

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 31/01/15

### **Índice:**

- ◆ Balance Monetario del BCU ..... *pág. 2*
- ◆ Posición en Moneda Extranjera del BCU ..... *pág. 3*
- ◆ Principales Factores de Variación de los Pasivos Monetarios *pág. 4*
- ◆ Principales Factores de Variación de los Activos de Reserva del BCU..... *pág. 5*
- ◆ Principales Factores de Variación de la Posición en Moneda Extranjera del BCU ..... *pág. 6*

**CUADRO 1**  
**BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

(Saldos ajustados en millones de pesos uruguayos)<sup>(1)</sup>

CONCEPTOS	SALDOS AL: 30/01/2015	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>426.345</b>	<b>-809</b>	<b>-809</b>	<b>-809</b>
<i>En millones de U\$S</i> <sup>(2)</sup>	17.518	-37	-37	-37
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-352.043</b>	<b>-10.799</b>	<b>-10.799</b>	<b>-10.799</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>71.643</b>	<b>-3.623</b>	<b>-3.623</b>	<b>-3.623</b>
1. Gobierno Central	74.806	-3.299	-3.299	-3.299
2. Resto del sector público	-3.459	-323	-323	-323
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	296	-1	-1	-1
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-186.208</b>	<b>149</b>	<b>149</b>	<b>149</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-159.931</b>	<b>3.298</b>	<b>3.298</b>	<b>3.298</b>
1.1 Banca pública <sup>(3)</sup>	-67.090	222	222	222
1.2 Banca privada <sup>(4)</sup>	-92.841	3.075	3.075	3.075
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA</b> <sup>(5)</sup>	<b>-26.277</b>	<b>-3.149</b>	<b>-3.149</b>	<b>-3.149</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-3.024</b>	<b>963</b>	<b>963</b>	<b>963</b>
1. COLOCACIONES	1.919	2	2	2
1.1 Moneda nacional	1.162	2	2	2
1.2 Moneda extranjera	757	0	0	0
<i>En millones de U\$S</i>	31	0	0	0
2. OBLIGACIONES	-4.943	961	961	961
<b>IV. LETRAS REGULACION MONETARIA</b>	<b>-224.767</b>	<b>-9.390</b>	<b>-9.390</b>	<b>-9.390</b>
<b>V. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>-9.685</b>	<b>1.101</b>	<b>1.101</b>	<b>1.101</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(6)</sup>	796	796	796	796
<b>PASIVOS MONETARIOS</b>	<b>74.303</b>	<b>-11.609</b>	<b>-11.609</b>	<b>-11.609</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>58.646</b>	<b>-4.463</b>	<b>-4.463</b>	<b>-4.463</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>3.000</b>	<b>-3.504</b>	<b>-3.504</b>	<b>-3.504</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	3.000	-3.504	-3.504	-3.504
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	0	0	0
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>11.459</b>	<b>-3.836</b>	<b>-3.836</b>	<b>-3.836</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	11.459	-3.836	-3.836	-3.836
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	0	0	0
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES</b> <sup>(7)</sup>	<b>1.197</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>194</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.194	401	401	401
2. Depósitos overnight en moneda nacional	3	-207	-207	-207
3. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
<b>Memo ítem:</b> <b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS</b> <b>SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> <i>(en millones de U\$S)</i>	<b>7.793</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

<sup>(1)</sup> Los saldos ajustados se calculan deduciendo de las partidas en moneda extranjera las variaciones producidas por fluctuaciones del tipo de cambio desde el comienzo del año.

<sup>(2)</sup> Valor aproximado de mercado; incluye intereses devengados.

<sup>(3)</sup> Incluye BROU y BHU.

<sup>(4)</sup> Incluye Bancos Privados, Casas Financieras y Cooperativas de Intermediación Financiera.

<sup>(5)</sup> Incluye IFEs, Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

<sup>(6)</sup> Incluye intereses ganados por capitalización de BCU pagaderos semestralmente con emisión de bonos en UI a 30 años

<sup>(7)</sup> Comprende Sector Público (Excepto Gobierno Central y BPS), Adm.de Fondos de Pensiones, Adm. de Fondos de Inversión, Casas de Cambio y otras instituciones.

**CUADRO 2**  
**POSICION GENERAL EN MONEDA EXTRANJERA DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**  
 Datos en millones de dólares U.S.A

	Saldos al 30/01/2015	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>17518</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>
I-1. ORO	10	1	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	17529	-32	-32	-32
De los cuales:				
Tenencia de DEG	346	-9	-9	-9
Tramo de reserva en el FMI	161	-4	-4	-4
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	1	-1	-1	-1
I-4. OTROS ACTIVOS	-23	-5	-5	-5
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>713</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. ACTIVOS	<b>921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II. PASIVOS	<b>208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	208	0	0	0
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	208	0	0	0
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-8912</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>70</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>901</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	38	10	10	10
I-2. SECTOR PUBLICO	862	-2	-2	-2
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>9812</b>	<b>-62</b>	<b>-62</b>	<b>-62</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	6703	-122	-122	-122
II-2. SECTOR PUBLICO	1922	-40	-40	-40
II-3. SECTOR PRIVADO	1187	100	100	100
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-465</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>8853</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>

NOTAS: (1) Valor aproximado de mercado; incluye intereses devengados.

