



INFORME DE CALIFICACIÓN

Banco de la Republica Oriental del Uruguay

Uruguay

Índice:

CALIFICACIONES.....	1
PRINCIPALES INDICADORES.....	1
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACION.....	2
PERSPECTIVA.....	2
RESULTADOS RECIENTES.....	2

Calificaciones

Banco de la Republica Oriental del Uruguay

CATEGORÍA

CALIFICACIÓN DE MOODY'S

Calificación de fortaleza financiera de bancos	D+
Calificación de la capacidad de devolución de depósitos en moneda nacional, escala global	Baa2/P-2
Calificación de la capacidad de devolución de depósitos en moneda nacional, escala nacional	Aaa.uy
Calificación de la capacidad de devolución de depósitos en moneda extranjera, escala global	Baa3/P-3
Calificación de la capacidad de devolución de depósitos en moneda extranjera, escala nacional	Aa1.uy

Contactos:

BUENOS AIRES 54.11.5129.2600
Valeria Azconegui
MariaValeria.Azconegui@moodys.com

BUENOS AIRES 54.11.5129.2600
Fernando Albano
Fernando.Albano@moodys.com

BUENOS AIRES 54.11.5129.2600
Daniel Marchetto
Daniel.Marchetto@moodys.com

Principales Indicadores

	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
Total de Activos (Ur\$ millones)	305.843	259.647	237.918	204.514	176.083
Total de Patrimonio (Ur\$ millones)	26.036	24.399	22.838	22.111	17.853
ROAA	2,19%	1,51%	2,12%	1,51%	0,44%
ROAE	23,80%	15,48%	20,20%	14,38%	4,41%
Cartera sin Generación / (PN + Prev.)	5,67%	6,20%	5,03%	3,21%	3,62%
Cartera sin Generación / Préstamos	1,74%	2,07%	1,66%	1,19%	1,32%

Fundamento de la calificación

Moody's asigna la calificación de fortaleza financiera de bancos (BFSR por sus siglas en inglés) del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) en D+, la cual se refleja en la significativa presencia de mercado y su consolidada franquicia de negocio. La calificación BFSR también reconoce la fuerte liquidez del banco – la cual goza de la confianza de los depositantes - y la sólida calidad de su cartera de activos, la cual se ha mantenido durante los últimos años. El BFSR de BROU también considera su adecuado nivel de capitalización y cobertura con reservas, los cuales fueron confirmados mediante las pruebas de estrés aplicadas por Moody's.

Moody's utilizó un análisis de distintos escenarios para determinar las pérdidas potenciales de las carteras de crédito e instrumentos de inversión del banco, con lo cual estimó el impacto en la capitalización y utilidades dentro del contexto de la recesión económica global, así como la alta dolarización del sistema financiero local. Aun en condiciones de estrés, la capacidad de absorción de pérdidas del BROU se mantendría fuerte.

La calificación BFSR de BROU está sustentada por su papel estructurante dentro del sistema bancario del Uruguay, su importante y tradicional franquicia minorista, y el hecho de ser propiedad del gobierno, así como los adecuados fundamentos financieros. BROU tiene una base de fondeo estable proveniente de depósitos del sector minorista y del gobierno central uruguayo y Banco de Previsión Social, instituciones que por ley sólo pueden realizar depósitos en el BROU. La calificación además captura las dificultades que enfrenta BROU, dados por la alta dolarización, elevada competencia, baja intermediación financiera y limitado acceso a fondeo de largo plazo, al igual que el resto de los bancos uruguayos.

BROU es el banco más grande del Uruguay. Los activos del banco son extensamente líquidos, compuestos en su mayoría por instrumentos del gobierno uruguayo calificados por Moody's Baa3 con perspectiva positiva en moneda local y extranjera, y depósitos en entidades extranjeras con altas calificaciones. El 41% del total de los créditos del banco son al consumo en la forma de crédito social. Los créditos sociales están altamente granulados y tienen prioridad de cobranza, ya que son deducidos directamente de la nómina.

