



# REPORTE MENSUAL ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

OCTUBRE DE 2012

30 de noviembre de 2012

## 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	9
VI.	Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos	11
VII.	Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Públicos	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.

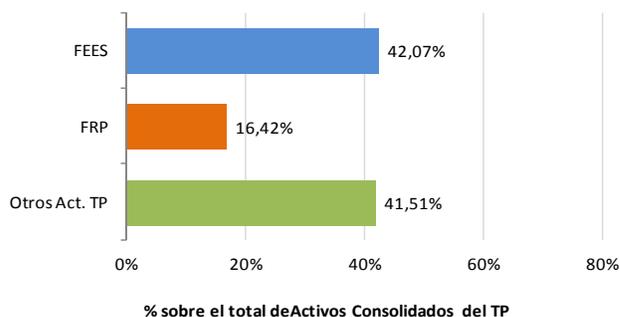
De acuerdo a lo establecido en el artículo 3°, del Decreto Ley N°1.056, de 1975, el Ministro de Hacienda autorizó y definió la participación del Fisco en el mercado de capitales. Asimismo, los artículos 12 y 13, de la Ley N°20.128 sobre Responsabilidad Fiscal, establecieron las normas particulares sobre 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 a octubre del FRP y FEES fue US\$5.845,78 millones y US\$14.977,69 millones respectivamente (anexo 1). De igual forma, el valor de los Otros activos del Tesoro Público totalizó US\$14.775,60 millones en igual período (anexo 2).

**Gráfico 1**

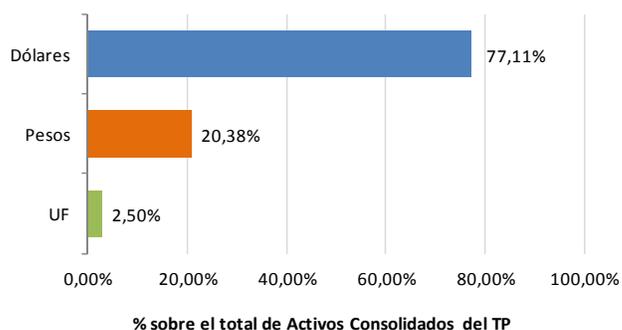
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Octubre de 2012



Fuente: BCCh y Dipres.

**Gráfico 2**

Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Octubre de 2012



Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 1**

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Octubre de 2012

Activos en millones de US\$		2007	2008	2009	2010	2011	2012			
							1er Trim	2do Trim	3er Trim	Octubre
Fondos Soberanos	FEES	14.032,61	20.210,68	11.284,78	12.720,10	13.156,64	14.905,88	14.786,35	14.981,03	14.977,69
	FRP	1.466,35	2.506,76	3.420,83	3.836,70	4.405,60	4.435,88	5.622,52	5.852,98	5.845,78
	Sub total	15.498,96	22.717,44	14.705,62	16.556,80	17.562,24	19.341,76	20.408,87	20.834,00	20.823,47
Otros activos del TP	TP CLP	1.767,93	502,54	528,87	1.083,68	3.772,40	6.866,15	8.709,22	8.667,38	8.148,38
	TP US\$	3.643,48	2.303,24	1.125,29	2.809,09	6.815,97	5.331,93	4.668,19	4.682,28	6.627,22
	Sub total	5.411,42	2.805,79	1.654,16	3.892,77	10.588,37	12.198,09	13.377,42	13.349,65	14.775,60
<b>Activos Consolidados TP</b>		<b>20.910,38</b>	<b>25.523,22</b>	<b>16.359,78</b>	<b>20.449,57</b>	<b>28.150,61</b>	<b>31.539,85</b>	<b>33.786,29</b>	<b>34.183,66</b>	<b>35.599,08</b>

Nota: 2007-2011 corresponde al stock vigente al 31 de diciembre de cada año.

Fuente: BCCh y Dipres.

