



REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

ENERO

2 de marzo de 2018

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 | 4 |
| IV. Fondo de Reserva de Pensiones | 6 |
| IV.1. Valor de mercado del FRP | 6 |
| IV.2. Cartera de inversión | 6 |
| V. Otros activos del Tesoro Público | 8 |
| VI. Fondo para la Educación | 10 |
| VII. Fondo de Apoyo Regional | 11 |
| VIII. Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos | 12 |
| IX. Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público | 14 |
| X. Anexo 3: Información relacionada al Fondo para la Educación | 15 |
| XI. Anexo 4: Información relacionada al Fondo de Apoyo Regional | 15 |

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 31 de enero 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.

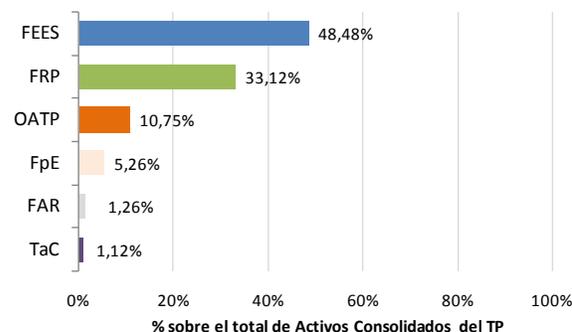
De acuerdo a lo señalado en el artículo 12 de la Ley N°20.128, sobre Responsabilidad Fiscal, la inversión de los recursos del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP), del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y de los recursos fiscales provenientes de la venta de activos o de excedentes estacionales 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. Así mismo, 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 FRP y FEES totalizó US\$10.218,26 millones y US\$14.956,82 millones, respectivamente, al 31 de enero de 2018 (anexo 1). En igual período, la valorización de los OATP, del FpE, del FAR y del TAC* ascendió a US\$3.316,69 millones, US\$1.623,85 millones, US\$388,60 millones (anexos 2 al 4) y US\$345,53 millones, respectivamente.

Gráfico 1

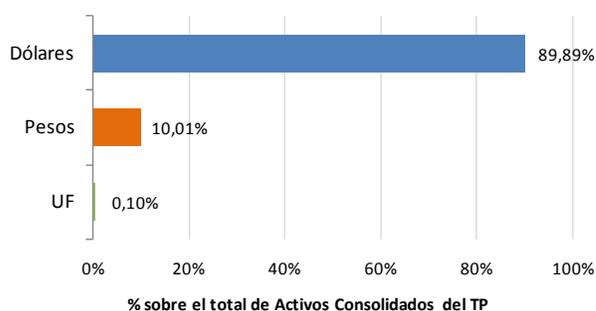
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Enero de 2018



Fuente: BCCh y Dipres.

Gráfico 2

Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Enero de 2018



Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 1

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Enero de 2018

| Activos en millones de US\$ | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 enero |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fondos Soberanos | | | | | | | | | | | | |
| FEES | 14.032,61 | 20.210,68 | 11.284,78 | 12.720,10 | 13.156,64 | 14.997,52 | 15.419,13 | 14.688,82 | 13.966,28 | 13.772,06 | 14.738,82 | 14.956,82 |
| FRP | 1.466,35 | 2.506,76 | 3.420,83 | 3.836,70 | 4.405,60 | 5.883,25 | 7.335,11 | 7.943,70 | 8.112,21 | 8.862,07 | 10.010,95 | 10.218,26 |
| Sub total | 15.498,96 | 22.717,44 | 14.705,62 | 16.556,80 | 17.562,24 | 20.880,77 | 22.754,24 | 22.632,52 | 22.078,48 | 22.634,13 | 24.749,78 | 25.175,07 |
| Otros activos del TP | | | | | | | | | | | | |
| TP CLP | 1.767,93 | 502,54 | 528,87 | 1.083,68 | 3.772,40 | 4.031,23 | 2.278,84 | 2.952,17 | 1.362,16 | 1.900,27 | 1.800,91 | 2.376,15 |
| TP US\$ | 3.643,48 | 2.303,24 | 1.125,29 | 2.809,09 | 6.815,97 | 6.387,29 | 1.083,41 | 1.834,66 | 641,14 | 1.342,25 | 1.432,77 | 940,54 |
| Sub total | 5.411,42 | 2.805,79 | 1.654,16 | 3.892,77 | 10.588,37 | 10.418,52 | 3.362,26 | 4.786,83 | 2.003,30 | 3.242,52 | 3.233,68 | 3.316,69 |
| Fondo p/l Educación | | | | | | | | | | | | |
| FpE | - | - | - | - | - | - | 4.001,34 | 3.739,96 | 3.496,74 | 2.878,21 | 1.621,65 | 1.623,85 |
| Fondo de Apoyo Regional | | | | | | | | | | | | |
| FAR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 381,43 | 388,60 |
| Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo | | | | | | | | | | | | |
| TAC* | - | - | - | - | - | - | - | - | 42,41 | 88,50 | 178,64 | 345,53 |
| Activos Consolidados TP | 20.910,38 | 25.523,22 | 16.359,78 | 20.449,57 | 28.150,61 | 31.299,29 | 30.117,83 | 31.159,31 | 27.620,93 | 28.843,36 | 30.165,17 | 30.849,73 |

Nota: 2007-2017 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 fiscal¹, de acuerdo a 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 externos².

