

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/05/11

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: 31/05/11	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	181.138	15006	23.273	25.010
En millones de U\$S ⁽²⁾	8.733	610	978	1.077
CREDITO INTERNO NETO	-129.757	-15538	-21.647	-24.111
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	37.445	74	2.358	-25.814
1. Gobierno Central ⁽³⁾	40.283	518	3.663	-25.131
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	-6.996	114	2.533	-27.804
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	47.279	404	1.130	2.673
2. Resto del Sector Público	-3.089	-444	-1306	-684
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	251	-1	1	2
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-35.835	-7958	-9115	-3.986
1. SISTEMA BANCARIO	-33.149	-6407	-7.796	-3.145
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-17.593	-5285	-5309	-1.732
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-15.556	-1121	-2.487	-1.413
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-2.686	-1552	-1.319	-841
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.479	-51	-500	-488
1. COLOCACIONES	1.844	0	1	-1
1.1 Moneda Nacional	1.139	0	1	0
1.2 Moneda Extranjera	706	0	0	-1
En millones de U\$S	35	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.324	-51	-501	-487
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	-112.590	-4205	-9.225	13.447
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-11.299	-3398	-5.165	-7.270
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja)	3.727	375	652	3.727
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	51.381	-531	1626	899
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	34.933	-856	-1074	-3231
II. BANCA PRIVADA	4.795	497	167	1480
1. Depósitos vista en moneda nacional	333	-221	-350	-287
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	15	2	15	15
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.927	1445	1307	1436
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	520	-730	-805	316
III. BANCA PUBLICA	9.061	814	3691	2284
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.531	-230	1575	-1379
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	127	2	15	17
3. Depósitos overnight en moneda nacional	4.260	1360	2358	3644
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	142	-318	-258	2
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	2.592	-987	-1157	366
1. Depósitos vista en moneda nacional	368	-358	-326	-1207
2. Depósitos overnight en moneda nacional	194	194	87	136
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	2.029	-824	-919	1436
Memo ítem				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	4.590	156	408	-553

⁽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 31/05/2011	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	8733	610	978	1.077
I-1. ORO	13	0	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	8715	609	975	1.090
De los cuales:				
Tenencia de DEG	393	-5	4	15
Tramo de reserva en el FMI	132	3	5	35
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	5	1	2	-14
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	464	-1	-3	-166
I. ACTIVOS	652	-1	-3	-170
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	-2954	-453	-574	-1.452
I. ACTIVOS	1217	-2	-3	-12
I-1. SISTEMA BANCARIO	54	-1	0	-4
I-2. SECTOR PUBLICO	1163	-2	-3	-8
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	4171	451	571	1.440
II-1. SISTEMA BANCARIO	1786	351	409	142
II-2. SECTOR PUBLICO	1846	24	62	1.199
II-3. SECTOR PRIVADO	539	75	100	99
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-622	3	-12	-11
E. POSICION TOTAL NETA (3)	5622	158	389	-552

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 30/04/11 : 51.912			
1. Compras netas de moneda extranjera	2.088	5.612	-13.742
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	1.940	5.377	10.435
Al Gobierno Central ⁽²⁾	149	234	-24.177
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	57	2.193	-5.269
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-745	191	-28.184
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	429	497	716
Compras netas de moneda extranjera	0	0	24.654
Giros hacia y desde el BROU	500	1.700	-2.800
Otros	-126	-194	344
5. Déficit del BCU en moneda nacional	903	1.364	5.256
6. Instrumentos de política monetaria	-3.564	-7.476	14.745
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-2.043	-3.911	5.576
Letras y notas del BCU en UI	-1.521	-3.565	9.169
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-11	-23	-78
8. Otros	-5	-43	-12
VARIACION TOTAL	-531	1.626	899
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/05/11 : 51.381			
<p>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.</p> <p>⁽¹⁾ Incluye compras netas al sistema financiero y otras operaciones del BCU.</p> <p>⁽²⁾ Incluye compras por utilización de préstamos internacionales.</p> <p>⁽³⁾ Corresponde a la totalidad de Letras de Tesorería colocadas en pesos y en UI. El signo menos significa una colocación neta.</p> <p>⁽⁴⁾ Incluye los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de bancos Comercial, Caja Obrera y Montevideo.</p> <p>⁽⁵⁾ Incluye depósitos de encaje remunerados en UI.</p>			

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 30/04/11 : 8.124			
1.- Compra Neta de Divisas	111	297	-673
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	31	69	105
Prefinanciación de exportaciones	57	94	266
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	13	117	159
Gobierno Central	8	12	-1.216
Cancelación forwards	2	4	7
Otros ⁽⁵⁾	0	0	6
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	352	408	138
Banca Pública	282	281	104
Banca Privada	71	127	35
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	93	145	111
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	69	69	72
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-2	5	0
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	26	71	39
4.- Divisas de exportación a liquidar	4	21	25
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	6	-1	1.167
Colocación Neta de Bonos y Letras	-122	-164	-621
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	128	163	1.788
6.- Intereses netos	24	33	68
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	24	32	68
Otros Intereses y comisiones netos	0	0	1
7.- Otros	19	77	240
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	0
Fondos Administrados	0	0	0
Diferencias de arbitraje	-13	10	43
Diferencias de cotización e intereses devengados	30	58	36
Solicitudes de Giro al exterior	3	7	-7
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	2	171
Otros	0	-1	-2
VARIACION TOTAL	610	978	1.077
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/05/11 : 8.733			

⁽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 30/04/11 : 5463			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	13	117	159
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	8	12	-1216
4. Intereses netos en moneda extranjera	24	33	68
5. Intereses netos devengados	30	61	-5
6. Variación de arbitrajes	-5	4	12
7. Contratos Derivativos	2	4	7
8. Compra por integración en dólares de LRM	31	69	105
9. Prefinanciación de exportaciones	57	94	266
10. Otros ⁽¹⁾	-1	-5	51
VARIACION TOTAL	158	389	-552
SALDO DE POSICION AL 31/05/11 : 5622			

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.