

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 30/04/12

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

(Saldo ajustados en millones de pesos uruguayos)⁽¹⁾

CONCEPTOS	SALDOS AL: 30/04/2012	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	230.155	8.126	8.126	27.299
En millones de U\$S ⁽²⁾	11.702	417	417	1.400
CREDITO INTERNO NETO	-164.880	-14.283	-14.283	-21.246
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	28.125	-2.053	-2.053	-2.876
1. Gobierno Central ⁽³⁾	29.768	-1.858	-1.858	-2.540
2. Resto del Sector Público	-1.890	-196	-196	-337
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-54.243	10	10	-6.148
1. SISTEMA BANCARIO	-49.496	-1.614	-1.614	-6.232
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-22.610	-635	-635	-632
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-26.885	-979	-979	-5.600
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-4.747	1.624	1.624	84
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.915	-245	-245	356
1. COLOCACIONES	1.800	0	0	-7
1.1 Moneda Nacional	1.131	0	0	-2
1.2 Moneda Extranjera	669	0	0	-5
En millones de U\$S	34	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.715	-244	-244	363
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	-127.329	-11.662	-11.662	-3.779
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-3.519	-333	-333	-8.798
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	1.985	456	456	1.985
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	65.274	-6.157	-6.157	6.053
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	42.415	-1.963	-1.963	-2.773
II. BANCA PRIVADA	4.243	-3.090	-3.090	-475
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.059	223	223	303
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.148	-622	-622	301
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.133	-2.914	-2.914	-1.862
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	904	223	223	784
III. BANCA PUBLICA	15.359	-1.697	-1.697	7.132
1. Depósitos vista en moneda nacional	6.585	5.583	5.583	5.860
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.621	-68	-68	1.019
3. Depósitos overnight en moneda nacional	7.067	-7.198	-7.198	167
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	86	-14	-14	86
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	3.256	594	594	2.169
1. Depósitos vista en moneda nacional	511	-39	-39	-288
2. Depósitos overnight en moneda nacional	530	257	257	241
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	2.215	376	376	2.215
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	5.703	327	327	154

⁽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 30/04/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	11702	417	417	1.400
I-1. ORO	14	0	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	11683	413	413	1.405
De los cuales:				
Tenencia de DEG	381	0	0	3
Tramo de reserva en el FMI	154	3	3	8
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	5	3	3	-6
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	613	3	3	9
I. ACTIVOS	911	3	3	254
II. PASIVOS	297	0	0	245
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	297	0	0	245
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	297	0	0	245
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-5026	-93	-93	-1.256
I. ACTIVOS	1022	-2	-2	-11
I-1. SISTEMA BANCARIO	55	0	0	-5
I-2. SECTOR PUBLICO	967	-2	-2	-7
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	6048	91	91	1.245
II-1. SISTEMA BANCARIO	2629	37	37	224
II-2. SECTOR PUBLICO	2777	68	68	945
II-3. SECTOR PRIVADO	642	-14	-14	77
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-552	2	2	-25
E. POSICION TOTAL NETA (3)	6738	330	330	127

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 31/03/12 : 71.431			
1. Compras netas de moneda extranjera	5.271	5.271	894
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	8.419	8.419	17.956
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-3.148	-3.148	-17.063
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	0	0	864
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	864
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-1.479	-1.479	3.830
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	2.251	2.251	-17.867
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	45	45	1.025
Compras netas de moneda extranjera	3.259	3.259	17.680
Giros hacia y desde el BROU	-6.999	-6.999	-4.922
Otros *	-35	-35	7.914
5. Déficit del BCU en moneda nacional	817	817	3.287
6. Instrumentos de política monetaria	-10.745	-10.745	-2.712
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-4.674	-4.674	4.278
Letras y notas del BCU en UI	-6.071	-6.071	-6.990
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-20	-20	-76
8. Otros	-1	-1	-34
VARIACION TOTAL	-6.157	-6.157	6.053
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 30/04/12 : 65.275			

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 31/03/12 : 11.285			
1.- Compra Neta de Divisas	268	268	46
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	217	217	258
Prefinanciación de exportaciones	44	44	215
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	166	166	441
Gobierno Central	-160	-160	-870
Cancelación forwards	1	1	3
Otros ⁽⁵⁾	0	0	0
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	37	37	222
Banca Pública	37	37	35
Banca Privada	1	1	187
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-19	-19	116
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-29	-29	97
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	2	2	6
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	8	8	13
4.- Divisas de exportación a liquidar	8	8	-27
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	66	66	939
Colocación Neta de Bonos y Letras	-44	-44	-262
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	111	111	1.201
6.- Intereses netos	17	17	77
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	15	15	59
Otros Intereses y comisiones netos	2	2	17
7.- Otros	40	40	27
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	-3	-3	-5
Fondos Administrados	0	0	-3
Diferencias de arbitraje	2	2	6
Diferencias de cotización e intereses devengados	43	43	11
Depósitos especiales Clearstream Banking	-3	-3	23
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	1	1	1
VARIACION TOTAL	417	417	1.400
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/04/12 : 11.702			

⁽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 31/03/12 : 6408			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	166	166	441
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-160	-160	-870
4. Intereses netos en moneda extranjera	17	17	77
5. Intereses netos devengados	40	40	32
6. Variación de arbitrajes	3	3	1
7. Contratos Derivativos	1	1	3
8. Compra por integración en dólares de LRM	217	217	258
9. Prefinanciación de exportaciones	44	44	215
10. Otros ⁽¹⁾⁽²⁾	3	3	-29
VARIACION TOTAL	330	330	127
SALDO DE POSICION AL 30/04/12 : 6738			

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.