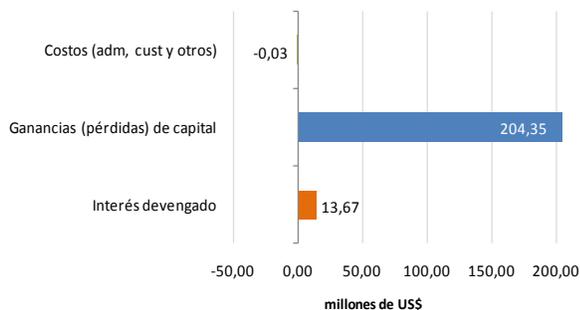
III.1. Valor de mercado del FEES

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$14.956,82 millones al 31 de enero. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$21.765,71 millones y US\$10.852,81 millones, respectivamente.

Respecto a la evolución mensual, en enero el fondo registró un aumento de valor por US\$217,99 millones, variación que se explicó por: una ganancia de capital de US\$204,35 millones, intereses devengados por US\$13,67 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,03 millones.

Gráfico 3

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a diciembre 2017)



Fuente: BCCh y Dipres.

¹Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

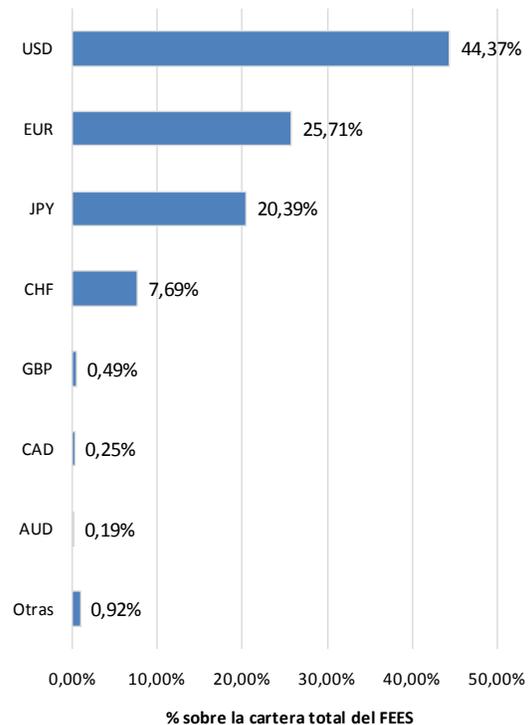
²Administradores para acciones: Blackrock y Mellon con transferencias iniciales de US\$300 millones cada uno.

III.2. Cartera de inversión

Al 31 de enero el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$6.636,75 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$3.845,33 millones en euros, US\$3.049,11 millones en yenes, US\$1.149,96 millones en francos suizos, US\$72,56 millones en libras esterlinas, US\$37,30 millones en dólares canadienses, US\$28,31 millones en dólares australianos y US\$137,50 millones en otras monedas.

Gráfico 4

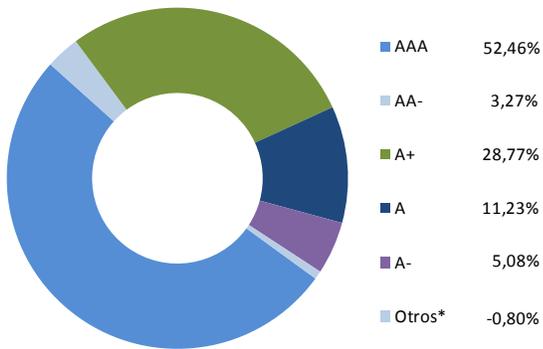
Distribución de las inversiones del FEES por moneda Enero de 2018



Fuente: BCCh.

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 5
Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo Enero de 2018



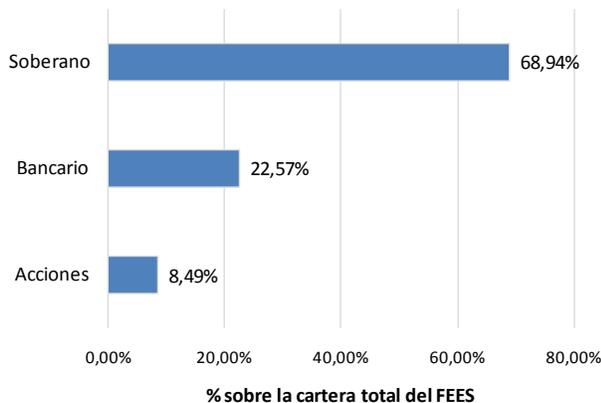
% sobre el total de inversiones en renta fija

* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de enero se aprecia que US\$10.311,80 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano, US\$3.375,66 millones en instrumentos de riesgo bancario y US\$1.269,75 millones en riesgo accionario.