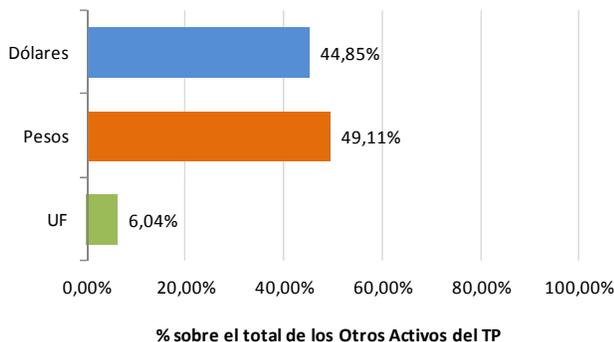
**III. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO**

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 vigentes<sup>1</sup>.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$14.775,60 millones, al 31 de octubre. En términos desagregados, se observa que US\$6.627,22 millones se encuentran invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$8.148,38 millones en activos denominados en moneda nacional<sup>2</sup>.

En relación con las monedas en que se encuentran invertidos los recursos de los OATP al cierre de octubre de 2012 se observa que US\$6.627,22 millones estaban invertidos en instrumentos en dólares, US\$7.256,68 millones en instrumentos en pesos y US\$891,71 millones en instrumentos indexados a la inflación (UF).

**Gráfico 3**  
Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda  
Octubre de 2012



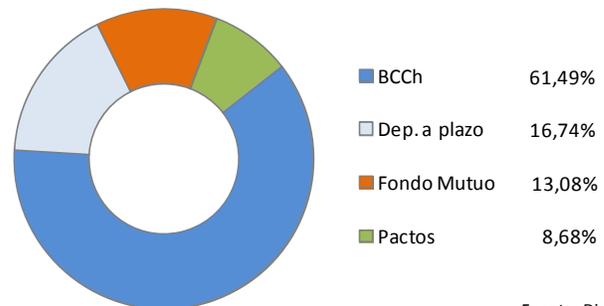
Fuente: BCCh y Dipres.

<sup>1</sup>Oficio N°2154, del 03 de septiembre de 2012, del Ministerio de Hacienda.

<sup>2</sup>Para efectos de consolidación se utilizó el dólar observado del 31 de octubre publicado por el BCCh (\$480,03).

La cartera de los Otros activos del Tesoro Público en moneda nacional (CLP), desagregada por tipo de instrumento, presentó la siguiente composición al 31 de octubre de 2012: US\$5.010,74 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$1.364,28 millones en depósitos a plazo, US\$1.066,15 millones en fondo mutuo y US\$707,22 millones en pactos.

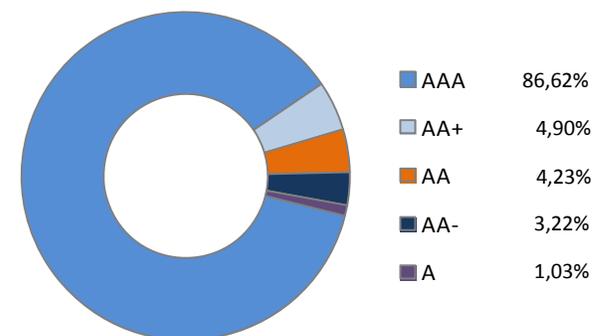
**Gráfico 4**  
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento  
Octubre de 2012



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  
Octubre de 2012



No considera las inversiones en fondo mutuo

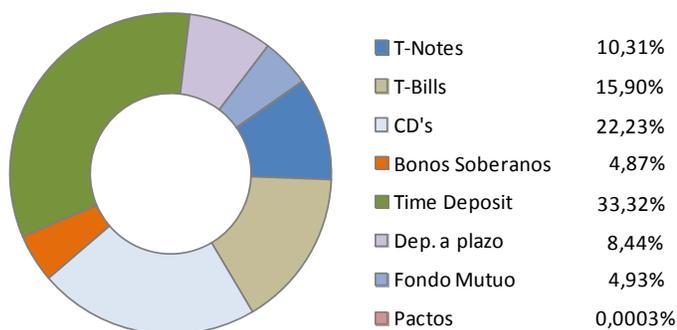
Fuente: Dipres.

Respecto del horizonte de inversión, se observa que en octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 54 días.

