

MAYO 2019

Composición del portafolio de inversiones al 31/12/2018



RENTABILIDAD
GENERADA EN 2018



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 31/12/2018 y la rentabilidad generada en 2018.

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.

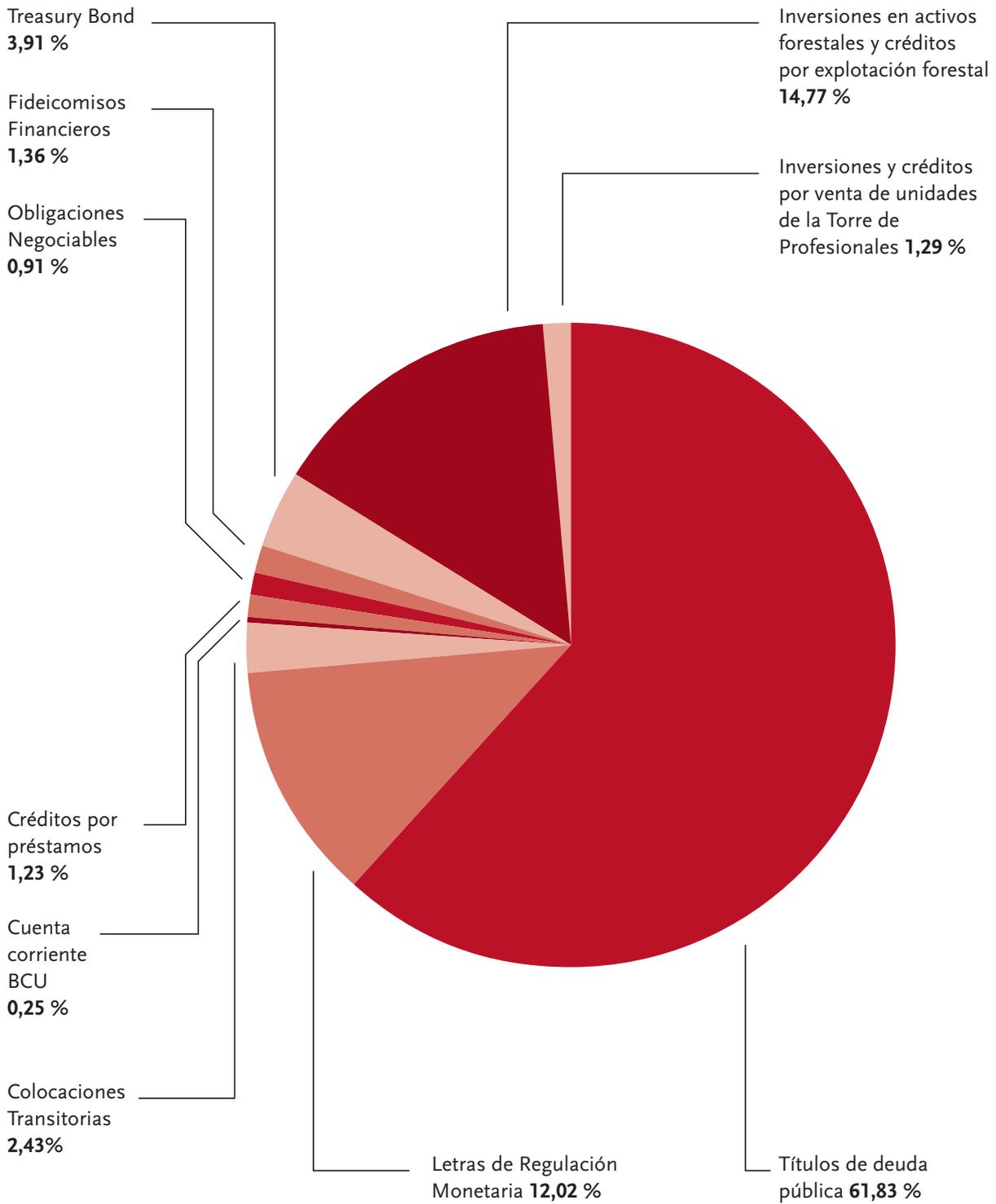
La estrategia financiera de la Caja ha sido invertir los fondos de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad, diversificación, liquidez, congruencia monetaria y plazos adecuados a la finalidad de la Institución, teniendo en consideración la coyuntura y las expectativas económico-financieras de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

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO AL 31/12/2018

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

INSTRUMENTO	VALOR EN PESOS URUGUAYOS	%
Títulos de deuda pública	7.814.639.088	61,83
Letras de regulación monetaria	1.518.782.296	12,02
Colocaciones Transitorias	308.459.247	2,43
Cuenta corriente BCU	31.939.397	0,25
Créditos por Préstamos	155.515.812	1,23
Obligaciones Negociables	115.336.569	0,91
Fideicomisos Financieros	171.876.356	1,36
Treasury Bond	494.568.977	3,91
Inversiones financieras	10.611.117.743	83,94
Inversiones en activos forestales y créditos por explotación forestal	1.866.589.923	14,77
Inversiones y créditos por venta de unidades de la Torre de los Profesionales	163.326.076	1,29
Inversiones no financieras	2.029.915.999	16,06
TOTAL PORTAFOLIO	12.641.033.742	100,00

