

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/03/14

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*

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

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

CONCEPTOS	SALDOS AL: 31/03/2014	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	353.217	2.533	4.992	4.992
<i>En millones de U\$S</i> ⁽²⁾	16.504	118	224	224
CREDITO INTERNO NETO	-272.118	-6.814	-8.634	-8.634
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	78.444	-17.003	-7.406	-7.406
1. Gobierno Central	81.544	-16.796	-6.655	-6.655
2. Resto del sector público	-3.364	-206	-752	-752
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	264	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-126.087	-2.543	-2.330	-2.330
1. SISTEMA BANCARIO	-114.115	-4.191	-3.226	-3.226
1.1 Banca pública ⁽³⁾	-46.448	1.067	135	135
1.2 Banca privada ⁽⁴⁾	-67.666	-5.258	-3.361	-3.361
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾	-11.972	1.648	896	896
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-8.696	-799	-1.286	-1.286
1. COLOCACIONES	1.833	-6	-5	-5
1.1 Moneda nacional	1.155	-1	0	0
1.2 Moneda extranjera	679	-5	-5	-5
<i>En millones de U\$S</i>	32	0	0	0
2. OBLIGACIONES	-10.529	-794	-1.281	-1.281
IV. LETRAS REGULACION MONETARIA	-212.801	12.362	-667	-667
V. OTRAS CUENTAS NETAS	-2.979	1.169	3.055	3.055
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽⁶⁾	1.150	2	1.150	1.150
PASIVOS MONETARIOS	81.099	-4.281	-3.642	-3.642
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	55.728	-741	-3.796	-3.796
II. BANCA PRIVADA	5.982	-232	-243	-243
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.422	-4.792	-4.803	-4.803
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	4.560	4.560	4.560	4.560
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
III. BANCA PUBLICA	17.373	-4.378	197	197
1. Depósitos vista en moneda nacional	9.473	-12.278	-3.703	-3.703
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	7.900	7.900	3.900	3.900
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	2.016	1.069	199	199
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.749	1.026	907	907
2. Depósitos overnight en moneda nacional	267	43	-708	-708
3. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
Memo ítem: ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO <i>(en millones de U\$S)</i>	8.153	19	160	160

(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 31/03/2014	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	16504	118	224	224
I-1. ORO	11	0	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	16473	113	217	217
De los cuales:				
Tenencia de DEG	380	0	1	1
Tramo de reserva en el FMI	172	0	1	1
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	13	4	2	2
I-4. OTROS ACTIVOS	7	2	4	4
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	672	10	10	10
I. ACTIVOS	1087	18	-66	-66
II. PASIVOS	415	8	-76	-76
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	415	8	-76	-76
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	415	8	-76	-76
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-7508	-95	-63	-63
I. ACTIVOS	934	-2	-6	-6
I-1. SISTEMA BANCARIO	38	0	-1	-1
I-2. SECTOR PUBLICO	896	-2	-5	-5
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	8442	93	57	57
II-1. SISTEMA BANCARIO	5411	184	56	56
II-2. SECTOR PUBLICO	2043	-65	-102	-102
II-3. SECTOR PRIVADO	988	-25	102	102
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-498	1	-10	-10
E. POSICION TOTAL NETA (3)	9171	34	160	160

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 28/02/14 : 85.380			
1. Compras netas de moneda extranjera	330	2.325	2.325
Al sistema financiero ⁽¹⁾	1.280	4.986	4.986
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-950	-2.661	-2.661
2. Crédito neto al sistema financiero	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	902	1.101	1.101
Bonos y letras en moneda nacional	902	1.101	1.101
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-20.489	-14.053	-14.053
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-20.748	-14.748	-14.748
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	585	2.097	2.097
Compras netas de moneda extranjera	1.048	3.041	3.041
Giros hacia y desde el BROU	-1.500	-4.200	-4.200
Otros	126	-243	-243
5. Déficit del BCU en moneda nacional	359	1.785	1.785
6. Instrumentos de política monetaria	14.598	5.292	5.292
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	-2.388	-18.388	-18.388
Letras y notas del BCU en UI	16.986	23.680	23.680
Repos	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-19	-63	-63
8. Otros	38	-29	-29
VARIACION TOTAL	-4.281	-3.642	-3.642
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/03/14 : 81.099			

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 28/02/14 : 16.386			
1.- Compra neta de divisas	15	105	105
Compras netas en el mercado	0	0	0
Integración en dólares de LRM	10	88	88
Prefinanciación de exportaciones	46	137	137
Gobierno Central	-42	-120	-120
Cancelación forwards	0	0	0
Otros	0	0	0
2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central	179	52	52
Banca pública	-48	-6	-6
Banca privada	227	58	58
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-61	71	71
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera ⁽²⁾	-61	49	49
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	-5	-7	-7
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	6	29	29
4.- Divisas de exportación a liquidar	40	62	62
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-66	-122	-122
Colocación neta de bonos y letras	-101	-217	-217
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	35	94	94
6.- Intereses netos	8	31	31
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	8	28	28
Otros Intereses y comisiones netos	0	4	4
7.- Otros	4	25	25
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	-12	-12	-12
Fondos administrados	0	-3	-3
Diferencias de arbitraje	25	27	27
Diferencias de cotización e intereses devengados	0	14	14
Otros	-10	-1	-1
VARIACION TOTAL	118	224	224
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/03/14 : 16.504			

⁽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 28/02/14 : 9136			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	0
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-42	-120	-120
4. Intereses netos en moneda extranjera	8	31	31
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	-17	10	10
6. Variación de arbitrajes	23	3	3
7. Contratos derivativos	0	0	0
8. Compra por integración en dólares de LRM	10	88	88
9. Prefinanciación de exportaciones	46	137	137
10. Otros	6	12	12
VARIACION TOTAL	34	160	160
SALDO DE POSICION AL 31/03/14 : 9171			
NOTA: La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.			