



REPORTE MENSUAL ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

JULIO DE 2013

30 de agosto de 2013

ÍNDICE

I.	Antecedentes	3
II.	Valor a precios de Mercado de los activos consolidados del Tesoro Público.	3
III.	Otros activos del Tesoro Público	4
IV.	Fondo de Estabilización Económica y Social	6
IV.1.	Valor de mercado del FEES	6
IV.2.	Cartera de inversión	6
V.	Fondo de Reserva de Pensiones	8
V.1.	Valor de mercado del FRP	8
V.2.	Cartera de inversión	8
VI.	Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos	11
VII.	Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público	13

I. ANTECEDENTES

Con el objetivo de entregar mayor detalle de los activos del Tesoro Público, la Dirección de Presupuestos publica mensualmente el siguiente reporte: “Activos Consolidados del Tesoro Público”.

En la primera sección son presentados los activos consolidados del Tesoro Público por tipo de activo y por moneda. En las secciones siguientes se encuentra un detalle del balance e inversión de los Otros activos del Tesoro Público y de los fondos soberanos. Finalmente, en la última sección se encuentran las tablas resumidas con la información mencionada anteriormente.

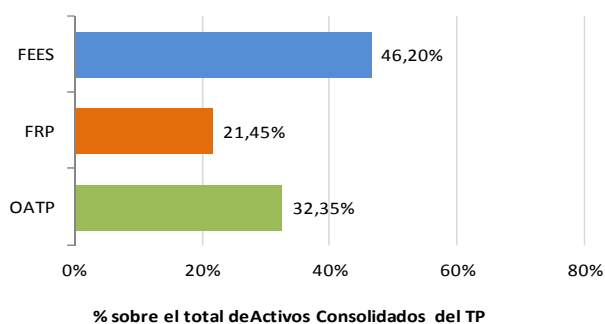
De acuerdo a lo establecido en el artículo 3°, del Decreto Ley N°1.056, de 1975, el Ministro de Hacienda autorizó y definió la participación del Fisco en el mercado de capitales. Asimismo, los artículos 12 y 13, de la Ley N°20.128 sobre Responsabilidad Fiscal, establecieron las normas particulares sobre la administración y asesoría en materia de inversiones del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) y del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES).

II. VALOR A PRECIOS DE MERCADO DE LOS ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO.

El valor de mercado al cierre de julio del FRP y FEES fue US\$7.139,66 millones y US\$15.378,85 millones respectivamente (anexo 1). De igual forma, el valor de los Otros activos del Tesoro Público totalizó US\$10.766,06 millones en igual período (anexo 2).

Gráfico 1

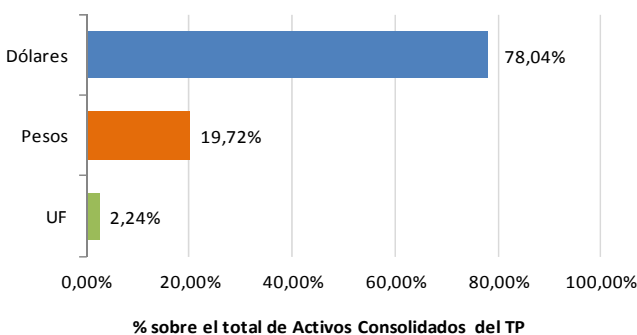
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Julio de 2013



Fuente: BCCh y Dipres.

Gráfico 2

Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Julio de 2013



Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 1

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Julio de 2013

Activos en millones de US\$	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013			
							1er Trim	2do Trim	Julio	
Fondos Soberanos										
FEES	14.032,61	20.210,68	11.284,78	12.720,10	13.156,64	14.997,52	14.754,65	15.207,83	15.378,85	
FRP	1.466,35	2.506,76	3.420,83	3.836,70	4.405,60	5.883,25	5.844,92	7.006,39	7.139,66	
Sub total	15.498,96	22.717,44	14.705,62	16.556,80	17.562,24	20.880,77	20.599,57	22.214,22	22.518,51	
Otros activos del TP										
TP CLP	1.767,93	502,54	528,87	1.083,68	3.772,40	3.461,32	4.169,87	6.269,85	7.308,42	
TP US\$	3.643,48	2.303,24	1.125,29	2.809,09	6.815,97	6.957,20	7.625,27	3.939,76	3.457,64	
Sub total	5.411,42	2.805,79	1.654,16	3.892,77	10.588,37	10.418,52	11.795,14	10.209,61	10.766,06	
Activos Consolidados TP	20.910,38	25.523,22	16.359,78	20.449,57	28.150,61	31.299,29	32.394,70	32.423,83	33.284,57	

Nota: 2007-2012 corresponde al stock vigente al 31 de diciembre de cada año.