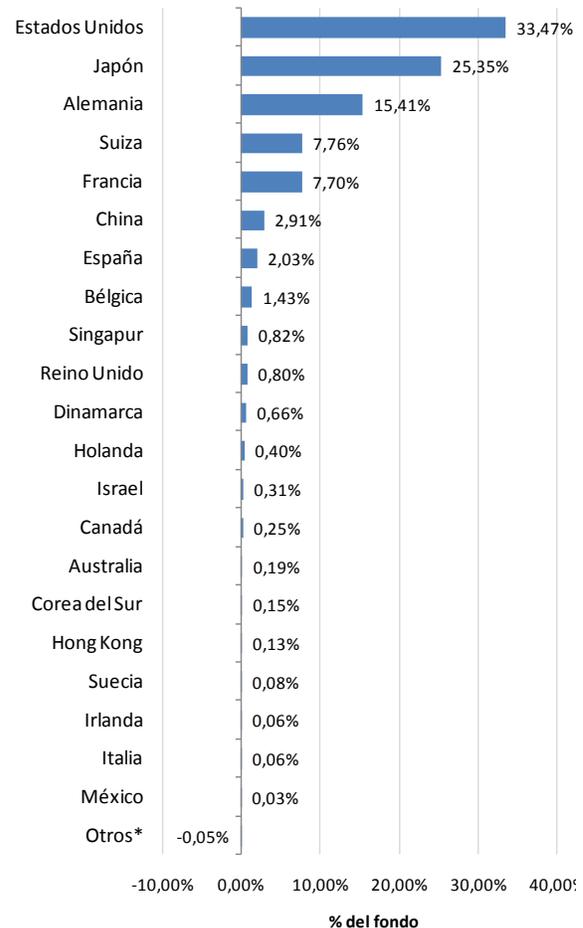
Gráfico 6
Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo Enero de 2018



Fuente: BCCh.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de enero se observó que un total de US\$8.801,34 millones (58,84%) se encontraba en Estados Unidos y Japón; US\$4.618,75 millones (30,88%) en Alemania, Suiza y Francia, mientras que US\$1.536,73 millones (10,27%) se encontraba en otros países.

Gráfico 7
Inversiones del FEES por país Enero de 2018



* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 4,75 años.

IV. FONDO DE RESERVA DE PENSIONES

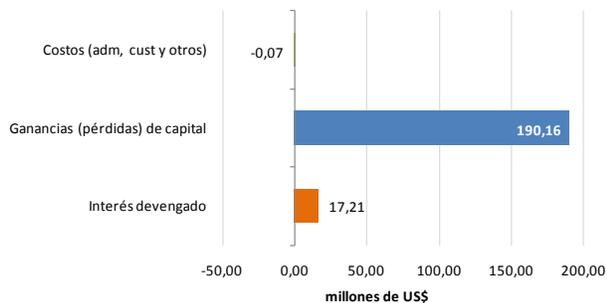
El Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) fue constituido el 28 de diciembre de 2006 y desde el 28 de marzo de 2007 hasta el 16 de enero de 2012 la totalidad de los recursos fue administrada exclusivamente por el Banco Central de Chile en su calidad de agente fiscal³, de acuerdo a la directriz de inversión vigente en dicho período. A partir del 17 de enero de 2012 se incorporaron administradores externos⁴ con el fin de implementar la nueva directriz de inversión la que incluyó Acciones y Bonos Corporativos.

IV.1. Valor de mercado del FRP

El valor de mercado del FRP fue US\$10.218,26 millones al 31 de enero. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$8.371,66 millones y un retiro por US\$313,95 millones.

Respecto a la evolución mensual, durante enero el fondo exhibió un aumento en su valorización de US\$207,30 millones, variación que estuvo explicada por: una ganancia de capital de US\$190,16 millones, intereses devengados por US\$17,21 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,07 millones.

Gráfico 8
Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a diciembre 2017)

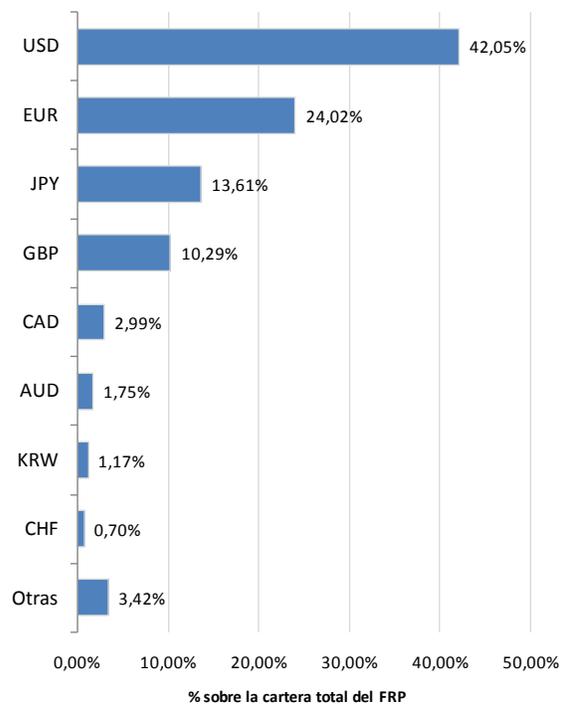


Fuente: BCCh y Dipres.

