

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al : 30/06/08

Indice:

- ◆ 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 \$)

| CONCEPTOS | SALDOS AL: 30/6/08 | Variaciones desde: | | |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| | | Comienzos del mes | Comienzos del trimestre | Comienzos del año |
| ACTIVOS DE RESERVA | 128.872 | 11.874 | 21.953 | 40.268 |
| En millones de U\$S ⁽¹⁾ | 6.101 | 604 | 1108 | 1.979 |
| CREDITO INTERNO NETO | -92.332 | -8.485 | -17551 | -35.276 |
| I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO | 9.377 | 573 | 1659 | 3.628 |
| 1. Gobierno Central ⁽²⁾ | 9.455 | 609 | 1385 | 3.760 |
| 2. Resto del Sector Público | -348 | -36 | 275 | -32 |
| 3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco. | 269 | 0 | 0 | -35 |
| II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO | -53.989 | -13.400 | -18815 | -12.097 |
| 1. SISTEMA BANCARIO | -52.471 | -14.942 | -19815 | -11.770 |
| 1.1 Banca Pública ⁽³⁾ | -22.874 | -5.055 | -5487 | -2.669 |
| 1.2 Banca Privada ⁽⁴⁾ | -29.596 | -9.887 | -14327 | -9.101 |
| 2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁵⁾ | -1.519 | 1.542 | 1000 | -327 |
| III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO | -11.337 | 86 | -756 | -1.072 |
| 1. COLOCACIONES | 2.113 | -25 | -26 | -224 |
| 1.1 Moneda Nacional | 1.214 | -2 | -2 | -41 |
| 1.2 Moneda Extranjera | 899 | -24 | -24 | -184 |
| En millones de U\$S | 42 | -1 | -1 | -3 |
| 2. OBLIGACIONES ⁽⁶⁾ | -13.450 | 111 | -729 | -848 |
| IV . USO DEL CREDITO DEL FMI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| V. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO (REFINANCIAMIENTO EXTERNO AÑO 1991) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. LETRAS REGULACION MONETARIA | -74.731 | 1.142 | -3.469 | -17.640 |
| VII. OTRAS CUENTAS NETAS | 38.349 | 3.114 | 3829 | -8.094 |
| De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja ⁽⁹⁾) | 495 | 112 | 484 | 495 |
| PASIVOS MONETARIOS | 36.540 | 3.390 | 4403 | 4.992 |
| I. EMISION FUERA DEL B.C.U | 24.358 | 1.642 | 1213 | -260 |
| II. BANCA PRIVADA | 2.095 | 301 | -954 | 568 |
| 1. Depósitos vista en moneda nacional | 384 | 351 | 358 | 324 |
| 2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional | 0 | -85 | -228 | -307 |
| 3. Depósitos overnight en moneda nacional | 1.487 | 323 | -54 | 482 |
| 4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁶⁾ | 225 | -289 | -1.031 | 69 |
| III. BANCA PUBLICA | 8.984 | 894 | 4063 | 4.871 |
| 1. Depósitos vista en moneda nacional | 4.918 | 4.842 | 4918 | 4.918 |
| 2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional | 0 | -4.269 | -107 | -215 |
| 3. Depósitos overnight en moneda nacional | 3.210 | 2.966 | 2.305 | 1.006 |
| 4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁶⁾ | 855 | -2.645 | -3.053 | -838 |
| IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾ | 1.104 | 554 | 81 | -187 |
| 1. Depósitos vista en moneda nacional | 393 | 167 | 119 | 165 |
| 2. Depósitos overnight en moneda nacional | 641 | 427 | 120 | -204 |
| 3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁶⁾ | 70 | -40 | -157 | -148 |

⁽¹⁾ Valor aproximado de mercado; incluye intereses devengados.

⁽²⁾ A partir del 31/12/02 incluye traspaso de activos del BCU con Bco. Comercial, Caja Obrera y Montevideo (Ley 17 613) y subrogación de deuda del BHU (Ley 17 513).

⁽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⁾ A partir del 31/12/02 incluye depósitos de los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de Bco. Comercial, Caja Obrera y Montevideo.

⁽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.

⁽⁸⁾ A partir del 09/07/2007 el BCU comenzó a licitar depósitos a plazos inferiores a treinta días titularizados y no, que se incluyen en el cómputo de los Pasivos Monetarios y de la BM programa.

