

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 30/09/12

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: 28/09/2012	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	253.281	5.568	15.358	50.424
En millones de U\$S ⁽²⁾	12.810	264	720	2.508
CREDITO INTERNO NETO	-191.352	-6.191	-15.890	-47.717
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	41.805	797	8.739	10.803
1. Gobierno Central ⁽³⁾	44.802	1.612	10.332	12.494
2. Resto del Sector Público	-3.245	-815	-1.594	-1.691
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	1	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-77.918	-5.302	-20.276	-29.824
1. SISTEMA BANCARIO	-71.289	-5.178	-19.642	-28.025
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-29.815	2	-6.615	-7.836
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-41.474	-5.181	-13.027	-20.189
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-6.629	-124	-635	-1.799
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.083	32	1.141	2.188
1. COLOCACIONES	1.804	6	4	-2
1.1 Moneda Nacional	1.136	6	4	3
1.2 Moneda Extranjera	669	0	0	-5
En millones de U\$S	34	0	0	0
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-7.887	26	1.137	2.191
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	-147.230	-2.222	-6.123	-23.680
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-1.926	504	630	-7.205
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	2.517	-294	-271	2.517
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	61.929	-622	-533	2.707
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	44.867	694	23	-322
II. BANCA PRIVADA	4.284	-504	293	-434
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.397	-777	283	640
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	2.203	-190	703	1.356
3. Depósitos overnight en moneda nacional	634	632	-563	-2.361
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	50	-168	-130	-70
III. BANCA PUBLICA	11.944	-709	-385	3.717
1. Depósitos vista en moneda nacional	6.953	-2.510	1.443	6.228
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	3.148	18	817	2.546
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.843	1.843	-2.519	-5.057
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-60	-126	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	834	-104	-464	-254
1. Depósitos vista en moneda nacional	484	-32	-261	-315
2. Depósitos overnight en moneda nacional	40	40	-39	-249
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	310	-112	-164	310
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	6.433	94	307	884

⁽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 30/09/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	12810	264	720	2.508
I-1. ORO	15	1	1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	12784	262	711	2.506
De los cuales:				
Tenencia de DEG	379	5	6	2
Tramo de reserva en el FMI	156	2	2	10
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	11	2	7	0
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	632	1	19	28
I. ACTIVOS	925	-4	14	268
II. PASIVOS	292	-5	-5	240
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	292	-5	-5	240
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	292	-5	-5	240
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-5409	-171	-415	-1.639
I. ACTIVOS	1020	-4	-8	-13
I-1. SISTEMA BANCARIO	61	-2	-3	2
I-2. SECTOR PUBLICO	959	-2	-5	-15
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	6429	167	407	1.626
II-1. SISTEMA BANCARIO	3722	232	883	1.317
II-2. SECTOR PUBLICO	2131	-89	-489	299
II-3. SECTOR PRIVADO	576	24	14	11
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-545	-4	-5	-19
E. POSICION TOTAL NETA (3)	7488	90	319	877

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 31/08/12 : 62.551			
1. Compras netas de moneda extranjera	1.902	5.245	14.181
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	1.986	5.654	32.135
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-84	-409	-17.954
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	1.172	1.312	2.176
Bonos y Letras en moneda nacional	1.172	1.312	2.176
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-1.899	-3.374	635
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-1.722	-4.264	-22.348
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	499	1.428	3.646
Compras netas de moneda extranjera	158	724	19.088
Giros hacia y desde el BROU	-942	-1.942	-8.846
Otros *	108	681	9.096
5. Déficit del BCU en moneda nacional	-215	878	5.288
6. Instrumentos de política monetaria	-1.534	-4.579	-19.424
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-1.155	-557	299
Letras y notas del BCU en UI	-379	-4.023	-19.723
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-15	-70	-169
8. Otros	-33	57	22
VARIACION TOTAL	-622	-532	2.707
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 30/09/12 : 61.929			

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 31/08/12 : 12.546			
1.- Compra Neta de Divisas	90	246	680
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	21	32	525
Prefinanciación de exportaciones	63	195	546
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	7	34	509
Gobierno Central	-4	-19	-914
Cancelación forwards	2	4	11
Otros ⁽⁵⁾	0	0	3
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	230	881	1.317
Banca Pública	-5	302	373
Banca Privada	235	580	944
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	58	142	204
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	18	64	121
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	4	3	1
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	36	75	82
4.- Divisas de exportación a liquidar	-6	-56	-110
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-115	-554	235
Colocación Neta de Bonos y Letras	-117	-199	-642
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	2	-354	877
6.- Intereses netos	4	50	153
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	6	33	120
Otros Intereses y comisiones netos	-2	17	33
7.- Otros	2	10	30
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	-5	-23	-31
Fondos Administrados	0	0	-10
Diferencias de arbitraje	11	13	1
Diferencias de cotización e intereses devengados	-4	20	47
Depósitos especiales Clearstream Banking	-3	-4	23
Activos externos afectados a operaciones de terceros	4	4	4
Otros	-1	0	0
VARIACION TOTAL	264	720	2.508
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/09/12 : 12.810			

⁽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 31/08/12 : 7397			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	7	34	509
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-4	-19	-914
4. Intereses netos en moneda extranjera	4	50	153
5. Intereses netos devengados	-12	8	51
6. Variación de arbitrajes	3	3	-2
7. Contratos Derivativos	2	4	15
8. Compra por integración en dólares de LRM	21	32	525
9. Prefinanciación de exportaciones	63	195	546
10. Otros ⁽¹⁾	5	13	-7
VARIACION TOTAL	90	319	877
SALDO DE POSICION AL 30/09/12 : 7488			
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.			