De esta manera, la calificación BFSR de D+ se traduce en una evaluación del riesgo crediticio base (BCA) de baa3. Asimismo Moody's ha considerado la alta probabilidad de soporte del gobierno que recibiría el banco en situación de estrés. Como resultado de dicho análisis, la calificación global de depósitos en moneda local es Baa2/Prime-2.

Moody's continúa asignando un alto soporte sistémico para BROU debido a que es propiedad del gobierno, (éste garantiza sus pasivos), su historial de apoyo durante crisis anteriores y su importante participación de mercado en términos de depósitos. De esta manera, en escala nacional los depósitos en moneda local son Aaa.uy.

Por su parte, las calificaciones de depósitos en escala global, moneda extranjera del banco se mantienen en Baa3/Prime-3, en línea con el techo para depósitos en moneda extranjera, dado que dichos depósitos se encuentran restringidos. Como consecuencia, la calificación de depósitos en escala nacional, moneda extranjera es Aa1.uy.

Las calificaciones en escala nacional de Moody's para los bancos uruguayos, se identifican con el sufijo ".uy," y constituyen calificaciones de orden relativo sobre la capacidad crediticia para instrumentos en un país en particular relativas a otros emisores o emisiones locales. Las calificaciones en escala nacional son para uso local y no son comparables en forma global. Las calificaciones en escala nacional no son una opinión absoluta sobre los riesgos de incumplimiento, pues en países con baja calidad crediticia internacional, aún los créditos calificados en altos niveles de la escala nacional, pueden también ser susceptibles de incumplimiento. Las calificaciones en escala nacional se asignan sobre la base de la correspondiente calificación en escala global, tanto para instrumentos en moneda local, como en moneda extranjera.

Perspectiva

La perspectiva de las calificaciones es estable.

Resultados recientes

Al término del ejercicio 2013, Banco de la Republica Oriental del Uruguay registró un resultado positivo de Ur\$ 6.203 millones, superior a la ganancia obtenida a diciembre de 2012 de Ur\$ 3.850 millones. el mayor resultado es consecuencia

de la significativa franquicia de negocio que tiene el BROU, tanto corporativa como en Banca individuos. La suba del resultado final obedece al aumento del margen financiero neto, menores cargos por incobrabilidad e impuestos a las ganancias, mayores ingresos comisiones y ganancias sobre títulos en cuenta inversión, siendo atenuado por el aumento de los gastos administrativos

A diciembre de 2013, el margen financiero neto creció en Ur\$ 505 millones, debido a mayores ingresos financieros en Ur\$ 1.060 millones, mientras que los egresos financieros se incrementaron en Ur\$ 554 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Por su parte, las comisiones del período fueron de Ur\$ 1.251 millones lo que significa un incremento de 16,8% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

A diciembre de 2013, las comisiones netas cubrían el 10,6% de los gastos administrativos, indicador levemente menor al registrado a diciembre de 2012 de 10,4%. Adicionalmente, el ratio de eficiencia, gastos operativos sobre ingresos operativos, incremento a 61,6% de 59,4% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Los gastos operativos tuvieron un incremento del 14,5% frente al año anterior, y se encontraban compuestos en un 55,9% por gastos de personal.

A diciembre de 2013, la cartera de préstamos aumentó en un 19,1% comparado con el mismo período del ejercicio anterior, alcanzando un monto de Ur\$ 108.510 millones. A su vez, los depósitos totales (Público y Sector Financiero) aumentaron en 20% hasta los Ur\$ 272.347 millones.

A diciembre de 2013, la cartera irregular de Banco de la República Oriental del Uruguay representaba el 1,7% de los préstamos totales, siendo inferior al registrado a diciembre de 2012 por 2,1%. La cartera irregular se encontraba cubierta en un 381,7% con provisiones, mostrando una holgada cobertura.

