

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/08/12

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

(Saldo ajustados en millones de pesos uruguayos)⁽¹⁾

CONCEPTOS	SALDOS AL: 31/08/2012	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	247.712	4.456	9.789	44.856
En millones de U\$S ⁽²⁾	12.546	210	456	2.244
CREDITO INTERNO NETO	-185.162	-4.047	-9.699	-41.527
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	41.008	-180	7.942	10.006
1. Gobierno Central ⁽³⁾	43.190	372	8.720	10.882
2. Resto del Sector Público	-2.429	-553	-778	-876
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-72.616	-4.753	-14.975	-24.522
1. SISTEMA BANCARIO	-66.111	-5.838	-14.464	-22.847
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-29.817	-761	-6.617	-7.838
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-36.294	-5.077	-7.846	-15.008
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-6.506	1.084	-511	-1.675
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.115	829	1.109	2.156
1. COLOCACIONES	1.799	-1	-1	-8
1.1 Moneda Nacional	1.130	-1	-1	-3
1.2 Moneda Extranjera	669	0	0	-5
En millones de U\$S	34	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-7.913	831	1.110	2.164
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	-145.007	-68	-3.901	-21.458
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-2.431	126	125	-7.709
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	2.811	-359	24	2.811
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	62.551	409	90	3.330
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	44.172	-339	-671	-1.016
II. BANCA PRIVADA	4.788	1.121	796	70
1. Depósitos vista en moneda nacional	2.174	1.656	1.060	1.417
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	2.394	791	893	1.547
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3	-1.214	-1.195	-2.992
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	218	-112	38	98
III. BANCA PUBLICA	12.653	-661	324	4.426
1. Depósitos vista en moneda nacional	9.463	4.611	3.954	8.738
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	3.130	768	798	2.528
3. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-6.100	-4.362	-6.900
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	60	60	-66	60
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	938	287	-360	-150
1. Depósitos vista en moneda nacional	516	96	-229	-283
2. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-111	-79	-289
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	422	303	-52	422
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	6.338	114	213	790

⁽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 31/08/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	12546	210	456	2.244
I-1. ORO	14	1	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	12522	210	450	2.245
De los cuales:				
Tenencia de DEG	374	3	1	-3
Tramo de reserva en el FMI	154	1	0	8
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	9	-1	5	-2
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	632	18	19	27
I. ACTIVOS	929	18	19	272
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	-5238	-96	-244	-1.469
I. ACTIVOS	1024	-3	-4	-9
I-1. SISTEMA BANCARIO	63	-1	-1	4
I-2. SECTOR PUBLICO	961	-2	-3	-13
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	6262	94	240	1.459
II-1. SISTEMA BANCARIO	3491	244	651	1.085
II-2. SECTOR PUBLICO	2220	-93	-400	388
II-3. SECTOR PRIVADO	552	-58	-10	-13
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-542	-4	-1	-15
E. POSICION TOTAL NETA (3)	7397	127	229	786

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 31/07/12 : 62.142			
1. Compras netas de moneda extranjera	2.166	3.343	12.279
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	2.614	3.668	30.149
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-449	-325	-17.870
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	140	140	1.004
Bonos y Letras en moneda nacional	140	140	1.004
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-2.527	-1.475	2.534
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-2.543	-2.543	-20.627
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	0	929	3.147
Compras netas de moneda extranjera	566	566	18.930
Giros hacia y desde el BROU	-1.000	-1.000	-7.905
Otros *	449	573	8.988
5. Déficit del BCU en moneda nacional	401	1.093	5.503
6. Instrumentos de política monetaria	256	-3.046	-17.891
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	2.376	598	1.454
Letras y notas del BCU en UI	-2.120	-3.644	-19.344
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-10	-55	-154
8. Otros	-16	90	55
VARIACION TOTAL	409	90	3.330
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/08/12 : 62.551			

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 31/07/12 : 12.336			
1.- Compra Neta de Divisas	102	156	591
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	11	11	504
Prefinanciación de exportaciones	85	132	483
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	26	26	502
Gobierno Central	-21	-15	-910
Cancelación forwards	1	2	9
Otros ⁽⁵⁾	0	0	3
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	244	651	1.086
Banca Pública	37	307	377
Banca Privada	207	345	709
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	11	83	145
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-18	46	102
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	4	-1	-3
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	26	39	46
4.- Divisas de exportación a liquidar	-43	-50	-105
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-118	-439	350
Colocación Neta de Bonos y Letras	-2	-83	-526
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	-116	-356	875
6.- Intereses netos	37	46	148
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	17	27	114
Otros Intereses y comisiones netos	20	19	35
7.- Otros	-23	8	28
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	-18	-18	-26
Fondos Administrados	0	0	-10
Diferencias de arbitraje	8	2	-10
Diferencias de cotización e intereses devengados	-13	25	52
Depósitos especiales Clearstream Banking	0	-1	26
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	1	1	1
VARIACION TOTAL	210	456	2.244
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/08/12 : 12.546			

⁽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 31/07/12 : 7270			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	26	26	502
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-21	-15	-910
4. Intereses netos en moneda extranjera	37	46	148
5. Intereses netos devengados	-14	20	63
6. Variación de arbitrajes	0	-1	-5
7. Contratos Derivativos	0	1	13
8. Compra por integración en dólares de LRM	11	11	504
9. Prefinanciación de exportaciones	85	132	483
10. Otros ⁽¹⁾	5	9	-12
VARIACION TOTAL	127	229	786
SALDO DE POSICION AL 31/08/12 : 7397			

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.