IV.2. Cartera de inversión

Al 31 de enero el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$4.296,70 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$2.454,53 millones en euros, US\$1.390,95 millones en yenes, US\$1.051,00 millones en libras esterlinas, US\$305,53 millones en dólares canadienses, US\$179,21 millones en dólares australianos, US\$119,39 millones en won surcoreano, US\$71,43 millones en francos suizos y US\$349,51 millones en otras monedas.

Gráfico 9
Distribución de las inversiones del FRP por moneda Enero de 2018



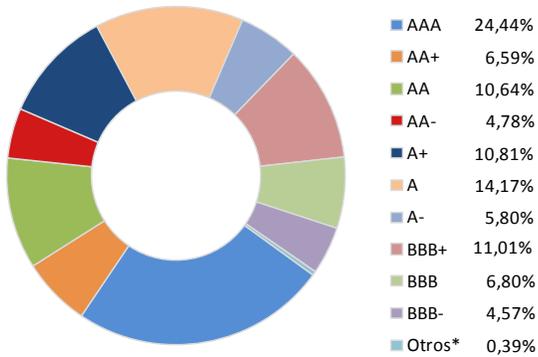
Fuente: JP Morgan banco custodio y BCCh.

³ Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

⁴ Administradores para bonos corporativos: Blackrock y RoggePartners (hoy Allianz Global) con transferencias iniciales de US\$250 millones cada uno. Administradores para acciones: Blackrock y Mellon con transferencias iniciales de US\$150 millones cada uno.

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

Gráfico 10
Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo
Enero de 2018



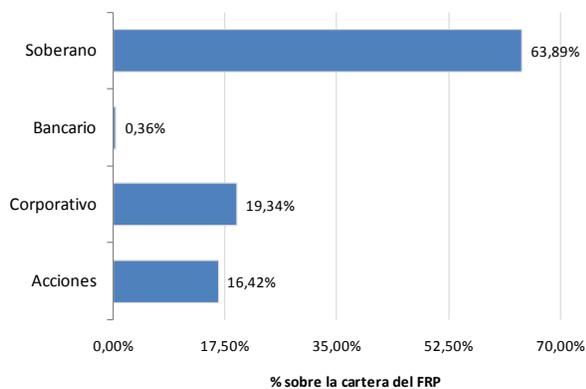
% sobre el total de inversiones en renta fija

* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de enero se aprecia que US\$6.528,05 millones se encontraba invertido en riesgo soberano, US\$36,84 millones en riesgo bancario, US\$1.975,77 millones en riesgo corporativo y US\$1.677,60 millones en riesgo accionario.

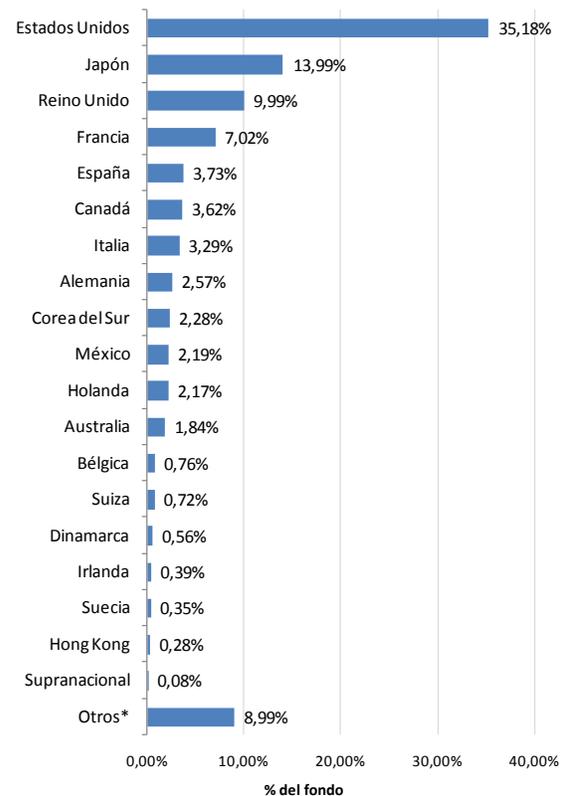
Gráfico 11
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo
Enero de 2018



Fuente: JP Morgan banco custodio.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de enero se observó que un total de US\$5.023,97 millones (49,17%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$2.118,49 millones (20,73%) en Reino Unido, Francia y España, mientras que US\$3.075,79 (30,10%) millones se encontraban invertidos en otros países.

Gráfico 12
Inversiones del FRP por país
Enero de 2018



*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 8,07 años.