Los Otros activos del Tesoro Público en moneda extranjera (US\$) mostraron la siguiente composición por tipo de instrumento, al cierre de octubre: US\$683,33 millones estaban invertidos en *treasury notes*, US\$1.053,71 millones en *treasury bills*, US\$1.473,45 millones en certificados de depósitos, US\$322,90 millones en bonos soberanos<sup>3</sup>, US\$2.207,86 millones en *time deposit*, US\$559,15 millones en depósitos a plazo en dólares<sup>4</sup>, US\$326,80 millones en fondo mutuo y US\$0,02 millones en pactos.

**Gráfico 6**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento  
 Octubre de 2012

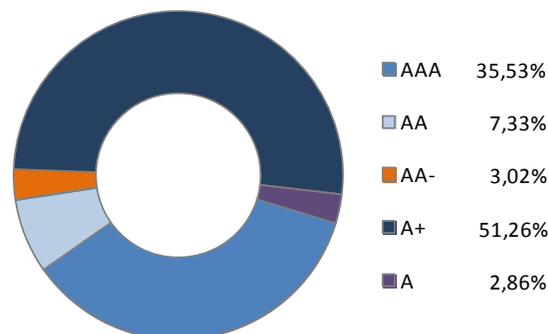


Fuente: Dipres.

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  
 Octubre de 2012



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto del horizonte de inversión, se observa que en octubre el vencimiento promedio de estos instrumentos alcanzó a 60 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, 11 y 12).

Por su parte, a contar del reporte de septiembre de este año 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 cuadro 13).

<sup>3</sup>Bonos soberanos de Austria, Dinamarca y Holanda.

<sup>4</sup>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 Fiscal<sup>5-6</sup>.

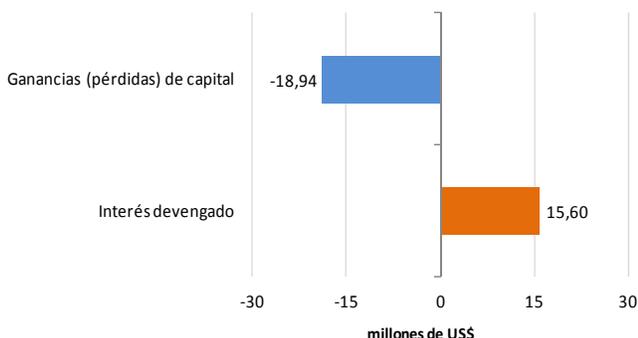
**IV.1. Valor de mercado del FEES**

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$14.977,69 millones al 31 de octubre. Cabe señalar que desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$21.162,33 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 septiembre de 2012, se observa que el fondo registró una variación de US\$-3,34 millones. Dicha variación estuvo explicada por una pérdida de de capital de US\$-18,94 millones, compensada en parte por US\$15,60 millones de intereses devengados. En este mismo período no se registraron costos de administración, custodia y otros.

**Gráfico 8**

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a septiembre 2012)



Fuente: BCCh y Dipres.

<sup>5</sup> 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.

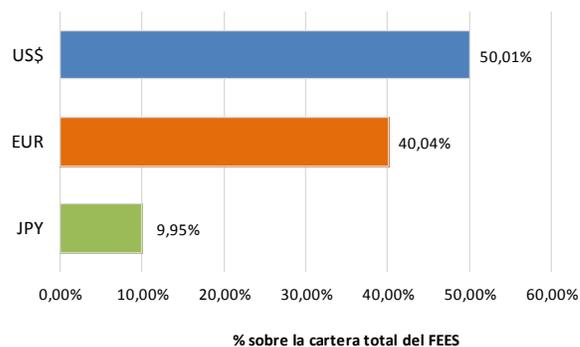
<sup>6</sup> Mediante Decreto Supremo N°1.383 del Ministerio de Hacienda.

**IV.2. Cartera de inversión**

Al descomponer la cartera de inversiones del FEES por moneda, se observa que al 31 de octubre US\$7.489,61 millones se encontraban invertidos en instrumentos denominados en dólares, US\$5.997,70 millones en euros y US\$1.490,38 millones en yenes.

