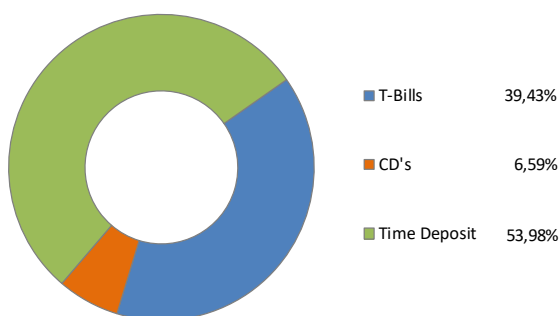
<sup>6</sup>Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 30 de septiembre (\$784,46).

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

En relación con la cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera (US\$), se observó la siguiente composición por tipo de instrumento, al cierre de septiembre: US\$1.199,81 millones en *treasury bills*, US\$1.642,74 millones en *time deposit* y US\$200,49 millones en certificados de depósitos (CD's).

**Gráfico 19**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento  
Septiembre de 2020

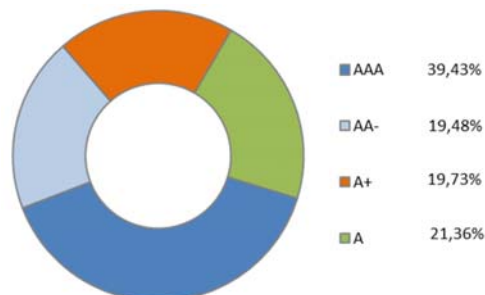


Fuente: Dipres.

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 20**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo  
Septiembre de 2020



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de septiembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda extranjera fue de 33 días.

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 esta Dirección. Adicionalmente, este reporte incorpora también el resultado de las subastas de operaciones de venta<sup>7</sup> de dólares realizadas a través del sistema DATATEC desarrollado por la Bolsa Electrónica de Santiago.

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

<sup>7</sup>De acuerdo con las reglas y procedimientos establecidos en la Res. Exenta N°89, del 07.04.2020, del Ministerio de Hacienda.

**VI. FONDO PARA LA EDUCACIÓN**

El Fondo para la Educación (FpE) fue creado mediante el artículo 7° de Ley N°20.630<sup>8</sup> 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.

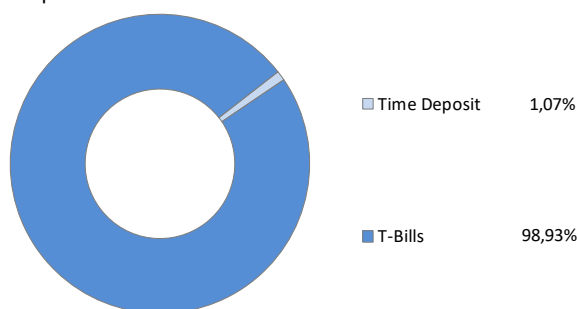
De acuerdo con lo señalado en el reglamento del fondo<sup>9</sup>, los recursos serán invertidos siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP.

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.

Al cierre de septiembre, este fondo registró una valorización a precios de mercado de US\$202,15 millones. Estos recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija del mercado internacional de acuerdo con el siguiente detalle: US\$199,99 millones en *treasury bills* y US\$2,16 millones en *time deposit*.

Durante el mes, el fondo no registró retiro de recursos, en línea con lo dispuesto en la Ley de Presupuestos vigente y el reglamento del fondo.

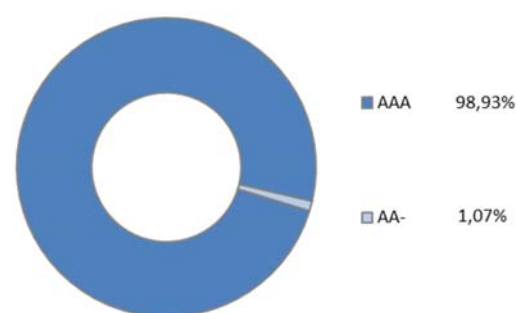
**Gráfico 21**  
Fondo para la Educación por tipo de instrumento  
Septiembre de 2020



Fuente: Dipres.

