

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 29/02/12

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: 29/02/2012	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	208.670	1.195	5.813	5.813
En millones de U\$S ⁽²⁾	10.599	60	297	297
CREDITO INTERNO NETO	-150.038	-263	-6.404	-6.403
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	26.657	-2.989	-4.345	-4.345
1. Gobierno Central ⁽³⁾	28.836	-3.464	-3.473	-3.473
2. Resto del Sector Público	-2.426	475	-872	-872
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-48.069	1.033	26	26
1. SISTEMA BANCARIO	-42.532	1.437	732	732
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-18.752	3.845	3.227	3.227
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-23.780	-2.409	-2.495	-2.495
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-5.537	-403	-706	-706
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.604	223	667	667
1. COLOCACIONES	1.805	0	-1	-1
1.1 Moneda Nacional	1.132	0	-1	-1
1.2 Moneda Extranjera	673	0	0	0
En millones de U\$S	34	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.409	224	669	669
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	-125.519	402	-1.969	-1.969
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	4.496	1.068	-783	-783
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	1.054	602	1.054	1.054
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	58.631	932	-590	-590
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	41.847	-60	-3.342	-3.342
II. BANCA PRIVADA	3.851	1.729	-867	-867
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.077	330	320	320
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.186	302	339	339
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.118	627	-1.877	-1.877
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	470	470	350	350
III. BANCA PUBLICA	11.983	-1.235	3.757	3.757
1. Depósitos vista en moneda nacional	6.088	-2.874	5.363	5.363
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.332	454	730	730
3. Depósitos overnight en moneda nacional	4.214	835	-2.686	-2.686
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	350	350	350	350
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	950	498	-138	-138
1. Depósitos vista en moneda nacional	473	76	-326	-326
2. Depósitos overnight en moneda nacional	177	121	-112	-112
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	300	300	300	300
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	5.794	66	246	246

⁽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⁾ Incluye intereses ganados por capitalización de BCU pagaderos semestralmente con emisión de bonos en UI a 30 años

⁽¹²⁾ Cifras preliminares

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

	Saldos al 29/02/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	10599	60	297	297
I-1. ORO	15	0	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	10580	59	303	303
De los cuales:				
Tenencia de DEG	382	1	5	5
Tramo de reserva en el FMI	151	3	5	5
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	4	1	-7	-7
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	619	14	14	14
I. ACTIVOS	671	14	14	14
II. PASIVOS	52	0	0	0
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	52	0	0	0
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	52	0	0	0
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-3824	3	-54	-54
I. ACTIVOS	1028	-1	-5	-5
I-1. SISTEMA BANCARIO	56	-1	-3	-3
I-2. SECTOR PUBLICO	972	0	-2	-2
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	4852	-4	49	49
II-1. SISTEMA BANCARIO	2386	-67	-19	-19
II-2. SECTOR PUBLICO	1922	64	90	90
II-3. SECTOR PRIVADO	543	-1	-22	-22
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-563	1	-37	-37
E. POSICION TOTAL NETA (3)	6831	78	220	220

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 31/01/12 : 57.699			
1. Compras netas de moneda extranjera	1.755	3.295	3.295
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	3.483	5.567	5.567
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-1.728	-2.272	-2.272
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	-2.229	-4.158	-4.158
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-1.274	-3.016	-3.016
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	0	914	914
Compras netas de moneda extranjera	1.914	2.655	2.655
Giros hacia y desde el BROU	-2.960	-4.960	-4.960
Otros	91	249	249
5. Déficit del BCU en moneda nacional	917	1.854	1.854
6. Instrumentos de política monetaria	540	-1.570	-1.570
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	2.623	2.217	2.217
Letras y notas del BCU en UI	-1.983	-3.787	-3.787
REPO	-100	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-27	-41	-41
8. Otros	-23	30	30
VARIACION TOTAL	932	-590	-590
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 29/02/12 : 58.632			

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 31/01/12 : 10.538			
1.- Compra Neta de Divisas	91	169	169
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	25	34	34
Prefinanciación de exportaciones	55	113	113
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	98	136	136
Gobierno Central	-89	-117	-117
Cancelación forwards	1	2	2
Otros ⁽⁵⁾	0	0	0
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-68	-21	-21
Banca Pública	-161	-168	-168
Banca Privada	93	147	147
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-19	61	61
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	1	14	14
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	2	2	2
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-21	45	45
4.- Divisas de exportación a liquidar	-14	-37	-37
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	96	46	46
Colocación Neta de Bonos y Letras	-2	-71	-71
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	98	117	117
6.- Intereses netos	30	49	49
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	16	35	35
Otros Intereses y comisiones netos	14	14	14
7.- Otros	-55	29	29
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	-15	-15	-15
Fondos Administrados	-4	-4	-4
Diferencias de arbitraje	2	11	11
Diferencias de cotización e intereses devengados	-39	4	4
Depósitos especiales Clearstream Banking	1	34	34
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	0	-1	-1
VARIACION TOTAL	60	297	297
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 29/02/12 : 10.599			

⁽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 dólares U.S.A.

CONCEPTOS	Acumulado desde:		
	Mes	Trimestre	Fin de Año
	anterior	anterior	anterior
SALDO DE POSICION AL 31/01/12 : 6753			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	98	136	136
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-89	-117	-117
4. Intereses netos en moneda extranjera	30	49	49
5. Intereses netos devengados	-33	24	24
6. Variación de arbitrajes	-2	4	4
7. Contratos Derivativos	1	2	2
8. Compra por integración en dólares de LRM	25	34	34
9. Prefinanciación de exportaciones	55	113	113
10. Otros ⁽¹⁾⁽²⁾	-8	-26	-26
VARIACION TOTAL	78	220	220
SALDO DE POSICION AL 29/02/12 : 6831			

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.

(2) Incluye compensación de activos y pasivos entre el Bcu y el MEF por resolución de RD 330 que modifica la posición respecto al mes anterior en US\$ 43.