



REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

Enero 2024

01 de marzo de 2024

Teatinos 120, Santiago, Chile
Fono 562 – 2826 2500
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 | 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 (OATP) | 9 |
| VI. Fondo de Apoyo Regional (FAR) | 11 |
| VII. Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos | 12 |
| VIII. Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público | 14 |
| IX. 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, se publica el presente reporte: “Activos Consolidados del Tesoro Público”.

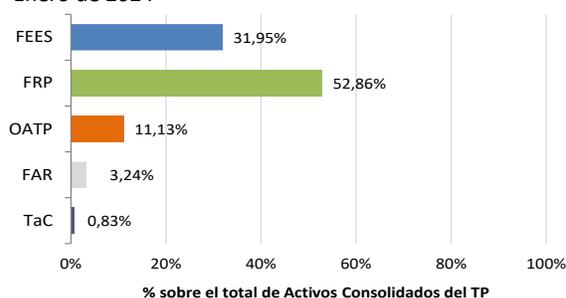
En la siguiente sección se presenta el saldo al 31 de enero de 2024 desglosados por tipo de activo y moneda. Adicionalmente se detalla el balance al cierre de mes de: los fondos soberanos, de los Otros Activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la Educación (FpE) y el Fondo de Apoyo Regional (FAR). Finalmente, se muestran las tablas con el resumen de la información antes mencionada.

De acuerdo con 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

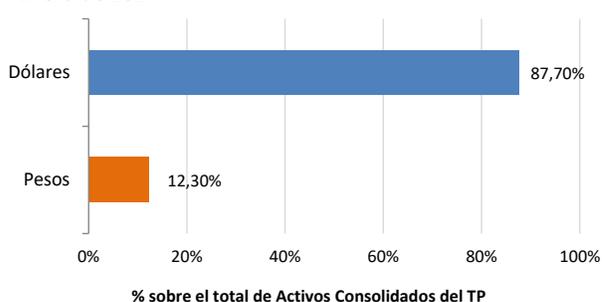
El valor a precios de mercado del FEES y FRP totalizó US\$5.186,86 millones y US\$8.580,63 millones, respectivamente, al 31 de enero de 2024 (anexo 1). En igual período, las valorizaciones de los OATP, del FAR y del TAC* ascendieron a US\$1.806,72 millones, US\$525,37 millones (anexos 2 al 4) y US\$134,19 millones, respectivamente.

Gráfico 1
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Enero de 2024



Fuente: BCCh y Dipres.

Gráfico 2
Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Enero de 2024



Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 1
Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$)

| Activos en millones de US\$ | | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 enero |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fondos Soberanos | FEES | 14.688,82 | 13.966,28 | 13.772,06 | 14.738,82 | 14.133,85 | 12.233,41 | 8.955,24 | 2.457,20 | 7.514,18 | 6.030,11 | 5.186,86 |
| | FRP | 7.943,70 | 8.112,21 | 8.862,07 | 10.010,95 | 9.663,25 | 10.812,08 | 10.156,83 | 7.472,93 | 6.475,28 | 8.638,56 | 8.580,63 |
| | Sub total | 22.632,52 | 22.078,48 | 22.634,13 | 24.749,78 | 23.797,10 | 23.045,49 | 19.112,07 | 9.930,12 | 13.989,46 | 14.668,67 | 13.767,50 |
| Otros activos del TP | TP CLP | 2.952,17 | 1.362,16 | 1.900,27 | 1.800,91 | 1.077,55 | 1.271,33 | 2.536,43 | 2.726,43 | 1,18 | 0,00 | 1.336,47 |
| | TP US\$ | 1.834,66 | 641,14 | 1.342,25 | 1.432,77 | 1.240,48 | 25,20 | 684,66 | 1.371,15 | 3.924,27 | 525,88 | 470,25 |
| | Sub total | 4.786,83 | 2.003,30 | 3.242,52 | 3.233,68 | 2.318,03 | 1.296,54 | 3.221,09 | 4.097,58 | 3.925,45 | 525,88 | 1.806,72 |
| Fondo p/l Educación | FpE | 3.739,96 | 3.496,74 | 2.878,21 | 1.621,65 | 630,73 | 200,57 | 202,17 | 202,30 | 205,27 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Apoyo Regional | FAR | - | - | - | 381,43 | 497,56 | 575,06 | 714,67 | 453,74 | 379,22 | 553,92 | 525,37 |
| Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo | TAC* | - | 42,41 | 88,50 | 178,64 | 227,05 | 267,90 | 253,61 | 216,13 | 184,52 | 157,10 | 134,19 |
| Activos Consolidados TP | | 31.159,31 | 27.620,93 | 28.843,36 | 30.165,17 | 27.470,46 | 25.385,56 | 23.503,61 | 14.899,87 | 18.683,92 | 15.905,57 | 16.233,78 |

Nota: 2014-2023 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 con la directriz de inversión de ese período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir incorporar administradores externos, modificar la composición de instrumentos soberanos e incluir un portafolio de acciones.