COMPOSICIÓN POR INSTRUMENTO



INVERSIONES FINANCIERAS

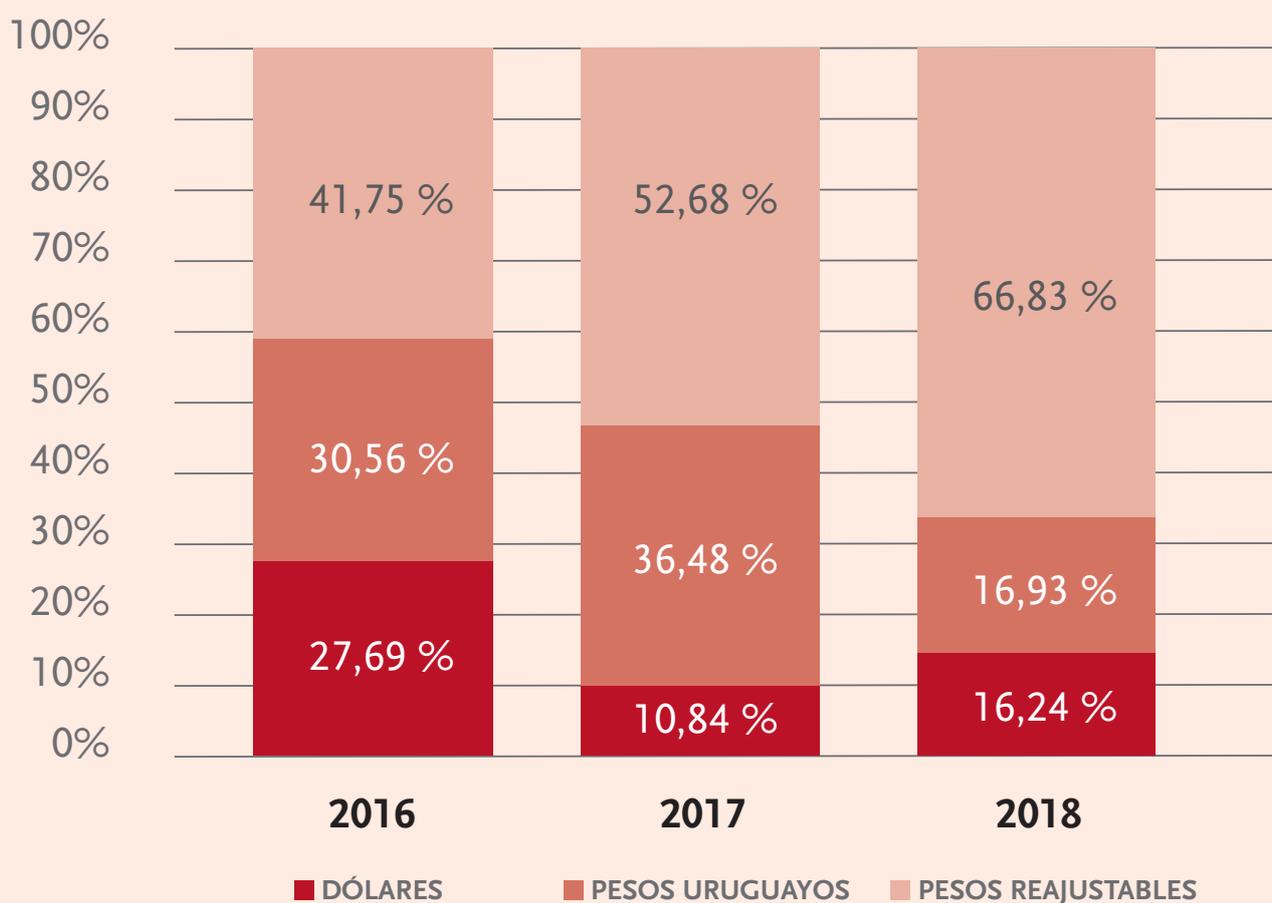
Representan el 83,94 % de las inversiones totales. Los títulos de deuda pública son los principales componentes del portafolio al cierre del ejercicio 2018, representando el 61,83 % del total, destacándose:

NOTAS DEL TESORO EMITIDAS EN UNIDADES INDEXADAS (41,94 %)

BONOS GLOBALES EN PESOS REAJUSTABLES (9,73 %)

BONOS GLOBALES EN DÓLARES (6,39 %)

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.

La política en el año 2018 se orientó a mantener una baja duración del portafolio, ante la expectativa de suba de tasas de interés en los próximos años por parte de la FED en el marco de su proceso de normalización monetaria, de forma de minimizar el riesgo tasa de interés del portafolio.

INVERSIONES NO FINANCIERAS

Representan el 16,06 % 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, seis 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
6	Cochera en subsuelo	Cochera	10,55	UI 162.215,00
1	Parking (130 c)	Cochera	1.468,29	UI 17.395.291
1	Local 1	Cines	597,80	UI 6.004.000

CAMPOS

Los emprendimientos localizados en los departamentos de Florida y Cerro Largo, continúan desarrollándose adecuadamente en el marco de los contratos de compraventa de montes y arrendamiento forestal y ganadero oportunamente firmados. Dichos contratos contienen convenientes garantías de las obligaciones asumidas por la empresa arrendataria y contribuyen a la reducción de tareas de gestión a cargo de la Institución.

RENTABILIDAD

El siguiente cuadro expone la rentabilidad nominal anual del año 2018 y la rentabilidad promedio 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 2018 / Diciembre 2018	9,46 %	1,39 %	2,04 %	1,00 %
Promedio anual últimos 36 meses Enero 2016 / Diciembre 2018	11,07 %	3,29 %	1,80 %	1,24 %

La rentabilidad nominal del total del portafolio para el ejercicio 2018 ascendió a 9,46 %, alcanzando rendimientos positivos en términos reales. Los acotados niveles de rentabilidad se asocian a la caída en los precios de los bonos uruguayos explicada por la suba de las tasas de interés internacionales, que impactan negativamente en la rentabilidad de los bonos de mercados emergentes. Por su parte, la rentabilidad promedio anual de los últimos 36 meses fue 11,07 %, siendo también positiva en términos reales.



Caja de Profesionales
Universitarios

**Somos tu caja,
estamos contigo.**

www.cjppu.org.uy