

Composición del portafolio de inversiones al 31/12/2017



RENTABILIDAD GENERADA
EN EL AÑO 2017



Caja de Profesionales
Universitarios

Sr/a Profesional:

En atención a lo establecido en el art. 72 de la ley 17.738, se informa la composición del portafolio de inversiones de la Institución al 31/12/2017 y la rentabilidad generada en el año 2017.

Directorio de la Caja de Profesionales Universitarios

ASPECTOS GENERALES

Las inversiones de la Institución se realizan conforme al marco legal, y la operativa se efectúa exclusivamente en mercados formales, a través del sistema electrónico del Banco Central del Uruguay y de la Bolsa Electrónica de Valores, a efectos de otorgar total transparencia.

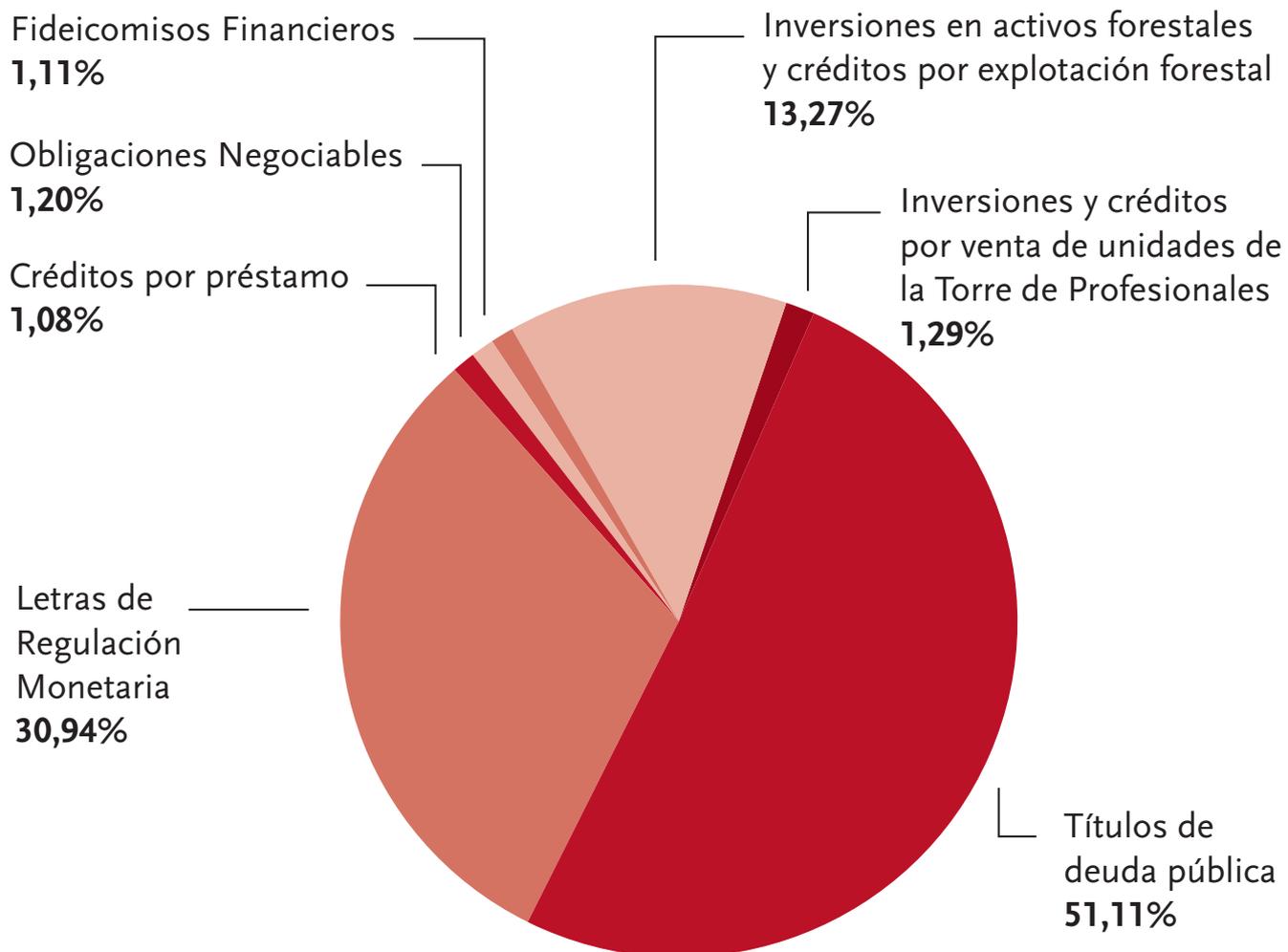
La estrategia financiera de la Caja ha sido invertir de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad, liquidez, congruencia monetaria y plazos adecuados a la finalidad de la Institución, teniendo en consideración la coyuntura y las expectativas económico-financieras de los mercados.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO AL 31/12/2017