**Gráfico 9**

Distribución de las inversiones del FEES, por moneda Octubre de 2012

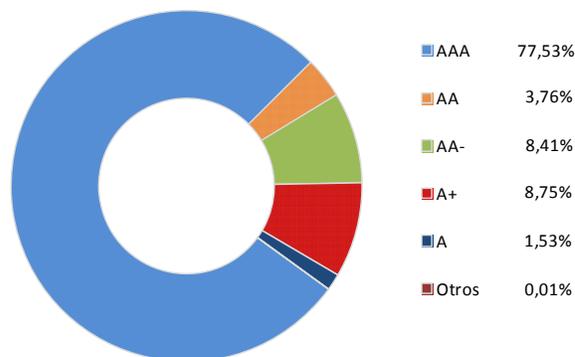


Fuente: BCCh.

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

**Gráfico 10**

Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo<sup>7</sup> Octubre de 2012

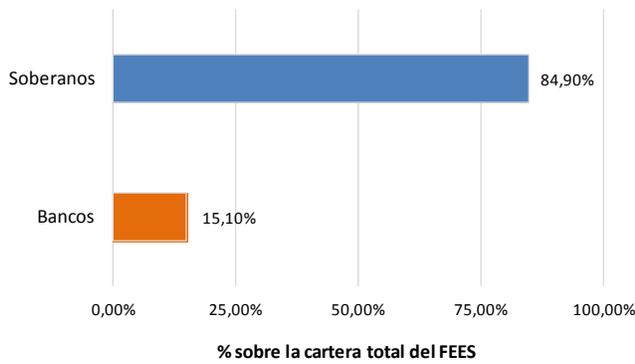


Fuente: JP Morgan banco custodio.

<sup>7</sup> En base a información settlement date.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de octubre se aprecia que US\$12.715,75 millones se encontraba invertido en instrumentos de riesgo soberano y US\$2.261,94 millones en instrumentos de riesgo bancario.

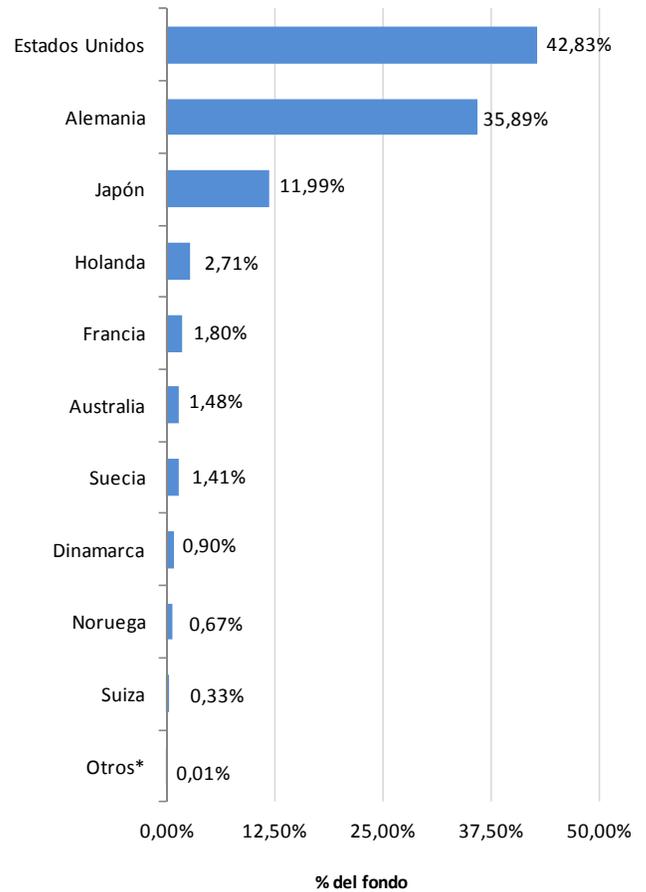
**Gráfico 11**  
Distribución de las inversiones del FEES, por tipo de riesgo  
Octubre 2012



Fuente: BCCh.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de octubre se observó que un total de US\$11.789,72 millones (78,72%) se encontraba en Estados Unidos y Alemania; US\$2.470,77 millones (16,50%) en Japón, Holanda y Francia, mientras que US\$717,20 millones (4,79%) se encontraba en otros países de la zona euro.

**Gráfico 12**  
Inversiones del FEES por país  
Octubre de 2012



Fuente: JP Morgan banco custodio.