Banco de la República Oriental del Uruguay registraba buenos ratios de liquidez. A diciembre de 2013, los activos líquidos representaban el 61,5% de los activos totales.

En términos de capitalización el banco muestra un adecuado nivel, cumpliendo, con los requerimientos regulatorios. El ratio de capitalización (PN / Activos totales) de la institución a diciembre de 2013, era de 8,5%, mientras que el ratio PN / Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I representaba 13% inferior al número alcanzado a diciembre 2012 (16,4%). Cabe mencionar que durante el transcurso del año se modificaron los requerimientos de capital por riesgo operacional, pasando del 7.5% a diciembre de 2012 al 15% a diciembre de 2013.

A principios de 2013, el banco absorbió 100 empleados del Banco Bandes Uruguay, como parte de un proceso de estructura del mencionado Banco.

El presente dictamen fue elaborado con fecha de 30 de abril de 2014.

BALANCE GENERAL	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
ACTIVO					
Disponibilidades y saldos en el banco central	68.499	18.629	9.444	13.647	12.068
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	81.965	108.696	108.687	87.469	77.936
Inversiones y títulos valores	40.203	36.341	30.770	26.774	20.837
Títulos para negociación	0	0	0	0	3
Títulos en cuenta de inversión	40.203	36.341	30.770	26.774	20.835
Títulos disponibles para la venta	37.646	33.704	27.996	23.718	17.758
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	2.556	2.637	2.773	3.056	3.077
Préstamos netos de provisiones	101.302	85.078	77.573	65.695	54.141
Cartera de préstamos	108.510	91.109	81.732	69.365	57.012
Provisiones	7.207	6.031	4.159	3.670	2.872
Préstamos disponibles para la venta	754	466	1.095	941	1.552
Activos fijos - netos	4.656	4.449	4.658	4.285	4.074
Inversiones en subsidiarias y afiliadas no consolidadas	3.805	3.440	3.141	2.803	2.402
Valor llave y otros activos intangibles - netos	339	257		3	14
Otros activos - total	4.320	2.289	2.550	2.896	3.061
Total de activos	305.843	259.647	237.918	204.514	176.083
PASIVOS					
Depósitos del público	271.186	226.136	204.961	174.441	148.885
Depósitos del sector financiero	1.161	878	1.006	849	1.129
Deudas de corto plazo	3.201	4.105	4.861	3.594	5.007
Otros pasivos - total	4.258	4.128	4.252	3.519	3.209
Total de pasivos	279.807	235.247	215.081	182.402	158.230
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	19.606	18.992	18.029	17.565	0
Resultados no asignados y reservas - total	5.514	2.437	2.733	1.748	1.920
Otros componentes del patrimonio neto	916	2.970	2.075	2.798	15.933
Total del patrimonio neto	26.036	24.399	22.838	22.111	17.853
Total pasivos y patrimonio neto	305.843	259.647	237.918	204.514	176.083
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	16.328	15.268	13.848	11.397	10.123
Egresos financieros	2.348	1.794	1.502	1.193	1.268
Margen financiero neto	13.979	13.474	12.347	10.204	8.855
Cargos por incobrabilidad	1.092	1.528	1.653	1.521	-78
Ingresos no financieros	5.492	4.144	3.851	4.251	2.438
Comisiones netas	1.251	1.071	974	896	921
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	589	582	518	684	900
Ingresos por operaciones de compra-venta de títulos	1.717	1.689	1.579	1.922	1.312
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	981	-90	76	200	-1.505
Otros ingresos	953	892	704	548	810
Total de ingresos no financieros	5.492	4.144	3.851	4.251	2.438
Otros egresos operativos (no financieros)	11.847	10.332	8.602	7.700	6.976
Gastos de personal	6.626	5.678	4.861	4.452	4.082
Gastos administrativos y otros gastos operativos	4.758	4.223	3.331	2.886	2.574
Depreciación y amortización	463	431	410	361	320
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-128	-43	-4	-40	-99
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	1.176	1.628
Gastos operativos totales	11.719	10.289	8.598	8.836	8.505
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas / resultados de operaciones conjuntas	229	232	155	123	120
Resultado antes de impuestos (pérdida)	6.660	5.800	5.947	4.098	2.866
Impuesto a la ganancias	457	1.951	1.330	1.195	2.080
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	6.203	3.850	4.617	2.903	786
Resultado del ejercicio	6.203	3.850	4.617	2.903	786
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	6.203	3.850	4.617	2.903	786
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	6.203	3.850	4.617	2.903	786