Fuente: BCCh y Dipres.

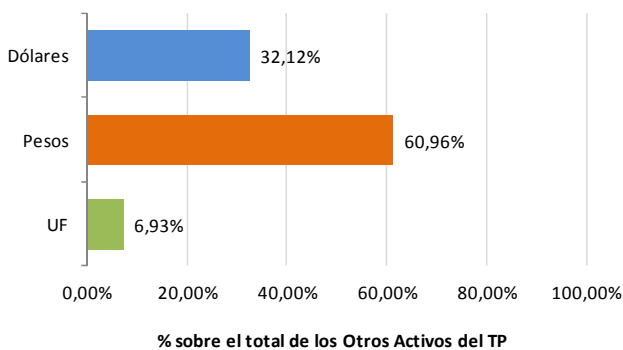
III. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO

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 vigentes¹.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$10.766,06 millones, al 31 de julio. En términos desagregados, se observa que US\$3.457,64 millones se encuentran invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$7.308,42 millones en activos denominados en moneda nacional².

En relación con las monedas en que se encuentran invertidos los recursos de los OATP, se observa que al cierre de julio de 2013 US\$3.457,64 millones estaban invertidos en instrumentos denominados en dólares, US\$6.562,73 millones en instrumentos denominados en pesos y US\$745,69 millones en instrumentos indexados a la inflación (UF).

Gráfico 3
Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda Julio de 2013



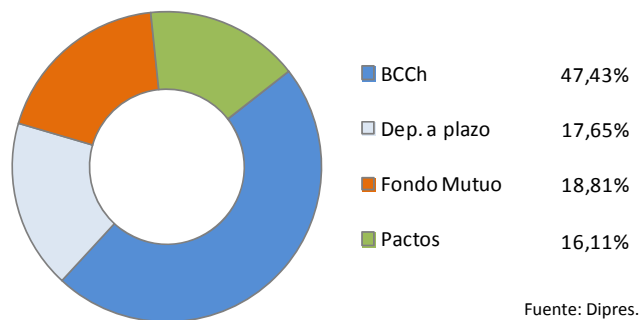
Fuente: BCCh y Dipres.

¹Oficio N°2.154, de septiembre de 2012 y Oficio N°169, de enero de 2013, ambos del Ministerio de Hacienda.

²Para efectos de consolidación se utilizó el dólar observado del 31 de julio publicado por el BCCh (\$514,34).

La cartera de los Otros activos del Tesoro Público en moneda nacional (CLP), desagregada por tipo de instrumento, mostró al 31 de julio de 2013, la siguiente composición: US\$3.466,53 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$1.289,60 millones en depósitos a plazo, US\$1.374,68 millones en fondo mutuo y US\$1.177,61 millones en pactos.

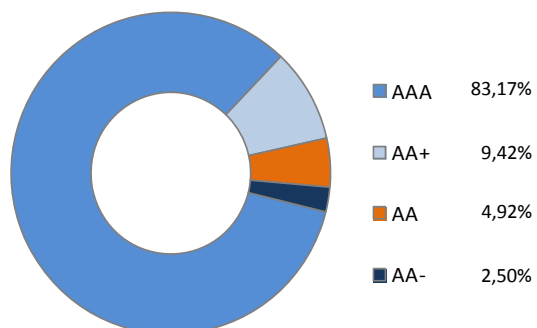
Gráfico 4
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento Julio de 2013



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 5
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo Julio de 2013



No considera las inversiones en fondo mutuo

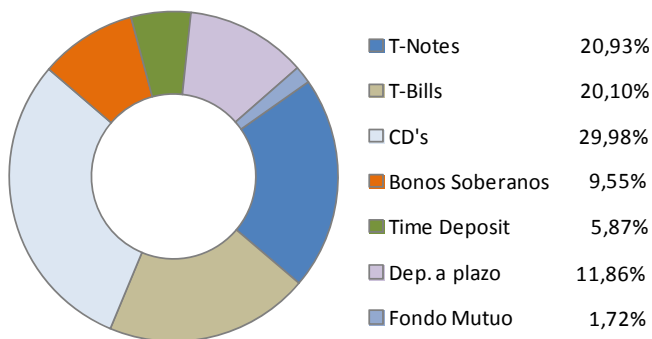
Fuente: Dipres.

