

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 28/02/14

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*

CIFRAS PRELIMINARES

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

(Saldos ajustados en millones de pesos uruguayos)⁽¹⁾

CONCEPTOS	SALDOS AL: 28/02/2014	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	350.684	3.293	2.567	2.567
<i>En millones de U\$S</i> ⁽²⁾	16.386	149	105	105
CREDITO INTERNO NETO	-265.303	-9.135	-1.929	-1.929
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	95.447	4.159	9.596	9.596
1. Gobierno Central	98.340	4.221	10.142	10.142
2. Resto del sector público	-3.158	-63	-546	-546
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	264	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-123.544	-1.754	213	213
1. SISTEMA BANCARIO	-109.924	-2.114	965	965
1.1 Banca pública ⁽³⁾	-47.515	-1.428	-932	-932
1.2 Banca privada ⁽⁴⁾	-62.408	-686	1.897	1.897
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾	-13.621	359	-753	-753
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.896	-190	-487	-487
1. COLOCACIONES	1.839	-1	1	1
1.1 Moneda nacional	1.155	-1	1	1
1.2 Moneda extranjera	684	0	0	0
<i>En millones de U\$S</i>	32	0	0	0
2. OBLIGACIONES	-9.735	-189	-488	-488
IV. LETRAS REGULACION MONETARIA	-225.162	-12.044	-13.028	-13.028
V. OTRAS CUENTAS NETAS	-4.148	695	1.777	1.777
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽⁶⁾	1.149	218	1.149	1.149
PASIVOS MONETARIOS	85.380	-5.842	639	639
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	56.469	2.420	-3.055	-3.055
II. BANCA PRIVADA	6.213	-4.005	-11	-11
1. Depósitos vista en moneda nacional	6.213	-4.005	-11	-11
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
III. BANCA PUBLICA	21.752	-4.339	4.576	4.576
1. Depósitos vista en moneda nacional	21.752	-4.339	8.576	8.576
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	0	-4.000	-4.000
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	947	83	-870	-870
1. Depósitos vista en moneda nacional	723	-57	-119	-119
2. Depósitos overnight en moneda nacional	224	140	-751	-751
3. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
Memo item: ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO <i>(en millones de U\$S)</i>	8.134	91	141	141

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Valor aproximado de mercado; incluye intereses devengados.

⁽³⁾ Incluye BROU y BHU.

⁽⁴⁾ Incluye Bancos Privados, Casas Financieras y Cooperativas de Intermediación Financiera.

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

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

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

Cifras preliminares

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

	Saldos al 28/02/2014	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	16386	149	105	105
I-1. ORO	11	1	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	16360	140	105	105
De los cuales:				
Tenencia de DEG	380	3	2	2
Tramo de reserva en el FMI	172	1	1	1
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	10	3	-2	-2
I-4. OTROS ACTIVOS	6	5	2	2
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	662	0	0	0
I. ACTIVOS	1069	2	-84	-84
II. PASIVOS	407	2	-84	-84
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	407	2	-84	-84
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	407	2	-84	-84
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-7413	-65	31	31
I. ACTIVOS	936	-2	-5	-5
I-1. SISTEMA BANCARIO	38	0	-2	-2
I-2. SECTOR PUBLICO	897	-2	-3	-3
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	8349	64	-36	-36
II-1. SISTEMA BANCARIO	5227	56	-127	-127
II-2. SECTOR PUBLICO	2109	10	-36	-36
II-3. SECTOR PRIVADO	1013	-3	127	127
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-498	0	-11	-11
E. POSICION TOTAL NETA (3)	9136	83	126	126

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
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/01/14 : 91.222			
1. Compras netas de moneda extranjera	1.171	1.995	1.995
Al sistema financiero ⁽¹⁾	2.058	3.706	3.706
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-887	-1.711	-1.711
2. Crédito neto al sistema financiero	-720	0	0
Facilidad de crédito	-720	0	0
3. Crédito al Gobierno	0	10	10
Bonos y letras en moneda nacional	0	10	10
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	2.061	6.427	6.427
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	0	6.000	6.000
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	539	1.512	1.512
Compras netas de moneda extranjera	1.062	1.993	1.993
Giros hacia y desde el BROU	33	-2.700	-2.700
Otros	427	-379	-379
5. Déficit del BCU en moneda nacional	769	1.625	1.625
6. Instrumentos de política monetaria	-9.207	-9.306	-9.306
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	-11.309	-16.000	-16.000
Letras y notas del BCU en UI	2.102	6.694	6.694
Repos	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-25	-45	-45
8. Otros	110	-67	-67
VARIACION TOTAL	-5.842	639	639
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 28/02/14 : 85.380			

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.

⁽¹⁾ Incluye compras netas al sistema financiero y otras operaciones del BCU.

⁽²⁾ Incluye compras por utilización de préstamos internacionales.

⁽³⁾ 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⁽¹⁾

Datos en millones de dólares U.S.A.

CONCEPTOS	Variación desde		
	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/01/14 : 16.237			
1.- Compra neta de divisas	52	91	91
Compras netas en el mercado	0	0	0
Integración en dólares de LRM	45	78	78
Prefinanciación de exportaciones	47	90	90
Gobierno Central	-40	-78	-78
Cancelación forwards	0	0	0
Otros	0	0	0
2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central	54	-127	-127
Banca pública	62	41	41
Banca privada	-9	-169	-169
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	2	132	132
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera ⁽²⁾	-10	110	110
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	3	-1	-1
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	9	24	24
4.- Divisas de exportación a liquidar	4	22	22
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	3	-56	-56
Colocación neta de bonos y letras	-47	-116	-116
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	51	59	59
6.- Intereses netos	26	24	24
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	16	20	20
Otros Intereses y comisiones netos	10	4	4
7.- Otros	7	21	21
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	0	0	0
Fondos administrados	-4	-3	-3
Diferencias de arbitraje	21	3	3
Diferencias de cotización e intereses devengados	-7	13	13
Otros	-3	9	9
VARIACION TOTAL	149	105	105
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 28/02/14 : 16.386			

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

⁽²⁾ 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
SALDO DE POSICION AL 31/01/14 : 9053			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	0
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-40	-78	-78
4. Intereses netos en moneda extranjera	26	24	24
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	9	26	26
6. Variación de arbitrajes	-9	-21	-21
7. Contratos derivativos	0	0	0
8. Compra por integración en dólares de LRM	45	78	78
9. Prefinanciación de exportaciones	47	90	90
10. Otros	5	6	6
VARIACION TOTAL	83	126	126
SALDO DE POSICION AL 28/02/14 : 9136			
NOTA: La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.			