

2023

Gestores de Portafolios y Asesores de Inversión

Información de actividad



Fuente: Información publicada por la Superintendencia de
Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.

TReg
CONSULTING

CONTENIDO

TReg
CONSULTING

PARTICIPANTES

- 1** Cantidad de Asesores de Inversión y Gestores de Portafolios inscriptos ante el Banco Central del Uruguay al 31 de diciembre de 2023 y comparativamente en años anteriores.
-

EMPLEADOS Y OFICINAS

- 2** Detalle de oficinas y personas empleadas por los Asesores de Inversión y Gestores de Portafolios en los últimos años.
-

SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

- 3** Evolución de los servicios brindados en los últimos cuatro años, identificando cantidad de clientes y AUMs de cada uno.
-

RESIDENCIA DE LOS CLIENTES

- Detalle del lugar de residencia de cada cliente.
-

DETALLE DE PRODUCTOS INVERTIDOS

- 5** Se visualiza la clasificación del tipo de inversión mantenida por los clientes y por monto de AUMs.
-

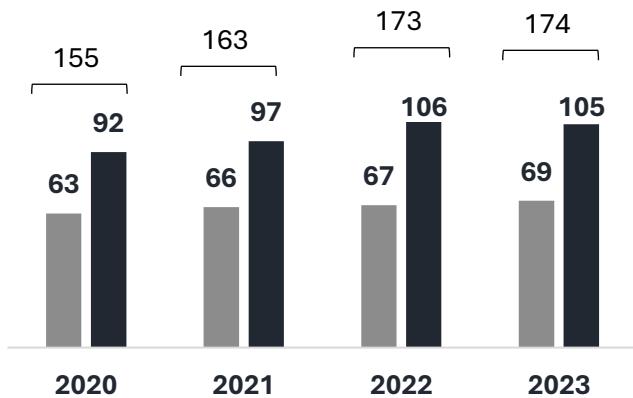
INGRESOS Y FACTURACIÓN

- 6** Especificación del tipo y monto de facturación de los Asesores de Inversión y Gestores de Portafolios.

1. PARTICIPANTES

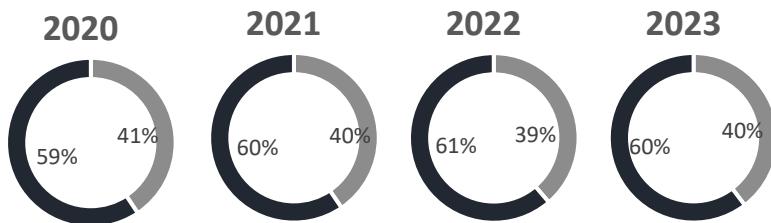
Al 31 de diciembre de 2023 se encontraban registrados ante el Banco Central del Uruguay **105 Asesores de Inversión y 69 Gestores de Portafolios.**

EVOLUCIÓN DEL REGISTRO DE ASESORES DE INVERSIÓN Y GESTORES DE PORTAFOLIO



Durante los últimos cuatro años se ha registrado, en forma general, un aumento constante de las Instituciones inscriptas, identificándose un aumento total, entre ambas licencias, del 5% en 2021, 6% en 2022 y 1% en 2023.

La proporción del Registro de Asesores de Inversión y Gestores de Portafolios se mantiene constante.