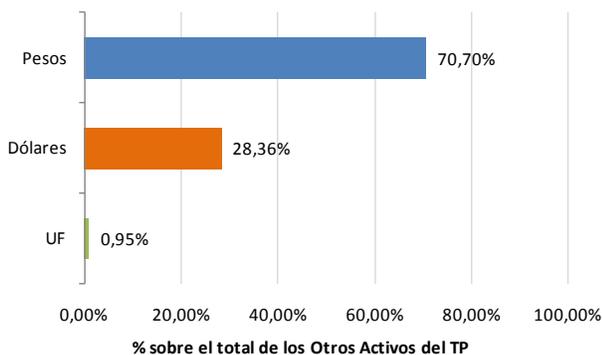
V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO

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 vigentes⁵.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$3.316,69 millones, al 31 de enero. En términos desagregados, US\$940,54 millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$2.376,15 millones en activos denominados en moneda nacional⁶. Cabe señalar que del total de recursos invertidos en el mercado local, US\$2.344,78 millones estaban en instrumentos denominados en pesos chilenos y US\$31,37 millones en instrumentos indexados a la inflación (en UF).

Gráfico 13

Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda Enero de 2018



Fuente: BCCh y Dipres.

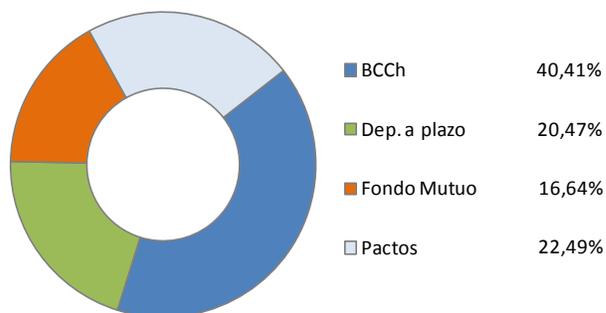
⁵Oficio N°2.154, de septiembre de 2012 y Oficio N°169, de enero de 2013, ambos del Ministerio de Hacienda.

⁶Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 31 de enero (\$604,42).

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 31 de enero: US\$960,14 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$486,36 millones en depósitos a plazo, US\$395,30 millones en fondo mutuo y US\$534,34 millones en pactos.

Gráfico 14

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento Enero de 2018

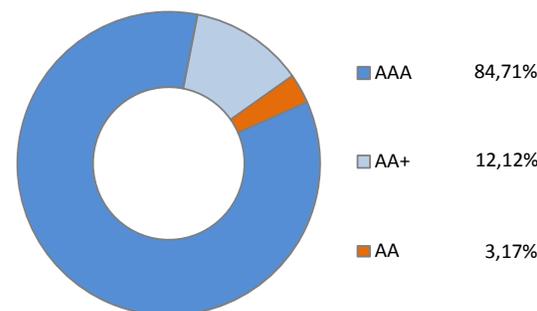


Fuente: Dipres.

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 15

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo Enero de 2018



No considera las inversiones en fondo mutuo

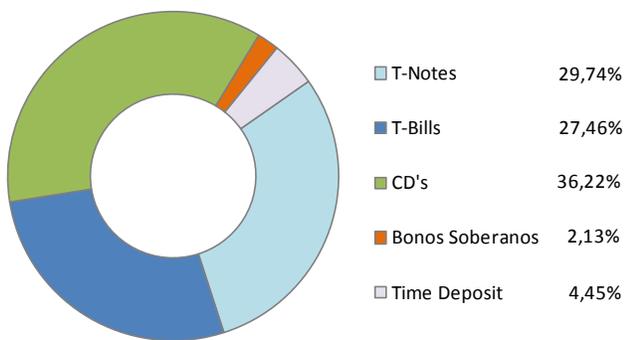
Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 18 días.

En relación a 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 enero: US\$279,74 millones en *treasury notes*, US\$258,31 millones en *treasury bills*, US\$340,64 millones en certificados de depósitos (CD's), US\$20,00 millones en bonos soberanos⁷ y US\$41,86 millones en *time deposit*.

Gráfico 16

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento
Enero de 2018

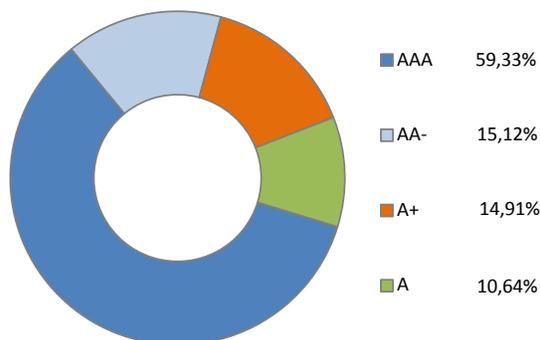


Fuente: Dipres.

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 17

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo
Enero de 2018



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda extranjera fue de 135 días.

En relación a las subastas en moneda nacional y extranjera, el presente reporte incorpora información mensual sobre los resultados de las mismas, correspondientes al TP y FpE, y que son realizadas a través de la plataforma de negociación desarrollada por la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) para esta Dirección. De esta forma, el anexo 2 muestra los resultados de las subastas de depósitos a plazo (en pesos y dólares, según corresponda) y de venta con pacto de retrocompra (cuadros 10 al 13).

⁷ Bono Soberano de Finlandia

VI. FONDO PARA LA EDUCACIÓN

El Fondo para la Educación (FpE) fue creado mediante el artículo 7° de Ley N°20.630⁸, 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.