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 22**  
Fondo para la Educación por clasificación de riesgo  
Septiembre de 2020



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de septiembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 29 días.

<sup>8</sup>De 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.

<sup>9</sup>Decreto N°392, de marzo de 2013, del Ministerio de Hacienda.

### VII. FONDO DE APOYO REGIONAL<sup>10</sup>

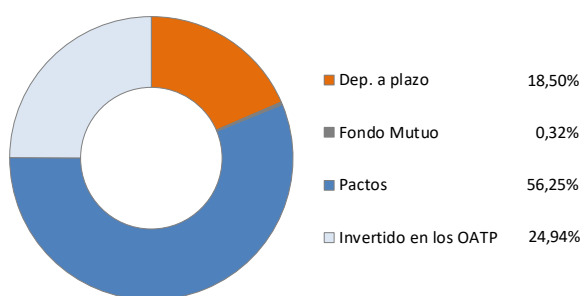
El Fondo de Apoyo Regional (FAR) fue creado mediante el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley N°20.378<sup>11</sup>. Su objetivo es el financiamiento de iniciativas de transporte, conectividad y desarrollo regional.

Los recursos del fondo son invertidos en el mercado de capitales local desde el año 2015, siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP<sup>12</sup>. 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 septiembre, un saldo de \$428.203 millones, equivalentes<sup>13</sup> a US\$545,86 millones. Los recursos de este fondo se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija de acuerdo con el siguiente detalle: US\$101,00 millones en depósitos a plazo, US\$1,72 millones en fondos mutuos, US\$307,02 millones en pactos, mientras que US\$136,11 millones formaban parte del stock de Otros activos financieros del TP.

#### Gráfico 23

Fondo de Apoyo Regional por tipo instrumento  
Septiembre de 2020

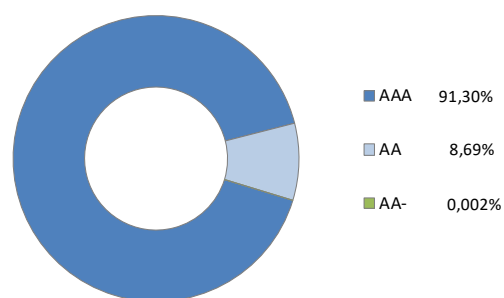


Fuente: Dipres.

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 24

Fondo de Apoyo Regional por clasificación de riesgo  
Septiembre de 2020



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de septiembre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 9 días.

<sup>10</sup>Esta sección es elaborada conforme al numeral 8 del Art. N°16 de la Ley N°21.192, de Presupuestos del Sector Público para el año 2020.

<sup>11</sup>Actualizada por la Ley N°20.696.

<sup>12</sup>Oficio N°2.154, de septiembre de 2012 y Oficio N°169, de enero de 2013, ambos del Ministerio de Hacienda.

<sup>13</sup>Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 30 de septiembre (\$784,46).

VIII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

**Cuadro 2**

Variación mensual del FEES  
Septiembre de 2020

Cifras en MMUS\$	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020				
								1er Trim	2do Trim	julio	agosto	septiembre
Saldo inicial	14.997,52	15.419,13	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	12.334,30	10.569,49	10.860,38	9.784,99
Aportes	603,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros	0,00	-498,93	-463,88	-462,29	0,00	-541,58	-2.563,89	0,00	-2.000,00	0,00	-1.090,00	0,00
Int. Devengado	184,10	188,28	167,08	161,56	153,01	166,92	171,28	32,33	25,65	7,60	6,44	5,69
Sec. Lending	2,65	2,33	2,56	3,23	3,74	2,06	1,60	0,30	0,28	0,09	0,04	0,01
Ganancias(pérdidas) de capital	-363,71	-416,97	-422,87	109,12	816,56	-227,51	495,33	69,22	210,39	283,44	8,20	-54,02
Costos Adm., custodia y otros*	-2,17	-2,69	-2,87	-2,61	-2,80	-2,82	-3,17	-0,66	-0,85	-0,15	-0,03	-0,40
Saldo final	15.419,13	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	12.334,30	10.569,49	10.860,38	9.784,99	9.736,26