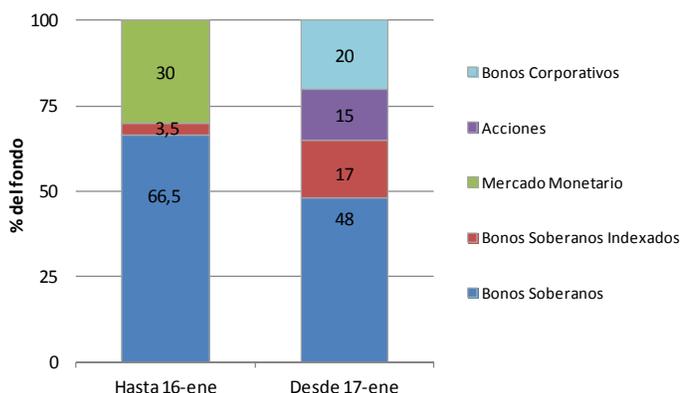
Respecto del horizonte de inversión, el vencimiento promedio de los instrumentos del fondo fue 2,55 años.

**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 fiscal<sup>8</sup>, de acuerdo a la directriz de inversión vigente.

A partir de 17 de enero de 2012 se incorporaron administradores externos<sup>9</sup> 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 (gráfico 13). El proceso de implementación finalizó el 01 de marzo de este año.

**Gráfico 13**  
Comparación Directriz de Inversión FRP (% del total)  
Octubre de 2012



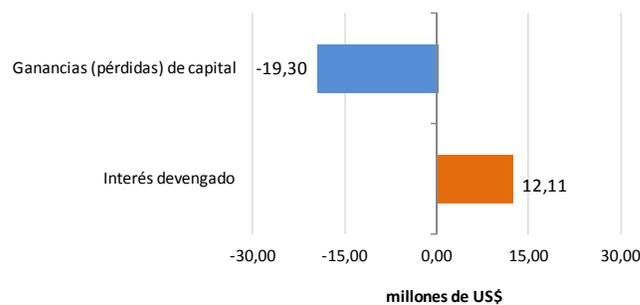
Fuente: Ministerio de Hacienda.

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

El valor de mercado del FRP fue US\$5.845,78 millones al 31 de octubre. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$5.064,66 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 septiembre, se observa que el fondo registró una variación de US\$-7,19 millones. Dicha variación estuvo explicada por una pérdida de de capital de US\$-19,30 millones, compensada en parte por US\$12,11 millones de intereses devengados. En este mismo período no se registraron costos de administración, custodia y otros

**Gráfico 14**  
Cambio en el valor de mercado del FRP  
(respecto a septiembre 2012)



Fuente: BCC y Dipres.

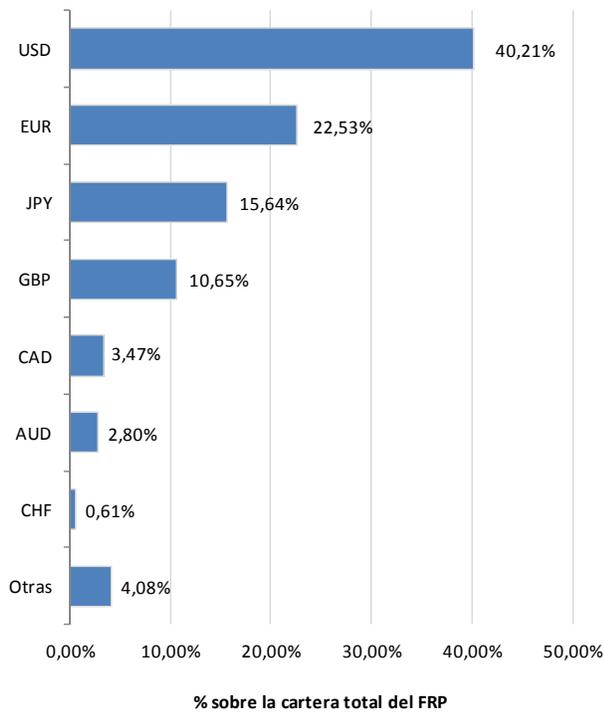
<sup>8</sup> Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

<sup>9</sup> Administradores 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.