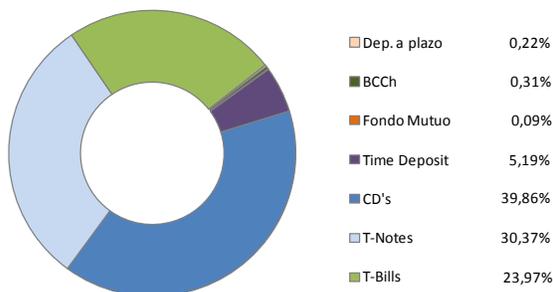
De acuerdo a lo señalado en el reglamento del fondo⁹, los recursos serán invertidos siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP.

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 enero, este fondo registró una valorización a precios de mercado de US\$1.623,85 millones. Estos recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija del mercado internacional de acuerdo al siguiente detalle: US\$493,18 millones estaban invertidos en *treasury notes*, US\$389,27 millones en *treasury bills*, US\$647,21 millones en certificados de depósitos (CD's) y US\$84,29 millones en *time deposit*, mientras que en el mercado local los recursos se encontraban invertidos de acuerdo al siguiente detalle: US\$4,96 millones en instrumentos del Banco Central, US\$3,56 millones en depósitos a plazo y US\$1,39 millones en fondos mutuos.

Durante el mes, el fondo no registró retiro de recursos.

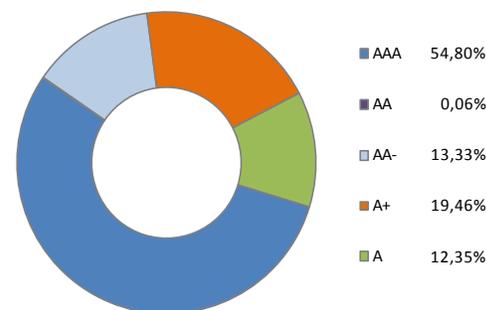
Gráfico 18
Fondo para la Educación por instrumentos
Enero de 2018



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 19
Fondo para la Educación por clasificación de riesgo
Enero de 2017



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 102 días.

⁸De acuerdo a 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.

⁹Decreto N°392, de marzo de 2013, del Ministerio de Hacienda.

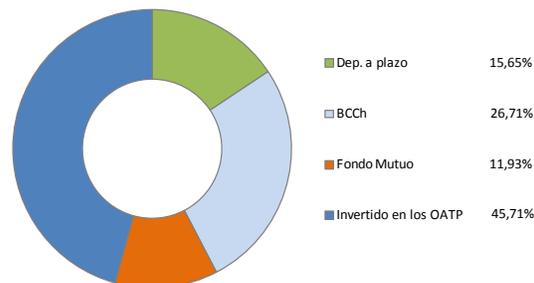
VII. FONDO DE APOYO REGIONAL¹⁰

El Fondo de Apoyo Regional (FAR) fue creado mediante el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley N°20.696¹¹. 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 OATP¹². 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 se reporta en forma separada los recursos del FAR.

El fondo registró, al cierre del mes de enero de 2018, una valorización a precios de mercado de \$234.875 millones, equivalentes¹³ a US\$388,60 millones. Los recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija de acuerdo al siguiente detalle: US\$103,80 millones estaban invertidos en instrumentos del Banco Central, US\$60,82 millones en depósitos a plazo, US\$46,36 millones en fondos mutuos, mientras que US\$177,62 millones formaban parte del stock de Otros activos financieros del TP.

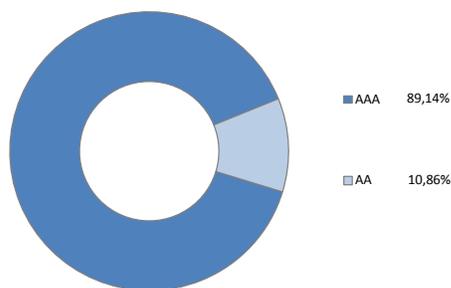
Gráfico 20
Fondo de Apoyo Regional por instrumento
Enero de 2018



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 21
Fondo de Apoyo Regional por clasificación de riesgo
Enero de 2018



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 60 días.

¹⁰ Esta sección es elaborado conforme al art.14 numeral 8 de La Ley N°21.053 de Presupuestos del Sector Público para el año 2018.

¹¹ Modifica La Ley N°20.378 que crea un subsidio nacional al transporte público remunerado de pasajeros, incrementando los recursos del subsidio y creando el fondo de apoyo regional (FAR).

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

¹³ Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 31 de enero (\$604,42).

