



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES AL 31/12/2024 Y RENTABILIDAD GENERADA EN EL AÑO 2024.

ASPECTOS GENERALES

Las inversiones de la Institución se realizan conforme al marco legal vigente, y la operativa es efectuada en mercados formales, a través del sistema electrónico del Banco Central del Uruguay y de la Bolsa Electrónica de Valores.

La estrategia financiera se ejecuta siguiendo las pautas de inversión definidas, contemplando criterios de seguridad, rentabilidad, diversificación, liquidez, congruencia monetaria y plazos adecuados a las necesidades financieras de la Institución, considerando además la coyuntura económica y perspectivas de los mercados financieros locales e internacionales.

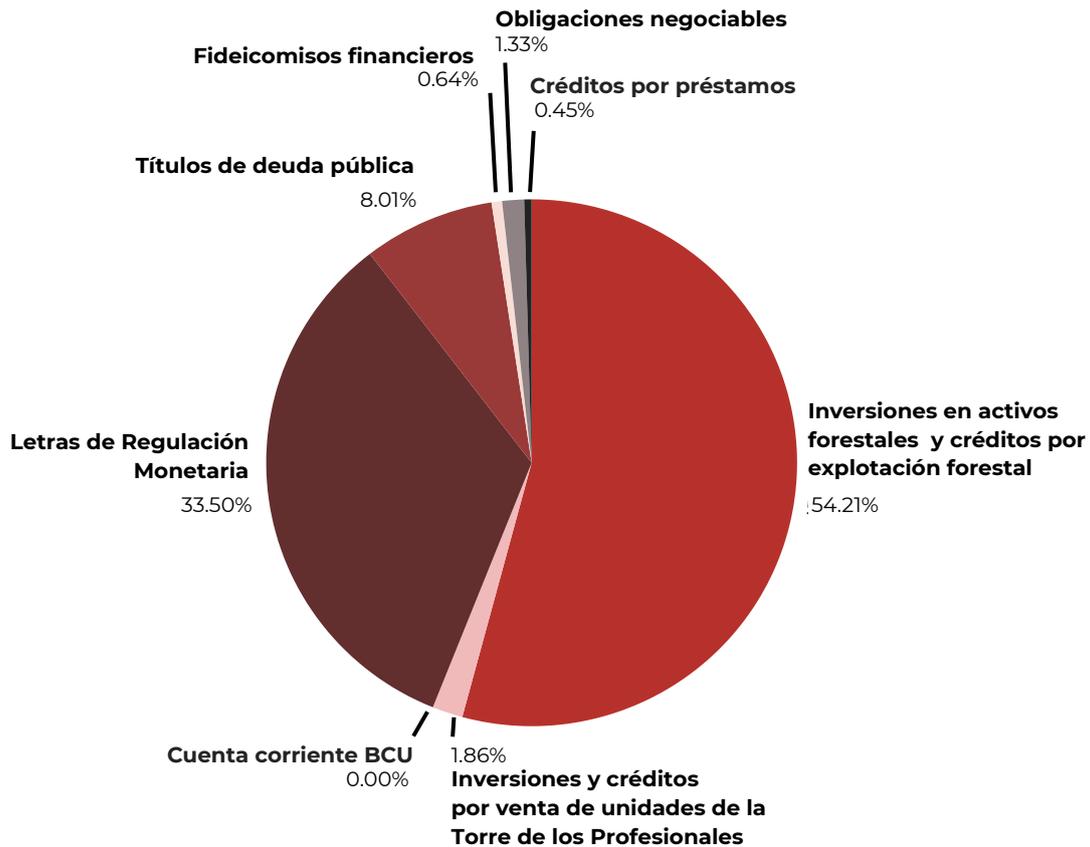
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO AL 31.12.2024

El portafolio total asciende a **\$ 5.706.959.303** al 31 de diciembre de 2024, compuesto por:

- Inversiones Financieras: **43,93%**
- Inversiones No Financieras: **56,07%**

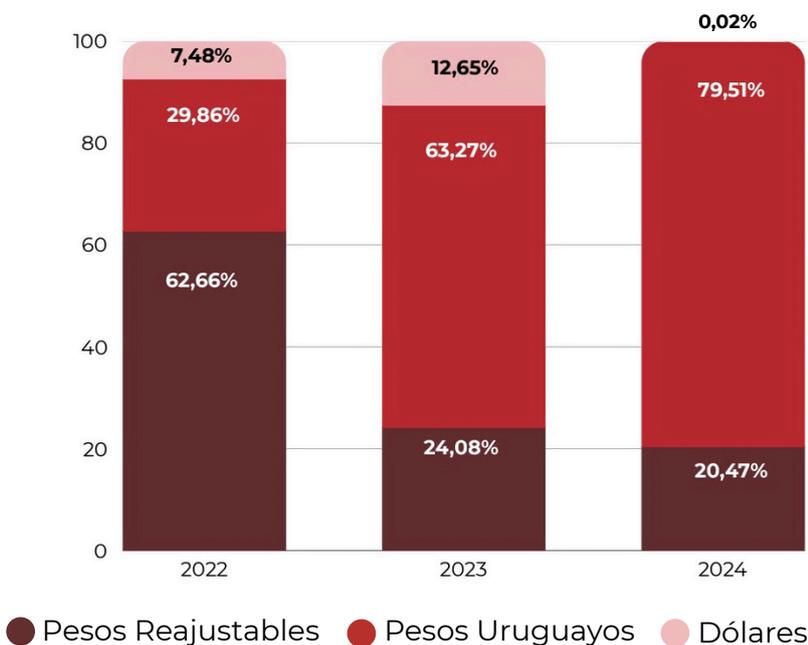
Instrumento	Valor en pesos uruguayos	%
Letras de Regulación Monetaria	1.911.885.542	33,50%
Títulos de Deuda Pública	457.096.955	8,01%
Fideicomisos Financieros	36.391.439	0,64%
Obligaciones Negociables	75.943.973	1,33%
Créditos por Préstamos	25.449.744	0,45%
Cuenta Corriente BCU	96.759	0,00%
Inversiones Financieras	2.506.864.413	43,93%
Inversiones en activos forestales y créditos por explotación forestal	3.093.738.489	54,21%
Inversiones y créditos por venta de unidades de la Torre de los Profesionales	106.356.401	1,86%
Inversiones No Financieras	3.200.094.891	56,07%
Total Portafolio	5.706.959.303	100,00%

COLOCACIONES FINANCIERAS E INVERSIONES AL 31/12/2024 COMPOSICIÓN POR INSTRUMENTO



Durante 2024, se realizó una gestión centrada principalmente en la reestructuración de vencimientos que permitiera cumplir con las obligaciones financieras del Instituto. En ese contexto, se redujo la posición de instrumentos nominados en unidades indexadas respecto al año anterior y se incrementó la posición de instrumentos en moneda nacional, por lo que las Letras de Regulación Monetaria adquirieron una mayor importancia relativa dentro de la composición del portafolio. Estos instrumentos ofrecen una amplia disponibilidad de plazos que permiten el calce con el pago de las obligaciones corrientes, y a su vez ofrecen una atractiva rentabilidad. Esto implicó una reducción en los niveles de duración y riesgo del portafolio.

Composición del Portafolio Financiero por Moneda al cierre de cada año calendario



Rentabilidad

En línea con los principios mencionados anteriormente y teniendo en cuenta la situación actual de la Caja, el objetivo de corto plazo del portafolio de inversiones es asegurar que la entidad disponga de liquidez suficiente en pesos en todo momento para cubrir las necesidades operativas. Esto significa que se prioriza la liquidez y la disponibilidad de fondos sobre la obtención de rendimientos más altos a través de inversiones más arriesgadas.

La rentabilidad nominal del portafolio total de la Institución (financiero y no financiero) ascendió a 12,63% en 2024.

Rentabilidad Total Portafolio	Nominal
	\$
Últimos 12 meses Enero 2024 - Diciembre 2024	12,63%

Las inversiones no financieras se encuentran valuadas a precio de tasación en dólares actualizado por variación del tipo de cambio promedio mensual, por lo cual su rentabilidad evoluciona en gran medida por las fluctuaciones de dicha moneda.

Respecto al Portafolio Financiero exclusivamente (43,93% del Portafolio Total), el mismo registró una rentabilidad nominal de +9,16% en 2024.

Rentabilidad Portafolio Financiero	Nominal
	\$
Últimos 12 meses Enero 2024 - Diciembre 2024	9,16%