⁽⁹⁾ Cifras preliminares

CUADRO 2
POSICION GENERAL EN MONEDA EXTRANJERA DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
(en millones de dólares)

| | Saldos al 30/06/2008 | VARIACIONES DESDE | | |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| | | Comienzos del mes | Comienzos del trimestre | Comienzos del año |
| A. ACTIVOS DE RESERVA (1) | 6101 | 604 | 1.108 | 1.979 |
| I-1. ORO | 8 | 0 | 0 | 1 |
| I-2. FONDOS DE TRABAJO | 6090 | 601 | 1.106 | 1.974 |
| De los cuales: | | | | |
| Tenencia de DEG | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tramo de reserva en el FMI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI | 3 | 2 | 2 | 5 |
| I-4. OTROS ACTIVOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES | 1002 | 139 | 29 | -56 |
| I. ACTIVOS | 1253 | 244 | 134 | 186 |
| II. PASIVOS | 251 | 105 | 105 | 242 |
| CORTO PLAZO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LARGO PLAZO | 251 | 105 | 105 | 242 |
| -- FMI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| -- OTROS | 251 | 105 | 105 | 242 |
| C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES | -3148 | -693 | -935 | -1.166 |
| I. ACTIVOS | 1221 | -5 | -5 | -10 |
| I-1. SISTEMA BANCARIO | 42 | -1 | -1 | -3 |
| I-2. SECTOR PUBLICO | 1179 | -4 | -4 | -7 |
| I-3. SECTOR PRIVADO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. PASIVOS | 4369 | 688 | 930 | 1.156 |
| II-1. SISTEMA BANCARIO | 2694 | 755 | 963 | 888 |
| II-2. SECTOR PUBLICO | 1049 | 11 | -48 | 193 |
| II-3. SECTOR PRIVADO | 626 | -79 | 15 | 75 |
| D. OTRAS CUENTAS NETAS (2) | -258 | 16 | 17 | 1 |
| E. POSICION TOTAL NETA (3) | 3697 | 66 | 218 | 758 |

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 31/05/08 : 33.151 | | | |
| 1. Compras netas de moneda extranjera | 936 | 5.280 | 12.302 |
| Al Sistema Financiero ⁽¹⁾ | 773 | 990 | 8.598 |
| Al Gobierno Central ⁽²⁾ | 162 | 4.290 | 3.705 |
| 2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾ | 0 | 2 | 0 |
| 3. Crédito al Gobierno | 0 | 0 | 0 |
| Bonos y Letras en moneda nacional | 0 | 0 | 0 |
| 4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional | 760 | 139 | 7.243 |
| Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾ | -323 | -1.154 | -2.040 |
| Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional | 200 | 684 | 943 |
| Compras netas de moneda extranjera | 0 | -3.986 | -3.218 |
| Otros | 883 | 4.595 | 11.558 |
| 5. Déficit del BCU en moneda nacional | 387 | 1.235 | 1.958 |
| 6. Letras y notas en UI | -1.160 | -7.133 | -11.512 |
| 7. Instrumentos de política monetaria | 2.489 | 4.645 | -5.080 |
| Letras de Regulación monetaria y notas del BCU. | 2.489 | 4.645 | -5.080 |
| REPOS | 0 | 0 | 0 |
| Facilidad de crédito | 0 | 0 | 0 |
| 8. Otros | -21 | 235 | 81 |
| VARIACION TOTAL | 3.390 | 4.403 | 4.992 |
| SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 30/06/08 : 36.540 | | | |

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.

⁽⁴⁾ Incluye los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de bancos Comercial, Caja Obrera y Montevideo.

