

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 30/09/14

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: 30/09/2014	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	380.509	-9.506	-20.164	32.285
<i>En millones de U\$S</i> ⁽²⁾	17.757	-389	-846	1.476
CREDITO INTERNO NETO	-295.946	14.576	21.408	-32.462
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	78.588	4.198	8.094	-7.263
1. Gobierno Central	81.237	4.276	9.750	-6.962
2. Resto del sector público	-2.912	-77	-1.654	-299
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	262	-1	-2	-2
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-149.620	-393	5.807	-25.863
1. SISTEMA BANCARIO	-134.310	1.413	6.429	-23.421
1.1 Banca pública ⁽³⁾	-53.916	2.274	1.179	-7.333
1.2 Banca privada ⁽⁴⁾	-80.394	-861	5.251	-16.088
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾	-15.310	-1.806	-623	-2.442
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-5.123	1.202	3.802	2.287
1. COLOCACIONES	1.828	0	1	-11
1.1 Moneda nacional	1.159	5	6	5
1.2 Moneda extranjera	668	-5	-5	-16
<i>En millones de U\$S</i>	31	0	0	-1
2. OBLIGACIONES	-6.950	1.202	3.801	2.297
IV. LETRAS REGULACION MONETARIA	-230.788	4.910	-3.820	-18.654
V. OTRAS CUENTAS NETAS	10.998	4.658	7.525	17.031
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽⁶⁾	5.481	-15	1.672	5.481
PASIVOS MONETARIOS	84.564	5.070	1.244	-178
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	56.818	-249	-1.520	-2.706
II. BANCA PRIVADA	6.528	1.964	1.244	304
1. Depósitos vista en moneda nacional	5.678	1.114	3.024	-546
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	850	850	-1.780	850
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
III. BANCA PUBLICA	20.129	3.528	1.691	2.953
1. Depósitos vista en moneda nacional	15.129	-672	1.391	1.953
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	5.000	4.200	300	1.000
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	1.088	-173	-171	-728
1. Depósitos vista en moneda nacional	508	-211	-182	-334
2. Depósitos overnight en moneda nacional	580	38	11	-395
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>	7.995	-295	-271	1

⁽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 30/09/2014	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	17757	-389	-846	1.476
I-1. ORO	10	-1	-1	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	17756	-369	-821	1.501
De los cuales:				
Tenencia de DEG	364	-9	-16	-14
Tramo de reserva en el FMI	169	-3	-6	-2
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	-2	-3	-3	-13
I-4. OTROS ACTIVOS	-7	-16	-21	-11
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	713	41	41	51
I. ACTIVOS	940	39	37	-213
II. PASIVOS	228	-2	-4	-264
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	228	-2	-4	-264
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	228	-2	-4	-264
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-8931	86	557	-1.486
I. ACTIVOS	832	-94	-87	-108
I-1. SISTEMA BANCARIO	-54	-92	-82	-94
I-2. SECTOR PUBLICO	886	-2	-5	-15
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	9763	-180	-644	1.378
II-1. SISTEMA BANCARIO	6345	-35	-262	991
II-2. SECTOR PUBLICO	2507	-145	-217	362
II-3. SECTOR PRIVADO	911	-1	-165	25
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-483	10	19	5
E. POSICION TOTAL NETA (3)	9056	-252	-230	46

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 31/08/14 : 79.494			
1. Compras netas de moneda extranjera	-1.452	-8.628	-12.748
Al sistema financiero ⁽¹⁾	-4.111	-3.721	5.533
Al Gobierno Central ⁽²⁾	2.659	-4.907	-18.280
2. Crédito neto al sistema financiero	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	1.158	1.371	2.695
Bonos y letras en moneda nacional	1.158	1.371	2.695
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-845	7.037	5.817
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-198	-721	-13.972
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	878	2.126	5.385
Compras netas de moneda extranjera	-2.404	5.468	19.591
Giros hacia y desde el BROU	673	-512	-6.910
Otros	207	677	1.724
5. Déficit del BCU en moneda nacional	150	2.055	7.309
6. Instrumentos de política monetaria	5.918	-657	-3.299
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	2.482	-4.148	-44.875
Letras y notas del BCU en UI	3.436	3.491	41.576
Repos	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-40	-71	-180
8. Otros	179	137	229
VARIACION TOTAL	5.070	1.244	-178
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 30/09/14 : 84.564			

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 31/08/14 : 18.146			
1.- Compra neta de divisas	-60	-372	-556
Compras netas en el mercado	0	0	0
Integración en dólares de LRM	0	86	288
Prefinanciación de exportaciones	57	177	476
Gobierno Central	110	-222	-818
Cancelación forwards	-70	-148	-237
Otros	-157	-266	-266
2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central	-31	-255	993
Banca pública	-95	-49	323
Banca privada	64	-207	670
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	74	101	156
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera ⁽²⁾	62	12	144
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	6	13	-1
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	6	76	13
4.- Divisas de exportación a liquidar	-56	-175	-95
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-160	31	1.008
Colocación neta de bonos y letras	-79	-191	231
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	-82	222	776
6.- Intereses netos	10	60	137
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	14	25	83
Otros Intereses y comisiones netos	-4	35	55
7.- Otros	-166	-236	-166
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	-40	-40	-52
Fondos administrados	0	-5	-7
Diferencias de arbitraje	-70	-90	-45
Diferencias de cotización e intereses devengados	-56	-96	-49
Otros	0	-6	-14
VARIACION TOTAL	-389	-846	1.476
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/09/14 : 17.757			

⁽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 31/08/14 : 9308			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	0
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	110	-222	-818
4. Intereses netos en moneda extranjera	10	60	137
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	-44	-84	-47
6. Variación de arbitrajes	-51	-45	-25
7. Contratos derivativos	-162	91	318
8. Compra por integración en dólares de LRM	0	86	288
9. Prefinanciación de exportaciones	57	177	476
10. Compras netas de divisas a empresas públicas	-157	-267	-267
11. Otros	-15	-28	-17
VARIACION TOTAL	-252	-230	46
SALDO DE POSICION AL 30/09/14 : 9056			

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