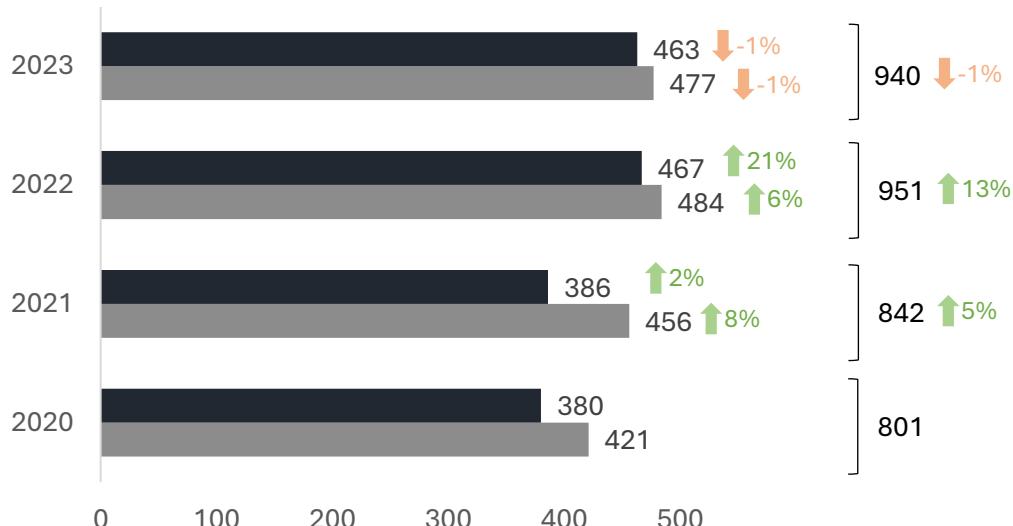


ASESORES DE INVERSIÓN



GESTORES DE PORTAFOLIOS

2. EMPLEADOS Y OFICINAS



Considerando la cantidad de Asesores de Inversión y Gestores de Portafolios y la cantidad de empleados declarados a diciembre 2023, en promedio, cada Asesor de Inversión contrata a 5 personas para desarrollar las actividades y los Gestores de Portafolios a 7.

La variación anual (2023-2022) de cantidad de empleados para ambas Instituciones disminuyó un 1%, no obstante, para el período 2023 - 2021 se

observó un aumento del 5% para Gestores de Portafolios y 20% para Asesores de Inversión, influenciado por el aumento significativo del 2022.

Al 31 de Diciembre del 2023 los Gestores de Portafolios cuentan con 68 oficinas en Uruguay; y 102 oficinas los Asesores de Inversión.



ASESORES DE INVERSIÓN



GESTORES DE PORTAFOLIOS

3. SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

Los servicios brindados a los clientes son los siguientes:

Gestión discrecional	Consiste en administrar - en forma discrecional e individualizada - las tenencias de valores de clientes tomando, en nombre de aquéllos, decisiones que mejor se adapten a sus objetivos y necesidades, en el marco de poderes de administración.
Canalización de órdenes	Consiste en cursar hacia intermediarios las órdenes previamente recibidas de parte de los clientes, a efectos de su ejecución tanto en mercados formales de como fuera de la órbita de dichos mercados.
Asesoramiento	Aconsejar brindando recomendaciones personalizadas que mejor se adapten a los objetivos y necesidades de los clientes.
Referenciamiento	Contactar al cliente con instituciones financieras y brindarle la asistencia necesaria para la apertura de una cuenta en las mismas.

MONTO DE ACTIVOS BAJO MANEJO EN MILES DE USD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023:

Total Servicios brindados	37,246,756
Referenciamiento	-
Asesoramiento (**)	5,158,995
Canalizacion ordenes (*)	19,968,242
Gestión discrecional	10,070,425
Gestión de fondos de inversión	2,027,836
Otros	21,258

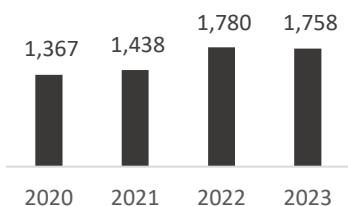
El monto de Activos Bajo Manejo (AUMs) total al **31 de diciembre de 2023** es de **USD 37.246.756.000**, teniendo un incremento de casi un 30% con respecto a diciembre 2022.

En gran medida, el aumento se explica por los AUMs de la actividad de Asesoramiento los cuales se comienzan a informar en este apartado a partir de modificaciones en el envío de información y la nueva actividad permitida de gestión de fondos de inversión.

3. SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

REFERENCIAMIENTO

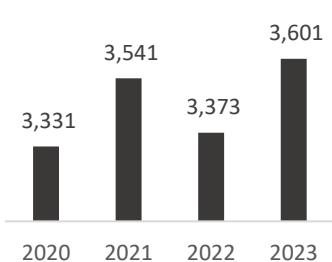
Cantidad de clientes



El número de clientes referenciados a diciembre 2023 tuvo un leve descenso en comparación con el año anterior, pero se mantiene el número elevado derivado del aumento significativo a diciembre 2022 del 24%.

ASESORAMIENTO

Cantidad de clientes



A diciembre de 2023, el número de clientes participantes en la actividad de Asesoramiento experimentó un aumento del 7% respecto al año anterior, contrarrestando así la disminución del 5% registrada en 2022 – 2021.

Activos Bajo Manejo (en miles de dólares)



Promedio de Activos Bajo Manejo por cliente (en miles de dólares)

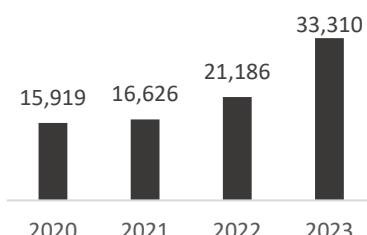


Con la nueva reglamentación del envío de información se habilitó la posibilidad de informar el monto de activos bajo manejo correspondiente exclusivamente al servicio de Asesoramiento en Inversión, lo cual explica una parte del incremento global de activos bajo manejo (aproximadamente USD 2.300 millones)

3. SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

CANALIZACIÓN DE ÓRDENES

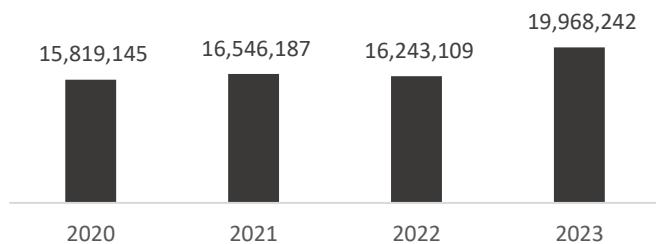
Cantidad de clientes



El número de clientes participantes en la actividad de canalización de órdenes a diciembre de 2023 sigue la tendencia al alza de los últimos años, mostrando un incremento significativo del 57%.

Además, el nivel de AUMs también experimentó un aumento del 23%, lo que compensa de manera considerable la ligera disminución del 2% observada en el período 2022-2021.

Activos Bajo Manejo (en miles de dólares)



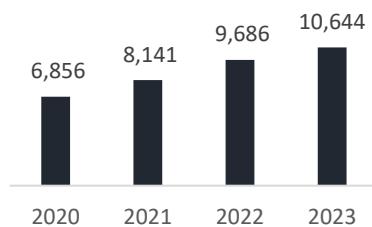
Durante el 2023 en promedio, cada cliente que se le presta servicios de canalización de órdenes tiene activos bajo manejo por USD 599.467 (USD 766.691 en 2022).



3. SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

GESTIÓN DISCRECIONAL

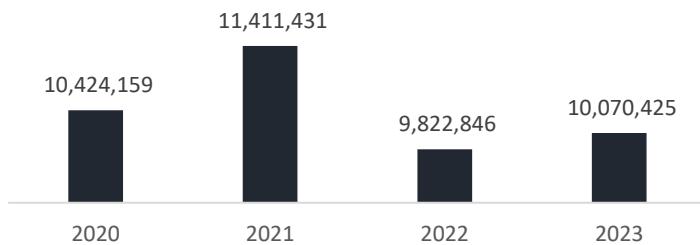
Cantidad de clientes



El número de clientes participantes en la actividad de gestión de órdenes hasta diciembre de 2023 continúa su tendencia al alza de los últimos años, con un incremento del 10%. Sin embargo, este aumento es menor en comparación con los años 2022 y 2021, donde los incrementos fueron del 19%.