CUADRO 4
PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION
DE LOS ACTIVOS DE RESERVA DEL BCU

Datos en millones de U\$S

| CONCEPTOS | Variación desde | | |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | Comienzos del mes | Comienzos del trimestre | Comienzos del año |
| SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/05/08 : 5.497 | | | |
| 1.- Compra Neta de Divisas | 48 | 266 | 601 |
| BROU | 0 | 0 | 0 |
| Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾ | 35 | 41 | 389 |
| Gobierno Central | 8 | 220 | 204 |
| Cancelación forwards | 0 | 0 | 0 |
| Otros ⁽⁵⁾ | 5 | 5 | 8 |
| 2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾ | 754 | 962 | 886 |
| Banca Pública | 257 | 276 | 246 |
| Banca Privada | 497 | 686 | 639 |
| 3.- Otros Depósitos en el Banco Central | -71 | -8 | -38 |
| Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾ | -70 | -8 | -14 |
| Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones | 1 | 4 | -18 |
| Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales | -2 | -4 | -5 |
| 4.- Certificados de depósito | 0 | 0 | 0 |
| 5.- Obligaciones no transferibles BROU | 0 | 0 | 0 |
| 6.- Divisas de exportación a liquidar | -10 | 20 | 107 |
| 7.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central | 16 | -30 | 188 |
| Colocación Neta de Bonos y Letras | -46 | -207 | -459 |
| Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾ | 62 | 178 | 646 |
| 8.- Intereses netos | 14 | 36 | 73 |
| Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero | 0 | -2 | -8 |
| Intereses pagados sobre certificados de depósito | 0 | 0 | 0 |
| Intereses netos sobre deuda refinanciada | 0 | 0 | 0 |
| Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior | 19 | 46 | 91 |
| Otros Intereses y comisiones netos | -5 | -7 | -11 |
| 9.- Financiamiento Externo Neto | 0 | 0 | 0 |
| Pago de Amortización de Refinanciación de Deuda Externa | 0 | 0 | 0 |
| Reintegros de Refinanciamiento Externo | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos del FMI | 0 | 0 | 0 |
| 10.- Otros | -147 | -138 | 163 |
| Préstamos y Financiamientos UTE | 4 | 4 | 8 |
| Cuentas con Organismos Internacionales | -143 | -143 | -143 |
| Fondos Administrados | -13 | -15 | -11 |
| Diferencias de arbitraje | 23 | 3 | 130 |
| Diferencias de cotización e intereses devengados | -18 | -85 | -38 |
| Solicitudes de Giro al exterior | -2 | -3 | 0 |
| Asistencia en m/e Art. 37 de la Carta Orgánica | 0 | 0 | 0 |
| Desafectación de bonos en garantía deuda externa | 0 | 0 | 0 |
| Certificados de depósito a pzo.fijo del NBC en cartera | 1 | 1 | 2 |
| Activos externos afectados a operaciones de terceros | 1 | 99 | 218 |
| Otros | 0 | 0 | -3 |
| VARIACION TOTAL | 604 | 1.108 | 1.979 |
| SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/06/08 : 6.101 | | | |

⁽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 Bancos Privados, Casas Financieras, Cooperativas de Intermediación Financiera, BHU, BSE y Casas de Cambio.

⁽³⁾ Incluye IFEs, Administradoras de Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

⁽⁴⁾ Incluye ingresos netos por compraventa de divisas.

⁽⁵⁾ Incluye compras netas al sistema financiero realizadas fuera del mercado y operaciones propias del BCU.

⁽⁶⁾ A partir del 01/06/08 rigen modificaciones al Régimen de Encajes (circular 1991).

CUADRO 5
PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION
DE LA POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Datos en millones de U\$S

| CONCEPTOS | Acumulado desde: | | |
|---|------------------|--------------------|---------------------|
| | Mes anterior | Trimestre anterior | Fin de Año anterior |
| SALDO DE POSICION AL 31/05/08 : 3631 | | | |
| 1. Compras netas de divisas al BROU | 0 | 0 | 0 |
| 2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero | 35 | 41 | 389 |
| 3. Compras netas de divisas al Gobierno Central | 8 | 220 | 204 |
| 4. Intereses netos en moneda extranjera | 14 | 36 | 73 |
| 5. Intereses netos devengados | -18 | -49 | -26 |
| 6. Variación de arbitrajes | 26 | -24 | 86 |
| 7. Contratos Forward | 0 | 0 | 0 |
| 8. Otros ⁽¹⁾ | 0 | -6 | 32 |
| VARIACION TOTAL | 66 | 218 | 758 |
| | | | |
| SALDO DE POSICION AL 30/06/08 : 3697 | | | |

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

(1) Incluye compras netas al sistema financiero realizadas fuera del mercado y operaciones propias del BCU.