

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/03/12

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: 30/03/2012	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	222.029	13.360	19.173	19.173
En millones de U\$S ⁽²⁾	11.285	686	983	983
CREDITO INTERNO NETO	-150.598	-560	-6.963	-6.963
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	30.178	3.521	-823	-823
1. Gobierno Central ⁽³⁾	31.626	2.790	-683	-683
2. Resto del Sector Público	-1.694	732	-141	-141
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-54.253	-6.184	-6.158	-6.158
1. SISTEMA BANCARIO	-47.882	-5.350	-4.618	-4.618
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-21.976	-3.224	3	3
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-25.906	-2.126	-4.621	-4.621
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-6.371	-834	-1.540	-1.540
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.671	-67	600	600
1. COLOCACIONES	1.800	-6	-7	-7
1.1 Moneda Nacional	1.131	-1	-2	-2
1.2 Moneda Extranjera	669	-5	-5	-5
En millones de U\$S	34	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.470	-61	607	607
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	-115.667	9.852	7.883	7.883
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-3.186	-7.682	-8.465	-8.465
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	1.529	475	1.529	1.529
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	71.431	12.800	12.210	12.210
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	44.379	2.532	-810	-810
II. BANCA PRIVADA	7.334	3.483	2.616	2.616
1. Depósitos vista en moneda nacional	836	-241	79	79
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.770	584	923	923
3. Depósitos overnight en moneda nacional	4.047	2.929	1.052	1.052
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	681	211	561	561
III. BANCA PUBLICA	17.056	5.073	8.829	8.829
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.002	-5.085	277	277
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.689	357	1.087	1.087
3. Depósitos overnight en moneda nacional	14.265	10.051	7.365	7.365
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	100	-250	100	100
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	2.663	1.713	1.575	1.575
1. Depósitos vista en moneda nacional	550	78	-248	-248
2. Depósitos overnight en moneda nacional	273	96	-16	-16
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	1.839	1.539	1.839	1.839
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	5.376	-418	-172	-172

⁽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 31/03/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	11285	686	983	983
I-1. ORO	14	-1	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	11269	689	992	992
De los cuales:				
Tenencia de DEG	381	-2	3	3
Tramo de reserva en el FMI	152	1	5	5
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	2	-2	-10	-10
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	610	-9	6	6
I. ACTIVOS	907	236	251	251
II. PASIVOS	297	245	245	245
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	297	245	245	245
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	297	245	245	245
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-4933	-1.109	-1.163	-1.163
I. ACTIVOS	1024	-4	-9	-9
I-1. SISTEMA BANCARIO	55	-1	-4	-4
I-2. SECTOR PUBLICO	969	-3	-5	-5
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	5957	1.105	1.154	1.154
II-1. SISTEMA BANCARIO	2592	205	186	186
II-2. SECTOR PUBLICO	2709	786	877	877
II-3. SECTOR PRIVADO	656	113	91	91
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-554	9	-28	-28
E. POSICION TOTAL NETA (3)	6408	-423	-203	-203

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 29/02/12 : 58.632			
1. Compras netas de moneda extranjera	-7.672	-4.377	-4.377
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	3.970	9.537	9.537
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-11.642	-13.914	-13.914
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	864	864	864
Bonos y Letras en moneda nacional	864	864	864
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	9.467	5.309	5.309
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-17.102	-20.118	-20.118
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	66	980	980
Compras netas de moneda extranjera	11.765	14.420	14.420
Giros hacia y desde el BROU	7.037	2.077	2.077
Otros *	7.700	7.949	7.949
5. Déficit del BCU en moneda nacional	616	2.470	2.470
6. Instrumentos de política monetaria	9.603	8.033	8.033
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	6.735	8.952	8.952
Letras y notas del BCU en UI	2.869	-919	-919
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-15	-56	-56
8. Otros	-64	-33	-33
VARIACION TOTAL	12.800	12.210	12.210
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/03/12 : 71.431			

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.

* Incluye integración en U\$S de títulos en UI y en pesos por el Canje de marzo: \$ 7.600 millones

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 29/02/12 : 10.599			
1.- Compra Neta de Divisas	-391	-221	-221
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	7	41	41
Prefinanciación de exportaciones	57	171	171
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	139	276	276
Gobierno Central	-594	-710	-710
Cancelación forwards	0	2	2
Otros ⁽⁵⁾	0	0	0
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	206	185	185
Banca Pública	166	-2	-2
Banca Privada	39	187	187
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	73	134	134
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	113	126	126
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	1	3	3
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-41	4	4
4.- Divisas de exportación a liquidar	3	-34	-34
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	827	873	873
Colocación Neta de Bonos y Letras	-146	-217	-217
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	973	1.090	1.090
6.- Intereses netos	11	60	60
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	9	44	44
Otros Intereses y comisiones netos	1	15	15
7.- Otros	-43	-13	-13
Préstamos y Financiamientos UTE	-5	-5	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	13	-2	-2
Fondos Administrados	0	-3	-3
Diferencias de arbitraje	-8	4	4
Diferencias de cotización e intereses devengados	-36	-32	-32
Depósitos especiales Clearstream Banking	-7	26	26
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	1	0	0
VARIACION TOTAL	686	983	983
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/03/12 : 11.285			

⁽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 29/02/12 : 6831			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	139	276	276
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-594	-710	-710
4. Intereses netos en moneda extranjera	11	60	60
5. Intereses netos devengados	-32	-8	-8
6. Variación de arbitrajes	-5	-2	-2
7. Contratos Derivativos	0	2	2
8. Compra por integración en dólares de LRM	7	41	41
9. Prefinanciación de exportaciones	57	171	171
10. Otros ⁽¹⁾⁽²⁾	-6	-31	-31
VARIACION TOTAL	-423	-203	-203
SALDO DE POSICION AL 31/03/12 : 6408			

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.