

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/08/11

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: 31/08/2011	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	207.607	7.352	14.173	53.777
En millones de U\$S ⁽²⁾	10.530	392	762	2.875
CREDITO INTERNO NETO	-158.507	-8.299	-18.661	-55.158
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	31.520	-809	-849	-31.739
1. Gobierno Central ⁽³⁾	34.940	-768	-708	-30.474
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	-13.401	-1.247	-1.483	-34.209
1.2 Tenencia de bonos por capitalización	48.341	480	775	3.735
2. Resto del Sector Público	-3.671	-41	-141	-1.266
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	251	0	1	2
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-45.590	-349	-3.121	-13.741
1. SISTEMA BANCARIO	-39.704	1.190	48	-9.701
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-18.943	591	658	-3.082
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-20.761	599	-610	-6.618
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-5.886	-1.539	-3.169	-4.041
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-9.216	-1.404	-1.656	-2.225
1. COLOCACIONES	1.833	0	-6	-12
1.1 Moneda Nacional	1.139	0	0	0
1.2 Moneda Extranjera	694	0	-6	-12
En millones de U\$S	34	0	0	-1
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-11.050	-1.404	-1.650	-2.213
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	-131.367	-4.716	-12.891	-5.330
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-3.853	-1.021	-144	-2.123
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	3.834	582	609	3.834
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	49.101	-947	-4.489	-1.381
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	37.049	-349	-510	-1.115
II. BANCA PRIVADA	2.518	335	-1.924	-797
1. Depósitos vista en moneda nacional	249	-445	-293	-371
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	228	34	211	228
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.761	866	-1.488	-730
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	280	-120	-354	76
III. BANCA PUBLICA	7.160	-187	-177	383
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.357	-167	1.580	-1.554
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	233	65	101	123
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.570	-85	-1.334	1.954
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	0	-524	-140
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	2.374	-746	-1.878	148
1. Depósitos vista en moneda nacional	357	-113	-57	-1.218
2. Depósitos overnight en moneda nacional	50	-390	-3	-8
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	1.967	-243	-1.818	1.374
Memo ítem				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	5.167	258	400	67

⁽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⁾ 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 31/08/2011	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	10530	392	762	2.875
I-1. ORO	15	2	3	4
I-2. FONDOS DE TRABAJO	10508	384	754	2.884
De los cuales:				
Tenencia de DEG	395	2	2	17
Tramo de reserva en el FMI	138	1	6	41
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	6	7	5	-13
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	496	0	1	-145
I. ACTIVOS	653	0	1	-176
II. PASIVOS	157	0	0	-31
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	157	0	0	-31
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	157	0	0	-31
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-4172	-140	-360	-2.670
I. ACTIVOS	1209	-1	-4	-20
I-1. SISTEMA BANCARIO	51	1	-1	-7
I-2. SECTOR PUBLICO	1158	-2	-3	-13
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	5380	139	355	2.650
II-1. SISTEMA BANCARIO	2167	-44	32	523
II-2. SECTOR PUBLICO	2443	48	102	1.796
II-3. SECTOR PRIVADO	771	134	221	331
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-621	3	2	-11
E. POSICION TOTAL NETA (3)	6233	255	406	49

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 31/07/11 : 50.048			
1. Compras netas de moneda extranjera	2.566	5.439	-5.116
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	2.352	5.007	18.395
Al Gobierno Central ⁽²⁾	214	433	-23.510
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	0	0	773
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	773
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-526	48	-1.269
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-1.230	-2.461	-28.262
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	14	903	1.944
Compras netas de moneda extranjera	0	0	24.701
Giros hacia y desde el BROU	733	1.583	-217
Otros	-42	23	565
5. Déficit del BCU en moneda nacional	641	923	5.845
6. Instrumentos de política monetaria	-3.628	-10.889	-1.500
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-3.247	-6.899	-5.213
Letras y notas del BCU en UI	-381	-3.990	3.713
REPO	0	-1	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-20	-43	-128
8. Otros	20	34	14
VARIACION TOTAL	-947	-4.489	-1.381
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/08/11 : 49.101			
<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 31/07/11 : 10.138			
1.- Compra Neta de Divisas	138	293	-207
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	44	80	206
Prefinanciación de exportaciones	64	113	448
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	17	71	298
Gobierno Central	11	23	-1.180
Cancelación forwards	2	3	12
Otros ⁽⁵⁾	0	2	8
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-46	30	516
Banca Pública	-33	-36	176
Banca Privada	-13	66	340
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	68	129	267
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	61	136	216
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	2	-18	-21
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	4	10	73
4.- Divisas de exportación a liquidar	72	106	137
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	45	93	1.735
Colocación Neta de Bonos y Letras	-19	-110	-350
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	65	203	2.085
6.- Intereses netos	3	18	93
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	4	18	91
Otros Intereses y comisiones netos	-1	-1	2
7.- Otros	112	93	333
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	-31
Fondos Administrados	-5	-16	-16
Diferencias de arbitraje	5	7	53
Diferencias de cotización e intereses devengados	111	91	154
Solicitudes de Giro al exterior	0	11	2
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	171
Otros	0	0	1
VARIACION TOTAL	392	762	2.875
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/08/11 : 10.530			

⁽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 anterior	Trimestre anterior	Fin de Año anterior
SALDO DE POSICION AL 31/07/11 : 5979			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	17	71	298
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	11	23	-1180
4. Intereses netos en moneda extranjera	3	18	93
5. Intereses netos devengados	110	79	151
6. Variación de arbitrajes	0	3	16
7. Contratos Derivativos	2	3	12
8. Compra por integración en dólares de LRM	44	80	206
9. Prefinanciación de exportaciones	64	113	448
10. Otros ⁽¹⁾	4	16	5
VARIACION TOTAL	255	406	49
SALDO DE POSICION AL 31/08/11 : 6233			

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.