A partir de 2023, se inició la implementación de una nueva directriz de inversión², la cual incorporó entre otras materias, un nuevo portafolio de inversiones y modificaciones a la composición referencial de monedas.

III.1. Valor de mercado del FEES

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$5.186,86 millones al 31 de enero de 2024. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$27.763,41 millones y US\$26.685,64 millones, respectivamente.

Respecto de la evolución mensual, en enero de 2024 el fondo registró una disminución en su valor de mercado de US\$843,25 millones. Variación que se explicó por un retiro³ de US\$800 millones, una pérdida de capital de US\$56,80 millones, intereses devengados de US\$13,59 millones y costos de administración, custodia y otros de US\$0,05 millones.

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

²Oficio N°1.085, del 15 de junio de 2023, del Ministerio de Hacienda.

Gráfico 3

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a diciembre de 2023)



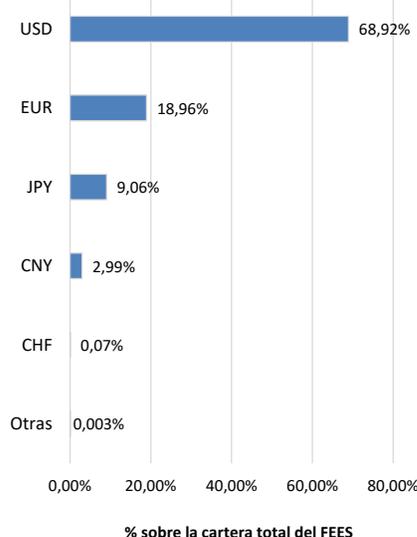
Fuente: BCCh y Dipres.

III.2. Cartera de inversión

Al 31 de enero el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró que: US\$3.574,76 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$983,51 millones en euros, US\$469,68 millones en yenes, US\$155,17 millones en yuanes, US\$3,57 millones en francos suizos y US\$0,18 millones en otras monedas.

Gráfico 4

Distribución de las inversiones del FEES por moneda Enero de 2024

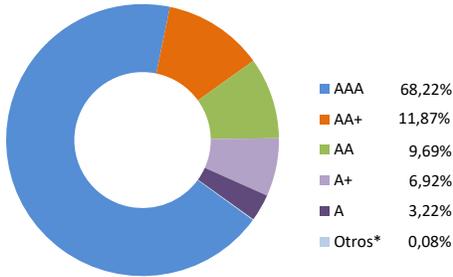


Fuente: BCCh y Dipres.

³De acuerdo con lo autorizado en la ley Presupuestos del Sector Público vigente (Ley N°21.640).

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 2024

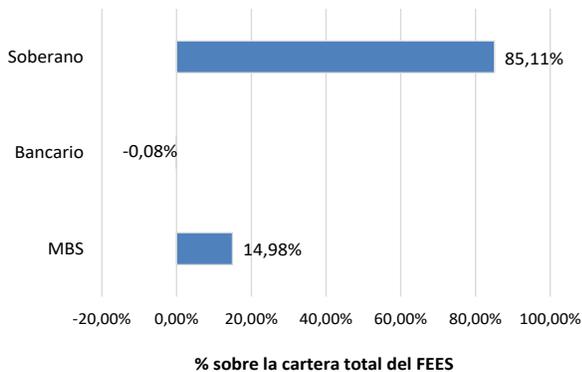


% sobre el total de inversiones en renta fija
* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de enero de 2024 se observa que US\$4.414,34 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano, US\$776,78 millones en instrumentos MBS⁴ y US\$-4,26 millones en instrumentos de riesgo bancario.

