

Gestores de Portafolios y Asesores de Inversión

2024

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 2024 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

- 4 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.
-

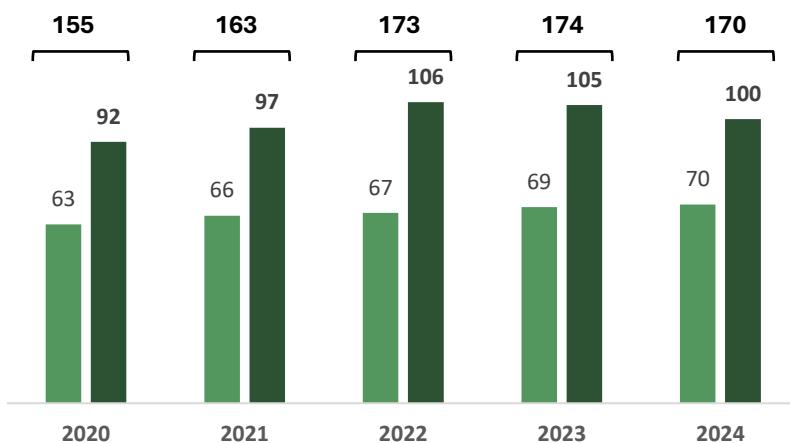
INGRESOS Y FACTURACIÓN

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

1. PARTICIPANTES

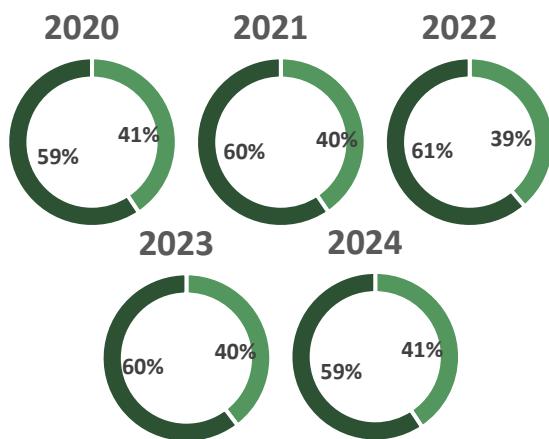
Al 31 de diciembre de 2024 se encontraban registrados ante el Banco Central del Uruguay **100 Asesores de Inversión y 70 Gestores de Portafolios**.

EVOLUCIÓN DEL REGISTRO DE ASESORES DE INVERSIÓN Y GESTORES DE PORTAFOLIO



Durante el período analizado, se observa por primera vez un descenso interanual en el número total de registro. No obstante, al considerar el período completo 2020-2024, el incremento acumulado se mantiene en un 9,7%.

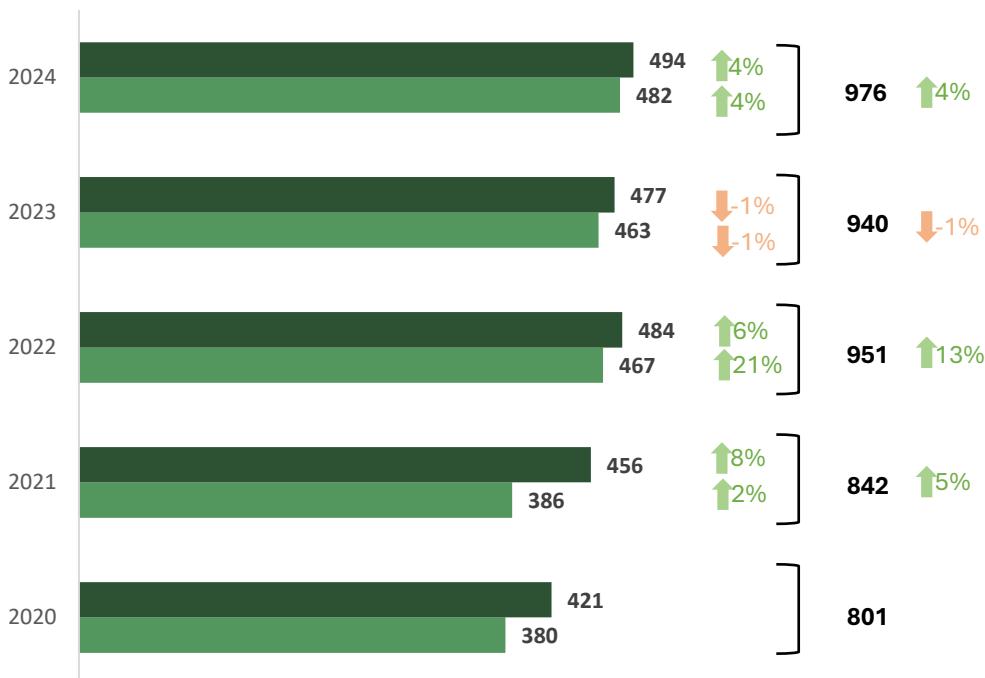
La proporción del Registro de Asesores de Inversión y Gestores de Portafolios se mantiene estable, sin variaciones significativas. Específicamente, los Asesores de Inversión representan consistentemente un 60% del total, mientras que los Gestores de Portafolios constituyen el 40% restante.