Respecto del horizonte de inversión, se observa que en julio el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 93 días.

Los Otros activos del Tesoro Público en moneda extranjera (US\$) mostraron la siguiente composición por tipo de instrumento, al cierre de julio: US\$723,59 millones estaban invertidos en *treasury notes*, US\$694,86 millones en *treasury bills*, US\$1.036,48 millones en certificados de depósitos, US\$330,21 millones en bonos soberanos³, U\$202,79 millones en *time deposit*, US\$410,14 millones en depósitos a plazo en dólares⁴ y US\$59,57 millones en fondo mutuo.

Gráfico 6

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento
Julio de 2013

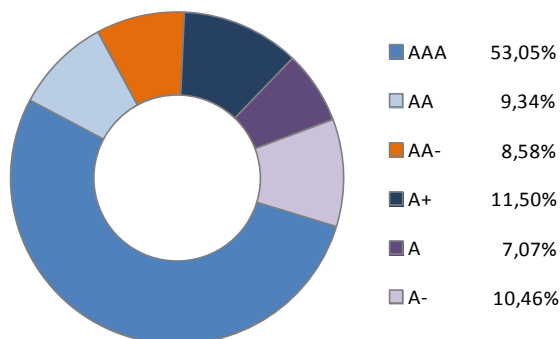


Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda extranjera por clasificación de riesgo (gráfico 7), se observa que la totalidad de los recursos se encuentran invertidos en instrumentos *investment grade*.

Gráfico 7

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo
Julio de 2013



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto del horizonte de inversión, se observa que en julio el vencimiento promedio de estos instrumentos alcanzó a 192 días.

Como se indicó en el informe de marzo de 2012, este reporte contiene información respecto de los resultados de las subastas de depósitos a plazo en pesos y dólares, efectuadas por el Fisco durante el período a través de la plataforma financiera desarrollada por la Bolsa de Comercio de Santiago (anexo 2 cuadros 10 al 13).

Por su parte, a contar del reporte de septiembre de 2012 se comenzó a informar el resultado mensual de las subastas de Pactos en moneda nacional, realizadas a través de la plataforma financiera desarrollada por la Bolsa Electrónica (anexo 2 cuadros 10 y 14).

³ Bonos soberanos de Canadá, Dinamarca, Finlandia, Holanda y Suecia.

⁴ Depósitos a plazo en dólares invertidos y subastados en el mercado financiero nacional.

IV. FONDO DE ESTABILIZACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL

El Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) fue creado mediante el Decreto con Fuerza de Ley N°1, de 2006, del Ministerio de Hacienda. Desde su creación la administración de dicho fondo ha sido encargada al Banco Central de Chile, en su calidad de Agente Fiscal⁵⁻⁶.

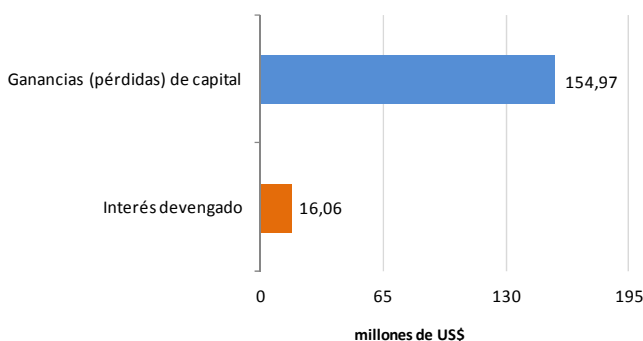
IV.1. Valor de mercado del FEES

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$15.378,85 millones al 31 de julio. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$21.765,71 millones y US\$9.427,71 millones, respectivamente.

Al comparar la evolución mensual del valor a precios de mercado del stock de inversiones, respecto al cierre de junio 2013, se observa que el fondo registró una variación de US\$171,03 millones. Dicha variación estuvo explicada por: una ganancia de capital por US\$154,97 millones e interés devengado por US\$16,06 millones. Finalmente, durante el mes, no hubo costos de administración, custodia y otros.

Gráfico 8

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a junio 2013)



Fuente: BCCh y Dipres.

⁵ Acuerdo de aceptación, adoptado por el Consejo en su sesión ordinaria N°1.321, celebrada el 22 de febrero de 2007. Desde su creación los recursos del FEES han sido administrados por el BCCh.