Gráfico 6
Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo Enero 2024

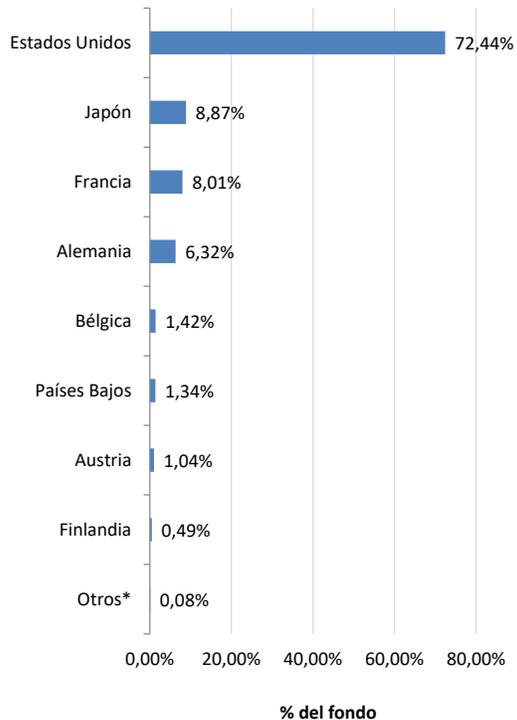


*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de enero de 2024 se observó que un total de US\$4.217,68 millones (81,31%) se encontraba en Estados Unidos y Japón; US\$743,09 millones (14,33%) en Francia y Alemania, mientras que US\$226,09 millones (4,36%) se encontraba en otros países.

Gráfico 7
Inversiones del FEES por país Enero de 2024



*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto del plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero de 2024 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 3,81 años.

⁴Bonos con respaldo de hipotecas de Agencias de EE.UU.

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 fiscal⁵, de acuerdo con la directriz de inversión de ese período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir incorporar administradores externos, nuevas clases de activos y otras monedas.

A partir de agosto de 2020 se dio inicio a la implementación de una nueva directriz de inversión⁶, la cual estableció la creación de un nuevo portafolio de inversión de corto plazo (sin realizar cambios a los instrumentos o monedas en los cuales pueden ser invertidos los recursos del fondo), con el fin de generar la liquidez necesaria para dar cumplimiento a los eventuales retiros del fondo, durante cada ejercicio presupuestario, de acuerdo con la normativa vigente (Ley N° 20.128 y sus modificaciones).

IV.1. Valor de mercado del FRP

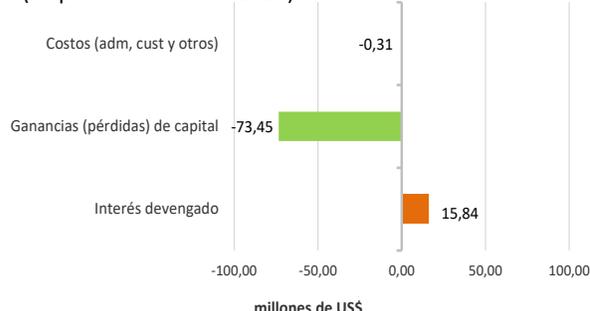
El valor de mercado del FRP fue de US\$8.580,63 millones al 31 de enero de 2024. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$11.649,26 millones y retiros por US\$6.520,66 millones.

Respecto de la evolución mensual, durante enero de 2024 el fondo exhibió una disminución en su valorización de US\$57,92 millones. Dicha variación estuvo explicada por: una pérdida de capital de US\$73,45 millones, intereses devengados por US\$15,84 millones y costos de administración, custodia y otros de US\$0,31 millones.

⁵Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

Gráfico 8

Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a diciembre 2023)



Fuente: BCCh y Dipres.

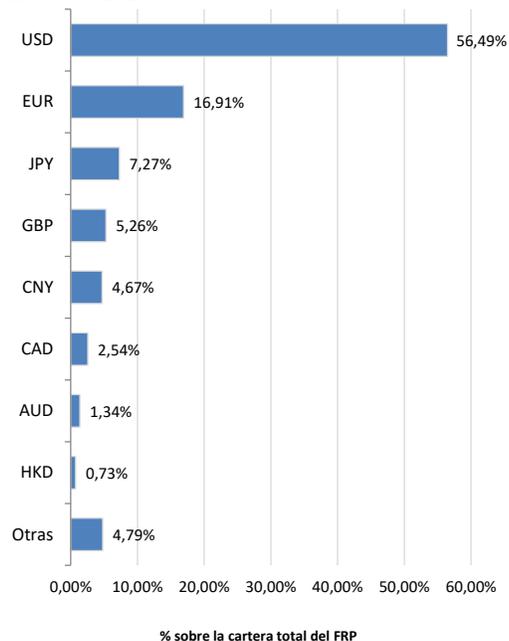
IV.2. Cartera de inversión

Al 31 de enero de 2024 el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró que: US\$4.846,87 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.451,09 millones en euros, US\$623,64 millones en yenes, US\$451,57 millones en libras esterlinas, US\$400,98 millones en yuanes, US\$217,65 millones en dólares canadienses, US\$115,36 millones en dólares australianos, US\$62,36 millones en dólares hongkoneses y US\$411,12 millones en otras monedas.

