

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: 31/03/2011	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	157.865	-2047	1.736	1.736
En millones de U\$S ⁽²⁾	7.755	-48	99	99
CREDITO INTERNO NETO	-108.110	2028	-2.464	-2.464
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	35.086	4831	-28.172	-28.172
1. Gobierno Central ⁽³⁾	36.620	4395	-28.794	-28.794
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	-9.529	3792	-30.337	-30.337
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	46.149	603	1.543	1.543
2. Resto del Sector Público	-1.783	436	621	621
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	250	0	1	1
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-26.720	3305	5129	5.129
1. SISTEMA BANCARIO	-25.353	2775	4.650	4.650
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-12.283	2912	3577	3.577
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-13.069	-137	1.073	1.073
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-1.367	530	478	478
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.979	-234	12	12
1. COLOCACIONES	1.844	1	-2	-2
1.1 Moneda Nacional	1.138	1	-1	-1
1.2 Moneda Extranjera	706	0	-1	-1
En millones de U\$S	35	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-8.823	-235	14	14
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	-103.364	-4497	22.673	22.673
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-6.134	-1376	-2.105	-2.105
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja)	3.075	744	3075	3.075
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	49.754	-18	-728	-728
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	36.007	215	-2157	-2157
II. BANCA PRIVADA	4.628	667	1313	1313
1. Depósitos vista en moneda nacional	683	-134	63	63
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.619	859	129	129
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	1.325	-58	1121	1121
III. BANCA PUBLICA	5.370	-1161	-1407	-1407
1. Depósitos vista en moneda nacional	2.956	-2702	-2955	-2955
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	112	1	2	2
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.902	1825	1286	1286
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	400	-285	260	260
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	3.750	261	1523	1523
1. Depósitos vista en moneda nacional	695	-405	-881	-881
2. Depósitos overnight en moneda nacional	107	100	49	49
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	2.948	566	2355	2355
Memo item				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	4.182	99	-961	-961

⁽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 31/03/2011	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	7755	-48	99	99
I-1. ORO	12	0	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7740	-51	115	115
De los cuales:				
Tenencia de DEG	389	3	11	11
Tramo de reserva en el FMI	127	1	30	30
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	3	3	-16	-16
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	466	-175	-163	-163
I. ACTIVOS	655	-175	-167	-167
II. PASIVOS	188	0	-4	-4
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	188	0	-4	-4
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	188	0	-4	-4
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-2380	321	-878	-878
I. ACTIVOS	1220	-5	-8	-8
I-1. SISTEMA BANCARIO	54	-2	-4	-4
I-2. SECTOR PUBLICO	1166	-3	-5	-5
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	3600	-325	869	869
II-1. SISTEMA BANCARIO	1377	-154	-267	-267
II-2. SECTOR PUBLICO	1784	-159	1.138	1.138
II-3. SECTOR PRIVADO	438	-12	-2	-2
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-610	-2	1	1
E. POSICION TOTAL NETA (3)	5233	96	-941	-941

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 28/02/11 : 49.773			
1. Compras netas de moneda extranjera	1.750	-19.354	-19.354
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	2.096	5.058	5.058
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-346	-24.412	-24.412
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	966	-7.462	-7.462
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-508	-28.374	-28.374
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	115	219	219
Compras netas de moneda extranjera	445	24.654	24.654
Giros hacia y desde el BROU	1.000	-4.500	-4.500
Otros	-86	539	539
5. Déficit del BCU en moneda nacional	988	3.892	3.892
6. Instrumentos de política monetaria	-3.736	22.220	22.220
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-2.995	9.487	9.487
Letras y notas del BCU en UI	-742	12.734	12.734
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-16	-55	-55
8. Otros	31	31	31
VARIACION TOTAL	-18	-728	-728
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/03/11 : 49.754			

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 28/02/11 : 7.803			
1.- Compra Neta de Divisas	91	-969	-969
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	22	36	36
Prefinanciación de exportaciones	51	172	172
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	34	42	42
Gobierno Central	-18	-1.228	-1.228
Cancelación forwards	2	3	3
Otros ⁽⁵⁾	-1	6	6
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-154	-269	-269
Banca Pública	-150	-177	-177
Banca Privada	-4	-92	-92
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-38	-34	-34
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-19	3	3
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	3	-5	-5
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-22	-31	-31
4.- Divisas de exportación a liquidar	8	4	4
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-139	1.168	1.168
Colocación Neta de Bonos y Letras	-244	-404	-404
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	105	1.572	1.572
6.- Intereses netos	9	36	36
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	8	35	35
Otros Intereses y comisiones netos	0	0	0
7.- Otros	175	164	164
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	0
Fondos Administrados	0	0	0
Diferencias de arbitraje	16	34	34
Diferencias de cotización e intereses devengados	-5	-23	-23
Solicitudes de Giro al exterior	-2	-14	-14
Activos externos afectados a operaciones de terceros	168	168	168
Otros	-2	-1	-1
VARIACION TOTAL	-48	99	99
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/03/11 : 7.755			

⁽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 28/02/11 : 5137			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	34	42	42
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-18	-1228	-1228
4. Intereses netos en moneda extranjera	9	36	36
5. Intereses netos devengados	-5	-65	-65
6. Variación de arbitrajes	4	8	8
7. Contratos Derivativos	2	3	3
8. Compra por integración en dólares de LRM	22	36	36
9. Prefinanciación de exportaciones	51	172	172
10. Otros ⁽¹⁾	-3	56	56
VARIACION TOTAL	96	-941	-941
SALDO DE POSICION AL 31/03/11 : 5233			

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.