\*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 3**

Variación mensual del FRP  
Septiembre de 2020

Cifras en MMUS\$	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020				
								1er Trim	2do Trim	julio	agosto	septiembre
Saldo inicial	5.883,25	7.335,11	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	9.922,52	10.786,57	11.232,37	11.436,50
Aportes	1.376,75	498,93	463,88	462,29	505,15	541,58	563,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	0,00	-313,95	-525,05	-576,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado	174,06	190,18	194,29	197,38	207,71	221,70	265,13	62,59	61,95	20,01	21,02	18,33
Sec. Lending	0,24	0,57	0,28	0,29	0,34	0,39	0,83	0,19	0,30	0,11	0,09	0,07
Ganancias(pérdidas) de capital	-94,60	-75,90	-485,19	94,45	754,81	-581,19	903,79	-950,55	804,20	426,28	183,51	-214,63
Costos Adm., custodia y otros*	-4,35	-4,63	-4,47	-4,24	-4,85	-4,74	-7,46	-1,60	-2,09	-0,49	-0,40	-0,98
Saldo final	7.335,11	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	9.922,52	10.786,57	11.232,37	11.436,50	11.239,22

\*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 4**

Duración Fondos Soberanos  
Septiembre de 2020

Duración (años)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020				
								1er Trim	2do Trim	julio	agosto	septiembre
FEES	4,70	4,90	4,78	4,80	4,81	4,84	4,82	4,87	4,91	4,93	4,94	4,97
FRP	7,12	7,92	7,71	7,99	8,21	8,00	7,48	7,29	7,43	7,46	7,31	6,42

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 5**

FEES: Distribución por clase de activo y moneda  
(% del fondo)  
Septiembre de 2020

Moneda	Clase de Activo	% Clase activo	% del Fondo
USD	Bonos soberanos y bonos relacionados	42,05%	44,18%
	Bonos soberanos indexados a inflación	71,45%	
	Acciones	63,41%	
EUR	Bonos soberanos, bonos relacionados	27,02%	26,14%
	Bonos soberanos indexados a inflación	28,55%	
	Acciones	8,88%	
JPY	Bonos soberanos y bonos relacionados	22,36%	20,78%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	6,93%	
CHF	Bonos soberanos y bonos relacionados	8,57%	7,97%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	2,75%	
GBP	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,18%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	3,50%	
CAD	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,14%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	2,73%	
AUD	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,09%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	1,79%	
Otras	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,52%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	10,00%	
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 7**

Distribución por clasificación de riesgo  
(% de cada fondo)  
Septiembre de 2020

Rating	FEES**	FRP**
AAA	62,20%	44,97%
AA+ a AA-	4,32%	9,94%
A+ a A-	34,54%	16,58%
BBB+ a BBB-	0,00%	9,84%
BB+ a BB-	0,00%	3,51%
B+ a B-	0,00%	2,42%
CCC+ o inferior	0,00%	0,82%
Otros*	-1,06%	11,90%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

\*\* Carteras de Renta Fija.

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 6**

FRP: Distribución por clase de activo y moneda  
(% del fondo)  
Septiembre de 2020

Moneda	Soberanos y otros activos	Bonos Sob. Index. a inflación	MBS de Agencias EEUU	Bonos Corporativos	Bonos High Yield	Acciones	Total
USD	29,04%	38,57%	100,00%	66,34%	82,13%	63,55%	49,50%
EUR	31,13%	20,46%	0,00%	22,80%	16,20%	8,70%	21,39%
JPY	19,50%	3,32%	0,00%	1,26%	0,00%	6,94%	11,24%
GBP	3,21%	32,28%	0,00%	5,44%	1,67%	3,57%	4,96%
CAD	2,96%	2,15%	0,00%	3,14%	0,00%	2,75%	2,50%
AUD	1,84%	1,15%	0,00%	0,53%	0,00%	1,79%	1,41%
KRW	0,91%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,49%	0,78%
CHF	0,30%	0,00%	0,00%	0,48%	0,00%	2,75%	0,83%
Otras	11,11%	2,08%	0,00%	0,00%	0,00%	8,46%	7,38%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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\$)