⁶Oficio N°1.838, del 21 de agosto de 2020, modificado por los Oficios Ordinarios N°s 606 y 1.942, de 26 de abril de 2022 y 07 de noviembre de 2022, respectivamente, todos del Ministerio de Hacienda.

Gráfico 9

Distribución de las inversiones del FRP por moneda
Enero de 2024

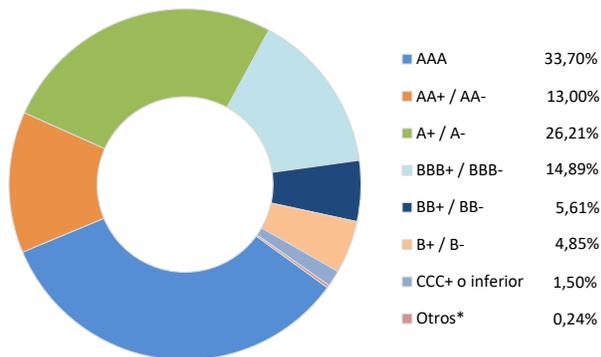


Fuente: BCCh y Dipres.

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, se observa que al cierre de enero de 2024 el 87,80% 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 2024



% sobre el total de inversiones en renta fija

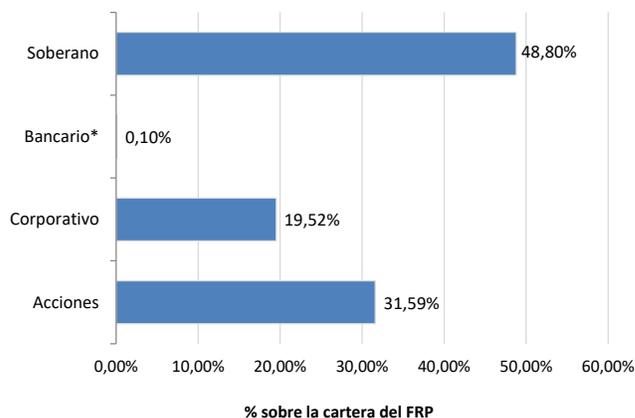
* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de enero de 2024 se aprecia que US\$4.187,09 millones se encontraban invertidos en riesgo soberano, US\$8,83 millones en riesgo bancario, US\$1.674,52 millones en riesgo corporativo y US\$2.710,20 millones en riesgo accionario.

