

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/08/14

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: 31/08/2014	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	390.016	-961	-10.658	41.791
<i>En millones de U\$S</i> ⁽²⁾	18.146	-35	-457	1.865
CREDITO INTERNO NETO	-310.522	-8.873	6.832	-47.038
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	74.389	2.778	3.895	-11.461
1. Gobierno Central	76.960	4.624	5.474	-11.239
2. Resto del sector público	-2.835	-1.845	-1.577	-222
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	263	-1	-1	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-149.227	-2.564	6.199	-25.470
1. SISTEMA BANCARIO	-135.723	-5.021	5.016	-24.834
1.1 Banca pública ⁽³⁾	-56.190	-2.718	-1.095	-9.606
1.2 Banca privada ⁽⁴⁾	-79.533	-2.303	6.111	-15.228
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾	-13.504	2.458	1.183	-636
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.325	1.197	2.600	1.085
1. COLOCACIONES	1.828	0	1	-10
1.1 Moneda nacional	1.154	0	1	0
1.2 Moneda extranjera	674	0	0	-10
<i>En millones de U\$S</i>	32	0	0	0
2. OBLIGACIONES	-8.153	1.197	2.599	1.095
IV. LETRAS REGULACION MONETARIA	-235.698	-11.314	-8.730	-23.564
V. OTRAS CUENTAS NETAS	6.339	1.030	2.867	12.373
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽⁶⁾	5.495	501	1.687	5.495
PASIVOS MONETARIOS	79.494	-9.834	-3.826	-5.247
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	57.068	349	-1.271	-2.457
II. BANCA PRIVADA	4.564	-5.006	-720	-1.660
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.564	-36	1.910	-1.660
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-4.970	-2.630	0
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
III. BANCA PUBLICA	16.601	-3.995	-1.838	-575
1. Depósitos vista en moneda nacional	15.801	13.215	2.062	2.625
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	800	-17.210	-3.900	-3.200
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	1.262	-1.182	3	-555
1. Depósitos vista en moneda nacional	719	-1.308	29	-122
2. Depósitos overnight en moneda nacional	542	126	-27	-433
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>	8.290	-19	24	297

⁽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 31/08/2014	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	18146	-35	-457	1.865
I-1. ORO	11	0	0	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	18125	-26	-452	1.870
De los cuales:				
Tenencia de DEG	373	-3	-7	-5
Tramo de reserva en el FMI	172	-1	-3	1
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	1	1	0	-10
I-4. OTROS ACTIVOS	9	-11	-5	5
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	672	0	0	10
I. ACTIVOS	902	-2	-2	-252
II. PASIVOS	229	-2	-2	-262
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	229	-2	-2	-262
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	229	-2	-2	-262
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-9017	11	470	-1.573
I. ACTIVOS	926	3	6	-15
I-1. SISTEMA BANCARIO	38	5	10	-2
I-2. SECTOR PUBLICO	888	-2	-3	-13
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	9943	-7	-464	1.558
II-1. SISTEMA BANCARIO	6380	117	-227	1.025
II-2. SECTOR PUBLICO	2651	-59	-72	506
II-3. SECTOR PRIVADO	912	-66	-164	26
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-493	8	8	-6
E. POSICION TOTAL NETA (3)	9308	-17	21	298

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 31/07/14 : 89.328			
1. Compras netas de moneda extranjera	-891	-7.175	-11.295
Al sistema financiero ⁽¹⁾	-2.042	390	9.643
Al Gobierno Central ⁽²⁾	1.151	-7.565	-20.939
2. Crédito neto al sistema financiero	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	213	213	1.536
Bonos y letras en moneda nacional	213	213	1.536
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	285	7.882	6.662
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-212	-523	-13.774
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	543	1.248	4.508
Compras netas de moneda extranjera	-1.018	7.872	21.995
Giros hacia y desde el BROU	714	-1.185	-7.583
Otros	257	469	1.516
5. Déficit del BCU en moneda nacional	542	1.905	7.159
6. Instrumentos de política monetaria	-9.855	-6.576	-9.218
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	-8.168	-6.630	-47.357
Letras y notas del BCU en UI	-1.687	54	38.139
Repos	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-15	-32	-141
8. Otros	-113	-42	50
VARIACION TOTAL	-9.834	-3.826	-5.247
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/08/14 : 79.494			

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 31/07/14 : 18.181			
1.- Compra neta de divisas	-37	-312	-496
Compras netas en el mercado	0	0	0
Integración en dólares de LRM	17	86	288
Prefinanciación de exportaciones	55	120	419
Gobierno Central	49	-332	-928
Cancelación forwards	-50	-78	-167
Otros	-109	-109	-109
2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central	117	-224	1.024
Banca pública	117	47	418
Banca privada	1	-271	606
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	70	27	82
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera ⁽²⁾	-12	-50	82
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	1	7	-7
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	81	70	7
4.- Divisas de exportación a liquidar	-53	-119	-39
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-137	191	1.168
Colocación neta de bonos y letras	-48	-112	310
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	-89	304	858
6.- Intereses netos	43	50	127
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	5	11	68
Otros Intereses y comisiones netos	38	39	59
7.- Otros	-39	-70	0
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	0	0	-11
Fondos administrados	-5	-5	-7
Diferencias de arbitraje	-2	-19	25
Diferencias de cotización e intereses devengados	-25	-40	7
Otros	-8	-6	-14
VARIACION TOTAL	-35	-457	1.865
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/08/14 : 18.146			

⁽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 31/07/14 : 9325			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	0
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	49	-332	-928
4. Intereses netos en moneda extranjera	43	50	127
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	-25	-40	-3
6. Variación de arbitrajes	6	6	27
7. Contratos derivativos	-45	253	480
8. Compra por integración en dólares de LRM	17	86	288
9. Prefinanciación de exportaciones	55	120	419
10. Compras netas de divisas a empresas públicas	-110	-110	-110
11. Otros	-8	-13	-2
VARIACION TOTAL	-17	21	298
SALDO DE POSICION AL 31/08/14 : 9308			

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