La cartera de activos bajo gestión discrecional experimentó un aumento leve del 3%, sin embargo, el monto no logra compensar el descenso del 14% observado en el período 2022-2021.

Activos Bajo Manejo (en miles de dólares)



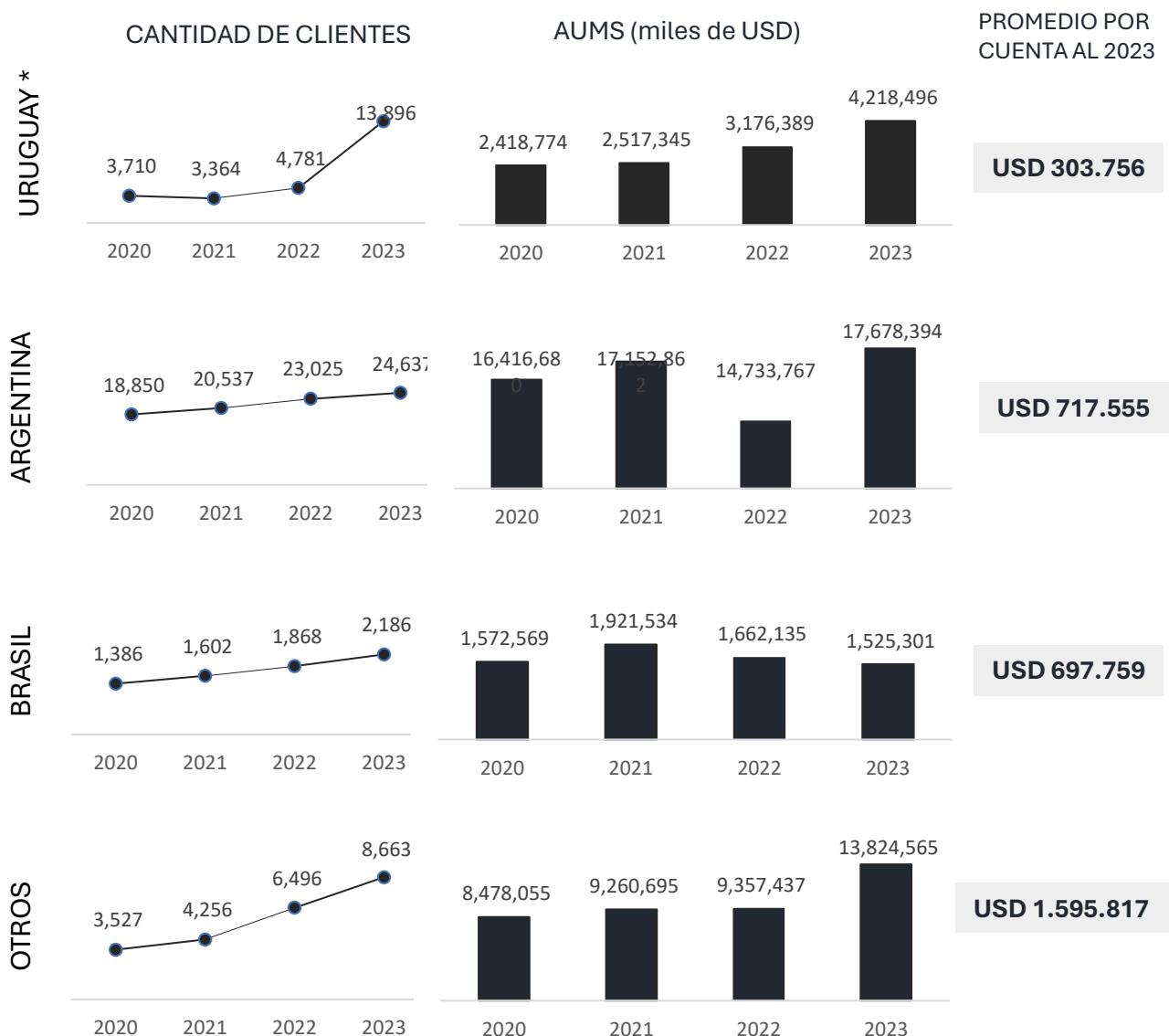
Durante el 2023 en promedio, cada cliente que se le presta servicios de canalización de órdenes tiene activos bajo manejo por USD 946.113 (USD 1.014.128 en 2022).

GESTIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

A partir del 2023 se comienzan a informar la cantidad de clientes y los AUMs bajo la actividad desarrollada de Gestión de Fondos de Inversión. **Se ha declarado un número de 17 clientes con un total de activos bajo manejo de USD 2.027.836.000.**

4. RESIDENCIA DE LOS CLIENTES

En el 2023, el total de clientes fue de **49.382**, de los cuales el 50% de residencia Argentina, 28% en Uruguay*, 4% Brasil y el restante 18% en otros países. Por otro lado, el total de AUMs reportados al 31 de diciembre de 2023 fue de **USD 37.246.756.000**, siendo un 47% de residencia Argentina, 11% en Uruguay*, 4% Brasil y el restante 37% en otros países. Esta última proporción se mantuvo relativamente constante en los últimos cuatro años.



* En el 2023 se registró un incremento significativo en cantidad de clientes uruguayos debido a servicios de canalización de órdenes prestados por un Asesor de Inversión, a través de la plataforma provista por una Institución Emisora de Dinero Electrónico registrada ante el Banco Central del Uruguay.

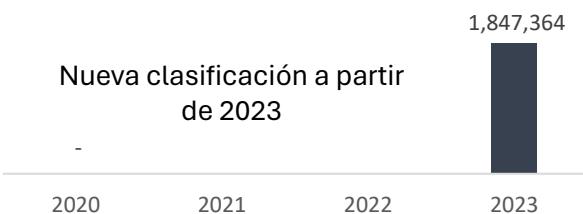
5. DETALLE DE PRODUCTOS INVERTIDOS

La composición de las carteras al 31 de diciembre de 2023 se mantiene prácticamente incambiada respecto de los años anteriores, siendo los principales productos invertidos Renta Fija (36%) y Fondos de Inversión (36%), seguidos por Instrumentos de Renta Variable y Vinculados a Índices Bursátiles (10% y 6%, respectivamente).

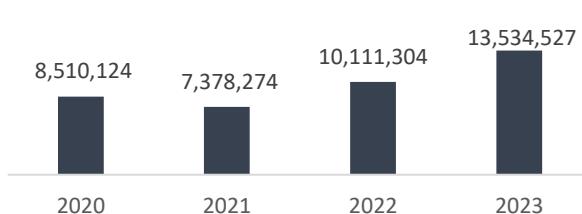
A partir del 2023, se comienzan a reportar por separado las Disponibilidades (5%). Los Productos Estructurados se mantienen con la misma proporción de los últimos años (3%). En contraste, los productos con un mayor riesgo de inversión, como los Derivados Lineales y No Lineales tienen mínima participación en la cartera de los clientes (0,1%), al igual que en años anteriores.

A continuación, se presentan, en miles de USD, los AUMs reportados por tipo de inversión:

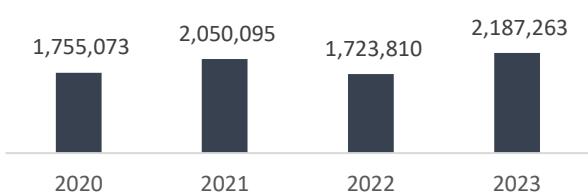
DISPONIBILIDADES Y SIMILARES



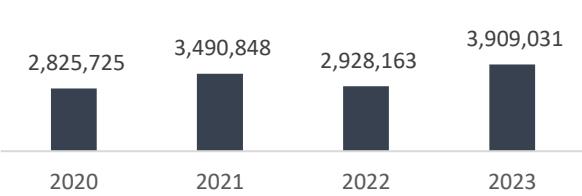
RENTA FIJA



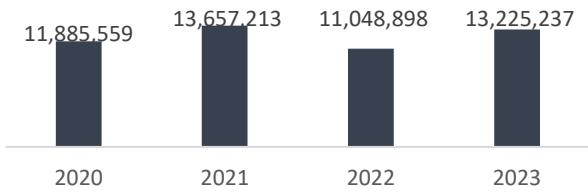
INSTRUMENTOS VINCULADOS A INDICES BURSÁTILES



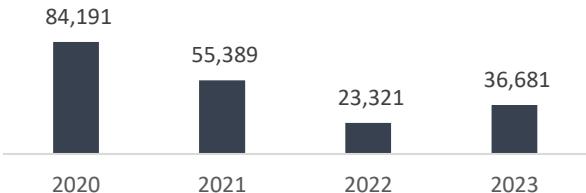
OTROS INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE



