

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al : 31/03/10

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 pesos uruguayos)⁽¹⁾

CONCEPTOS	SALDOS AL: 31/3/10	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	158.241	-3361	1.490	1.490
En millones de U\$S ⁽²⁾	8.061	-171	75	75
CREDITO INTERNO NETO	-113.142	8942	183	183
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	7.454	5708	7.040	7.040
1. Gobierno Central ⁽³⁾	10.899	6930	7.868	7.868
2. Resto del Sector Público	-3.687	-1222	-826	-826
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	242	-1	-1	-1
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-43.552	4700	5869	5.869
1. SISTEMA BANCARIO	-40.696	4832	7.236	7.236
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-20.257	1283	1895	1.895
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-20.440	3549	5.341	5.341
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-2.855	-132	-1.366	-1.366
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-9.456	444	1175	1.175
1. COLOCACIONES	1.904	-15	-10	-10
1.1 Moneda Nacional	1.180	0	-2	-2
1.2 Moneda Extranjera	723	-15	-7	-7
En millones de U\$S	37	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-11.360	460	1185	1.185
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	-105.950	-5594	-17.999	-17.999
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	38.362	3683	4.096	4.096
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹²⁾	1.400	488	1400	1.400
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	45.099	5581	1673	1.673
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	32.577	2313	597	597
II. BANCA PRIVADA	2.316	-85	-1.809	-1.809
1. Depósitos vista en moneda nacional	800	521	-169	-169
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	835	-201	-173	-173
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	680	-405	-1.468	-1.468
III. BANCA PUBLICA	9.557	3101	3317	3.317
1. Depósitos vista en moneda nacional	5.199	1481	-830	-830
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	108	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.750	1790	3.750	3.750
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	500	-170	396	396
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	649	252	-432	-432
1. Depósitos vista en moneda nacional	439	129	-179	-179
2. Depósitos overnight en moneda nacional	60	30	-327	-327
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	150	93	74	74
Memo ítem:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	3.867	182	583	583

⁽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 31/03/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	8061	-171	75	75
I-1. ORO	9	0	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	8052	-171	72	72
De los cuales:				
Tenencia de DEG	373	-3	-11	-11
Tramo de reserva en el FMI	0	0	0	0
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	0	-1	2	2
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	599	-8	26	26
I. ACTIVOS	792	-9	-1	-1
II. PASIVOS	193	-1	-28	-28
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	193	-1	-28	-28
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	193	-1	-28	-28
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-3104	373	516	516
I. ACTIVOS	1237	-3	10	10
I-1. SISTEMA BANCARIO	65	-3	10	10
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	4341	-376	-506	-506
II-1. SISTEMA BANCARIO	2233	-240	-344	-344
II-2. SECTOR PUBLICO	1471	-113	-142	-142
II-3. SECTOR PRIVADO	637	-23	-20	-20
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-636	-13	11	11
E. POSICION TOTAL NETA (3)	4920	180	628	628

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 28/02/10 : 39.518			
1. Compras netas de moneda extranjera	3.507	13.807	13.807
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	3.585	11.216	11.216
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-78	2.590	2.590
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	6.103	1.645	1.645
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	1.357	1.357	1.357
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	145	285	285
Compras netas de moneda extranjera	190	-2.259	-2.259
Giros hacia y desde el BROU	4.500	2.600	2.600
Otros	-89	-339	-339
5. Déficit del BCU en moneda nacional	850	1.943	1.943
6. Instrumentos de política monetaria	-4.874	-15.708	-15.708
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-2.732	-7.921	-7.921
Letras y notas del BCU en UI	-2.142	-7.788	-7.788
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-11	-37	-37
8. Otros	6	24	24
VARIACION TOTAL	5.581	1.673	1.673
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/03/10 : 45.099			

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 28/02/10 : 8.232			
1.- Compra Neta de Divisas	181	705	705
BROU	0	0	0
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	153	496	496
Gobierno Central	-2	134	134
Cancelación forwards	1	-12	-12
Otros ⁽⁵⁾	29	87	87
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-242	-342	-342
Banca Pública	-79	-116	-116
Banca Privada	-163	-226	-226
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	66	86	86
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	1	42	42
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	3	2	2
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	62	42	42
4.- Divisas de exportación a liquidar	-26	-61	-61
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-159	-301	-301
Colocación Neta de Bonos y Letras	-177	-250	-250
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	18	-51	-51
6.- Intereses netos	19	29	29
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	19	30	30
Otros Intereses y comisiones netos	0	-2	-2
7.- Otros	-11	-41	-41
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	-28	-28
Fondos Administrados	1	-6	-6
Diferencias de arbitraje	-6	-22	-22
Diferencias de cotización e intereses devengados	-26	1	1
Solicitudes de Giro al exterior	16	8	8
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	4	7	7
VARIACION TOTAL	-171	75	75
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/03/10 : 8.061			

⁽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 anterior	Trimestre anterior	Fin de Año anterior
SALDO DE POSICION AL 28/02/10 : 4741			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	153	496	496
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-2	134	134
4. Intereses netos en moneda extranjera	19	29	29
5. Intereses netos devengados	-29	-10	-10
6. Variación de arbitrajes	-2	-3	-3
7. Contratos Derivativos	8	-119	-119
8. Compra por integración en dólares de LRM	23	76	76
9. Otros ⁽¹⁾	11	25	25
VARIACION TOTAL	180	628	628
SALDO DE POSICION AL 31/03/10 : 4920			

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.