Septiembre de 2020

Instrumento	Consolidado en MMUS\$		Total
	Cartera CLP	Cartera US\$	
Depósitos a Plazo	1,65		1,65
Instrumentos Banco Central	4,63		4,63
Pactos	321,74		321,74
Fondo Mutuo	189,01		189,01
Time Deposit		1.642,74	1.642,74
Certificados de Depósitos		200,49	200,49
Treasury Notes			
Treasury Bills		1.199,81	1.199,81
Bonos Soberanos			
<b>Totales</b>	<b>517,03</b>	<b>3.043,04</b>	<b>3.560,07</b>

Fuente: Dipres.

**Cuadro 9**

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Septiembre de 2020

Rating <sup>(1)</sup>	Cartera CLP	Cartera US\$
AAA	91,93%	39,43%
AA+	0,00%	0,00%
AA	7,94%	0,00%
AA-	0,13%	19,48%
A+	0,00%	19,73%
A	0,00%	21,36%
A-	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

**Cuadro 10**

Tesoro Público y FpE: Instituciones financieras habilitadas<sup>(1)</sup> para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos durante septiembre de 2020

Instituciones participantes	Instituciones adjudicadas con depósitos a plazo y pactos			
	depósitos en pesos	depósitos en dólares	en	Pactos en pesos
BCI				
BCI C. de Bolsa				X
BICE				
Chile				
Corpbanca				
Corpbanca C. de Bolsa				
Estado				
Estado C. de Bolsa				
Falabella				
HSBC				
ItaúCorp				
ItaúCorp C. de Bolsa				X
Santander				X
Santander Ag. de Valores				
Scotiabank				X
Security				

<sup>(1)</sup> 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 septiembre de 2020

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		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 12**

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante septiembre de 2020

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		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 13**

Tesoro Público y FpE: Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante septiembre de 2020

Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 1 y 5 días	624.000	0,02
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		
<b>Total</b>	<b>624.000</b>	<b>0,02</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.



**Cuadro 14**

Instituciones financieras habilitadas<sup>(1)</sup> para participar en las subastas de venta de dólares del Tesoro Público durante septiembre de 2020

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

<sup>(1)</sup>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 septiembre de 2020

Subastas Venta usd	Monto Asignado (millones de dólares)	Pecio promedio mes
Total	2.710	771,30

Fuente: Dipres.

**X. ANEXO 3: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO PARA LA EDUCACIÓN**

**Cuadro 16**

Distribución por tipo de activos (millones de US\$) Septiembre de 2020

Instrumento	Total en MMU\$
Depósitos a Plazo	0,00
Instrumentos BCCCh	0,00
Pactos	0,00
Fondo Mutuo	0,00
Time Deposit	2,16
Certificados de Depósitos	0,00
Treasury Notes	0,00
Treasury Bills	199,99
Bonos Soberanos	0,00
<b>Totales</b>	<b>202,15</b>

Fuente: Dipres.

**Cuadro 17**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo) Septiembre de 2020

Rating <sup>(1)</sup>	FpE
AAA	98,93%
AA+	0,00%
AA	0,00%
AA-	1,07%
A+	0,00%
A	0,00%
A-	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo  
Fuente: Dipres.

**XI. ANEXO 4: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO DE APOYO REGIONAL**

**Cuadro 18**

Distribución por tipo de activos (millones de US\$)  
Septiembre de 2020

Instrumento	Total en MMUS\$
Depósitos a Plazo	101,00
Instrumentos Banco Central	0,00
Fondo Mutuo	1,72
Pactos	307,02
Invertido en los OATP	136,11
<b>Totales</b>	<b>545,86</b>

Fuente: Dipres.

**Cuadro 19**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)  
Septiembre de 2020

Rating <sup>(1)</sup>	FAR
AAA	91,304%
AA+	0,000%
AA	8,694%
AA-	0,002%
A+	0,000%
A	0,000%
A-	0,000%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo  
Fuente: Dipres.