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 2024, en promedio, cada Asesor de Inversión contrata a 5 personas para desarrollar las actividades y los Gestores de Portafolios a 7.

La variación anual (2024-2023) de cantidad de empleados para ambas Instituciones aumentó un 4%, y para el período 2024 - 2020 se observó un

aumento del 27% para Gestores de Portafolios y 17% para Asesores de Inversión, influenciado por el aumento significativo del 2022.

Al 31 de Diciembre del 2024 los Gestores de Portafolios cuentan con 70 oficinas en Uruguay; y 98 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 2024:

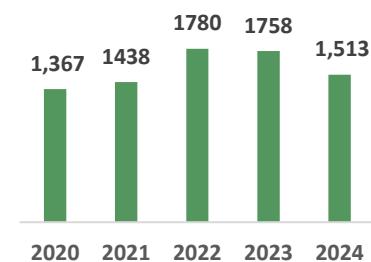
| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Total Servicios Brindados | 42.141.376 |
| Referenciamiento | - |
| Asesoramiento (**) | 4.954.683 |
| Canalizacion ordenes (*) | 22.637.964 |
| Gestión discrecional | 11.809.201 |
| Gestión de fondos de inversión | 2.719.748 |
| Otros | 19.780 |

El monto de Activos Bajo Manejo (AUMs) total al **31 de diciembre de 2024** es de **USD 42.141.376.000**, teniendo un incremento de un 13% con respecto a diciembre 2023.

3. SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

REFERENCIAMIENTO

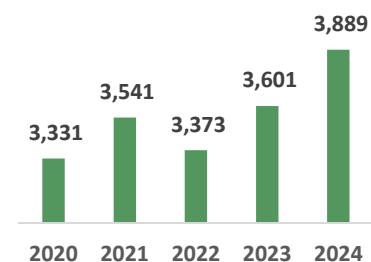
Cantidad de clientes



El número de clientes referenciados a diciembre de 2024 registró una caída del 14% en comparación con el año anterior.

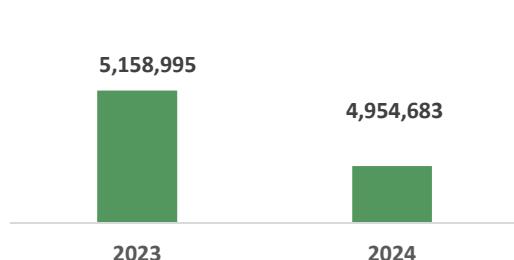
ASESORAMIENTO

Cantidad de clientes

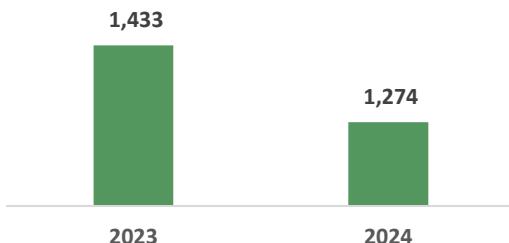


A diciembre de 2024, el número de clientes participantes en la actividad de Asesoramiento experimentó un aumento del 8% respecto al año anterior.

Activos Bajo Manejo (en miles de dólares)*



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



* Los AUMs de la actividad de asesoramiento se reportan desde el año 2023.

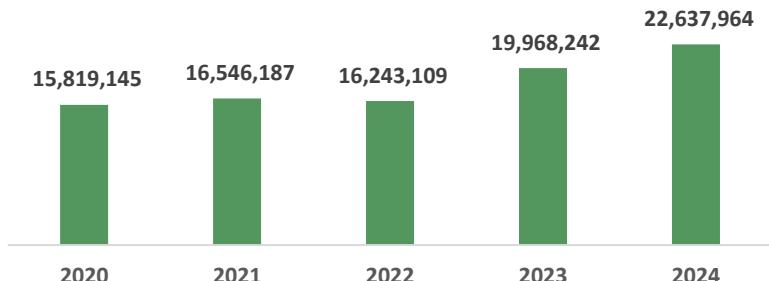
3. SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

CANALIZACIÓN DE ÓRDENES



El número de clientes participantes en la actividad de canalización de órdenes a diciembre de 2024 sigue la tendencia al alza de los últimos años, mostrando un incremento significativo del 65% con respecto a 2023, (57% en el 2023).