**V.2. Cartera de inversión**

Como se mencionó, el 01 de marzo finalizó el proceso de implementación de la nueva directriz de inversión del FRP, la cual definió no sólo la incorporación de nuevos instrumentos a la cartera de inversión del fondo sino también otras monedas tales como libras esterlinas, dólares canadienses y australianos, entre otras. De esta forma al 31 de octubre el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$2.350,57 millones se encontraban invertidos en dólares, US\$1.317,16 millones en euros, US\$914,38 millones en yenes, US\$622,64 millones en libras esterlinas, US\$203,02 millones en dólares canadienses, US\$163,85 millones en dólares australianos, US\$35,40 millones en francos suizos y US\$238,76 millones en otras monedas.

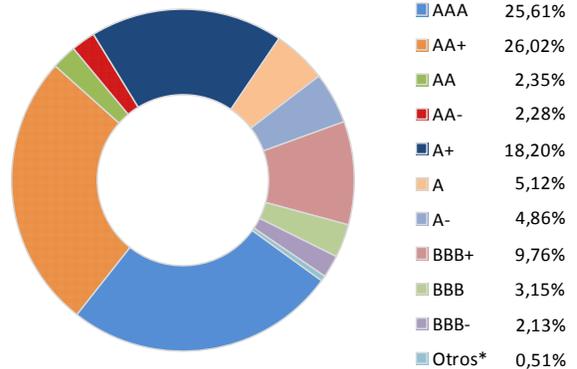
**Gráfico 15**  
Distribución de las inversiones del FRP por moneda  
Octubre de 2012



Fuente: JP Morgan banco custodio y BCCh.

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija al cierre de octubre, se observa que el 99,49% 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).

**Gráfico 16**  
Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo  
Octubre 2012

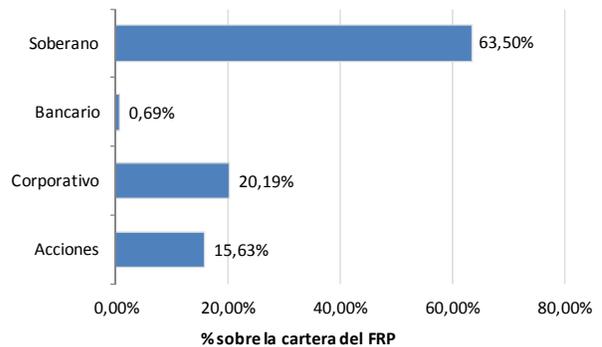


\*Incluye efectivo y depósitos

Fuente: JP Morgan banco custodio.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de octubre se aprecia que US\$3.711,84 millones se encontraba invertido en riesgo soberano, US\$40,08 millones en riesgo bancario, US\$1.180,27 millones en riesgo corporativo y US\$913,59 millones en riesgo accionario.

**Gráfico 17**  
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo  
Octubre 2012



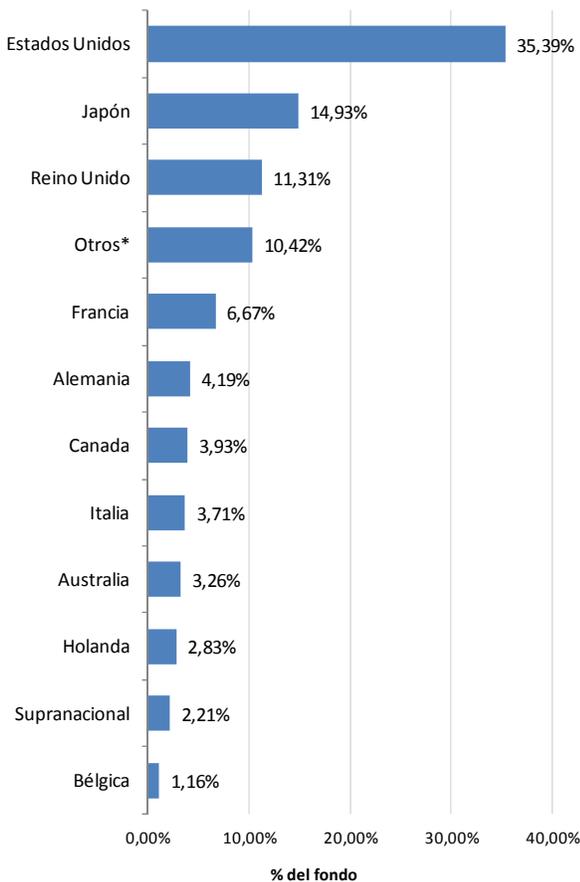
Fuente: JP Morgan banco custodio.

