

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/10/14

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: 31/10/2014	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	379.543	-966	-966	31.319
<i>En millones de U\$S</i> ⁽²⁾	17.716	-41	-41	1.436
CREDITO INTERNO NETO	-301.625	-5.680	-5.680	-38.142
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	80.125	1.537	1.537	-5.726
1. Gobierno Central	84.396	3.160	3.160	-3.803
2. Resto del sector público	-4.533	-1.622	-1.622	-1.921
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	262	0	0	-2
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-156.592	-6.972	-6.972	-32.835
1. SISTEMA BANCARIO	-143.353	-9.043	-9.043	-32.464
1.1 Banca pública ⁽³⁾	-57.879	-3.963	-3.963	-11.296
1.2 Banca privada ⁽⁴⁾	-85.473	-5.080	-5.080	-21.168
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾	-13.239	2.071	2.071	-371
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-3.915	1.208	1.208	3.494
1. COLOCACIONES	1.827	-1	-1	-11
1.1 Moneda nacional	1.159	-1	-1	4
1.2 Moneda extranjera	668	0	0	-16
<i>En millones de U\$S</i>	31	0	0	-1
2. OBLIGACIONES	-5.742	1.208	1.208	3.506
IV. LETRAS REGULACION MONETARIA	-232.168	-1.379	-1.379	-20.034
V. OTRAS CUENTAS NETAS	10.924	-73	-73	16.958
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽⁶⁾	6.646	1.166	1.166	6.646
PASIVOS MONETARIOS	77.918	-6.646	-6.646	-6.823
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	55.588	-1.230	-1.230	-3.936
II. BANCA PRIVADA	4.122	-2.407	-2.407	-2.103
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.122	-1.557	-1.557	-2.103
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-850	-850	0
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
III. BANCA PUBLICA	17.764	-2.366	-2.366	587
1. Depósitos vista en moneda nacional	17.764	2.634	2.634	4.587
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-5.000	-5.000	-4.000
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	445	-643	-643	-1.372
1. Depósitos vista en moneda nacional	433	-75	-75	-408
2. Depósitos overnight en moneda nacional	12	-568	-568	-963
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>	7.797	-198	-198	-197

(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 31/10/2014	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	17716	-41	-41	1.436
I-1. ORO	10	0	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	17692	-64	-64	1.437
De los cuales:				
Tenencia de DEG	363	-1	-1	-15
Tramo de reserva en el FMI	169	0	0	-2
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	-2	0	0	-13
I-4. OTROS ACTIVOS	16	24	24	12
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	713	0	0	51
I. ACTIVOS	940	0	0	-213
II. PASIVOS	228	0	0	-264
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	228	0	0	-264
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	228	0	0	-264
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-9092	-161	-161	-1.647
I. ACTIVOS	879	47	47	-61
I-1. SISTEMA BANCARIO	-5	49	49	-45
I-2. SECTOR PUBLICO	884	-2	-2	-16
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	9971	208	208	1.586
II-1. SISTEMA BANCARIO	6720	375	375	1.365
II-2. SECTOR PUBLICO	2433	-74	-74	288
II-3. SECTOR PRIVADO	819	-92	-92	-67
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-481	2	2	6
E. POSICION TOTAL NETA (3)	8856	-200	-200	-155

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 30/09/14 : 84.564			
1. Compras netas de moneda extranjera	-7.757	-7.757	-20.505
Al sistema financiero y otras operaciones del BCU ⁽¹⁾	-9.337	-9.337	-3.804
Al Gobierno Central ⁽²⁾	1.580	1.580	-16.701
2. Crédito neto al sistema financiero	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	223	223	2.918
Bonos y letras en moneda nacional	223	223	2.918
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-1.316	-1.316	4.502
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-220	-220	-14.193
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	29	29	5.414
Compras netas de moneda extranjera	-1.431	-1.431	18.160
Giros hacia y desde el BROU	2	2	-6.908
Otros	304	304	2.028
5. Déficit del BCU en moneda nacional	1.373	1.373	8.682
6. Instrumentos de política monetaria	793	793	-2.507
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	-1.169	-1.169	-46.044
Letras y notas del BCU en UI	1.012	1.012	42.587
Repos	950	950	950
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	1	1	-179
8. Otros	38	38	266
VARIACION TOTAL	-6.646	-6.646	-6.823
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/10/14 : 77.918			

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⁾ A partir de agosto refleja operaciones de venta de divisas de empresas públicas.

⁽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 30/09/14 : 17.757			
1.- Compra neta de divisas	-319	-319	-875
Compras netas en el mercado	0	0	0
Integración en dólares de LRM	0	0	288
Prefinanciación de exportaciones	5	5	480
Gobierno Central	66	66	-752
Cancelación forwards	-280	-280	-518
Otros ⁽³⁾	-109	-109	-375
2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central	380	380	1.373
Banca pública	164	164	487
Banca privada	216	216	886
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	9	9	166
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera ⁽²⁾	-56	-56	88
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	0	0	-2
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	66	66	79
4.- Divisas de exportación a liquidar	-50	-50	-145
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-125	-125	882
Colocación neta de bonos y letras	-25	-25	206
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	-101	-101	676
6.- Intereses netos	31	31	168
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	6	6	88
Otros Intereses y comisiones netos	25	25	80
7.- Otros	33	33	-133
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	0	0	-52
Fondos administrados	1	1	-6
Diferencias de arbitraje	3	3	-42
Diferencias de cotización e intereses devengados	29	29	-20
Otros	0	0	-14
VARIACION TOTAL	-41	-41	1.436
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/10/14 : 17.716			

⁽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.

⁽³⁾ A partir de agosto refleja operaciones de venta de divisas de empresas públicas.

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 30/09/14 : 9056			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	0
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	66	66	-752
4. Intereses netos en moneda extranjera	31	31	168
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	24	24	-24
6. Variación de arbitrajes	8	8	-17
7. Contratos derivativos	-230	-230	87
8. Compra por integración en dólares de LRM	0	0	288
9. Prefinanciación de exportaciones	5	5	480
10. Compras netas de divisas a empresas públicas	-109	-109	-376
11. Otros	6	6	-11
VARIACION TOTAL	-200	-200	-155
SALDO DE POSICION AL 31/10/14 : 8856			

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