

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 30/06/10

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: 30/6/10	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	147.350	-2921	-10.891	-9.401
En millones de U\$S ⁽²⁾	7.509	-139	-552	-477
CREDITO INTERNO NETO	-105.648	7269	7.495	7.677
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	6.216	2531	-1.237	5.803
1. Gobierno Central ⁽³⁾	7.978	2316	-2.921	4.947
2. Resto del Sector Público	-2.003	214	1684	858
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	242	1	0	-2
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-33.758	1638	9793	15.663
1. SISTEMA BANCARIO	-30.097	3256	10.600	17.835
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-13.466	2686	6791	8.686
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-16.631	570	3.809	9.150
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-3.662	-1618	-807	-2.173
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.253	845	2203	3.378
1. COLOCACIONES	1.851	0	-53	-62
1.1 Moneda Nacional	1.139	0	-41	-44
1.2 Moneda Extranjera	712	0	-12	-19
En millones de U\$S	36	0	-1	-1
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.104	845	2256	3.441
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	-112.093	1108	-6.143	-24.141
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	41.240	1147	2.878	6.974
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹²⁾	2.355	-99	954	2.355
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	41.703	4348	-3396	-1.723
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	32.041	1773	-537	61
II. BANCA PRIVADA	3.176	1846	860	-949
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.255	720	455	286
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.921	1226	1.085	912
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-100	-680	-2.148
III. BANCA PUBLICA	5.272	-16	-4284	-967
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.952	3770	-247	-1.076
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	110	0	2	2
3. Depósitos overnight en moneda nacional	209	-2045	-3.541	209
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	2	-1741	-498	-102
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	1.214	745	564	132
1. Depósitos vista en moneda nacional	395	-42	-44	-223
2. Depósitos overnight en moneda nacional	34	3	-26	-353
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	784	784	634	708
Memo ítem:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	4.389	159	521	1104

⁽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 30/06/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	7509	-139	-552	-477
I-1. ORO	11	0	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7486	-151	-566	-494
De los cuales:				
Tenencia de DEG	363	1	-10	-21
Tramo de reserva en el FMI	56	0	56	56
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	4	3	4	7
I-4. OTROS ACTIVOS	9	9	9	9
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	607	4	8	35
I. ACTIVOS	800	4	8	7
II. PASIVOS	193	0	0	-28
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	193	0	0	-28
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	193	0	0	-28
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-2084	258	1.020	1.535
I. ACTIVOS	1232	-3	-5	5
I-1. SISTEMA BANCARIO	60	-3	-5	5
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	3316	-261	-1.025	-1.531
II-1. SISTEMA BANCARIO	1653	-168	-580	-924
II-2. SECTOR PUBLICO	1073	-139	-398	-539
II-3. SECTOR PRIVADO	590	45	-47	-67
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-576	31	59	70
E. POSICION TOTAL NETA (3)	5456	154	535	1.163

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 31/05/10 : 37.354			
1. Compras netas de moneda extranjera	2.758	6.575	20.382
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	3.877	9.828	21.045
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-1.119	-3.253	-663
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	-39
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	-150	-6.764	-5.119
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-2.069	-2.121	-764
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	47	142	428
Compras netas de moneda extranjera	1.220	3.543	1.284
Giros hacia y desde el BROU	368	-8.700	-6.100
Otros	284	373	34
5. Déficit del BCU en moneda nacional	169	1.558	3.501
6. Instrumentos de política monetaria	1.336	-4.877	-20.585
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-2.165	-4.560	-12.480
Letras y notas del BCU en UI	3.501	-318	-8.105
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-9	-62	-99
8. Otros	245	174	237
VARIACION TOTAL	4.348	-3.396	-1.724
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 30/06/10 : 41.703			

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 31/05/10 : 7.648			
1.- Compra Neta de Divisas	137	338	1.043
BROU	0	0	0
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	98	311	807
Gobierno Central	-56	-163	-29
Cancelación forwards	2	4	-8
Otros ⁽⁵⁾	92	186	273
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-167	-571	-913
Banca Pública	-127	-336	-452
Banca Privada	-40	-235	-461
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	73	-22	64
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	85	74	116
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-3	-9	-7
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-9	-87	-45
4.- Divisas de exportación a liquidar	-41	-114	-176
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-128	-196	-497
Colocación Neta de Bonos y Letras	-158	-193	-443
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	30	-2	-53
6.- Intereses netos	16	32	60
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	16	29	59
Otros Intereses y comisiones netos	1	3	1
7.- Otros	-29	-19	-59
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	-28
Fondos Administrados	-31	-31	-37
Diferencias de arbitraje	-1	-28	-50
Diferencias de cotización e intereses devengados	4	56	57
Solicitudes de Giro al exterior	-2	-18	-9
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	0	2	8
VARIACION TOTAL	-139	-552	-477
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/06/10 : 7.509			

⁽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 31/05/10 : 5302			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	98	311	807
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-56	-163	-29
4. Intereses netos en moneda extranjera	16	32	60
5. Intereses netos devengados	10	59	50
6. Variación de arbitrajes	1	-6	-9
7. Contratos Derivativos	2	120	1
8. Compra por integración en dólares de LRM	9	25	101
9. Otros ⁽¹⁾	74	157	182
VARIACION TOTAL	154	535	1163
SALDO DE POSICION AL 30/06/10 : 5456			

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, prefinanciación de exportaciones y operaciones propias del BCU.