VIII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

Cuadro 2

Variación mensual del FEES
Enero de 2018

| Cifras en MMUS\$ | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 enero |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 12.720,10 | 13.156,64 | 14.997,52 | 15.419,13 | 14.688,82 | 13.966,28 | 13.772,06 | 14.738,82 |
| Aportes | 0,00 | 1.700,00 | 603,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retiros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -498,93 | -463,88 | -462,29 | 0,00 | 0,00 |
| Int. Devengado | 236,99 | 201,89 | 184,10 | 188,28 | 167,08 | 161,56 | 153,01 | 13,67 |
| <i>Sec.Lending</i> | 2,79 | 2,91 | 2,65 | 2,33 | 2,56 | 3,23 | 3,74 | 0,35 |
| Ganancias(pérdidas) de capital | 200,71 | -59,71 | -363,71 | -416,97 | -422,87 | 109,12 | 816,56 | 204,35 |
| Costos Adm., custodia y otros* | -1,16 | -1,30 | -2,17 | -2,69 | -2,87 | -2,61 | -2,80 | -0,03 |
| Saldo final | 13.156,64 | 14.997,52 | 15.419,13 | 14.688,82 | 13.966,28 | 13.772,06 | 14.738,82 | 14.956,82 |

*incluye costos asociados a asesorías
Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 3

Variación mensual del FRP
Enero de 2018

| Cifras en MMUS\$ | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 enero |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 3.836,70 | 4.405,60 | 5.883,25 | 7.335,11 | 7.943,70 | 8.112,21 | 8.862,07 | 10.010,95 |
| Aportes | 443,32 | 1.197,37 | 1.376,75 | 498,93 | 463,88 | 462,29 | 505,15 | 0,00 |
| Retiros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -313,95 | 0,00 |
| Int. Devengado | 75,20 | 130,65 | 174,06 | 190,18 | 194,29 | 197,38 | 207,71 | 17,21 |
| <i>Sec.Lending</i> | 0,91 | 0,22 | 0,24 | 0,57 | 0,28 | 0,29 | 0,34 | 0,06 |
| Ganancias(pérdidas) de capital | 50,81 | 150,87 | -94,60 | -75,90 | -485,19 | 94,45 | 754,81 | 190,16 |
| Costos Adm., custodia y otros* | -0,43 | -1,23 | -4,35 | -4,63 | -4,47 | -4,24 | -4,85 | -0,07 |
| Saldo final | 4.405,60 | 5.883,25 | 7.335,11 | 7.943,70 | 8.112,21 | 8.862,07 | 10.010,95 | 10.218,26 |

*incluye costos asociados a asesorías
Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 4

Duración Fondos Soberanos
Enero de 2018

| Duración (años) | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 enero |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| FEES | 2,46 | 2,54 | 4,70 | 4,90 | 4,78 | 4,80 | 4,81 | 4,75 |
| FRP | 2,50 | 6,93 | 7,12 | 7,92 | 7,71 | 7,99 | 8,21 | 8,07 |

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Cuadro 5

FEES: Distribución por clase de activo y moneda
(% del fondo)
Enero de 2018

| Moneda | Clase de Activo | % Clase activo | % del Fondo |
|--------------|---------------------------------------|----------------|-------------|
| USD | Bonos soberanos y bonos relacionados | 42,12% | 44,37% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 70,80% | |
| | Acciones | 57,05% | |
| EUR | Bonos soberanos, bonos relacionados | 27,01% | 25,71% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 29,20% | |
| | Acciones | 10,82% | |
| JPY | Bonos soberanos y bonos relacionados | 22,39% | 20,39% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | Acciones | 7,84% | |
| CHF | Bonos soberanos y bonos relacionados | 8,48% | 7,69% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | Acciones | 2,58% | |
| GBP | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,00% | 0,49% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | Acciones | 5,71% | |
| CAD | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,00% | 0,25% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | Acciones | 2,94% | |
| AUD | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,00% | 0,19% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | Acciones | 2,23% | |
| Otras | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,00% | 0,92% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | Acciones | 10,83% | |
| Total | | 100,00% | |

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Cuadro 6

Distribución por clasificación de riesgo
(% de cada fondo)
Enero de 2018

| Rating | FEES** | FRP** |
|--------------|----------------|----------------|
| AAA | 52,46% | 24,44% |
| AA+ | 0,00% | 6,59% |
| AA | 0,00% | 10,64% |
| AA- | 3,27% | 4,78% |
| A+ | 28,77% | 10,81% |
| A | 11,23% | 14,17% |
| A- | 5,08% | 5,80% |
| BBB+ | 0,00% | 11,01% |
| BBB | 0,00% | 6,80% |
| BBB- | 0,00% | 4,57% |
| Otros* | -0,80% | 0,39% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

** Carteras de Renta Fija.

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Cuadro 7

FRP: Distribución por clase de activo y moneda
(% del fondo)
Enero de 2018

| Moneda | Clase de Activo | % Clase activo | % del Fondo |
|--------------|--|----------------|-------------|
| USD | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 31,62% | 42,05% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 64,41% | |
| | Acciones | 57,09% | |
| EUR | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 27,23% | 24,02% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 24,72% | |
| | Acciones | 10,79% | |
| JPY | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 18,74% | 13,61% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 1,20% | |
| | Acciones | 7,84% | |
| GBP | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 12,73% | 10,29% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 5,96% | |
| | Acciones | 5,73% | |
| CAD | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 3,08% | 2,99% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 2,73% | |
| | Acciones | 2,95% | |
| AUD | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 2,01% | 1,75% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 0,47% | |
| | Acciones | 2,22% | |
| KRW | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 1,35% | 1,17% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 0,00% | |
| | Acciones | 1,81% | |
| CHF | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 0,27% | 0,70% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 0,49% | |
| | Acciones | 2,61% | |
| Otras | Soberanos y otros activos ⁽¹⁾ | 2,99% | 3,42% |
| | Corporativos ⁽²⁾ | 0,02% | |
| | Acciones | 8,96% | |
| 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.

