

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY (BCU)

Montevideo, 18 de noviembre de 2025

El BCU reduce la tasa de interés en 25 puntos básicos, hasta 8%

Comunicado del Comité de Política Monetaria



El Banco Central del Uruguay (BCU) redujo la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos básicos, ubicándola en 8%, reduciendo gradualmente la instancia contractiva hacia la neutralidad de la política monetaria.

En octubre, la inflación se situó en 4,32%, en torno a la meta por quinto mes consecutivo. La inflación subyacente descendió a 4,7% y continúa acercándose al objetivo. Sin embargo, su componente no transable se mantiene en el techo del rango de tolerancia (3%-6%).

La credibilidad de la política monetaria continúa consolidándose. El promedio de expectativas de inflación a dos años permaneció en mínimos históricos (4,98%). Mientras que las proyecciones de los mercados financieros (4,75%) y de los analistas (4,7%) se ubican cerca de la meta, las expectativas empresariales se encuentran en 5,5%.

Las proyecciones de inflación de corto plazo se mantienen estables respecto al Comité de Política Monetaria (Copom) anterior, convergiendo por debajo de la meta en el horizonte de política.

Por su parte, la actividad mantiene indicadores de crecimiento en torno a su nivel potencial, en línea con lo evaluado en reuniones previas y con una brecha de producto cercana a cero.

Los niveles de incertidumbre global y regional, aunque menores que en el Copom pasado, se mantienen elevados. El dólar exhibe debilidad a nivel global, mientras que la mayoría de los precios de las materias primas permanecen estables. Sin embargo, algunos *commodities* de alto impacto para Uruguay, como la carne, continúan en niveles elevados.

A partir de este análisis, el Copom valoró el comportamiento de la inflación y la evolución de las expectativas. En función de ello, el Directorio decidió por unanimidad reducir la TPM en 25 puntos básicos, ubicándola en 8%.

En la medida en que el escenario continúe evolucionando acorde con lo esperado, el BCU avanzará gradualmente en el ciclo de reducción de la tasa de interés hacia la instancia neutral de la política monetaria.

De izquierda a derecha: Gerardo Licandro, gerente de Asesoría Económica; Marcelo Vidoni, gerente de Sistema de Pagos; Juan Pedro Cantera, superintendente de Servicios Financieros; Isidra Delfino, gerenta de Comunicación Institucional; Ana Claudia de los Heros, vicepresidenta (videoconferencia), Leonardo Vicente, gerente de Política Monetaria (videoconferencia); Jorge Christy, secretario general; Fabio Malacrida, gerente de Gestión de Activos y Pasivos; Julio Luis Sanguinetti, director; Guillermo Tolosa, presidente.

Fuente: Página web BCU