Se expone a continuación el resumen del portafolio de inversiones al 31 de diciembre, así como la correspondiente gráfica por tipos de instrumentos:

INSTRUMENTO	VALOR EN PESOS URUGUAYOS	%
Títulos de deuda pública	6.393.341.115	51,11
Letras de regulación monetaria	3.870.937.243	30,94
Cuenta corriente BCU	456.280	0,00
Créditos por Préstamos	135.169.016	1,08
Obligaciones Negociables	150.661.822	1,20
Fideicomisos Financieros	138.734.178	1,11
Inversiones financieras	10.689.299.655	85,44
Inversiones en activos forestales y créditos por explotación forestal	1.660.798.952	13,27
Inversiones y créditos por venta de unidades de la Torre de los Profesionales	161.502.866	1,29
Inversiones no financieras	1.822.301.818	14,56
TOTAL PORTAFOLIO	12.511.601.473	100,00

COMPOSICIÓN POR INSTRUMENTO



INVERSIONES FINANCIERAS

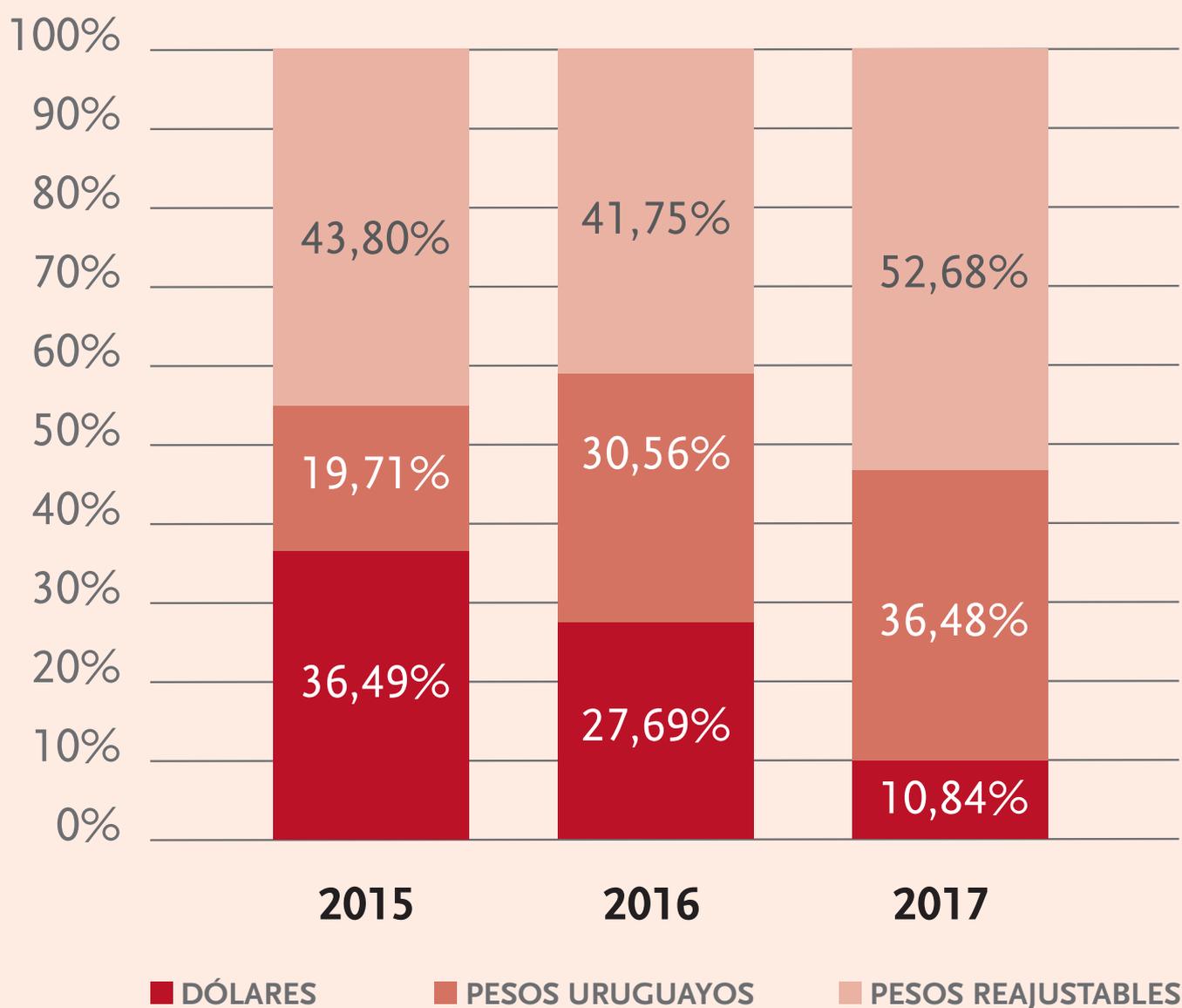
Representan el 85,44% de las inversiones totales. Los títulos de deuda pública son los principales componentes del portafolio al cierre del ejercicio 2017, representando el 51,11% del total, destacándose:

NOTAS DEL TESORO EMITIDAS EN UNIDADES INDEXADAS (28,75%)

BONOS GLOBALES EN PESOS REAJUSTABLES (13,69%)

BONOS GLOBALES EN DÓLARES (4,41%)

COMPOSICIÓN POR MONEDA / INVERSIONES FINANCIERAS



Se mantuvo una alta concentración de instrumentos nominados en moneda reajutable por la variación del IPC a efectos de lograr un calce con las obligaciones de la Institución, conservando, no obstante, un porcentaje en dólares a efectos de mantener la diversificación por monedas.

Ante las expectativas de subas de tasas de interés, en 2017 se continuó con la disminución de la “duration” del portafolio (tiempo medio en el cual se recupera el valor actual de las inversiones).

INVERSIONES NO FINANCIERAS

Representan el 14,56% de las inversiones totales. Incluyen inmuebles de la Torre de los Profesionales y predios forestados en los departamentos de Florida y Cerro Largo.

TORRE

Al 31 de diciembre, restaban vender tres oficinas, siete cocheras, el parking integrado por 130 cocheras y dos salas de cine, de acuerdo con el siguiente detalle:

CANTIDAD	UNIDAD	TIPO UNIDAD	METRAJE (m ²)	PRECIO UI
1	514	Oficinas	46,58	UI 837.901,00
1	711	Oficinas	50,66	UI 889.000,00
1	725	Oficinas	154,82	UI 2.571.000,00
7	Cochera en subsuelo	Cochera	10,71	UI 162.215,00
1	Parking (130 c)	Cochera	1.468,29	Consultar precio
1	Local 1	Cines	597,80	Consultar precio