Activos Bajo Manejo (en miles de dólares)



Además, el nivel de AUMs experimentó un aumento del 13% en el período, acumulando un crecimiento del 43%.

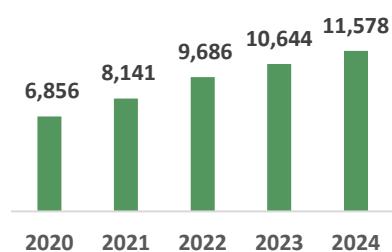
Durante el 2024 en promedio, cada cliente que se le presta servicios de canalización de órdenes tiene activos bajo manejo por USD 411.652 (USD 599.467 en 2023).



3. SERVICIOS BRINDADOS A LOS CLIENTES

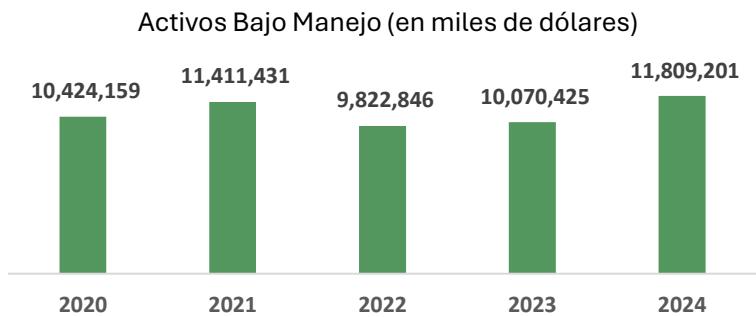
GESTIÓN DISCRECIONAL

Cantidad de clientes



El número de clientes participantes en la actividad de gestión de órdenes hasta diciembre de 2024 continúa su tendencia al alza de los últimos años, con un incremento del 9%. 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 del 17%, logrando compensar el descenso del 14% observado en el período 2022-2021.



Durante el 2024 en promedio, cada cliente que se le gestiona discrecionalmente la cartera tiene activos bajo manejo por USD 1.019.969 (USD 946.113 en 2023).

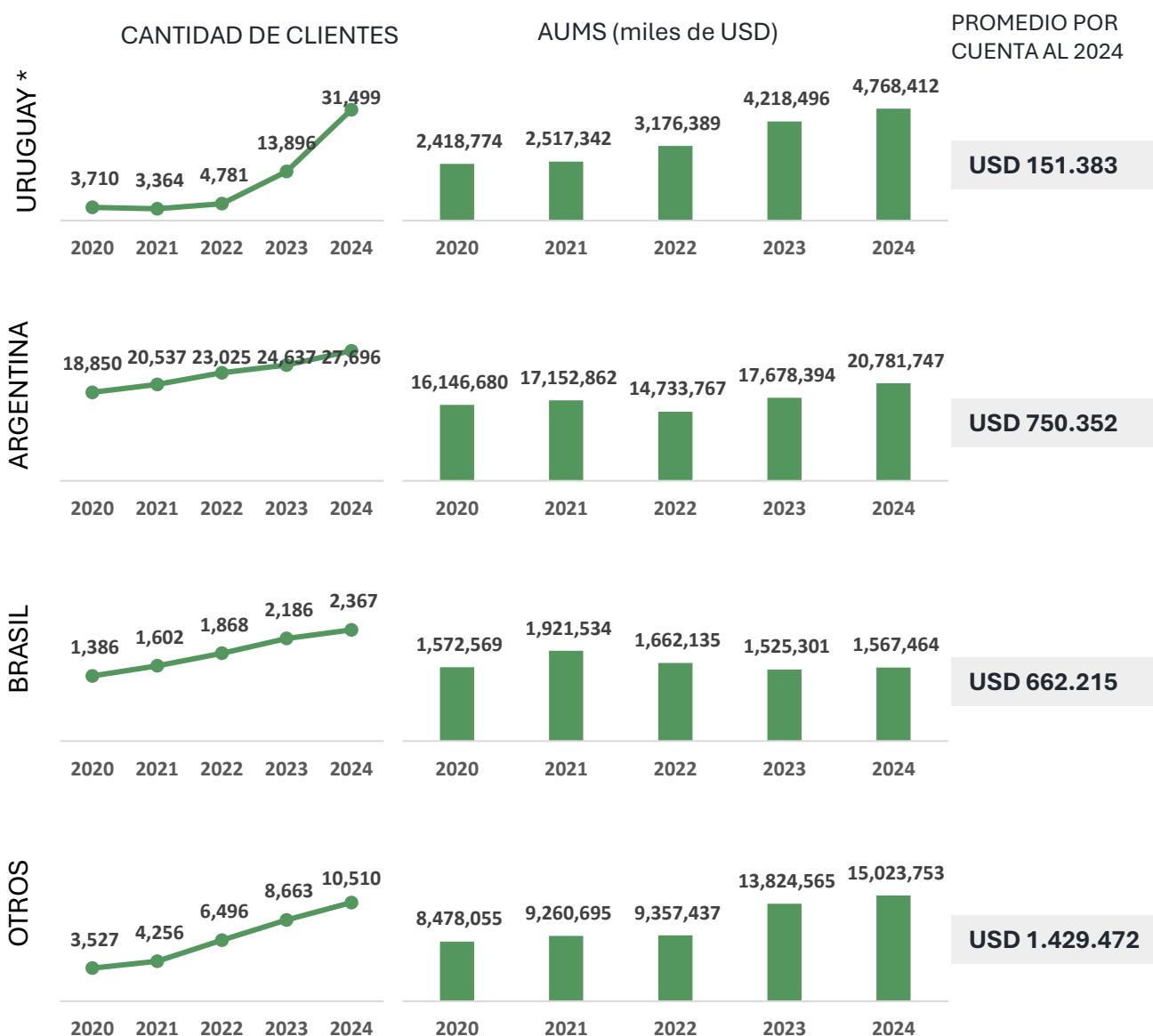
GESTIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

