

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/12/13

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: 30/12/2013	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	319.808	3.297	11.304	55.893
<i>En millones de U\$S</i> ⁽²⁾	16.275	155	415	2.671
CREDITO INTERNO NETO	-235.067	3.558	-759	-43.345
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	86.672	6.984	18.091	32.298
1. Gobierno Central	88.609	6.421	19.086	32.321
2. Resto del sector público	-2.176	563	-995	-22
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	240	0	0	-1
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-112.251	-4.192	-6.779	-31.280
1. SISTEMA BANCARIO	-100.863	-6.750	-8.642	-26.572
1.1 Banca pública ⁽³⁾	-42.651	-2.328	-4.444	-10.043
1.2 Banca privada ⁽⁴⁾	-58.212	-4.423	-4.198	-16.529
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾	-11.388	2.558	1.864	-4.708
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.663	129	-737	-801
1. COLOCACIONES	1.773	-3	-1	-4
1.1 Moneda nacional	1.154	1	4	19
1.2 Moneda extranjera	619	-5	-5	-24
<i>En millones de U\$S</i>	32	0	0	-1
2. OBLIGACIONES	-8.436	132	-736	-797
IV. LETRAS REGULACION MONETARIA	-212.118	-1.183	-3.404	-53.470
V. OTRAS CUENTAS NETAS	9.292	1.821	-7.930	9.908
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽⁶⁾	5.231	45	1.254	5.231
PASIVOS MONETARIOS	84.741	6.855	10.545	12.548
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	59.524	9.088	8.159	6.648
II. BANCA PRIVADA	6.224	-1.247	-1.031	2.165
1. Depósitos vista en moneda nacional	6.224	-1.247	1.569	4.622
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	-1.807
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	0	-2.600	-650
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
III. BANCA PUBLICA	17.176	-1.337	2.661	2.815
1. Depósitos vista en moneda nacional	13.176	-5.217	279	4.421
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	-120	-118	-3.107
3. Depósitos overnight en moneda nacional	4.000	4.000	2.500	3.378
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	-1.878
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	1.817	351	757	920
1. Depósitos vista en moneda nacional	842	280	387	256
2. Depósitos overnight en moneda nacional	975	72	370	665
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>	7.988	23	101	1.482

⁽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 30/12/2013	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	16275	155	415	2.671
I-1. ORO	10	0	-1	-4
I-2. FONDOS DE TRABAJO	16253	157	410	2.678
De los cuales:				
Tenencia de DEG	378	1	1	1
Tramo de reserva en el FMI	171	1	5	16
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	12	-2	5	-3
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	662	0	0	35
I. ACTIVOS	1153	3	3	90
II. PASIVOS	491	3	3	55
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	491	3	3	55
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	491	3	3	55
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-7428	-130	-335	-1.324
I. ACTIVOS	956	-2	2	-26
I-1. SISTEMA BANCARIO	39	-1	7	-7
I-2. SECTOR PUBLICO	918	-2	-5	-20
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	8384	128	337	1.297
II-1. SISTEMA BANCARIO	5355	322	391	1.329
II-2. SECTOR PUBLICO	2145	-61	-1	-288
II-3. SECTOR PRIVADO	885	-134	-53	256
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-474	1	5	48
E. POSICION TOTAL NETA (3)	9035	26	85	1.430

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 30/11/13 : 77.886			
1. Compras netas de moneda extranjera	8.050	8.990	40.667
Al sistema financiero ⁽¹⁾	2.256	4.953	42.864
Al Gobierno Central ⁽²⁾	5.794	4.037	-2.197
2. Crédito neto al sistema financiero	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	0	0	2.449
Bonos y letras en moneda nacional	0	0	2.449
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-1.253	-1.990	-906
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	0	0	-6.014
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	712	1.154	7.705
Compras netas de moneda extranjera	-5.568	-3.502	3.714
Giros hacia y desde el BROU	3.040	-758	-13.210
Otros	563	1.116	6.899
5. Déficit del BCU en moneda nacional	368	2.126	7.708
6. Instrumentos de política monetaria	-332	1.346	-37.492
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	-1.211	-55	-31.830
Letras y notas del BCU en UI	878	1.400	-4.663
Repos	0	0	-1.000
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-24	-67	-252
8. Otros	45	140	374
VARIACION TOTAL	6.855	10.545	12.548
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/12/13 : 84.741			

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 30/11/13 : 16.121			
1.- Compra neta de divisas	400	444	2.019
Compras netas en el mercado	0	0	877
Integración en dólares de LRM	46	101	697
Prefinanciación de exportaciones	59	155	605
Gobierno Central	294	213	-140
Cancelación forwards	1	-25	-19
Otros	0	0	-1
2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central	320	402	1.324
Banca pública	100	184	541
Banca privada	220	219	783
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-155	-33	251
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera ⁽²⁾	-127	-97	218
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	-1	16	18
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	-26	48	15
4.- Divisas de exportación a liquidar	-5	18	19
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-373	-371	-668
Colocación neta de bonos y letras	-84	-158	150
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	-289	-213	-818
6.- Intereses netos	10	40	146
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	10	24	132
Otros Intereses y comisiones netos	-1	16	14
7.- Otros	-42	-85	-420
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	0	0	-34
Fondos administrados	0	1	-53
Diferencias de arbitraje	-6	-23	-63
Diferencias de cotización e intereses devengados	-35	-48	-240
Otros	-1	-16	-31
VARIACION TOTAL	155	415	2.671
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/12/13 : 16.275			

⁽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 30/11/13 : 9009			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	877
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	294	213	-140
4. Intereses netos en moneda extranjera	10	40	146
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	-24	-27	-229
6. Variación de arbitrajes	-19	-29	-94
7. Contratos derivativos	-343	-369	-416
8. Compra por integración en dólares de LRM	46	101	697
9. Prefinanciación de exportaciones	59	155	605
10. Otros	2	2	-16
VARIACION TOTAL	26	85	1430
SALDO DE POSICION AL 31/12/13 : 9035			
NOTA: La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.			