Al desagregar el destino de las inversiones del fondo, se observó que al 31 de octubre US\$2.068,91 millones (35,39%) se encontraban en Estados Unidos, US\$1.533,87 millones (26,24%) en Japón y Reino Unido, US\$864,83 millones (14,79%) en Francia, Canadá y Alemania, mientras que US\$1.378,17 millones se encontraban invertidas en otros países (23,58%).

Respecto del horizonte de inversión, el vencimiento promedio de los instrumentos del fondo fue 6,91 años.

**Gráfico 18**

Inversiones del FRP por país  
Octubre de 2012



Fuente: JP Morgan banco custodio.

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

 Variación mensual del FEES  
 Octubre de 2012

Cifras en MMUS\$	2011	2012			
		1er Trim	2do Trim	3er Trim	Octubre
Saldo inicial	12.720,10	13.156,64	14.905,88	14.786,35	14.981,03
Aportes	0,00	1.700,00	0,00	0,00	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado	236,99	58,51	49,21	48,43	15,60
<i>Sec.Lending</i>	2,79	0,65	0,71	0,75	0,25
Ganancias(pérdidas) de capital	200,71	-8,87	-168,55	146,44	-18,94
Costos Adm., custodia y otros <sup>1</sup>	-1,16	-0,41	-0,19	-0,19	0,00
<b>Saldo final</b>	<b>13.156,64</b>	<b>14.905,88</b>	<b>14.786,35</b>	<b>14.981,03</b>	<b>14.977,69</b>

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

**Cuadro 3**

 Variación mensual del FRP  
 Octubre de 2012

Cifras en MMUS\$	2011	2012			
		1er Trim	2do Trim	3er Trim	Octubre
Saldo inicial	3.836,70	4.405,60	4.435,88	5.622,52	5.852,98
Aportes	443,32	0,00	1.197,37	0,00	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado	75,20	23,54	31,64	37,72	12,11
<i>Sec.Lending</i>	0,91	0,08	0,04	0,05	0,01
Ganancias(pérdidas) de capital	50,81	7,04	-42,12	192,92	-19,30
Costos Adm., custodia y otros <sup>1</sup>	-0,43	-0,29	-0,26	-0,18	0,00
<b>Saldo final</b>	<b>4.405,60</b>	<b>4.435,88</b>	<b>5.622,52</b>	<b>5.852,98</b>	<b>5.845,78</b>

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

**Cuadro 4**

 Duración Fondos Soberanos  
 Octubre de 2012

Duración (años)	2011	2012			
		1er Trim	2do Trim	3er Trim	Octubre
<b>FEES</b>	2,46	2,45	2,46	2,54	2,55
<b>FRP</b>	2,50	7,05	7,27	6,98	6,91

Fuente: JP Morgan banco custodio.

**Cuadro 5**

FEEES: Distribución por tipo de riesgo y moneda  
(millones de US\$ y % del fondo)  
Octubre de 2012

Activos en MMUS\$	Moneda	MMUS\$	%
Soberanos	USD	6.362,69	42,48%
	EUR	5.093,60	34,01%
	YEN	1.259,46	8,41%
	Subtotal	12.715,75	84,90%
Bancario	USD	1.126,92	7,52%
	EUR	904,09	6,04%
	YEN	230,92	1,54%
	Subtotal	2.261,94	15,10%
Total	USD	7.489,61	50,01%
	EUR	5.997,70	40,04%
	YEN	1.490,38	9,95%
<b>Total</b>		<b>14.977,69</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: BCCh.

