

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 30/06/12

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	Variaciones desde:			
	SALDOS AL: 29/06/2012	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	237.923	3.536	15.894	35.067
En millones de U\$S ⁽²⁾	12.090	167	805	1.788
CREDITO INTERNO NETO	-175.462	-2.931	-24.864	-31.827
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	33.066	1.902	2.888	2.064
1. Gobierno Central ⁽³⁾	34.470	2.216	2.845	2.162
2. Resto del Sector Público	-1.651	-314	43	-97
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-57.642	-2.624	-3.389	-9.547
1. SISTEMA BANCARIO	-51.647	-1.460	-3.765	-8.383
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-23.200	-1.842	-1.224	-1.221
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-28.447	383	-2.541	-7.162
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-5.995	-1.164	376	-1.164
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-7.224	190	447	1.047
1. COLOCACIONES	1.800	-27	0	-7
1.1 Moneda Nacional	1.131	-27	0	-2
1.2 Moneda Extranjera	669	0	0	-5
En millones de U\$S	34	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.024	217	447	1.054
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	-141.107	-2.996	-25.440	-17.557
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-2.556	597	630	-7.835
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	2.788	249	1.258	2.788
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	62.461	605	-8.970	3.240
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	44.843	3.373	465	-345
II. BANCA PRIVADA	3.992	-557	-3.342	-727
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.113	868	277	357
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.500	102	-269	654
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.198	-1.290	-2.849	-1.798
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	180	-237	-501	60
III. BANCA PUBLICA	12.329	-1.153	-4.727	4.102
1. Depósitos vista en moneda nacional	5.510	-353	4.507	4.785
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	2.331	301	642	1.729
3. Depósitos overnight en moneda nacional	4.362	-1.128	-9.903	-2.538
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	126	26	26	126
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	1.297	-1.057	-1.365	210
1. Depósitos vista en moneda nacional	745	-185	194	-54
2. Depósitos overnight en moneda nacional	79	-580	-194	-210
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	474	-293	-1.365	474
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	6.126	133	749	577

⁽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 30/06/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	12090	167	805	1.788
I-1. ORO	13	0	-1	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	12073	167	803	1.795
De los cuales:				
Tenencia de DEG	373	2	-8	-4
Tramo de reserva en el FMI	153	3	2	7
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	4	0	2	-7
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	613	0	3	8
I. ACTIVOS	910	0	3	253
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	-4994	-38	-61	-1.224
I. ACTIVOS	1028	3	4	-5
I-1. SISTEMA BANCARIO	64	7	9	5
I-2. SECTOR PUBLICO	964	-3	-5	-10
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	6022	42	65	1.219
II-1. SISTEMA BANCARIO	2840	139	248	434
II-2. SECTOR PUBLICO	2620	-73	-89	788
II-3. SECTOR PRIVADO	562	-24	-94	-3
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-540	5	14	-14
E. POSICION TOTAL NETA (3)	7169	133	761	558

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 31/05/12 : 61.856			
1. Compras netas de moneda extranjera	2.945	13.275	8.936
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	2.843	16.906	26.481
Al Gobierno Central ⁽²⁾	101	-3.631	-17.545
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	-79	-1.300	4.009
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-105	2.034	-18.084
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	646	1.238	2.218
Compras netas de moneda extranjera	0	3.944	18.364
Giros hacia y desde el BROU	-984	-8.982	-6.905
Otros *	364	466	8.415
5. Déficit del BCU en moneda nacional	253	1.972	4.409
6. Instrumentos de política monetaria	-2.435	-22.878	-14.845
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	904	-8.096	856
Letras y notas del BCU en UI	-3.339	-14.782	-15.701
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-17	-43	-99
8. Otros	-61	4	-35
VARIACION TOTAL	605	-8.970	3.240
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 30/06/12 : 62.461			

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 31/05/12 : 11.923			
1.- Compra Neta de Divisas	136	654	435
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	68	453	494
Prefinanciación de exportaciones	62	181	351
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	0	200	476
Gobierno Central	5	-185	-895
Cancelación forwards	1	3	7
Otros ⁽⁵⁾	0	3	3
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	137	250	435
Banca Pública	88	73	71
Banca Privada	49	178	364
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-5	-72	62
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-15	-70	57
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-3	-5	-2
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	14	3	7
4.- Divisas de exportación a liquidar	-7	-20	-54
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-83	-85	788
Colocación Neta de Bonos y Letras	-70	-226	-443
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	-13	141	1.231
6.- Intereses netos	4	44	102
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	4	43	87
Otros Intereses y comisiones netos	0	2	16
7.- Otros	-16	33	20
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	-1	-5	-7
Fondos Administrados	-7	-7	-10
Diferencias de arbitraje	5	-16	-12
Diferencias de cotización e intereses devengados	-11	59	27
Depósitos especiales Clearstream Banking	-1	1	27
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	-1	1	0
VARIACION TOTAL	167	805	1.788
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/06/12 : 12.090			

⁽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 31/05/12 : 7036			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	0	200	476
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	5	-185	-895
4. Intereses netos en moneda extranjera	4	44	102
5. Intereses netos devengados	-11	51	43
6. Variación de arbitrajes	0	-3	-5
7. Contratos Derivativos	7	12	12
8. Compra por integración en dólares de LRM	68	453	494
9. Prefinanciación de exportaciones	62	181	351
10. Otros ⁽¹⁾⁽²⁾	-1	8	-20
VARIACION TOTAL	133	761	558
SALDO DE POSICION AL 30/06/12 : 7169			

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.