FONDOS DE INVERSIÓN

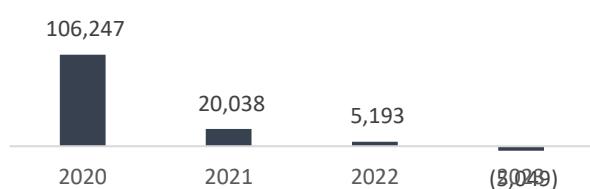


DERIVADOS LINEALES

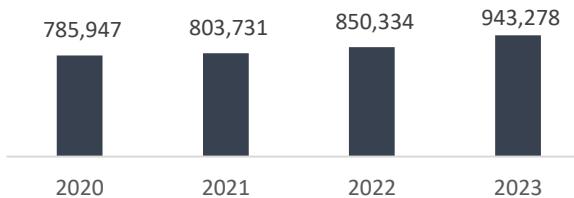


5. DETALLE DE PRODUCTOS INVERTIDOS

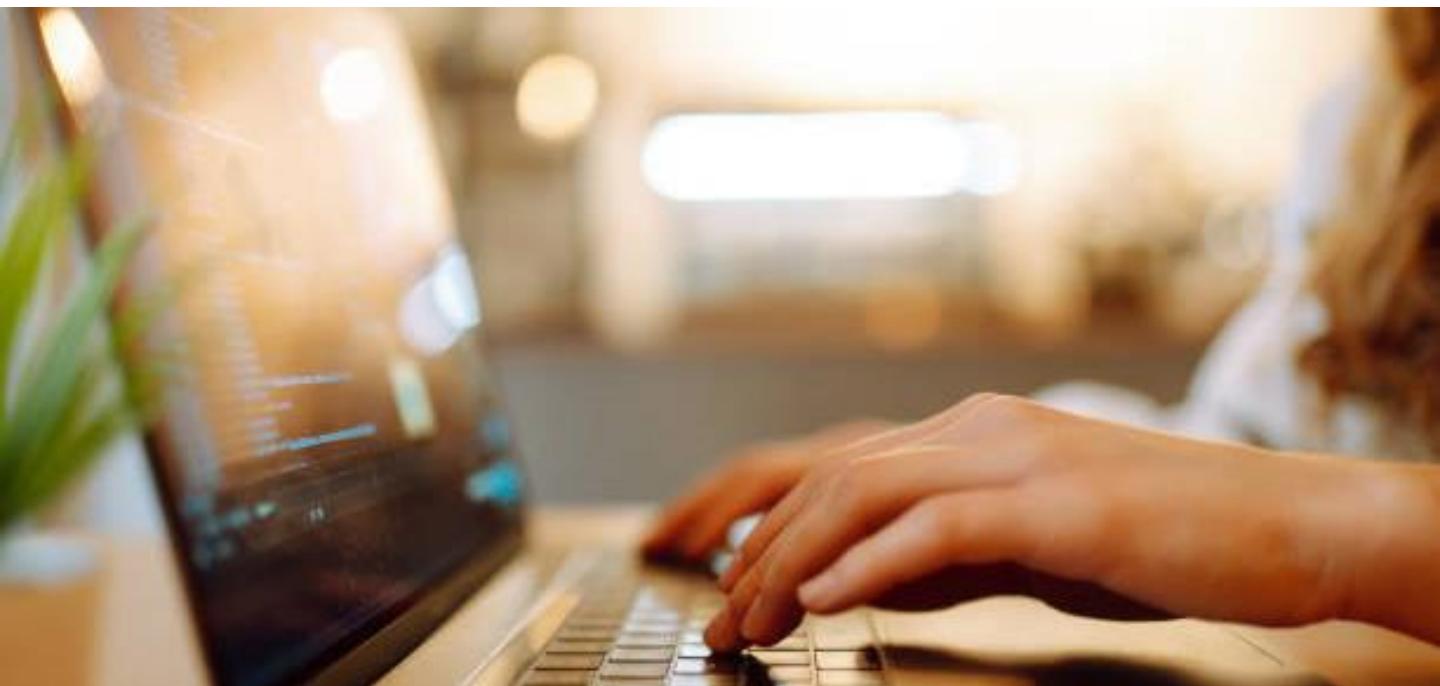
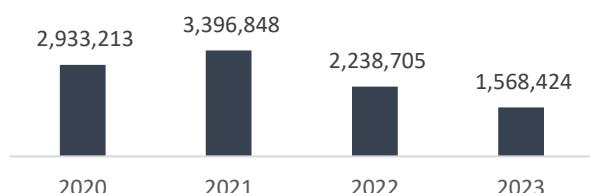
DERIVADOS NO LINEALES



