



Ministerio de Salud Pública - Montevideo

FINANZAS

La División Finanzas está orientada hacia la gestión de las disponibilidades y demás colocaciones financieras, buscando maximizar el margen de contribución dentro de los parámetros de riesgo definidos.

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 2009 las colocaciones financieras ascendieron a U\$S 5.609 millones, nivel que implicó un 14% de incremento en dólares con respecto a diciembre de 2008.

Entre los elementos que determinaron mayores disponibilidades financieras se destaca la reducción de los requerimientos mínimos de encaje regulatorio sobre los depósitos, que implicó la liberación de fondos por un monto de U\$S 358 millones.

La estructura por moneda muestra el predominio de la moneda extranjera, representando el 71% de las colocaciones financieras. Las inversiones en moneda nacional se incrementaron 52% frente a 48% de las realizadas en unidades indexadas. En este sentido, se observa un cambio en la distribución, que en los últimos dos años asignaba los dos tercios a las colocaciones en pesos.

A su vez, la disminución del saldo de disponibilidades a fines del 2009 obedece principalmente a los cambios regulatorios ocurridos en materia de los requerimientos exigidos por el

Banco Central del Uruguay para las reservas mínimas. Por un lado, el regulador restablece la remuneración a partir del 1° de julio de los depósitos para encaje en esta institución (2% en pesos y 20% del promedio del rango objetivo de la FED para dólares, actualmente 0,025%). Por otro lado, el Banco Central inicia la reducción de los encajes adicionales transitorios establecidos en 2008, a través de un proceso gradual en curso, al cabo del cual los porcentuales para los tramos más cortos pasan a situarse en el 12% en moneda nacional a partir del 1/1/2010 y 15% en moneda extranjera a partir del 1/7/2010.

Los indicadores de liquidez medidos según activos líquidos en relación a activos exigibles a 30 y 91 días, se sitúan en 55% y 54%, respectivamente. A fines de 2008 los mismos se ubicaban en 63% y 65%. En lo señalado incide la disminución de los fondos de encaje y la redistribución de los fondos adicionales disponibles en activos de mayor plazo. Los valores se ubican dentro de los promedios del sistema bancario privado comercial (30 días: 60%, 91 días: 64%), los cuales también se redujeron. Las colocaciones en el exterior ascienden a U\$S 2.271 millones, las cuales representan el 40% de las colocaciones financieras totales y el 57% de las correspondientes a moneda extranjera. La selección de activos de inversión en el exterior refleja una elevada calidad crediticia de las contrapartes, así como requisitos mínimos de liquidez, duración y diversificación, de acuerdo a los límites de riesgo establecidos por la normativa de riesgos de mercado, liquidez y contraparte de la institución.

El 60% de los fondos en el exterior se encuentran colocados en la Sucursal

COLOCACIONES FINANCIERAS

Saldo en millones de Dólares

	2007	2008	2009	Apertura por moneda 2009		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	328	1.900	810	573	-	237
Colocaciones Financieras	4.076	2.939	4.799	270	787	3.743
Total	4.404	4.839	5.609	842	787	3.980



Banca Ejecutiva Inversiones Montevideo Shopping

Nueva York, en el marco de una estrategia de inversión consolidada desde el punto de vista de su estructura y riesgo.

En el ámbito local, las colocaciones en moneda extranjera adicionales a las correspondientes a la cobertura de encaje, están aplicadas mayoritariamente en valores para inversión emitidos por el gobierno uruguayo.

En moneda nacional, las colocaciones financieras ascienden a U\$S 1.629 millones, con un incremento del 32%

en relación a su valor medido en dólares al término del 2008.

Durante el año 2009, el Banco continuó con su proyecto de ofrecimiento de un servicio diferencial a los clientes interesados en productos de inversión no tradicionales, concretando la instalación de tres nuevas plataformas de Banca Ejecutiva-Inversiones, fortaleciendo las capacidades de sus ejecutivos, mejorando el soporte tecnológico y ampliando la oferta de productos. En sus locales de Bulevar España, Montevideo Shopping, Colonia y Punta del Este, los clientes reciben una atención integral, profesional y con altos estándares de calidad.

La operativa total de compra-venta de títulos en el 2009 fue cercana a los U\$S 33 millones, un 30% superior a la del año anterior. La misma se concentró en un 85% en instrumentos denominados en dólares y el 95% de los montos transados fueron títulos nacionales.

El escenario internacional de tasas deprimidas, unido al bajo impacto de la crisis en los emergentes y los problemas en la recuperación de los países desarrollados, llevó a los inversores a volcarse a los títulos públicos de los primeros, en busca de una mayor rentabilidad, haciendo subir los precios. Como contrapartida, en lo que refiere a Uruguay, el índice de riesgo país cayó en el 2009 alrededor de 400 pb, situándose al cierre del año en 243 pb.

COLOCACIONES FINANCIERAS SEGÚN MODALIDAD

Saldo en millones de Dólares

	2007	2008	2009
Moneda Extranjera	3.314	3.619	3.980
Efectivo	150	1.493	237
Banco Central del Uruguay	857	100	1.121
Sucursales del Exterior	1.425	1.235	1.396
Valores de Inversión	363	492	742
Sector Externo	457	280	457
Otros	62	19	27
Moneda Nacional y U.I.	1.090	1.220	1.629
Total	4.404	4.839	5.609