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 49 clientes (17 clientes en 2023) con un total de activos bajo manejo de USD 2.719.748.000, evidenciando un aumento en los AUMs del 34% con respecto al año anterior.

4. RESIDENCIA DE LOS CLIENTES

En el 2024, el total de clientes fue de **72.072**, de los cuales el 38% tienen residencia en Argentina, 44% en Uruguay*, 3% Brasil y el restante 15% en otros países. Por otro lado, el total de AUMs reportados al 31 de diciembre de 2024 fue de **USD 42.141.376.000**, siendo un 49% de residencia Argentina, 11% en Uruguay*, 4% Brasil y el restante 36% en otros países. Esta última proporción se mantuvo relativamente constante en los últimos cuatro años.



* A partir de 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.

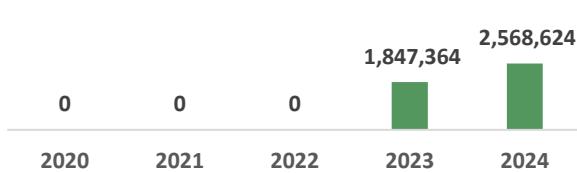
5. DETALLE DE PRODUCTOS INVERTIDOS

La composición de las carteras al 31 de diciembre de 2024 se mantiene prácticamente incambiada respecto de los años anteriores, siendo los principales productos invertidos Renta Fija (34%) y Fondos de Inversión (36%), seguidos por Instrumentos de Renta Variable y Otros Instrumentos de Renta Variable (6% y 11%, respectivamente).

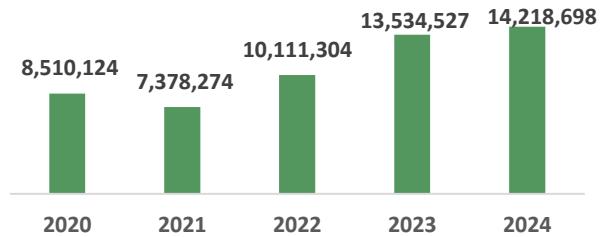
A partir del 2023, se comienzan a reportar por separado las Disponibilidades (6%). Los Productos Estructurados se mantienen con la misma proporción de los últimos años (3%). En contraste, los productos con un mayor riesgo de inversión, como los Derivados Lineales y No Lineales tienen mínima participación 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:

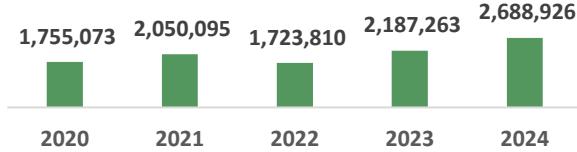
DISPONIBILIDADES Y SIMILARES



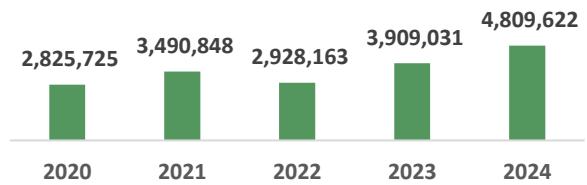
RENTA FIJA



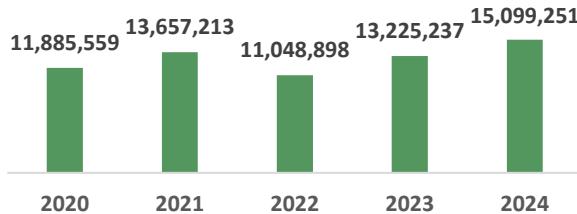
INSTRUMENTOS VINCULADOS A INDICES BURSÁTILES



OTROS INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE



FONDOS DE INVERSIÓN

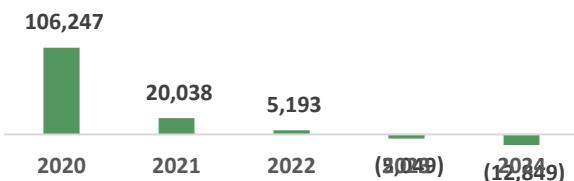


DERIVADOS LINEALES

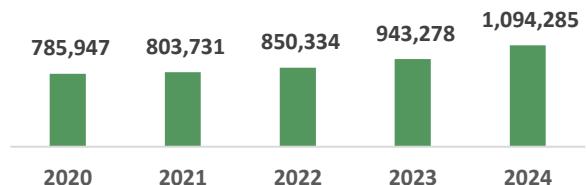


5. DETALLE DE PRODUCTOS INVERTIDOS

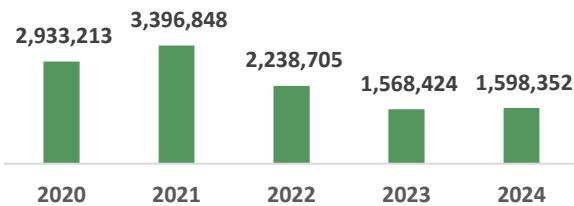
DERIVADOS NO LINEALES



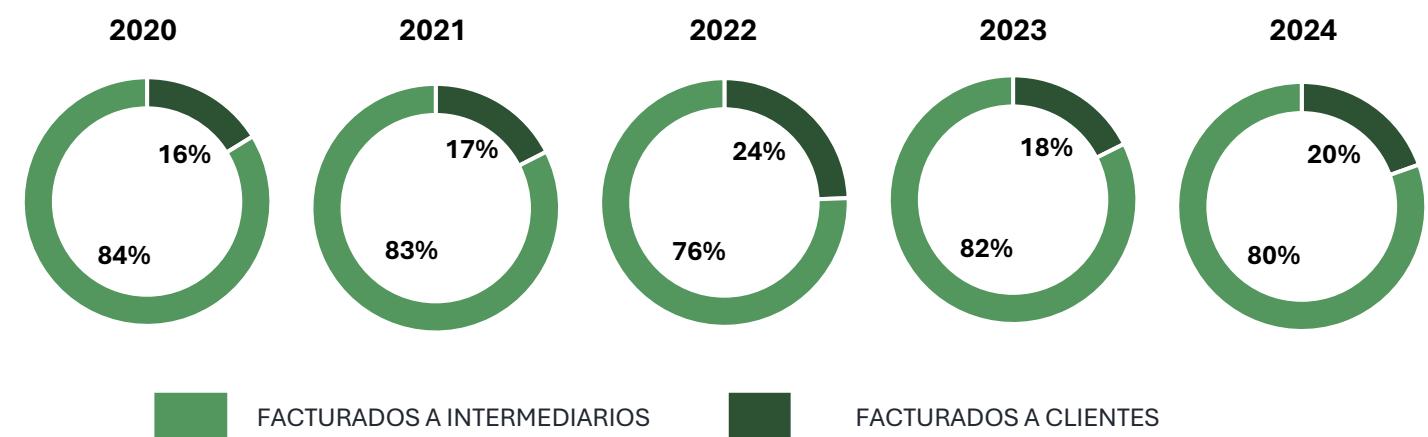
PRODUCTOS ESTRUCTURADOS



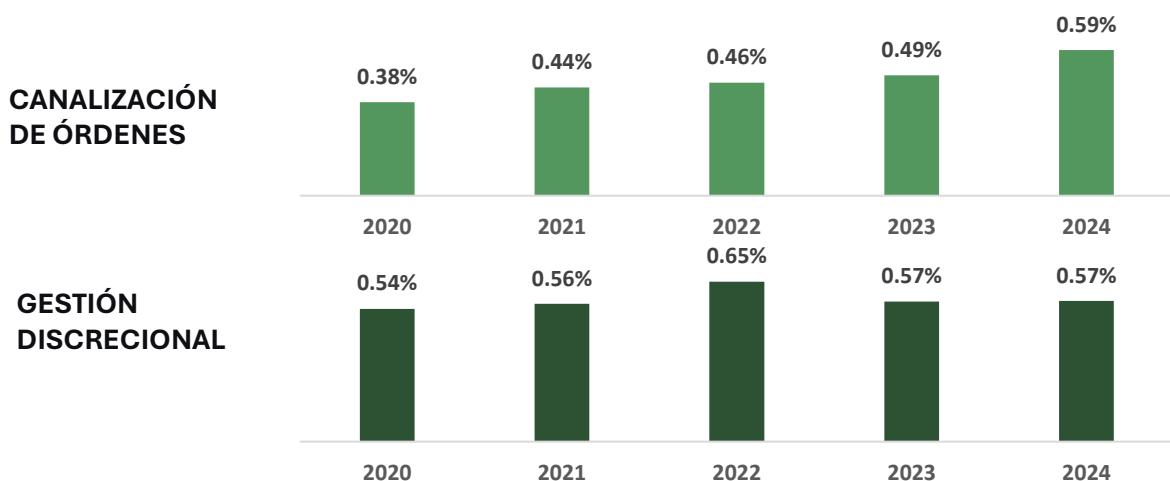
OTROS



6. INGRESOS Y FACTURACIÓN