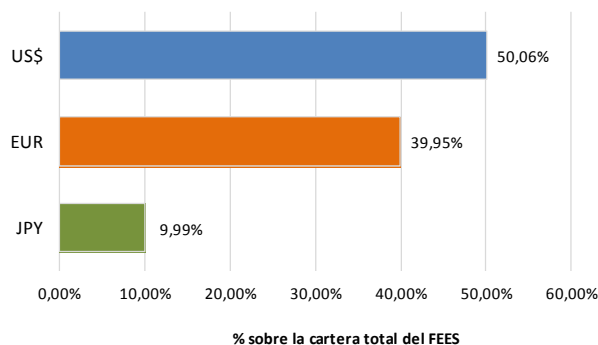
⁶ Mediante Decreto Supremo N°1.383 del Ministerio de Hacienda.

IV.2. Cartera de inversión

Al descomponer la cartera de inversiones del FEES por moneda, se observa que al 31 de julio US\$7.698,63 millones se encontraban invertidos en instrumentos denominados en dólares, US\$6.143,57 millones en euros y US\$1.536,66 millones en yenes.

Gráfico 9

Distribución de las inversiones del FEES, por moneda Julio de 2013

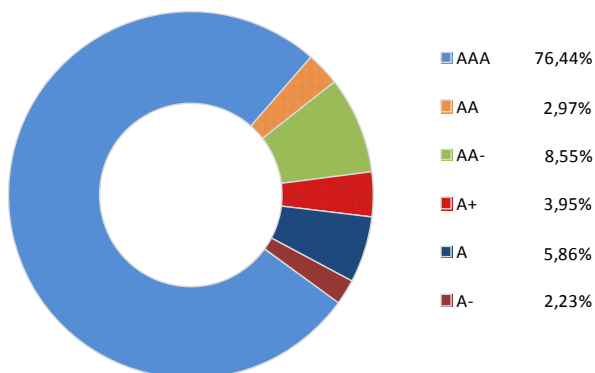


Fuente: BCCh.

Al desagregar la cartera del FEES por la clasificación de riesgo de los instrumentos del portafolio, se observa que el fondo se encuentra invertido en instrumentos de alta clasificación crediticia (*investment grade*).

Gráfico 10

Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo⁷ Julio de 2013

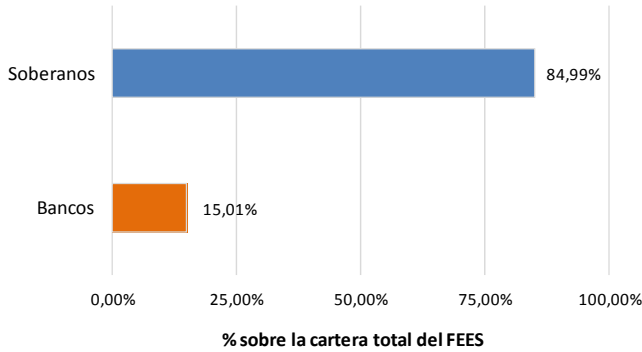


Fuente: JP Morgan banco custodio.

⁷ En base a información settlement date.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de julio se aprecia que US\$13.070,44 millones se encontraba invertido en instrumentos de riesgo soberano y US\$2.308,41 millones en instrumentos de riesgo bancario.

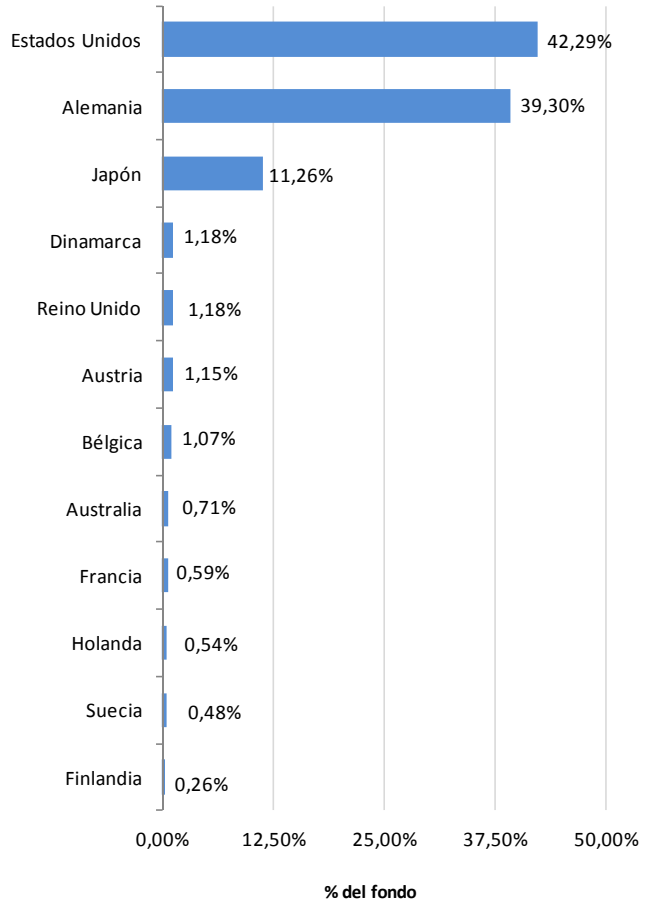
Gráfico 11
Distribución de las inversiones del FEES, por tipo de riesgo
Julio 2013



