



## **Inversiones financieras**

### **Instrumentos financieros**

Durante 2015, las inversiones financieras medidas en dólares alcanzaron un valor de U\$S 153.423.694, lo que implica una disminución respecto a los valores alcanzados en el 2014 de U\$S 47.831.350.

Esta reducción significó un decremento medido en dólares del 23,77% respecto al año anterior. Si se expresan las inversiones financieras de ambos años en pesos constantes del 2015 (evitando así el efecto de la devaluación del peso, que fue en promedio de 17,56%), el decremento es del 14,4%.

Es importante destacar que parte de la disminución se debe a la utilización de vencimiento de Notas en UI para la adquisición de un predio rural (“Las Carretas”) por un valor de U\$S 20.007.304. Medida en pesos, el cambio de inversiones financieras por inversiones reales explica el 77,6% de la disminución.

La participación de las inversiones financieras en el portafolio del Instituto, que asciende a U\$S 377.093.346 (U\$S 384.807.479 en 2014) –medido en términos brutos-, implica el 40,69% del total del portafolio (52,30% en el año 2014). Cabe destacar que la finalidad de estas inversiones es contribuir a la generación de flujo de fondos y a dar cobertura a las prestaciones de años futuros, por lo cual el 61,4% de éstas son de largo plazo.

Con respecto al total del portafolio, las colocaciones financieras generaron en 2015 el 69,77% de los ingresos netos por inversiones, por lo que reportaron al instituto la suma de U\$S 8.175.157, mientras que en el 2014 ascendieron a U\$S 9.657.093.



Se mantiene aún la política de “calce de moneda” ya que se invierte principalmente en instrumentos nominados en unidades indexadas.

Esta política de inversiones de la Caja se basa en la utilización de los recursos excedentarios en moneda nacional, hacia colocaciones de corto plazo en pesos uruguayos y unidades indexadas, mientras que los excedentes en dólares americanos (generados por otras inversiones del Instituto) son reinvertidos en unidades indexadas a mediano y largo plazo.

Durante el 2015, el Directorio dispuso mantener en dólares los ingresos que se generan en dicha moneda y aplicar parte de la cartera financiera (5%) a colocaciones en esa divisa. Este cambio de moneda se realizó para su colocación a mediano plazo a efectos de su reconversión en el momento más oportuno. El objetivo perseguido es aprovechar la revaluación de la moneda norteamericana.

Corresponde señalar que la cierre del 2015, la participación de instrumentos en moneda nacional, UI y UR en el portafolio de inversiones financieras fue de 90,9%, mientras que al cierre del año anterior era 89,2%.

## **Préstamos**

En materia de préstamos sociales de consumo (línea “A”), durante 2015 se suscribieron 72 contratos por UI 3.013.000, equivalentes al cierre del ejercicio a \$ 10.710,310. El capital promedio fue de UI 45.875 (\$ 148.750).

Se otorgaron 18 préstamos con tasa bonificada para casos de gastos médicos no cubiertos por el Sistema Notarial de Salud por UI 161.590 (\$ 523.970) lo que arroja un promedio por préstamo de UI 8.980 (\$ 29.110).

Al cierre del ejercicio, el capital amortizado de los préstamos sociales en curso de pago equivalía al 46,8% respecto de las sumas concedidas.



## CAJA NOTARIAL

Cuadro 1.  
CUMPLIMIENTO DE PRÉSTAMOS SOCIALES EN UI  
EN CURSO DE PAGO AL 31/12/2015

	Total	Al día	Atraso hasta 91 días	Mora Más de 91 días
Cantidad	204	168	34	2
Índice de atraso			16,7%	1,0%
Porc. sobre saldos		85,8%	13,2%	1,0%

Cuadro 2.  
SALDOS DE PRÉSTAMOS EN CURSO DE PAGO AL 31/12/2015

Tipo de Préstamo	Cant.	Expresión monetaria	Saldo
Social y otros	184	UI	UI 4.676.985
	41	M/N ajustada por IPC	\$ 9.615.913
	91	U\$S	U\$S 758.181
Por salud	20	UI	UI 200.150



**CAJA NOTARIAL**



**CAJA NOTARIAL**

[FECHA]

[Sector]