

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/€1/1F

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: 31/01/2011	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	152.527	-3602	-3.602	-3.602
En millones de U\$S ⁽²⁾	7.507	-149	-149	-149
CREDITO INTERNO NETO	-99.900	5747	5.747	5.747
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	36.324	-26934	-26.934	-26.934
1. Gobierno Central ⁽³⁾	38.012	-27402	-27.402	-27.402
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	-6.916	-27724	-27.724	-27.724
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	44.928	321	321	321
2. Resto del Sector Público	-1.937	467	467	467
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pcc	250	1	1	1
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-27.851	3998	3998	3.998
1. SISTEMA BANCARIO	-26.113	3890	3.890	3.890
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-11.307	4554	4554	4.554
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-14.807	-664	-664	-664
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-1.737	108	108	108
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.540	451	451	451
1. COLOCACIONES	1.844	-1	-1	-1
1.1 Moneda Nacional	1.138	-1	-1	-1
1.2 Moneda Extranjera	707	0	0	0
En millones de U\$S	35	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-8.385	452	452	452
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	-98.370	27667	27.667	27.667
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-3.463	566	566	566
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja ⁽¹²⁾)	173	173	173	173
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	52.627	2145	2145	2.145
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	35.321	-2843	-2.843	-2.843
II. BANCA PRIVADA	3.552	237	237	237
1. Depósitos vista en moneda nacional	600	-21	-21	-21
Depósitos vista incluyendo sobregiros:	600	-21	-21	-21
- Sobregiros	0	0	0	0
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda naciona	0	0	0	0
Bancos Privados	0	0	0	0
Casas Financieras	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.319	-1171	-1.171	-1.171
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	1.633	1429	1.429	1.429
III. BANCA PUBLICA	10.432	3655	3655	3.501
1. Depósitos vista en moneda nacional	8.166	2255	2.255	2.255
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda naciona	110	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.895	1279	1.279	1.125
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	261	121	121	121
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	3.322	1096	1.096	1.096
1. Depósitos vista en moneda naciona	816	-759	-759	-759
2. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-58	-58	-58
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	2.506	1913	1.913	1.913
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	4.100	-1002	-1002	-1002

⁽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⁾ 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).

⁽⁴⁾ Incluye BROU y BHU.

⁽⁵⁾ Incluye Bancos Privados, Casas Financieras y Cooperativas de Intermediación Financiera.

⁽⁶⁾ Incluye IFEs, Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

⁽⁷⁾ A partir del 31/12/02 incluye depósitos de los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de Bco. Comercial, Caja Obrera y Montevideo.

⁽⁸⁾ Comprende Sector Público (Excepto Gobierno Central y BPS), Adm.de Fondos de Pensiones, Adm. de Fondos de Inversión, Casas de Cambio y otras instituciones.

⁽⁹⁾ 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.

⁽¹⁰⁾ Incluye depósitos de encaje remunerados en UI

⁽¹¹⁾ Cifras preliminares

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

	Saldos al 31/01/2011	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	7507	-149	-149	-149
I-1. ORO	11	-1	-1	-1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7488	-137	-137	-137
De los cuales:				
Tenencia de DEG	384	5	5	5
Tramo de reserva en el FMI	125	28	28	28
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	8	-11	-11	-11
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	629	-1	-1	-1
I. ACTIVOS	822	-1	-1	-1
II. PASIVOS	193	0	0	0
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	193	0	0	0
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	193	0	0	0
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-2388	-886	-886	-886
I. ACTIVOS	1226	-2	-2	-2
I-1. SISTEMA BANCARIO	57	-1	-1	-1
I-2. SECTOR PUBLICO	1170	-2	-2	-2
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	3614	883	883	883
II-1. SISTEMA BANCARIO	1425	-219	-219	-219
II-2. SECTOR PUBLICO	1754	1.107	1.107	1.107
II-3. SECTOR PRIVADO	435	-5	-5	-5
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-603	8	8	8
E. POSICION TOTAL NETA (3)	5145	-1.028	-1.028	-1.028

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 31/12/10 : 50.482			
1. Compras netas de moneda extranjera	-20.767	-20.767	-20.767
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	1.396	1.396	1.396
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-22.164	-22.164	-22.164
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	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	-5.233	-5.233	-5.233
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-25.288	-25.288	-25.288
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	104	104	104
Compras netas de moneda extranjera	22.263	22.263	22.263
Giros hacia y desde el BROU	-3.000	-3.000	-3.000
Otros	688	688	688
5. Déficit del BCU en moneda nacional	469	469	469
6. Instrumentos de política monetaria	27.748	27.748	27.748
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	13.640	13.640	13.640
Letras y notas del BCU en UI	14.108	14.108	14.108
REPO	1	1	1
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-24	-24	-24
8. Otros	-48	-48	-48
VARIACION TOTAL	2.145	2.145	2.145
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/012011 52.627			

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.

⁽⁵⁾ Incluye depósitos de encaje remunerados en UI.

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

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 31/12/10 : 7.656			
1.- Compra Neta de Divisas	-1.042	-1.042	-1.042
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	2	2	2
Prefinanciación de exportaciones	63	63	63
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	2	2	2
Gobierno Central	-1.112	-1.112	-1.112
Cancelación forwards	0	0	0
Otros ⁽⁵⁾	4	4	4
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-223	-223	-223
Banca Pública	-226	-226	-226
Banca Privada	4	4	4
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-16	-16	-16
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	17	17	17
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-6	-6	-6
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-26	-26	-26
4.- Divisas de exportación a liquidar	-16	-16	-16
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	1.135	1.135	1.135
Colocación Neta de Bonos y Letras	-65	-65	-65
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	1.200	1.200	1.200
6.- Intereses netos	13	13	13
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	13	13	13
Otros Intereses y comisiones netos	0	0	0
7.- Otros	-2	-2	-2
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	0
Fondos Administrados	0	0	0
Diferencias de arbitraje	13	13	13
Diferencias de cotización e intereses devengados	-3	-3	-3
Solicitudes de Giro al exterior	-13	-13	-13
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	1	1	1
VARIACION TOTAL	-149	-149	-149
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/012011 7.507			

⁽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, prefinanciación de exportaciones 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 dólares U.S.A.

CONCEPTOS	Acumulado desde:		
	Mes anterior	Trimestre anterior	Fin de Año anterior
SALDO DE POSICION AL 31/12/10 : 6173			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	2	2	2
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-1112	-1112	-1112
4. Intereses netos en moneda extranjera	13	13	13
5. Intereses netos devengados	-50	-50	-50
6. Variación de arbitrajes	3	3	3
7. Contratos Derivativos	0	0	0
8. Compra por integración en dólares de LRM	2	2	2
9. Prefinanciación de exportaciones	63	63	63
10. Otros ⁽¹⁾	51	51	51
VARIACION TOTAL	-1028	-1028	-1028
SALDO DE POSICION AL 31/01/11 : 5145			

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.