

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 30/11/10

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: 30/11/2010	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	156.458	-1547	646	-293
En millones de U\$S ⁽²⁾	7.945	-77	31	-41
CREDITO INTERNO NETO	-109.894	-55	-250	3.431
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	50.800	2245	47.899	50.387
1. Gobierno Central ⁽³⁾	54.151	2142	47.496	51.120
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	9.692	1559	3.036	6.661
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	44.459	583	44.459	44.459
2. Resto del Sector Público	-3.595	105	404	-734
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	243	-1	-1	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-27.689	1198	1683	21.732
1. SISTEMA BANCARIO	-25.045	1170	2.362	22.887
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-11.867	944	1192	10.285
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-13.178	226	1.169	12.602
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-2.644	28	-678	-1.155
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.537	-234	155	4.095
1. COLOCACIONES	1.836	0	-1	-77
1.1 Moneda Nacional	1.140	0	-1	-43
1.2 Moneda Extranjera	697	0	0	-34
En millones de U\$S	36	0	0	-2
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-8.373	-233	156	4.172
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	-125.697	-4944	-8.828	-37.745
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	-772	1679	-41.160	-35.037
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹²⁾	4.372	560	934	4.372
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	46.564	-1602	396	3.138
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	33.081	630	1.451	1.101
II. BANCA PRIVADA	6.262	1632	423	2.137
1. Depósitos vista en moneda nacional	405	-368	-128	-564
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	5.222	2166	1.730	4.214
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	635	-166	-1.179	-1.513
III. BANCA PUBLICA	5.130	-5002	-1007	-1.210
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.401	-1555	-3.983	-4.627
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	111	0	1	3
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.070	-3970	3.035	2.970
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	548	523	-60	444
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	2.090	1138	-471	1.009
1. Depósitos vista en moneda nacional	810	321	421	192
2. Depósitos overnight en moneda nacional	188	98	126	-199
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	1.093	719	-1.018	1.017
Memo item				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	5.076	85	198	1792

⁽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 30/11/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	7945	-77	31	-41
I-1. ORO	12	0	1	2
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7929	-78	31	-51
De los cuales:				
Tenencia de DEG	375	-11	-8	-9
Tramo de reserva en el FMI	96	-3	-2	96
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	5	1	0	8
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	624	-8	4	52
I. ACTIVOS	817	-8	4	24
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	-1828	166	167	1.791
I. ACTIVOS	1215	-14	-15	-12
I-1. SISTEMA BANCARIO	43	-13	-15	-12
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	3043	-179	-183	-1.804
II-1. SISTEMA BANCARIO	1422	-69	-97	-1.155
II-2. SECTOR PUBLICO	1138	-129	-88	-474
II-3. SECTOR PRIVADO	482	18	2	-174
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-604	6	14	42
E. POSICION TOTAL NETA (3)	6137	86	216	1.844

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 31/10/10 : 48.166			
1. Compras netas de moneda extranjera	2.789	5.043	31.965
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	3.513	7.406	39.382
Al Gobierno Central ⁽²⁾	-725	-2.363	-7.417
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	-1.050	1.475	-4.213
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-186	-1.536	-6.840
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	411	477	1.167
Compras netas de moneda extranjera	842	2.615	8.800
Giros hacia y desde el BROU	-2.409	-409	-8.522
Otros	291	328	1.181
5. Déficit del BCU en moneda nacional	1.047	1.620	6.710
6. Instrumentos de política monetaria	-4.361	-7.705	-31.311
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-2.301	-3.654	-17.354
Letras y notas del BCU en UI	-2.060	-4.050	-13.957
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-29	-26	-172
8. Otros	2	-12	198
VARIACION TOTAL	-1.602	396	3.138
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 30/11/10 : 46.564			

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 31/10/10 : 8.023			
1.- Compra Neta de Divisas	140	252	1.610
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	49	80	257
Prefinanciación de exportaciones	53	109	487
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	62	164	1.214
Gobierno Central	-36	-117	-366
Cancelación forwards	14	16	13
Otros ⁽⁵⁾	-1	0	5
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	-65	-95	-1.149
Banca Pública	-47	-60	-526
Banca Privada	-18	-36	-622
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	11	-2	82
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	9	13	51
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	7	6	0
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-5	-21	31
4.- Divisas de exportación a liquidar	5	-14	-225
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-115	-66	-520
Colocación Neta de Bonos y Letras	-179	-205	-917
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	64	140	397
6.- Intereses netos	24	34	118
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	25	32	116
Otros Intereses y comisiones netos	-1	3	2
7.- Otros	-76	-77	43
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	-4	-33
Fondos Administrados	0	0	-17
Diferencias de arbitraje	-28	-17	-21
Diferencias de cotización e intereses devengados	-57	-52	120
Solicitudes de Giro al exterior	9	-5	-13
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	-1	1	7
VARIACION TOTAL	-77	31	-41
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/11/10 : 7.945			

⁽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 31/10/10 : 6051			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	62	164	1214
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-36	-117	-366
4. Intereses netos en moneda extranjera	24	34	118
5. Intereses netos devengados	-57	-55	114
6. Variación de arbitrajes	-8	-4	2
7. Contratos Derivativos	0	2	8
8. Compra por integración en dólares de LRM	49	80	257
9. Prefinanciación de exportaciones	53	109	487
10. Otros ⁽¹⁾	0	2	10
VARIACION TOTAL	86	216	1844
SALDO DE POSICION AL 30/11/10 : 6137			

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.