Gráfico 11

Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo
Enero de 2024

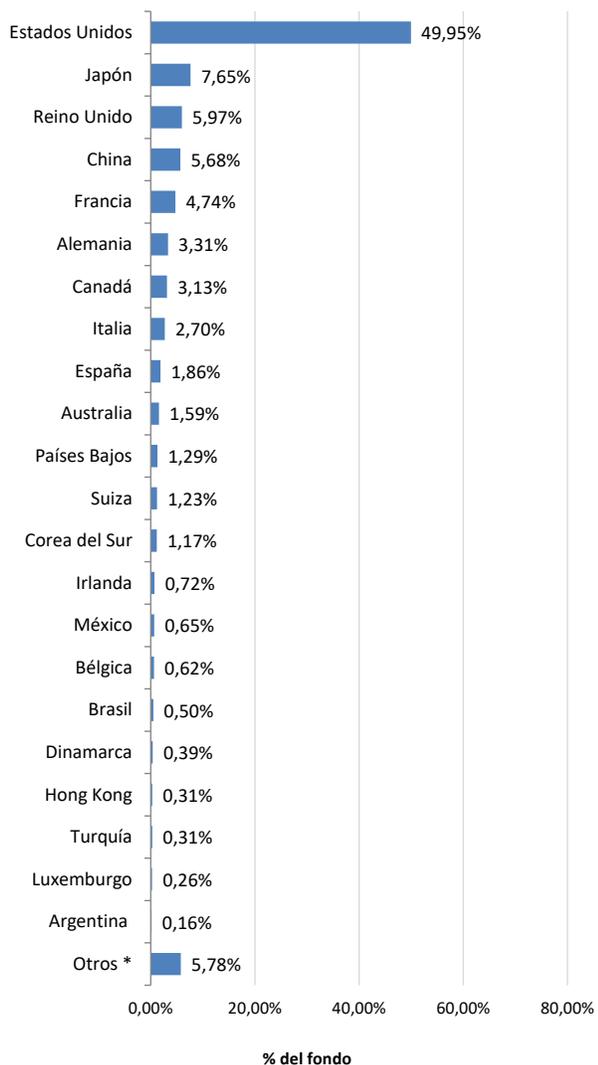


* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de enero de 2024 se observó que un total de US\$4.942,52 millones (57,60%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.406,55 millones (16,39%) en Reino Unido, China y Francia, mientras que US\$2.231,56 (26,01%) millones se encontraban invertidos en otros países.

Gráfico 12
Inversiones del FRP por país
Enero de 2024



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

Respecto del plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de enero de 2024 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 6,52 años.

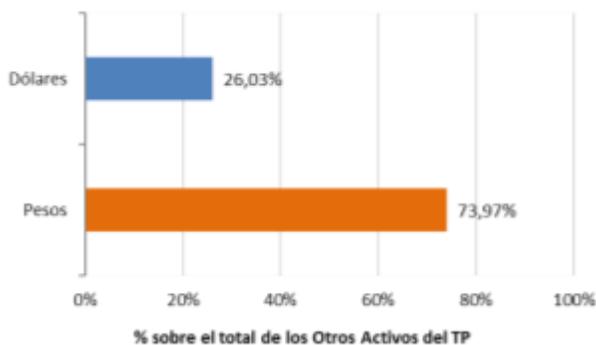
V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO (OATP)

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 vigentes⁷.

El valor a precios de mercado de la cartera de los OATP totalizó US\$1.806,72 millones, al 31 de enero de 2024. En términos desagregados, US\$470,25 millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$1.336,47 millones en activos denominados en moneda nacional⁸.

Gráfico 13

Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda Enero de 2024



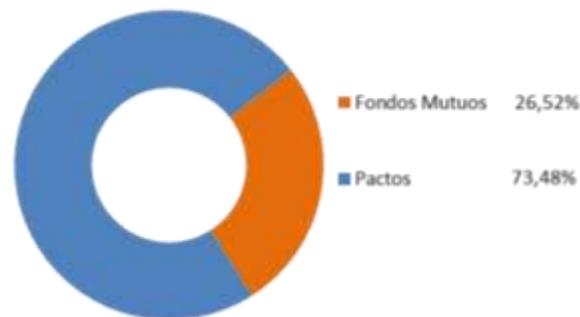
Fuente: Dipres.

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 de 2024: US\$982,04 millones en pactos y US\$354,43 millones en fondos mutuos.

Gráfico 14

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

Enero de 2024



Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda nacional por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de recursos se encuentran 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 2024



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

⁷Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

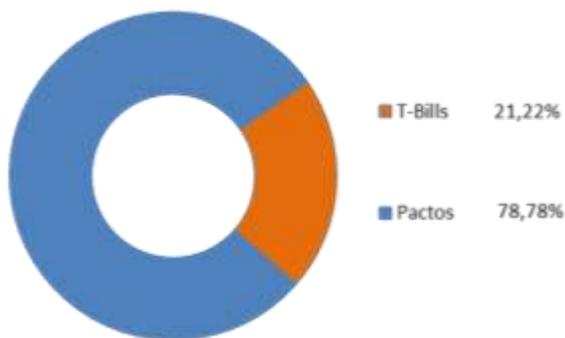
⁸Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 31 de enero de 2024 (\$932,66).

Respecto del plazo promedio de inversión, al cierre de enero de 2024 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 1 día.

En relación con la cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera (US\$), la composición por tipo de instrumento, al cierre de enero fue: US\$99,81 millones en *treasury bills* y US\$370,44 millones en pactos.