Fuente: BCCh.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de julio se observó que un total de US\$12.546,16 millones (81,58%) se encontraba en Estados Unidos y Alemania; US\$2.093,52 millones (13,61%) en Japón, Dinamarca y Reino Unido, mientras que US\$739,17 millones (4,81%) se encontraba en otros países de la zona euro.

Gráfico 12
Inversiones del FEES por país
Julio de 2013



Fuente: JP Morgan banco custodio.

Respecto del horizonte de inversión, el vencimiento promedio de los instrumentos del fondo fue 2,48 años.

V. 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 fiscal⁸, de acuerdo a la directriz de inversión vigente.

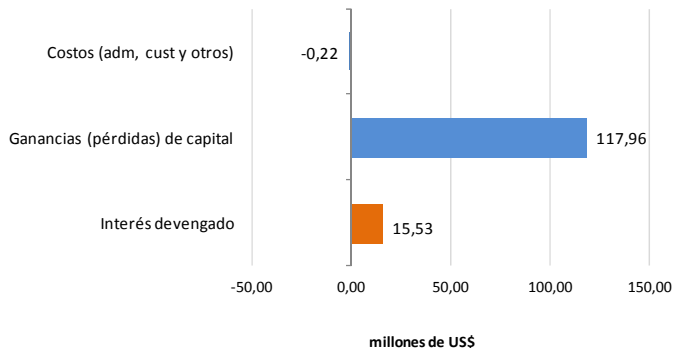
A partir de 17 de enero de 2012 se incorporaron administradores externos⁹ con el fin de implementar la nueva directriz de inversión definida por el Ministro de Hacienda. Esta directriz incorporó Acciones y Bonos Corporativos a la cartera de inversiones. El proceso de implementación finalizó el 01 de marzo de 2012.

V.1. Valor de mercado del FRP

El valor de mercado del FRP fue US\$7.139,66 millones al 31 de julio. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$6.441,41 millones. Durante este mismo período, el fondo no registra retiros.

Al comparar la evolución mensual del valor a precios de mercado del stock de inversiones, respecto al cierre de junio, se observa que el fondo registró una variación de US\$133,26 millones. Dicha variación estuvo explicada por: una ganancia de capital por US\$117,96 millones e interés devengado por US\$15,53 millones. Por su parte, los costos de administración, custodia y otros totalizaron US\$0,22 millones.

Gráfico 13
Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a junio 2013)



Fuente: BCCh y Dipres.

V.2. Cartera de inversión

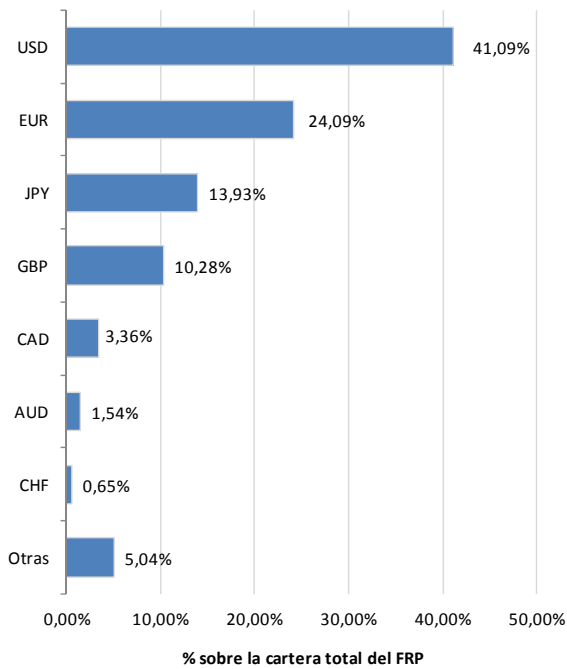
De acuerdo a las nuevas directrices de inversión, al 31 de julio el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$2.933,81 millones se encontraban invertidos en dólares, US\$1.720,19 millones en euros, US\$994,90 millones en yenes, US\$734,03 millones en libras esterlinas, US\$240,04 millones en dólares canadienses, US\$110,27 millones en dólares australianos, US\$46,25 millones en francos suizos y US\$360,14 millones en otras monedas.