RATIOS	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
CALIDAD DE ACTIVO					
Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Préstamos	1,01%	1,68%	2,02%	2,19%	-0,14%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Previsiones	14,76%	21,66%	22,22%	22,94%	-1,87%
Previsiones / Cartera de Préstamos	6,64%	6,62%	5,09%	5,29%	5,04%
Cartera sin Generación / Cartera de Préstamos	1,74%	2,07%	1,66%	1,19%	1,32%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Previsiones)	5,67%	6,20%	5,03%	3,21%	3,62%
RENTABILIDAD					
ROAA	2,19%	1,51%	2,12%	1,51%	0,44%
ROAE	23,80%	15,48%	20,20%	14,38%	4,41%
Resultados del Ejercicio / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I	3,98%	3,00%	4,40%	3,36%	1,08%
Resultados Antes de Cargos por Incobrabilidad / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	4,75%	5,49%	7,09%	7,67%	5,78%
CAPITALIZACION					
Patrimonio Neto Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	13,04%	16,40%	17,58%	20,01%	21,17%
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	13,04%	16,40%	17,58%	20,01%	21,17%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	13,65%	15,36%	18,44%	19,71%	2,44%
Patrimonio Neto / Total de Activos	8,51%	9,40%	9,60%	10,81%	10,14%
EFICIENCIA					
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	61,57%	59,43%	53,62%	53,72%	62,44%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
(Fondos del Mercado – Activos Líquidos) / Total de Activos	-56,72%	-57,02%	-55,78%	-55,33%	-53,89%
Activos Líquidos / Total de Activos	61,51%	62,02%	61,42%	61,04%	61,20%

© Copyright 2014 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciatarios y afiliados (conjuntamente, "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC., ("MIS") Y SUS AFILIADAS SON LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S ACERCA DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO O DE DEUDA O VALORES DE DEUDA SIMILARES, Y LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACIÓN REALIZADAS POR MOODY'S ("PUBLICACIONES DE MOODY'S") PUEDEN INCLUIR LAS OPINIONES ACTUALES ACERCA DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO O DE DEUDA O VALORES DE DEUDA SIMILARES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS AL MOMENTO DE SU VENCIMIENTO Y CUALQUIER PÉRDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO NO TRATAN OTROS RIESGOS, INCLUIDOS PERO NO LIMITADOS AL: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES NI HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN TAMBIÉN INCLUIR ESTIMATIVOS BASADOS EN MODELOS CUANTITATIVOS Y OPINIONES RELACIONADAS O COMENTARIOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S TAMPOCO CONSTITUYEN O PROVEEN ASESORAMIENTO DE ÍNDOLE FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER TÍTULOS. NI LAS CALIFICACIONES DE RIESGO NI LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S SE REFIEREN A LA CONVENIENCIA DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR EN PARTICULAR. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S CON LA EXPECTATIVA Y BAJO EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR REALIZARÁ SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DE CADA UNO DE LOS TÍTULOS QUE SE ENCUENTRA BAJO CONSIDERACIÓN PARA COMPRAR, MANTENER, O VENDER.

