

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/08/10

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	Variaciones desde:			
	SALDOS AL: 31/8/10	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	152.854	3414	5.503	-3.898
En millones de U\$S ⁽²⁾	7.771	164	262	-215
CREDITO INTERNO NETO	-110.044	-3079	-4.396	3.281
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	1.984	-3427	-4.233	1.571
1. Gobierno Central ⁽³⁾	6.099	-2302	-1.879	3.068
2. Resto del Sector Público	-4.358	-1125	-2355	-1.497
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	243	0	1	-1
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-30.140	1605	3619	19.281
1. SISTEMA BANCARIO	-27.663	232	2.434	20.270
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-14.248	-1522	-782	7.904
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-13.415	1755	3.216	12.366
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-2.477	1373	1.185	-988
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.796	-171	457	3.836
1. COLOCACIONES	1.839	-2	-12	-74
1.1 Moneda Nacional	1.135	-2	-4	-47
1.2 Moneda Extranjera	704	0	-8	-27
En millones de U\$S	36	0	0	-1
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-8.635	-169	469	3.910
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	-114.913	-576	-2.820	-26.961
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	39.821	-511	-1.419	5.555
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹²⁾	2.874	272	519	2.874
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	42.809	334	1107	-617
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	31.943	295	-97	-37
II. BANCA PRIVADA	4.035	1497	859	-90
1. Depósitos vista en moneda nacional	672	230	-583	-296
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.063	1106	1.142	2.054
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	300	161	300	-1.848
III. BANCA PUBLICA	5.832	-1118	560	-444
1. Depósitos vista en moneda nacional	2.121	-1548	-2.831	-3.908
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	109	-1	0	2
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.102	451	2.893	3.066
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	500	-20	498	396
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	999	-340	-214	-82
1. Depósitos vista en moneda nacional	570	47	175	-48
2. Depósitos overnight en moneda nacional	349	257	315	-38
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	80	-644	-704	4
Memo ítem:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	4.730	183	341	1445

⁽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 31/08/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	7771	164	262	-215
I-1. ORO	11	1	0	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7754	159	268	-226
De los cuales:				
Tenencia de DEG	371	-3	7	-13
Tramo de reserva en el FMI	57	0	1	57
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	7	4	3	10
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	-9	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	619	7	12	46
I. ACTIVOS	812	7	12	19
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	-1993	12	91	1.626
I. ACTIVOS	1228	-2	-4	1
I-1. SISTEMA BANCARIO	57	-2	-4	1
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	3221	-14	-95	-1.625
II-1. SISTEMA BANCARIO	1550	-17	-103	-1.028
II-2. SECTOR PUBLICO	1183	57	110	-430
II-3. SECTOR PRIVADO	489	-55	-101	-168
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-606	4	-29	41
E. POSICION TOTAL NETA (3)	5791	187	336	1.499

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 31/07/10 : 42.475			
1. Compras netas de moneda extranjera	2.185	4.399	24.781
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	2.816	5.154	26.199
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-631	-755	-1.418
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	-2.455	-2.299	-7.419
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-2.446	-2.725	-3.489
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	19	152	579
Compras netas de moneda extranjera	776	1.145	2.428
Giros hacia y desde el BROU	-1.245	-1.513	-7.613
Otros	441	642	676
5. Déficit del BCU en moneda nacional	495	915	4.416
6. Instrumentos de política monetaria	98	-1.882	-22.468
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	1.367	-1.427	-13.907
Letras y notas del BCU en UI	-1.269	-455	-8.560
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-22	-26	-125
8. Otros	33	0	237
VARIACION TOTAL	334	1.107	-617
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/08/10 : 42.809			

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 31/07/10 : 7.607			
1.- Compra Neta de Divisas	105	210	1.253
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	30	45	146
Prefinanciación de exportaciones	65	144	311
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	37	59	866
Gobierno Central	-30	-42	-71
Cancelación forwards	2	4	-4
Otros ⁽⁵⁾	0	0	5
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-15	-106	-1.020
Banca Pública	74	39	-413
Banca Privada	-89	-145	-606
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-6	38	102
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-60	-70	46
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-2	-8	-15
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	56	115	70
4.- Divisas de exportación a liquidar	8	-20	-196
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-4	-20	-517
Colocación Neta de Bonos y Letras	-28	-101	-545
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	24	81	28
6.- Intereses netos	10	18	79
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	11	18	78
Otros Intereses y comisiones netos	-1	0	1
7.- Otros	67	142	82
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	-28
Fondos Administrados	0	19	-18
Diferencias de arbitraje	-7	17	-33
Diferencias de cotización e intereses devengados	74	105	162
Solicitudes de Giro al exterior	0	1	-8
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	0	0	8
VARIACION TOTAL	164	262	-215
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/08/10 : 7.771			

⁽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 31/07/10 : 5604			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	37	59	866
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-30	-42	-71
4. Intereses netos en moneda extranjera	10	18	79
5. Intereses netos devengados	75	106	155
6. Variación de arbitrajes	-1	6	-3
7. Contratos Derivativos	2	4	5
8. Compra por integración en dólares de LRM	30	45	146
9. Prefinanciación de exportaciones	65	144	311
10. Otros ⁽¹⁾	-1	-4	10
VARIACION TOTAL	187	336	1499
SALDO DE POSICION AL 31/08/10 : 5791			

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.