

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/07/12

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: 31/07/2012	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	243.257	5.334	5.334	40.400
En millones de U\$S ⁽²⁾	12.336	246	246	2.034
CREDITO INTERNO NETO	-181.115	-5.653	-5.653	-37.480
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	41.188	8.122	8.122	10.186
1. Gobierno Central ⁽³⁾	42.818	8.347	8.347	10.509
2. Resto del Sector Público	-1.876	-225	-225	-322
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-67.863	-10.221	-10.221	-19.769
1. SISTEMA BANCARIO	-60.273	-8.626	-8.626	-17.009
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-29.056	-5.856	-5.856	-7.077
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-31.217	-2.770	-2.770	-9.932
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-7.590	-1.595	-1.595	-2.759
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.944	279	279	1.327
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⁾	-8.744	280	280	1.334
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	-144.939	-3.832	-3.832	-21.389
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-2.557	-1	-1	-7.835
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	3.170	383	383	3.170
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	62.142	-319	-319	2.921
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	44.511	-332	-332	-678
II. BANCA PRIVADA	3.667	-325	-325	-1.051
1. Depósitos vista en moneda nacional	518	-595	-595	-238
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.602	102	102	756
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.216	19	19	-1.779
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	330	150	150	210
III. BANCA PUBLICA	13.314	985	985	5.087
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.852	-658	-658	4.127
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	2.362	31	31	1.760
3. Depósitos overnight en moneda nacional	6.100	1.738	1.738	-800
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-126	-126	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	650	-647	-647	-437
1. Depósitos vista en moneda nacional	420	-324	-324	-378
2. Depósitos overnight en moneda nacional	111	32	32	-178
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	119	-355	-355	119
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	6.224	98	98	675

⁽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 31/07/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	12336	246	246	2.034
I-1. ORO	13	0	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	12313	240	240	2.035
De los cuales:				
Tenencia de DEG	371	-2	-2	-7
Tramo de reserva en el FMI	153	-1	-1	6
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	10	6	6	-1
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	613	0	0	8
I. ACTIVOS	910	0	0	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	-5142	-148	-148	-1.372
I. ACTIVOS	1027	-1	-1	-6
I-1. SISTEMA BANCARIO	65	0	0	5
I-2. SECTOR PUBLICO	962	-2	-2	-11
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	6169	147	147	1.366
II-1. SISTEMA BANCARIO	3246	407	407	840
II-2. SECTOR PUBLICO	2312	-308	-308	480
II-3. SECTOR PRIVADO	610	48	48	45
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-537	3	3	-11
E. POSICION TOTAL NETA (3)	7270	101	101	659

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 30/06/12 : 62.461			
1. Compras netas de moneda extranjera	1.177	1.177	10.113
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	1.053	1.053	27.535
Al Gobierno Central ⁽²⁾	124	124	-17.422
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	1.053	1.053	5.062
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	0	0	-18.084
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	929	929	3.147
Compras netas de moneda extranjera	0	0	18.364
Giros hacia y desde el BROU	0	0	-6.905
Otros *	124	124	8.539
5. Déficit del BCU en moneda nacional	692	692	5.102
6. Instrumentos de política monetaria	-3.302	-3.302	-18.147
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-1.778	-1.778	-922
Letras y notas del BCU en UI	-1.523	-1.523	-17.224
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-45	-45	-144
8. Otros	106	106	71
VARIACION TOTAL	-319	-319	2.921
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/07/12 : 62.142			

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 30/06/12 : 12.090			
1.- Compra Neta de Divisas	54	54	489
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	0	0	494
Prefinanciación de exportaciones	48	48	399
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	0	0	476
Gobierno Central	6	6	-889
Cancelación forwards	1	1	8
Otros ⁽⁵⁾	0	0	3
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	408	408	843
Banca Pública	270	270	341
Banca Privada	138	138	502
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	72	72	134
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	64	64	120
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-5	-5	-6
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	13	13	20
4.- Divisas de exportación a liquidar	-7	-7	-62
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-321	-321	468
Colocación Neta de Bonos y Letras	-81	-81	-524
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	-240	-240	991
6.- Intereses netos	10	10	112
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	10	10	97
Otros Intereses y comisiones netos	0	0	15
7.- Otros	31	31	51
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	-7
Fondos Administrados	0	0	-10
Diferencias de arbitraje	-6	-6	-18
Diferencias de cotización e intereses devengados	37	37	64
Depósitos especiales Clearstream Banking	-1	-1	26
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	0	0	1
VARIACION TOTAL	246	246	2.034
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/07/12 : 12.336			

⁽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 30/06/12 : 7169			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	0	0	476
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	6	6	-889
4. Intereses netos en moneda extranjera	10	10	112
5. Intereses netos devengados	34	34	77
6. Variación de arbitrajes	0	0	-5
7. Contratos Derivativos	1	1	13
8. Compra por integración en dólares de LRM	0	0	494
9. Prefinanciación de exportaciones	48	48	399
10. Otros ⁽¹⁾	4	4	-16
VARIACION TOTAL	101	101	659
SALDO DE POSICION AL 31/07/12 : 7270			

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.