



Rambla de Montevideo



DIVISIÓN FINANZAS

La División Finanzas está orientada hacia la gestión de las disponibilidades y demás activos que conforman el conjunto de colocaciones financieras, de forma de maximizar el margen de contribución dentro de los parámetros de riesgo definidos por la Institución.

Dirige sus acciones a brindar un soporte en la administración de activos y pasivos y fondos de terceros, en un ámbito de negocio y decisiones consolidado desde el punto de vista operativo, de gestión de riesgos y de recursos humanos.

Al cierre del ejercicio 2014 las colocaciones financieras ascienden a US\$ 9.268 millones, aumentando cerca de US\$ 400 millones (4%) en relación al ejercicio anterior (en 2013 el crecimiento se situó en 6%).

Al igual que en 2013 el incremento correspondió a los activos en moneda extranjera (15%) en tanto se redujeron los constituidos en moneda nacional (-26%). Una disminución de los depósitos en moneda local y una posición en moneda extranjera superior redundaron en un mayor predominio de los activos financieros en moneda extranjera que representaban el 82% al cierre del 2014 y el 75% a fines del 2013. Cabe consignar asimismo que en el 2014, el peso se depreció 13,8% (superior a 2013 donde la depreciación fue de 10,3%), imprimiendo un sesgo a la baja en los valores de los activos en moneda nacional expresados en dólares.

Las colocaciones financieras constituyeron cerca del 40% de los usos de fondos del año 2014 en tanto que las colocaciones generales absorbieron una porción superior

COLOCACIONES FINANCIERAS						
Saldo en millones de Dólares						
	2012	2013	2014	Apertura por moneda		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	1.179	3.425	3.964	923	0	3.041
Colocaciones Financieras	7.216	5.463	5.304	292	458	4.554
Total	8.395	8.888	9.268	1.215	458	7.595



Torre Ejecutiva - Montevideo

(44%). En la distinción por moneda, los activos financieros en moneda extranjera representaron el uso predominante, en tanto que en moneda nacional constituyeron la principal de las fuentes.

Al 31.12.2014 los indicadores de liquidez a 30 días y 91 días (Fuente BCU) aumentaron en relación al año anterior, situándose respectivamente

en el 58% y 56% (2013: 55% y 53%). Estos mismos guarismos para el sistema financiero privado se ubicaron en un entorno levemente inferior (53% y 54%, ambos también superiores a los porcentuales de 2013). Sobre el final de 2014 se gestionaba la contratación de instrumentos en el exterior para el fortalecimiento de la estructura de financiamiento por plazos del balance, la cual se sustenta esencialmente en depósitos cuya maduración se concentra en el corto plazo.

Los activos en el exterior ascienden a US\$ 4.055 millones, representando el 53% de las colocaciones financieras en moneda extranjera; su crecimiento fue del orden de US\$ 200 millones en relación a 2013 (5%). La estructura por instrumento muestra un alza en los valores para inversión que representan cerca del 40% de los fondos en el exterior (anterior 30%); los fondos en la Sucursal Nueva York representan el 49% de los activos en el exterior en tanto que para otras instituciones financieras implican el 11% de los mismos, siendo ambos guarismos inferiores a los que mostraban al 31.12.2013 (53% y 15% respectivamente). La administración de estas inversiones continúa priorizando la calidad crediticia, la evaluación del riesgo contraparte y el grado de liquidez, manteniendo una amplia diversificación tanto geográfica como en materia de instrumentos y emisores, en el marco de una normativa interna de perfil conservador.

COLOCACIONES FINANCIERAS SEGÚN MODALIDAD

Saldo en millones de Dólares

	2012	2013	2014
Moneda Extranjera	5.868	6.632	7.595
Efectivo	306	2.439	3.041
Banco Central del Uruguay	1.604	0	0
Sucursales del Exterior	1.654	2.056	1.967
Valores de Inversión	1.459	1.505	2.031
Sector Externo	783	560	491
Otros	63	71	64
Moneda Nacional y U.I.	2.527	2.256	1.673
Total	8.395	8.888	9.268



El BROU es un operador activo en el mercado electrónico interbancario de cambios, dinero y valores. Este mercado operó en su totalidad por un valor de US\$ 74.358 millones, correspondiendo al Banco cerca del 6%. El volumen operado tanto por el sistema como por el Banco se redujo en relación al año 2013 fundamentalmente a raíz de la retracción que se produjo en el mercado de dinero luego del cambio acaecido a partir del mes de julio en el instrumento de referencia de la política monetaria. El dinamismo es mayor en el mercado de cambios donde su participación representó aproximadamente el 14% del volumen total operado.

Durante el 2014 la compra, suscripción y venta de títulos a clientes se situó en el orden de los US\$ 800 millones, siendo más de un 50% superior al valor operado en el año anterior; la operativa en letras continuó siendo la dominante manteniéndose en este sentido la tendencia de los últimos años.

En la operativa con clientes las plataformas especializadas (Banca Ejecutiva Inversiones) continuaron su consolidación como canal de entrega; las mismas funcionan en cinco

dependencias (Bvar. España, Montevideo Shopping, Ciudad Vieja, Punta del Este y Colonia) y están atendidas por ejecutivos capacitados tanto en productos de inversión como en ventas, que cuentan con las certificaciones requeridas por la normativa del Banco Central. A través de estas plataformas y mediante una atención integral, el Banco pone a disposición de los clientes la cartera de sus productos tradicionales además de otras alternativas de inversión.

En el marco del proceso de reforma del Sistema de Pagos promovido por el Banco Central y del proyecto institucional correspondiente se continuó avanzando en la automatización de las transferencias interbancarias locales, habiéndose incorporado recientemente nuevas instituciones financieras a este canal de distribución.

Asimismo, sigue fortaleciéndose el entorno de análisis y control de riesgos de las operaciones financieras a través de la revisión de sus procesos y una mayor sistematización de la información de soporte en el marco del cambio e implementación de las aplicaciones centrales que lleva a cabo actualmente el Banco.