⁸Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

⁹Administradores para bonos corporativos: Blackrock y Rogge Partners con transferencias iniciales de US\$250 millones cada uno. Administradores para acciones: Blackrock y Mellon con transferencias iniciales de US\$150 millones cada uno.

Gráfico 14

Distribución de las inversiones del FRP por moneda
Julio de 2013

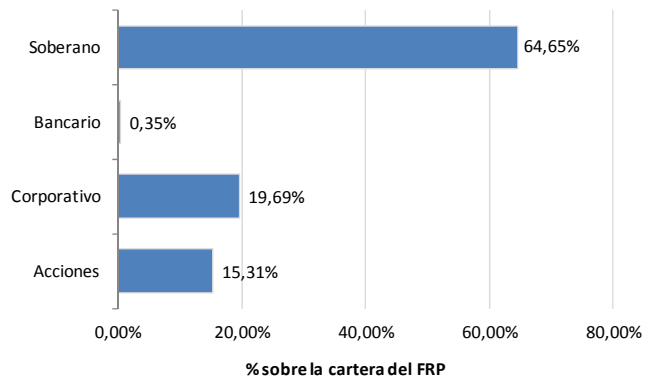


Fuente: JP Morgan banco custodio y BCCh.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de julio se aprecia que US\$4.616,12 millones se encontraba invertido en riesgo soberano, US\$24,71 millones en riesgo bancario, US\$1.405,85 millones en riesgo corporativo y US\$1.092,97 millones en riesgo accionario.

Gráfico 16

Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo
Julio 2013



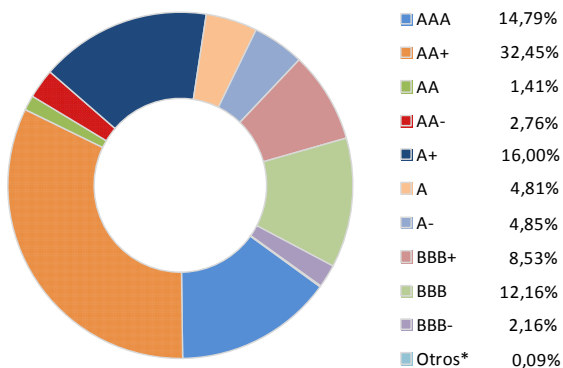
Fuente: JP Morgan banco custodio.

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija al cierre de julio, se observa que el 99,91% del fondo se encontraba invertido en instrumentos con grado de inversión (*investment grade*). El resto de los recursos se encuentran invertidos en instrumentos de alta liquidez (efectivos y equivalentes).

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de julio se observó que un total de US\$2.826,62 millones (39,59%) se encontraban en Estados Unidos y Alemania, US\$2.215,96 millones (31,04%) en Japón, Reino Unido y Francia, mientras que US\$2.097,07 (29,37%) millones se encontraban invertidos en otros países.