Gráfico 16

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento
Enero de 2024

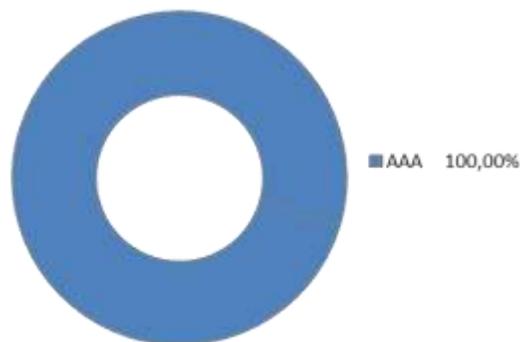


Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda extranjera por clasificación de riesgo, 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 2024



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto del plazo promedio de inversión, al cierre de enero de 2024 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda extranjera fue de 4 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 la Dipres. Adicionalmente, también se informa el resultado de las subastas de operaciones de venta⁹ 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).

VI. FONDO DE APOYO REGIONAL (FAR)

El Fondo de Apoyo Regional (FAR) fue creado mediante el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley N°20.378¹⁰. 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 OATP¹¹. 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.

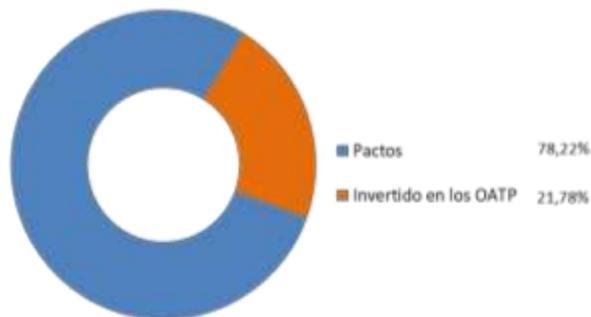
El fondo registró, al cierre de enero de 2024, un saldo de \$489.992 millones, equivalentes¹² a US\$525,37 millones. Los recursos de este fondo se encontraban invertidos¹³ en instrumentos de renta fija de acuerdo con el siguiente detalle: US\$410,97 millones en pactos, mientras que US\$114,40 millones formaban parte del *stock* de los Otros activos financieros del TP.

⁹De acuerdo con las reglas y procedimientos establecidos en la Res. Exenta N°89, del 07.04.2020, del Ministerio de Hacienda.

¹⁰Actualizada por la Ley N°20.696.

¹¹Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

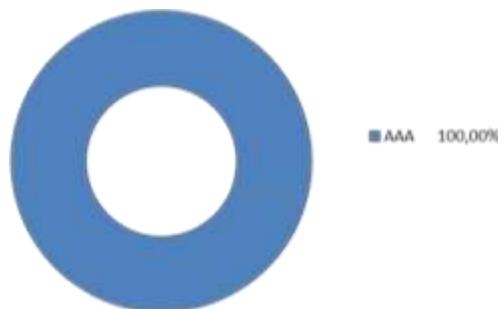
Gráfico 18
Fondo de Apoyo Regional por tipo instrumento
Enero de 2024



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

Por otro lado, 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 de Apoyo Regional por clasificación de riesgo
Enero de 2024



Fuente: Dipres.

Respecto del plazo promedio de inversión, al cierre de enero 2024 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 2 días.

¹²Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 31 de enero de 2024 (\$932,66).

¹³El resultado de estas inversiones permanece y se capitalizan en los OATP.

VII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

Cuadro 2

Variación mensual del FEES

Enero de 2024

| Cifras en MMUS\$ | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 enero |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 15.419,13 | 14.688,82 | 13.966,28 | 13.772,06 | 14.738,82 | 14.133,85 | 12.233,41 | 8.955,24 | 2.457,20 | 7.514,18 | 6.030,11 |
| Aportes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.997,70 | 0,00 | 0,00 |
| Retiros | -498,93 | -463,88 | -462,29 | 0,00 | -541,58 | -2.563,89 | -4.090,00 | -6.196,78 | -0,05 | -1.640,53 | -800,00 |
| Int. Devengado | 188,28 | 167,08 | 161,56 | 153,01 | 166,92 | 171,28 | 95,44 | 34,99 | 52,87 | 121,67 | 13,59 |
| <i>Sec.Lending</i> | 2,33 | 2,56 | 3,23 | 3,74 | 2,06 | 1,60 | 0,91 | 0,85 | 2,37 | 1,77 | 0,03 |
| Ganancias(pérdidas) de capital | -416,97 | -422,87 | 109,12 | 816,56 | -227,51 | 495,33 | 719,26 | -334,07 | -992,00 | 36,20 | -56,80 |
| Costos Adm., custodia y otros* | -2,69 | -2,87 | -2,61 | -2,80 | -2,82 | -3,17 | -2,86 | -2,18 | -1,53 | -1,41 | -0,05 |
| Saldo final | 14.688,82 | 13.966,28 | 13.772,06 | 14.738,82 | 14.133,85 | 12.233,41 | 8.955,24 | 2.457,20 | 7.514,18 | 6.030,11 | 5.186,86 |