**Cuadro 6**

FRP: Distribución por clase de activo y moneda  
(% del fondo)  
Octubre de 2012

Moneda	Clase de Activo	% Clase activo	% del Fondo
USD	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	31,85%	40,21%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	59,90%	
	Acciones	49,08%	
EUR	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	25,07%	22,53%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	23,88%	
	Acciones	10,52%	
JPY	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	21,26%	15,64%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	4,30%	
	Acciones	7,27%	
GBP	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	12,10%	10,65%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	7,66%	
	Acciones	8,56%	
CAD	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	3,34%	3,47%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	3,14%	
	Acciones	4,45%	
AUD	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	3,38%	2,80%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	0,56%	
	Acciones	3,31%	
CHF	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	0,00%	0,61%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	0,47%	
	Acciones	3,23%	
Otras	Soberanos y otros activos <sup>(1)</sup>	3,00%	4,08%
	Corporativos <sup>(2)</sup>	0,09%	
	Acciones	13,57%	
<b>Total</b>			<b>100,00%</b>

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

<sup>(2)</sup>Corresponde a Bonos Corporativos.

Fuente: JP Morgan banco custodio.

**Cuadro 7**

Distribución por clasificación de riesgo  
(% de cada fondo)  
Octubre de 2012

Rating	FEEES	FRP**
AAA	77,53%	25,61%
AA+	0,00%	26,02%
AA	3,76%	2,35%
AA-	8,41%	2,28%
A+	8,75%	18,20%
A	1,53%	5,12%
A-	0,00%	4,86%
BBB+	0,00%	9,76%
BBB	0,00%	3,15%
BBB-	0,00%	2,13%
Otros*	0,01%	0,51%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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\$)

Octubre de 2012

Instrumento	Consolidado en MIMUS\$		Total
	Cartera CLP	Cartera US\$	
Depósitos a Plazo	1.364,28	559,15	1.923,43
Instrumentos Banco Central	5.010,74		5.010,74
Pactos	707,22	0,02	707,24
Fondo Mutuo	1.066,15	326,80	1.392,95
Time Deposit		2.207,86	2.207,86
Certificados de Depósitos		1.473,45	1.473,45
Treasury Notes		683,33	683,33
Treasury Bills		1.053,71	1.053,71
Bonos Soberanos		322,90	322,90
<b>Totales</b>	<b>8.148,38</b>	<b>6.627,22</b>	<b>14.775,60</b>

Fuente: Dipres.

**Cuadro 9**

Distribución por clasificación de riesgo

Octubre de 2012

Rating <sup>(1)</sup>	Cartera CLP	Cartera US\$
AAA	86,62%	35,53%
AA+	4,90%	0,00%
AA	4,23%	7,33%
AA-	3,22%	3,02%
A+	0,00%	51,26%
A	1,03%	2,86%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup>No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.

**Cuadro 10**

Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante octubre de 2012

Depósitos a Plazo en dólares (tramo de plazos)	Monto millones de US\$*	tasa interés promedio (%)
entre 7 y 30 días	0	0
entre 31 y 60 días	0	0
entre 61 y 90 días	75	0,61
entre 91 y 120 días	200	0,82
mayor a 120 días	50	1,27
<b>Total</b>	<b>325</b>	<b>0,84</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 11**

Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante octubre de 2012

Depósitos a Plazo en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 7 y 30 días	0	0
entre 31 y 60 días	105.000	0,48
entre 61 y 90 días	85.000	0,50
entre 91 y 120 días	30.000	0,51
mayor a 120 días	30.000	0,53
<b>Total</b>	<b>250.000</b>	<b>0,50</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 12**

 Instituciones financieras habilitadas<sup>(1)</sup> para participar en las subastas de depósitos a plazo del Tesoro Público

Octubre de 2012

Bancos participantes	Bancos adjudicados con depósitos a plazo	
	en pesos	en dólares
BBVA		X
BCI	X	
BICE		
Chile		
Corpbanca		X
Estado		
Falabella		
HSBC		
Itaú	X	
Rabobank		
Santander	X	X
Scotiabank		
Security	X	X

<sup>(1)</sup>Corresponde a las instituciones elegibles según normativa vigente y que cuentan con documentación al día.

Fuente: Dipres.

**Cuadro 13**

Pactos de Retrocompra en pesos subastados en el mercado local durante octubre de 2012

Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 1 y 5 días	300.000	0,46
entre 6 y 10 días	280.000	0,48
entre 11 y 15 días	175.000	0,47
entre 16 y 20 días	110.000	0,48
entre 21 y 25 días	30.000	0,49
entre 26 y 30 días	55.000	0,49
<b>Total</b>	<b>950.000</b>	<b>0,47</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.