En promedio en el 2024, el servicio de canalización de órdenes reflejó un ROA de 0,59%, mientras que el servicio de gestión discrecional un 0,57%.



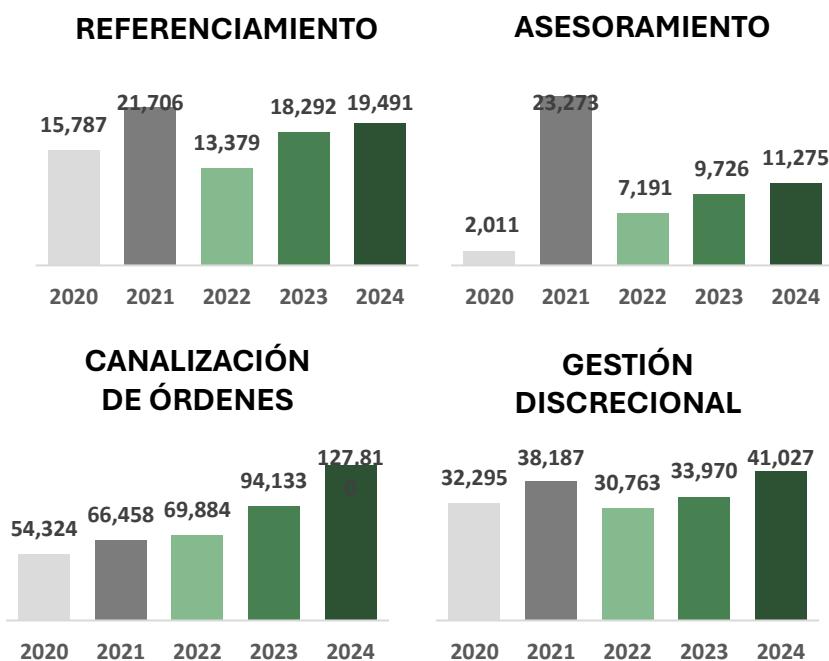
6. INGRESOS Y FACTURACIÓN

En el 2024, el total de la facturación de Asesores de Inversión y Getores de Portafolios fue de **USD 338.724.000**. El 80% (USD 272.524.000) se facturó directamente a Intermediarios, mientras que el restante 20% (USD 66.200.000) directamente a clientes.

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

Alvaro Trinidad
alvaro.trinidad@treg.com.uy

Ruta 8 Km. 17.500 - Edificio @1, oficina 103

Tel. (+598) 95 635 876

TReg
CONSULTING