*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 3

Variación mensual del FRP

Enero de 2024

| Cifras en MMUS\$ | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 enero |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 7.335,11 | 7.943,70 | 8.112,21 | 8.862,07 | 10.010,95 | 9.663,25 | 10.812,08 | 10.156,83 | 7.472,93 | 6.475,28 | 8.638,56 |
| Aportes | 498,93 | 463,88 | 462,29 | 505,15 | 541,58 | 563,89 | 0,00 | 0,00 | 531,60 | 1.640,53 | 0,00 |
| Retiros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -313,95 | -525,05 | -576,51 | -1.576,48 | -2.959,82 | -268,92 | -299,94 | 0,00 |
| Int. Devengado | 190,18 | 194,29 | 197,38 | 207,71 | 221,70 | 265,13 | 220,42 | 151,65 | 156,23 | 196,13 | 15,84 |
| <i>Sec.Lending</i> | 0,57 | 0,28 | 0,29 | 0,34 | 0,39 | 0,83 | 0,91 | 0,51 | 0,76 | 0,70 | 0,00 |
| Ganancias(pérdidas) de capital | -75,90 | -485,19 | 94,45 | 754,81 | -581,19 | 903,79 | 709,27 | 130,62 | -1.411,02 | 632,23 | -73,45 |
| Costos Adm., custodia y otros* | -4,63 | -4,47 | -4,24 | -4,85 | -4,74 | -7,46 | -8,47 | -6,36 | -5,54 | -5,67 | -0,31 |
| Saldo final | 7.943,70 | 8.112,21 | 8.862,07 | 10.010,95 | 9.663,25 | 10.812,08 | 10.156,83 | 7.472,93 | 6.475,28 | 8.638,56 | 8.580,63 |

*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 4

Duración Fondos Soberanos

Enero de 2024

| Duración (años) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 enero |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---------------|
| FEES | 4,90 | 4,78 | 4,80 | 4,81 | 4,84 | 4,82 | 4,97 | 5,02 | 4,75 | 3,90 | 3,81 |
| FRP | 7,92 | 7,71 | 7,99 | 8,21 | 8,00 | 7,48 | 4,89 | 7,44 | 6,60 | 6,63 | 6,52 |

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 5

FEES: Distribución por clase de activo y moneda

(% del fondo)

Enero de 2024

| Moneda | Clase de Activo | Clase activo | % del Fondo |
|--------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| USD | Bonos soberanos y bonos relacionados | 61,63% | 68,92% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 100,00% | |
| | MBS | 100,00% | |
| EUR | Bonos soberanos, bonos relacionados | 23,41% | 18,96% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | MBS | 0,00% | |
| JPY | Bonos soberanos y bonos relacionados | 11,18% | 9,06% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | MBS | 0,00% | |
| CHF | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,08% | 0,07% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | MBS | 0,00% | |
| GBP | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,00% | 0,00% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | MBS | 0,00% | |
| CAD | Bonos soberanos y bonos relacionados | 3,69% | 2,99% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | MBS | 0,00% | |
| AUD | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,00% | 0,00% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | MBS | 0,00% | |
| Otras | Bonos soberanos y bonos relacionados | 0,00% | 0,00% |
| | Bonos soberanos indexados a inflación | 0,00% | |
| | MBS | 0,00% | |
| Total | | 100,00% | 100,00% |

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 7

Distribución por clasificación de riesgo

(% de cada fondo)

Enero de 2024

| Rating | FEES** | FRP** |
|-----------------|----------------|----------------|
| AAA | 68,22% | 33,70% |
| AA+ a AA- | 21,55% | 13,00% |
| A+ a A- | 10,14% | 26,21% |
| BBB+ a BBB- | 0,00% | 14,89% |
| BB+ a BB- | 0,00% | 5,61% |
| B+ a B- | 0,00% | 4,85% |
| CCC+ o inferior | 0,00% | 1,50% |
| Otros* | 0,08% | 0,24% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

*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)