LAS CALIFICACIONES DE RIESGO DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTAN DIRIGIDAS AL USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERIA EN VANO QUE LOS INVERSORES MINORISTAS CONSIDEREN LAS CALIFICACIONES DE RIESGO POR MOODY'S O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR ALGUNA DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO DE FORMA NO TAXATIVA AL DERECHO DE AUTOR, Y NADA DE ESA INFORMACIÓN PODRÁ SER COPIADA O REPRODUCIDA, REFORMATEADA, RETRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, O ALMACENADA PARA SU POSTERIOR USO CON ALGUNO DE DICHS FINES, YA SEA EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DE CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO O PERSONA, SIN PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE MOODY'S.

Toda la información aquí contenida es obtenida por MOODY'S de fuentes que estima precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como otros factores, toda la información contenida en este documento se proporciona "tal como es", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza para asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que estima confiables, incluyendo, cuando sea apropiado, fuentes independientes de terceros. Sin embargo, MOODY'S no es un auditor y no puede en cada caso en particular, verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación o al preparar las Publicaciones de Moody's.

Siempre que la ley lo permita, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios y proveedores no tendrán responsabilidad en relación a cualquier persona o entidad en relación a daños indirectos, especiales, consecuentes o pérdidas incidentales o daños que surjan de o en relación con la información contenida en el presente o el uso o la inhabilidad de uso sobre dicha información, incluso si MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios o proveedores fueron advertidos con anticipación sobre la posibilidad de dicha pérdida o daño, incluyendo pero no limitándose a: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o futuras o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando un determinado instrumento financiero no es sujeto de una calificación de riesgo particular asignada por MOODY'S.

Siempre que la ley lo permita, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios y proveedores no tendrán responsabilidad por cualquier pérdida directa o compensatoria o daño causado a cualquier persona o entidad, incluyendo pero no limitándose a negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, para evitar cualquier duda, no pueda ser excluida por ley) por parte de, o cualquier contingencia dentro o fuera del control de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios o proveedores, que surjan de o en relación con la información contenida en la presente o el uso de o la inhabilidad de uso sobre dicha información.

MOODY'S NO OTORGA NINGUNA GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, EN CUANTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, COMPLETITUD, COMERCIALIDAD O APTITUD PARA CUALQUIER PROPÓSITO PARTICULAR DE DICHA CALIFICACIÓN U OTRA OPINIÓN O INFORMACIÓN, EN CUALQUIER FORMA O MANERA ALGUNA.

MIS, una agencia calificadoradora de riesgo subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, debentures, pagarés y papeles comerciales) y acciones preferidas calificadas por MIS han acordado pagarle a MIS, antes de la asignación de cualquier calificación, honorarios por los servicios de análisis y calificación que van desde \$ 1.500 a aproximadamente \$ 2.500.000. MCO y MIS también mantienen políticas y procedimientos vinculados a la independencia de las calificaciones y los procesos de calificación de MIS. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que presentan calificaciones de MIS y que han también informado públicamente a la SEC un interés de propiedad en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com bajo el título "Shareholder Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy".

Sólo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento es realizado por la filial de Moody's, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (de ser aplicable). Este documento está destinado a ser provisto sólo a "clientes mayoristas" según el significado que se le asigna en el Artículo 761 G) de la Ley de Sociedades del año 2001. Al continuar accediendo a este documento desde Australia, usted declara a MOODY'S que es, o está accediendo al documento como representante de un "cliente mayorista" y que ni usted ni la entidad que usted representa van a difundir, directa o indirectamente, este documento o su contenido a "clientes minoristas" dentro del significado de la sección 761G de la Ley de Sociedades de 2001. La Calificación de Riesgos de Moody's es una opinión en cuanto a la calidad crediticia o una obligación de deuda del emisor, y no sobre los títulos valores del emisor o cualquier forma de título disponible para los inversores minoristas. Sería peligroso para los inversores minoristas tomar cualquier decisión de inversión basada en esta calificación crediticia. En caso de duda consulte con su asesor financiero o profesional de otro tipo.