IX. 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\$)

Enero de 2018

| Instrumento | Consolidado en MMUS\$ | | Total |
|----------------------------|-----------------------|---------------|-----------------|
| | Cartera CLP | Cartera US\$ | |
| Depósitos a Plazo | 486,36 | | 486,36 |
| Instrumentos Banco Central | 960,14 | | 960,14 |
| Pactos | 534,34 | | 534,34 |
| Fondo Mutuo | 395,30 | | 395,30 |
| Time Deposit | | 41,86 | 41,86 |
| Certificados de Depósitos | | 340,64 | 340,64 |
| Treasury Notes | | 279,74 | 279,74 |
| Treasury Bills | | 258,31 | 258,31 |
| Bonos Soberanos | | 20,00 | 20,00 |
| Totales | 2.376,15 | 940,54 | 3.316,69 |

Fuente: Dipres.

Cuadro 9

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Enero de 2018

| Rating ⁽¹⁾ | Cartera CLP | Cartera US\$ |
|-----------------------|----------------|----------------|
| AAA | 84,71% | 59,33% |
| AA+ | 12,12% | 0,00% |
| AA | 3,17% | 0,00% |
| AA- | 0,00% | 15,12% |
| A+ | 0,00% | 14,91% |
| A | 0,00% | 10,64% |
| A- | 0,00% | 0,00% |
| 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 enero de 2018

| Instituciones participantes | Instituciones adjudicadas con depósitos a plazo y pactos | | |
|-----------------------------|--|----------------------|-----------------|
| | depósitos en pesos | depósitos en dólares | Pactos en pesos |
| BBVA | | | |
| BCI | X | | |
| BCI C. de Bolsa | | | X |
| BICE | | | |
| Chile | X | | |
| Corpbanca | | | |
| Corpbanca C. de Bolsa | | | |
| Estado | X | | |
| Estado C. de Bolsa | | | X |
| Falabella | | | |
| HSBC | | | |
| Itaú | | | |
| Itaú C. de Bolsa | | | X |
| Rabobank | | | |
| Santander | | | |
| Santander Ag. de Valores | | | |
| 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

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante enero de 2018

| 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

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante enero de 2018

| Depósitos a Plazo en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-----------------------|---------------------------|
| entre 7 y 30 días | 20.000 | 0,22 |
| entre 31 y 60 días | 120.000 | 0,22 |
| entre 61 y 90 días | | |
| entre 91 y 120 días | | |
| mayor a 120 días | | |
| Total | 140.000 | 0,22 |

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 13

Tesoro Público y FpE: Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante enero de 2018

| Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-----------------------|---------------------------|
| entre 1 y 5 días | 1.352.000 | 0,22 |
| entre 6 y 10 días | 314.000 | 0,22 |
| entre 11 y 15 días | | |
| entre 16 y 20 días | | |
| entre 21 y 25 días | | |
| entre 26 y 30 días | | |
| Total | 1.666.000 | 0,22 |

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

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

Cuadro 14

Distribución por tipo de activos (millones de US\$)
Enero de 2018

| Instrumento | Total en MMU\$ |
|---------------------------|-----------------|
| Depósitos a Plazo | 3,56 |
| Instrumentos BCCh | 4,96 |
| Pactos | 0,00 |
| Fondo Mutuo | 1,39 |
| Time Deposit | 84,29 |
| Certificados de Depósitos | 647,21 |
| Treasury Notes | 493,18 |
| Treasury Bills | 389,27 |
| Bonos Soberanos | 0,00 |
| Totales | 1.623,85 |

Fuente: Dipres.

Cuadro 15

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)
Enero de 2018

| Rating ⁽¹⁾ | FpE |
|-----------------------|----------------|
| AAA | 54,80% |
| AA+ | 0,00% |
| AA | 0,06% |
| AA- | 13,33% |
| A+ | 19,46% |
| A | 12,35% |
| A- | 0,00% |
| Total | 100,00% |

⁽¹⁾No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.

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

Cuadro 16

Distribución por tipo de activos (millones de US\$)
Enero de 2018

| Instrumento | Total en MMU\$ |
|----------------------------|----------------|
| Depósitos a Plazo | 60,82 |
| Instrumentos Banco Central | 103,80 |
| Fondo Mutuo | 46,36 |
| Invertido en los OATP | 177,62 |
| Totales | 388,60 |

Fuente: Dipres.

Cuadro 17

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)
Enero de 2018

| Rating ⁽¹⁾ | FAR |
|-----------------------|----------------|
| AAA | 89,14% |
| AA+ | 0,00% |
| AA | 10,86% |
| AA- | 0,00% |
| A+ | 0,00% |
| A | 0,00% |
| A- | 0,00% |
| Total | 100,00% |

⁽¹⁾No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.