

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/12/14

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*

CIFRAS PRELIMINARES SUJETAS A CIERRE DEFINITIVO DE EJERCICIO

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

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

CONCEPTOS	SALDOS AL: 30/12/2014	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	383.624	10.746	3.115	35.399
<i>En millones de U\$S</i> ⁽²⁾	17.810	369	53	1.529
CREDITO INTERNO NETO	-297.713	-995	-1.767	-34.229
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	80.495	2.189	1.907	-5.356
1. Gobierno Central	83.080	2.617	1.843	-5.119
2. Resto del sector público	-2.845	-427	67	-233
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	260	0	-2	-3
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-167.500	-9.931	-17.880	-43.743
1. SISTEMA BANCARIO	-146.263	-2.675	-11.953	-35.374
1.1 Banca pública ⁽³⁾	-60.276	-2.536	-6.360	-13.693
1.2 Banca privada ⁽⁴⁾	-85.986	-139	-5.593	-21.681
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾	-21.237	-7.256	-5.927	-8.369
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-2.919	563	2.204	4.491
1. COLOCACIONES	1.823	-3	-4	-15
1.1 Moneda nacional	1.160	2	1	6
1.2 Moneda extranjera	664	-5	-5	-21
<i>En millones de U\$S</i>	31	0	0	-1
2. OBLIGACIONES	-4.742	567	2.208	4.505
IV. LETRAS REGULACION MONETARIA	-215.370	11.964	15.418	-3.236
V. OTRAS CUENTAS NETAS	7.581	-5.779	-3.417	13.615
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽⁶⁾	8.355	709	2.875	8.355
PASIVOS MONETARIOS	85.911	9.751	1.348	1.170
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	63.109	6.882	6.291	3.584
II. BANCA PRIVADA	6.504	3.816	-24	280
1. Depósitos vista en moneda nacional	6.504	3.816	826	280
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	0	-850	0
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
III. BANCA PUBLICA	15.295	-1.288	-4.834	-1.881
1. Depósitos vista en moneda nacional	15.295	-988	166	2.119
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-300	-5.000	-4.000
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	1.003	342	-85	-813
1. Depósitos vista en moneda nacional	793	243	285	-48
2. Depósitos overnight en moneda nacional	210	99	-370	-765
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>	8.020	328	26	27

⁽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, sin los asientos de ajustes de fin de año.

CUADRO 2
POSICION GENERAL EN MONEDA EXTRANJERA DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
 Datos en millones de dólares U.S.A

	Saldos al 31/12/2014	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	17810	369	53	1.529
I-1. ORO	10	0	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	17820	375	64	1.565
De los cuales:				
Tenencia de DEG	356	-4	-8	-22
Tramo de reserva en el FMI	166	-2	-4	-6
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	2	-6	4	-9
I-4. OTROS ACTIVOS	-23	0	-15	-27
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	713	0	0	51
I. ACTIVOS	921	-20	-20	-233
II. PASIVOS	208	-20	-20	-283
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	208	-20	-20	-283
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	208	-20	-20	-283
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-8965	-40	-35	-1.521
I. ACTIVOS	909	-5	77	-31
I-1. SISTEMA BANCARIO	28	-3	82	-12
I-2. SECTOR PUBLICO	881	-2	-5	-20
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	9874	36	112	1.490
II-1. SISTEMA BANCARIO	6825	97	480	1.471
II-2. SECTOR PUBLICO	1962	-339	-544	-182
II-3. SECTOR PRIVADO	1087	277	176	201
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-476	2	7	12
E. POSICION TOTAL NETA (3)	9081	332	25	71

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 30/11/14 : 76.160			
1. Compras netas de moneda extranjera	3.696	-6.122	-18.870
Al sistema financiero y otras operaciones del BCU	-1.902	-10.271	1.665
Al Gobierno Central ⁽¹⁾	6.563	9.621	-8.660
A empresas públicas	-966	-5.472	-11.875
2. Crédito neto al sistema financiero	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	73	295	2.990
Bonos y letras en moneda nacional	73	295	2.990
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-5.989	-13.377	-7.560
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽²⁾	1.763	1.513	-12.460
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	786	1.084	6.470
Compras netas de moneda extranjera	-6.348	-9.075	10.516
Giros hacia y desde el BROU	-2.686	-7.167	-14.078
Otros	496	268	1.992
5. Déficit del BCU en moneda nacional	886	3.446	10.755
6. Instrumentos de política monetaria	11.131	17.128	13.829
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	9.788	14.200	-30.675
Letras y notas del BCU en UI	1.923	2.928	44.504
Repos	-580	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-14	-22	-202
8. Otros	-31	-1	227
VARIACION TOTAL	9.751	1.348	1.170
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/12/14 : 85.911			

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 por utilización de préstamos internacionales.

⁽²⁾ 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 30/11/14 : 17.441			
1.- Compra neta de divisas	153	-253	-809
Compras netas en el mercado	0	0	0
Integración en dólares de LRM	0	0	288
Prefinanciación de exportaciones	6	13	489
Gobierno Central	273	399	-419
Cancelación forwards	-29	-381	-619
Empresas públicas	-40	-227	-494
Otros ⁽³⁾	-57	-57	-56
2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central	101	497	1.490
Banca pública	106	264	587
Banca privada	-5	232	902
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	304	242	398
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera ⁽²⁾	289	248	392
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	-1	3	1
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	16	-9	5
4.- Divisas de exportación a liquidar	-23	-96	-191
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-329	-497	510
Colocación neta de bonos y letras	-126	-191	40
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	-203	-306	471
6.- Intereses netos	9	16	154
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	9	19	101
Otros Intereses y comisiones netos	0	-2	53
7.- Otros	155	144	-23
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	0	0	-52
Fondos administrados	0	1	-6
Diferencias de arbitraje	-44	-43	-88
Diferencias de cotización e intereses devengados	198	188	139
Otros	1	-2	-16
VARIACION TOTAL	369	53	1.529
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/12/14 : 17.810			

⁽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⁾ Incluye una operación con las afap en el mes de diciembre por US\$ 57. millones.

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 30/11/14 : 8750			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	0
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	273	399	-419
4. Intereses netos en moneda extranjera	9	45	182
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	211	195	148
6. Variación de arbitrajes	-30	-50	-75
7. Contratos derivativos	-32	-294	23
8. Compra por integración en dólares de LRM	0	0	288
9. Prefinanciación de exportaciones	6	13	489
10. Compras netas de divisas a empresas públicas	-40	-227	-494
11. Otros *	-64	-56	-73
VARIACION TOTAL	332	25	71
SALDO DE POSICION AL 31/12/14 : 9081			

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

* Incluye una operación con las afap en el mes de diciembre por US\$ 57 millones.