

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 30/04/11

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: 29/04/2011	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	166.132	8267	8.267	10.003
En millones de U\$S ⁽²⁾	8.124	368	368	467
CREDITO INTERNO NETO	-114.220	-6109	-6.109	-8.573
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	37.371	2285	2.285	-25.888
1. Gobierno Central ⁽³⁾	39.765	3145	3.145	-25.649
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	-7.110	2419	2.419	-27.918
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	46.875	726	726	2.269
2. Resto del Sector Público	-2.645	-861	-861	-240
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	251	1	1	2
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-27.877	-1157	-1157	3.972
1. SISTEMA BANCARIO	-26.742	-1389	-1.389	3.261
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-12.307	-24	-24	3.553
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-14.435	-1365	-1.365	-292
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-1.135	232	232	711
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.429	-450	-450	-438
1. COLOCACIONES	1.844	1	1	-1
1.1 Moneda Nacional	1.139	1	1	-1
1.2 Moneda Extranjera	706	0	0	-1
En millones de U\$S	35	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.273	-450	-450	-436
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	-108.385	-5020	-5.020	17.652
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-7.901	-1767	-1.767	-3.872
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja)	3.352	278	278	3.352
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	51.912	2158	2158	1430
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	35.789	-218	-218	-2375
II. BANCA PRIVADA	4.298	-330	-330	983
1. Depósitos vista en moneda nacional	554	-129	-129	-66
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	12	12	12	12
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.482	-138	-138	-9
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	1.250	-75	-75	1046
III. BANCA PUBLICA	8.246	2876	2876	1470
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.762	1806	1806	-1149
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	125	13	13	15
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.900	998	998	2284
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	460	60	60	320
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	3.579	-171	-171	1353
1. Depósitos vista en moneda nacional	726	32	32	-849
2. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-107	-107	-58
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	2.853	-95	-95	2260
Memo ítem				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	4.434	252	252	-709

⁽¹⁾ Los saldos ajustados se calculan deduciendo de las partidas en moneda extranjeras 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 30/04/2011	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	8124	368	368	467
I-1. ORO	13	1	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	8106	366	366	481
De los cuales:				
Tenencia de DEG	398	9	9	20
Tramo de reserva en el FMI	130	3	3	33
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	4	2	2	-15
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	464	-2	-2	-165
I. ACTIVOS	653	-2	-2	-169
II. PASIVOS	188	0	0	-4
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	188	0	0	-4
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	188	0	0	-4
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-2501	-121	-121	-999
I. ACTIVOS	1219	-1	-1	-10
I-1. SISTEMA BANCARIO	54	0	0	-3
I-2. SECTOR PUBLICO	1165	-2	-2	-6
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	3720	120	120	989
II-1. SISTEMA BANCARIO	1434	57	57	-210
II-2. SECTOR PUBLICO	1822	38	38	1.176
II-3. SECTOR PRIVADO	463	25	25	23
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-624	-15	-15	-13
E. POSICION TOTAL NETA (3)	5463	231	231	-710

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 31/03/11 : 49.754			
1. Compras netas de moneda extranjera	3.523	3.523	-15.831
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	3.438	3.438	8.495
Al Gobierno Central ⁽²⁾	86	86	-24.326
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	2.136	2.136	-5.326
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	936	936	-27.438
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	69	69	288
Compras netas de moneda extranjera	0	0	24.654
Giros hacia y desde el BROU	1.200	1.200	-3.300
Otros	-68	-68	471
5. Déficit del BCU en moneda nacional	461	461	4.353
6. Instrumentos de política monetaria	-3.912	-3.912	18.309
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-1.867	-1.867	7.619
Letras y notas del BCU en UI	-2.044	-2.044	10.689
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-12	-12	-67
8. Otros	-39	-39	-7
VARIACION TOTAL	2.158	2.158	1.430
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 30/04/11 : 51.912			

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 31/03/11 : 7.755			
1.- Compra Neta de Divisas	185	185	-784
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	38	38	74
Prefinanciación de exportaciones	37	37	209
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	104	104	145
Gobierno Central	5	5	-1.223
Cancelación forwards	2	2	6
Otros ⁽⁵⁾	0	0	6
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	55	55	-214
Banca Pública	-1	-1	-178
Banca Privada	56	56	-36
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	51	51	18
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	0	0	3
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	6	6	1
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	45	45	13
4.- Divisas de exportación a liquidar	17	17	21
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-7	-7	1.161
Colocación Neta de Bonos y Letras	-42	-42	-500
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	36	36	1.661
6.- Intereses netos	9	9	45
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	9	9	44
Otros Intereses y comisiones netos	0	0	1
7.- Otros	57	57	221
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	0
Fondos Administrados	0	0	0
Diferencias de arbitraje	23	23	57
Diferencias de cotización e intereses devengados	29	29	6
Solicitudes de Giro al exterior	4	4	-11
Activos externos afectados a operaciones de terceros	2	2	171
Otros	-1	-1	-2
VARIACION TOTAL	368	368	467
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/04/11 : 8.124			

⁽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 31/03/11 : 5233			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	104	104	145
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	5	5	-1223
4. Intereses netos en moneda extranjera	9	9	45
5. Intereses netos devengados	31	31	-34
6. Variación de arbitrajes	10	10	17
7. Contratos Derivativos	2	2	6
8. Compra por integración en dólares de LRM	38	38	74
9. Prefinanciación de exportaciones	37	37	209
10. Otros ⁽¹⁾	-4	-4	52
VARIACION TOTAL	231	231	-710
SALDO DE POSICION AL 30/04/11 : 5463			

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.