(2) Incluye intereses devengados netos del total de la posición excepto activos de reserva.

(3) La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.

**CUADRO 3**

**PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION DE LOS PASIVOS MONETARIOS**

Datos en millones de pesos uruguayos

CONCEPTOS	Variación desde		
	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/12/14 : 85.911</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>-310</b>	<b>-310</b>	<b>-310</b>
Al sistema financiero y otras operaciones del BCU	-445	-445	-445
Al Gobierno Central <sup>(1)</sup>	135	135	135
A empresas públicas	0	0	0
<b>2. Crédito neto al sistema financiero</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>3. Crédito al Gobierno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bonos y letras en moneda nacional	0	0	0
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>-4.279</b>	<b>-4.279</b>	<b>-4.279</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(2)</sup>	-367	-367	-367
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	701	701	701
Compras netas de moneda extranjera	251	251	251
Giros hacia y desde el BROU	-5.250	-5.250	-5.250
Otros	386	386	386
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>877</b>	<b>877</b>	<b>877</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-7.702</b>	<b>-7.702</b>	<b>-7.702</b>
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	-9.263	-9.263	-9.263
Letras y notas del BCU en UI	561	561	561
Repos	1.000	1.000	1.000
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-35</b>	<b>-35</b>	<b>-35</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-159</b>	<b>-159</b>	<b>-159</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>-11.609</b>	<b>-11.609</b>	<b>-11.609</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/01/15 : 74.303</b>			

**Nota:** Los pasivos monetarios están definidos como emisión más depósitos a la vista y depósitos plazo en moneda nacional de Banca Privada, BROU, BHU y otras instituciones en el BCU. A partir del 09/07/2007 el BCU comenzó a licitar depósitos a plazos inferiores a los treinta días titularizados y no, que se incluyen en el cómputo de los Pasivos Monetarios y de la BM programa.

<sup>(1)</sup> Incluye compras por utilización de préstamos internacionales.

<sup>(2)</sup> Corresponde a la totalidad de Letras de Tesorería colocadas en pesos y en UI. El signo menos significa una colocación neta.

**CUADRO 4**  
**PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION**  
**DE LOS ACTIVOS DE RESERVA DEL BCU<sup>(1)</sup>**

Datos en millones de dólares U.S.A.

CONCEPTOS	Variación desde		
	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/12/14 : 17.555</b>			
<b>1.- Compra neta de divisas</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>
Compras netas en el mercado	0	0	0
Integración en dólares de LRM	0	0	0
Prefinanciación de exportaciones	1	1	1
Gobierno Central	-4	-4	-4
Cancelación forwards	-10	-10	-10
Empresas públicas	0	0	0
Otros	0	0	0
<b>2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central</b>	<b>-111</b>	<b>-111</b>	<b>-111</b>
Banca pública	-11	-11	-11
Banca privada	-100	-100	-100
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>153</b>
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera <sup>(2)</sup>	152	152	152
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	-5	-5	-5
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	6	6	6
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-34</b>	<b>-34</b>	<b>-34</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>-57</b>	<b>-57</b>	<b>-57</b>
Colocación neta de bonos y letras	-59	-59	-59
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	1	1	1
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	4	4	4
Otros Intereses y comisiones netos	-2	-2	-2
<b>7.- Otros</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	0	0	0
Fondos administrados	1	1	1
Diferencias de arbitraje	-45	-45	-45
Diferencias de cotización e intereses devengados	67	67	67
Otros	1	1	1
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/01/15 : 17.518</b>			

<sup>(1)</sup> El signo (+) indica que el factor produjo un aumento en la tenencia de activos de reserva, el signo (-) se traduce en una pérdida.

<sup>(2)</sup> Incluye IFEs, Administradoras de Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

**CUADRO 5**  
**PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION**  
**DE LA POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Datos en millones de dólares U.S.A.

CONCEPTOS	Acumulado desde:		
	Mes	Trimestre	Fin de Año
	anterior	anterior	anterior
<b>SALDO DE POSICION AL 31/12/14 : 8809</b>			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	0
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-4	-4	-4
4. Intereses netos en moneda extranjera	3	3	3
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	97	97	97
6. Variación de arbitrajes	-42	-42	-42
7. Contratos derivativos	-10	-10	-10
8. Compra por integración en dólares de LRM	0	0	0
9. Prefinanciación de exportaciones	1	1	1
10. Compras netas de divisas a empresas públicas	0	0	0
11. Otros	-1	-1	-1
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/01/15 : 8853</b>			

NOTA: La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.