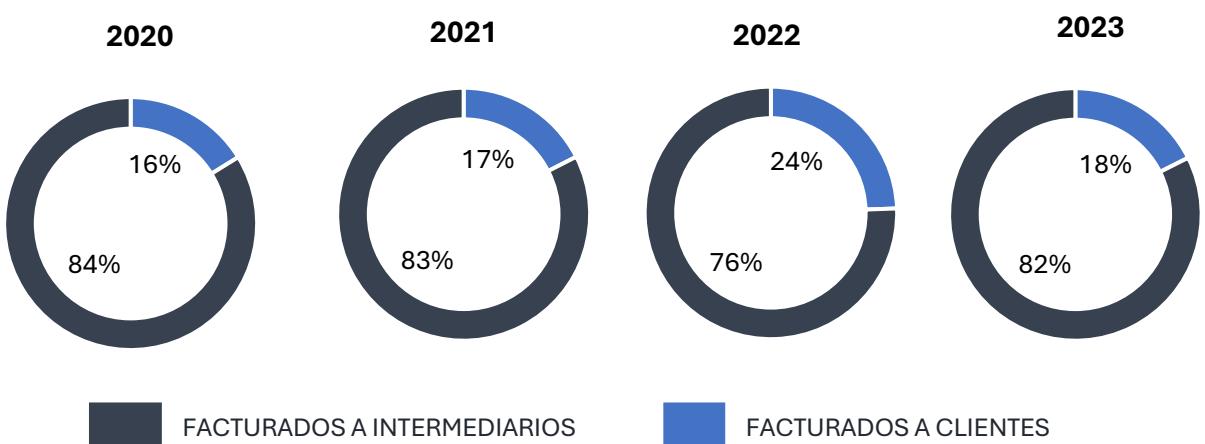
PRODUCTOS ESTRUCTURADOS



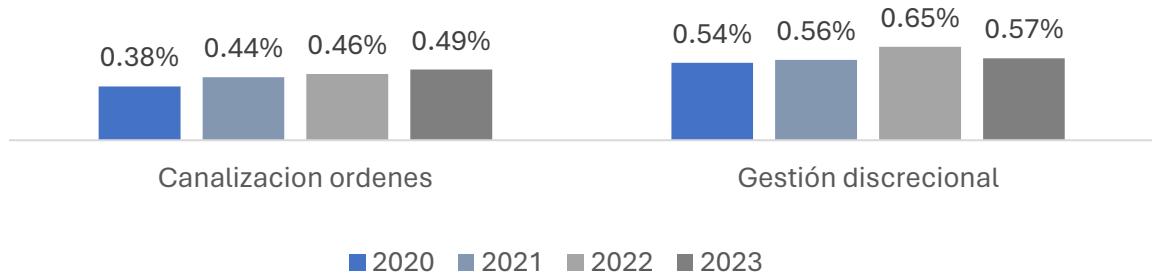
OTROS



6. INGRESOS Y FACTURACIÓN



En promedio en el 2023, el servicio de canalización de órdenes reflejó un ROA de 0.49%, mientras que el servicio de gestión discrecional un 0,57%.

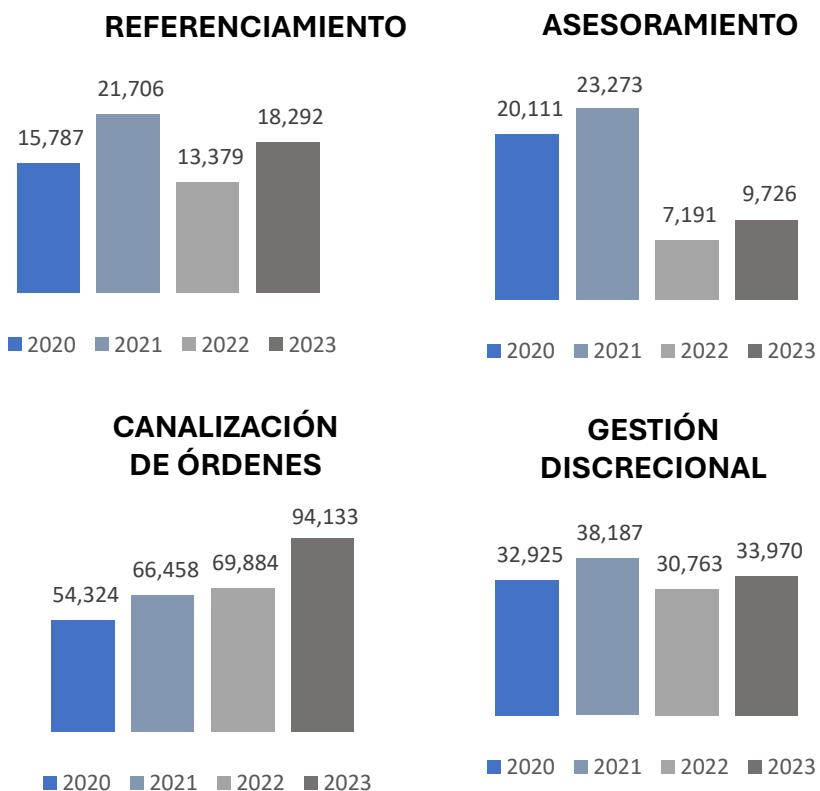


6. INGRESOS Y FACTURACIÓN

INGRESOS FACTURADOS DIRECTAMENTE A CLIENTES (EN MILES DE USD)



INGRESOS FACTURADOS DIRECTAMENTE A INTERMEDIARIOS (EN MILES DE USD)



Contacto

Tatiana Rado
tatiana.rado@treg.com.uy

Natalia Rosso
natalia.rosso@treg.com.uy

Guillermo Gonzalez
guillermo.gonzalez@treg.com.uy

Ruta 8 Km. 17.500 - Edificio @1, oficina 103
Tel. (+598) 95 635 876

TReg
CONSULTING