Por mayor información comunicarse a atecnica@cjppu.org.uy

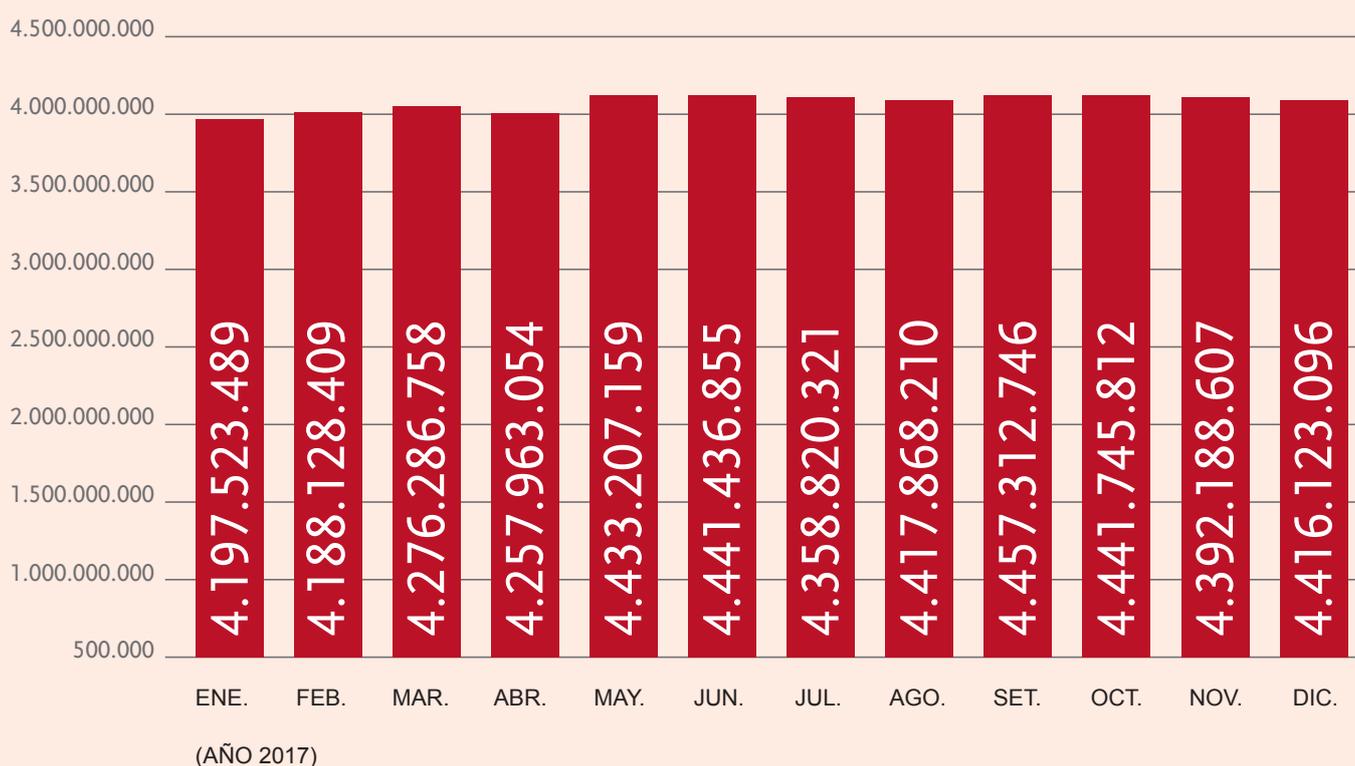
CAMPOS

En el mes de marzo del año 2011 se celebró un contrato de compraventa por los montes forestales y se suscribieron contratos de arrendamientos forestales y ganaderos de los emprendimientos localizados en los departamentos de Florida y Cerro Largo. Los contratos se firmaron con adecuadas garantías de las obligaciones asumidas por la empresa arrendataria y la consecuente reducción de tareas de gestión a cargo de la Institución.

EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES EN EL AÑO 2017

Se expone a continuación gráfico de evolución del portafolio total en el año 2017 expresado en términos reales de Índice Medio de Salarios Nominales

EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO TOTAL (IMSN BASE JUL/2008)



RENTABILIDAD

El siguiente cuadro expone la rentabilidad nominal promedio anual del año 2017 y de los últimos tres años, correspondiente al total de las inversiones, así como las respectivas tasas reales (en Índice de Precios al Consumo, Unidad Reajutable e Índice Medio de Salarios Nominales).

TOTAL PORTAFOLIO	NOMINAL	REAL		
	\$	IPC	UR	IMSN
Últimos 12 meses Enero 2017 / Diciembre 2017	16,16%	9,02%	5,79%	6,55%
Promedio anual últimos 36 meses Enero 2015 / Diciembre 2017	13,05%	4,65%	2,88%	2,57%

La rentabilidad nominal del total del portafolio para el ejercicio 2017 ascendió a 16,16%, alcanzando rendimientos positivos en términos reales. Esto se explica fundamentalmente por el incremento en los precios de mercado de los instrumentos en unidades indexadas y en dólares. Los instrumentos que presentaron mejor rentabilidad en el último año fueron los Bonos Globales en pesos reajustables, las Notas del Tesoro en UI y las Notas del Banco Central en UI. Los precios de estos títulos registraron importantes incrementos como consecuencia de la afluencia de capitales extranjeros a mercados emergentes motivados por las bajas tasas de interés internacionales.

Por su parte, la rentabilidad promedio anual de los últimos 36 meses fue 13,05%, siendo también positiva en términos reales.



Caja de Profesionales
Universitarios

**Somos tu caja,
estamos contigo.**

www.cjppu.org.uy