Gráfico 15

Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo
Julio 2013

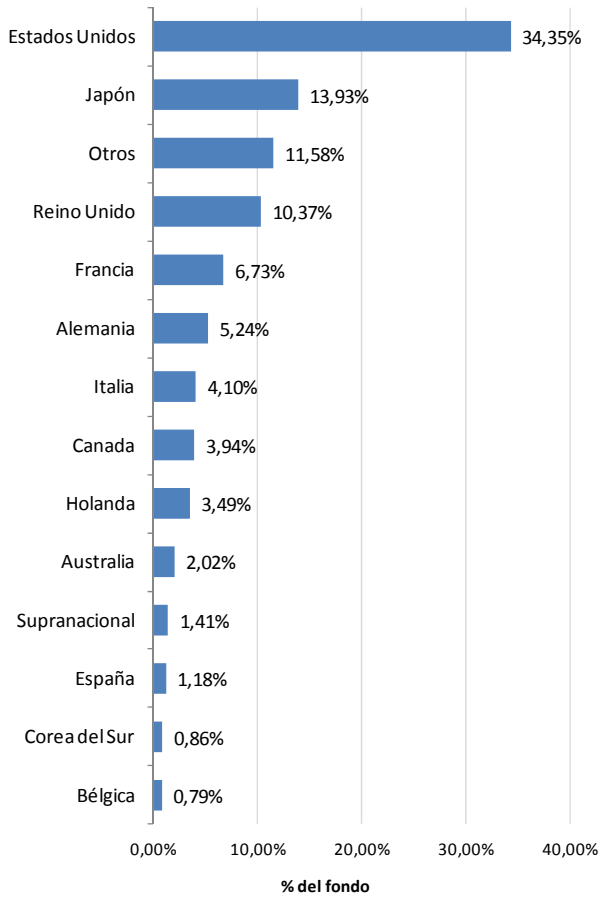


*Incluye efectivo y depósitos

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Gráfico 17

Inversiones del FRP por país
Julio de 2013



Fuente: JP Morgan banco custodio.

Respecto del horizonte de inversión, el vencimiento promedio de los instrumentos del fondo fue 6,88 años.

VI. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS
Cuadro 2

Variación mensual del FEES

Julio de 2013

Cifras en MMUS\$	2011	2012	2013		
			1er Trim	2do Trim	julio
Saldo inicial	12.720,10	13.156,64	14.997,52	14.754,65	15.207,83
Aportes	0,00	1.700,00	0,00	603,39	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado	236,99	201,89	42,52	45,87	16,06
<i>Sec.Lending</i>	2,79	2,91	0,78	0,65	0,30
Ganancias(pérdidas) de capital	200,71	-59,71	-284,88	-195,56	154,97
Costos Adm., custodia y otros*	-1,16	-1,30	-0,51	-0,51	0,00
Saldo final	13.156,64	14.997,52	14.754,65	15.207,83	15.378,85

*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 3

Variación mensual del FRP

Julio de 2013

Cifras en MMUS\$	2011	2012	2013		
			1er Trim	2do Trim	julio
Saldo inicial	3.836,70	4.405,60	5.883,25	5.844,92	7.006,39
Aportes	443,32	1.197,37	0,00	1.376,75	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado	75,20	130,65	35,54	43,60	15,53
<i>Sec.Lending</i>	0,91	0,22	0,04	0,05	0,03
Ganancias(pérdidas) de capital	50,81	150,87	-73,30	-256,51	117,96
Costos Adm., custodia y otros*	-0,43	-1,23	-0,57	-2,36	-0,22
Saldo final	4.405,60	5.883,25	5.844,92	7.006,39	7.139,66

*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 4

Duración Fondos Soberanos

Julio de 2013

Duración (años)	2011	2012	2013		
			1er Trim	2do Trim	julio
FEES	2,46	2,54	2,54	2,51	2,48
FRP	2,50	6,93	7,03	6,82	6,88

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Cuadro 5

FEES: Distribución por tipo de riesgo y moneda
(millones de US\$ y %)
Julio de 2013

Activos en MMUS\$	Moneda	MMUS\$	%
Soberanos	USD	6.503,01	42,29%
	EUR	5.252,89	34,16%
	YEN	1.314,55	8,55%
	Subtotal	13.070,44	84,99%
Bancario	USD	1.195,62	7,77%
	EUR	890,68	5,79%
	YEN	222,11	1,44%
	Subtotal	2.308,41	15,01%
Total	USD	7.698,63	50,06%
	EUR	6.143,57	39,95%
	YEN	1.536,66	9,99%
Total		15.378,85	100,00%

Fuente: BCCh.