Enero de 2024

| Moneda | Largo Plazo | | | | | | Corto Plazo | Total |
|--------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | Soberanos y otros activos | Bonos Sob. Index. a inflación | MBS de Agencias EEUU | Bonos Corporativos | Bonos High Yield | Acciones | Letras y Bonos Soberanos | |
| USD | 30,89% | 46,20% | 100,00% | 67,54% | 80,55% | 67,19% | 0,00% | 56,49% |
| EUR | 24,07% | 22,23% | 0,00% | 23,43% | 17,49% | 8,42% | 0,00% | 16,91% |
| JPY | 15,38% | 3,20% | 0,00% | 0,71% | 0,00% | 5,62% | 0,00% | 7,27% |
| GBP | 4,86% | 23,89% | 0,00% | 4,16% | 1,96% | 3,38% | 0,00% | 5,26% |
| CNY | 13,58% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,41% | 0,00% | 4,67% |
| CAD | 3,13% | 1,90% | 0,00% | 3,27% | 0,00% | 2,89% | 0,00% | 2,54% |
| AUD | 1,94% | 1,19% | 0,00% | 0,47% | 0,00% | 1,71% | 0,00% | 1,34% |
| HKD | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,29% | 0,00% | 0,73% |
| Otras | 6,16% | 1,39% | 0,00% | 0,42% | 0,00% | 8,10% | 0,00% | 4,79% |
| Total | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 0,00% | 100,00% |

Fuente: BCCh y Dipres.

VIII. 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\$)

Enero de 2024

| Instrumento | Consolidado en MMUS\$ | | Total |
|----------------------------|-----------------------|---------------|-----------------|
| | Cartera CLP | Cartera US\$ | |
| Depósitos a Plazo | | | |
| Instrumentos Banco Central | | | |
| Pactos | 982,04 | 370,44 | 1.352,48 |
| Fondos Mutuos | 354,43 | | 354,43 |
| Time Deposits | | | |
| Certificados de Depósitos | | | |
| Treasury Notes | | | |
| Treasury Bills | | 99,81 | 99,81 |
| Bonos Soberanos | | | |
| Totales | 1.336,47 | 470,25 | 1.806,72 |

Fuente: Dipres.

Cuadro 9

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Enero de 2024

| Rating ⁽¹⁾ | Cartera CLP | Cartera US\$ |
|-----------------------|----------------|----------------|
| AAA | 100,00% | 100,00% |
| AA+ | 0,00% | 0,00% |
| AA | 0,00% | 0,00% |
| AA- | 0,00% | 0,00% |
| A+ | 0,00% | 0,00% |
| A | 0,00% | 0,00% |
| A- | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Cuadro 10

Tesoro Público y FpE: Instituciones financieras habilitadas⁽¹⁾ para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos durante enero de 2024

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

(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 2024

| 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 2024

| 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 | | |
| Total | 0 | 0 |

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 13

Tesoro Público y FpE: Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante enero de 2024

| Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos) | Monto millones de \$* | tasa interés promedio (%) |
|--|-----------------------|---------------------------|
| entre 1 y 5 días | 780.000 | 0,67 |
| entre 6 y 10 días | 60.000 | 0,67 |
| entre 11 y 15 días | | |
| entre 16 y 20 días | | |
| entre 21 y 25 días | | |
| entre 26 y 30 días | | |
| Total | 840.000 | 0,67 |

Fuente: Dipres.

Cuadro 14

Instituciones financieras habilitadas ⁽¹⁾ para participar en las subastas de venta de dólares del Tesoro Público durante enero de 2024

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

⁽¹⁾ 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 enero de 2024

| Subastas Venta usd | Monto Asignado (millones de dólares) | Precio promedio mes |
|--------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Total | 1.200 | 908,22 |

Fuente: Dipres.

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

Cuadro 16

Distribución por tipo de activos (millones de US\$) Enero de 2024

| Instrumento | Total en MMU\$ |
|----------------------------|----------------|
| Depósitos a Plazo | 0,00 |
| Instrumentos Banco Central | 0,00 |
| Fondos Mutuos | 0,00 |
| Pactos | 410,97 |
| Invertido en los OATP | 114,40 |
| Totales | 525,37 |

Fuente: Dipres.

Cuadro 17

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo) Enero de 2024

| | FAR |
|--------------|----------------|
| AAA | 100,00% |
| AA+ | 0,00% |
| AA | 0,00% |
| 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.