Cuadro 6

FRP: Distribución por clase de activo y moneda
(% del fondo)
Julio de 2013

Moneda	Clase de Activo	% Clase activo	% del Fondo
USD	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	32,95%	41,09%
	Corporativos ⁽²⁾	61,13%	
	Acciones	49,77%	
EUR	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	27,29%	24,09%
	Corporativos ⁽²⁾	24,00%	
	Acciones	10,79%	
JPY	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	18,58%	13,94%
	Corporativos ⁽²⁾	3,27%	
	Acciones	8,01%	
GBP	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	11,72%	10,28%
	Corporativos ⁽²⁾	7,22%	
	Acciones	8,15%	
CAD	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	3,27%	3,36%
	Corporativos ⁽²⁾	3,28%	
	Acciones	3,84%	
AUD	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	1,60%	1,54%
	Corporativos ⁽²⁾	0,31%	
	Acciones	2,90%	
CHF	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	0,00%	0,65%
	Corporativos ⁽²⁾	0,67%	
	Acciones	3,34%	
Otras	Soberanos y otros activos ⁽¹⁾	4,59%	5,04%
	Corporativos ⁽²⁾	0,12%	
	Acciones	13,20%	
Total			100,00%

⁽¹⁾Corresponde a Bonos Soberanos, Bonos Indexados a Inflación y Otros Activos que incluye Disponible y Depósitos a Plazo.

⁽²⁾Corresponde a Bonos Corporativos.

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Cuadro 7

Distribución por clasificación de riesgo
(% de cada fondo)
Julio de 2013

Rating	FEES	FRP**
AAA	76,44%	14,79%
AA+	0,00%	32,45%
AA	2,97%	1,41%
AA-	8,55%	2,76%
A+	3,95%	16,00%
A	5,86%	4,81%
A-	2,23%	4,85%
BBB+	0,00%	8,53%
BBB	0,00%	12,16%
BBB-	0,00%	2,16%
Otros*	0,00%	0,09%
Total	100,00%	100,00%

Fuente: JP Morgan banco custodio.

*Incluye disponible y depósitos a plazo

**Cartera de Renta Fija

VII. ANEXO 2: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO

Cuadro 8

Distribución de otros activos del Tesoro Público por tipo de activos (millones de US\$)

Julio de 2013

Instrumento	Consolidado en MMUS\$		Total
	Cartera CLP	Cartera US\$	
Depósitos a Plazo	1.289,60	410,14	1.699,74
Instrumentos Banco Central	3.466,53		3.466,53
Pactos	1.177,61		1.177,61
Fondo Mutuo	1.374,68	59,57	1.434,24
Time Deposit		202,79	202,79
Certificados de Depósitos		1.036,48	1.036,48
Treasury Notes		723,59	723,59
Treasury Bills		694,86	694,86
Bonos Soberanos		330,21	330,21
Totales	7.308,42	3.457,64	10.766,06

Fuente: Dipres.

Cuadro 9

Distribución por clasificación de riesgo

Julio de 2013

Rating ⁽¹⁾	Cartera CLP	Cartera US\$
AAA	83,17%	53,05%
AA+	9,42%	0,00%
AA	4,92%	9,34%
AA-	2,50%	8,58%
A+	0,00%	11,50%
A	0,00%	7,07%
A-	0,00%	10,46%
Total	100,00%	100,00%

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

Cuadro 10

Instituciones financieras habilitadas⁽¹⁾ para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos del Tesoro Público durante julio de 2013

Instituciones participantes	Instituciones adjudicadas con depósitos a plazo y pactos			
	depósitos en pesos	depósitos en UF	depósitos en dólares	Pactos en pesos
BBVA		X		
BCI	X			
BCI C. de Bolsa				X
BICE				X
Chile	X			
Corpbanca	X	X		
Corpbanca C. de Bols:				X
Estado				
Estado C. de Bolsa				X
Falabella				
HSBC				
Itaú				
Itaú C. de Bolsa				X
Penta				X
Rabobank				
Santander	X			X
Santander Ag. de Valores				X
Scotiabank	X			
Security				

⁽¹⁾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

Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante julio de 2013

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		
Total	0	0

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 12

Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante julio de 2013

Depósitos a Plazo en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 7 y 30 días		
entre 31 y 60 días	20.000	0,44
entre 61 y 90 días	336.000	0,44
entre 91 y 120 días		
mayor a 120 días		
Total	356.000	0,44

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 13

Depósitos a plazo en UF subastados en el mercado local durante julio de 2013

Depósitos a Plazo en UF (tramo de plazos)	Monto miles de UF*	tasa interés promedio (%)
entre 90 y 120 días		
entre 121 y 180 días		
entre 181 y 360 días		
mayor a 361 días	1.800	3,24
Total	1.800	3,24

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 14

Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante julio de 2013

Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 1 y 5 días	871.000	0,40
entre 6 y 10 días	2.581.000	0,40
entre 11 y 15 días		
entre 16 y 20 días		
entre 21 y 25 días		
entre 26 y 30 días		
Total	3.452.000	0,40

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.