

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/12/10

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: 31/12/2010	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	149.855	-6603	-5.957	-6.896
En millones de U\$S ⁽²⁾	7.744	-201	-170	-243
CREDITO INTERNO NETO	-99.373	10521	10.271	13.952
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	62.987	12187	60.087	62.574
1. Gobierno Central ⁽³⁾	65.225	11074	58.570	62.195
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	20.619	10927	13.963	17.588
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	44.606	147	44.606	44.606
2. Resto del Sector Público	-2.482	1113	1517	379
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pcc	243	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-31.076	-3388	-1704	18.345
1. SISTEMA BANCARIO	-29.215	-4170	-1.808	18.717
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-15.531	-3664	-2472	6.621
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-13.684	-506	664	12.096
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-1.861	782	104	-373
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-6.717	-180	-25	3.915
1. COLOCACIONES	1.829	-8	-9	-85
1.1 Moneda Nacional	1.139	-1	-1	-44
1.2 Moneda Extranjera	690	-7	-7	-41
En millones de U\$S	35	0	0	-2
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-8.545	-172	-17	3.999
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	-126.037	-340	-9.168	-38.085
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	1.470	2241	-38.919	-32.796
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja ⁽¹²⁾)	5.214	842	1776	5.214
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	50.482	3918	4314	7.056
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	38.164	5082	6.533	6.184
II. BANCA PRIVADA	3.315	-2947	-2.524	-810
1. Depósitos vista en moneda nacional	620	215	87	-348
Depósitos vista incluyendo sobregiros:	620	215	87	-348
- Sobregiros	0	0	0	0
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda naciona	0	0	0	0
Bancos Privados	0	0	0	0
Casas Financieras	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.491	-2731	-1.002	1.482
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	204	-431	-1.610	-1.944
III. BANCA PUBLICA	6.777	1646	640	471
1. Depósitos vista en moneda nacional	5.911	4509	527	-118
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda naciona	110	-1	0	3
3. Depósitos overnight en moneda nacional	616	-2454	581	550
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	140	-408	-468	36
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	2.226	136	-335	1.145
1. Depósitos vista en moneda naciona	1.575	765	1.187	957
2. Depósitos overnight en moneda nacional	58	-130	-4	-329
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	593	-500	-1.518	517
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	5.175	98	297	1890

⁽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 30/12/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	7744	-201	-170	-243
I-1. ORO	12	0	1	3
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7712	-217	-186	-268
De los cuales:				
Tenencia de DEG	378	3	-4	-6
Tramo de reserva en el FMI	97	1	-1	97
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	20	15	15	23
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	629	5	8	56
I. ACTIVOS	822	5	8	29
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	-1502	326	494	2.118
I. ACTIVOS	1228	13	-2	1
I-1. SISTEMA BANCARIO	57	13	-2	1
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	2730	-313	-496	-2.117
II-1. SISTEMA BANCARIO	1644	221	124	-934
II-2. SECTOR PUBLICO	646	-492	-579	-966
II-3. SECTOR PRIVADO	440	-43	-40	-217
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-649	-44	-31	-2
E. POSICION TOTAL NETA (3)	6222	85	301	1.929

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 30/11/10 : 46.564			
1. Compras netas de moneda extranjera	1.505	6.548	33.470
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	1.392	8.798	40.774
Al Gobierno Central ⁽²⁾	113	-2.250	-7.304
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	2.262	3.738	-1.951
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-899	-2.434	-7.738
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	249	726	1.416
Compras netas de moneda extranjera	0	2.615	8.800
Giros hacia y desde el BROU	2.800	2.391	-5.722
Otros	113	441	1.294
5. Déficit del BCU en moneda nacional	894	2.514	7.604
6. Instrumentos de política monetaria	-707	-8.412	-32.018
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	143	-3.511	-17.211
Letras y notas del BCU en UI	-850	-4.901	-14.807
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-13	-39	-185
8. Otros	-23	-35	175
VARIACION TOTAL	3.918	4.314	7.056
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/12/10 : 50.482			

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 30/11/10 : 7.945			
1.- Compra Neta de Divisas	75	327	1.580
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	8	88	234
Prefinanciación de exportaciones	59	168	479
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	0	164	1.030
Gobierno Central	6	-111	-182
Cancelación forwards	2	18	14
Otros ⁽⁵⁾	1	1	6
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	221	125	-928
Banca Pública	178	119	-348
Banca Privada	42	6	-580
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-110	-112	-28
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-52	-39	-1
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	0	6	0
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-58	-78	-27
4.- Divisas de exportación a liquidar	4	-10	-221
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-439	-505	-960
Colocación Neta de Bonos y Letras	-38	-244	-956
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	-401	-261	-4
6.- Intereses netos	6	40	124
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	7	39	123
Otros Intereses y comisiones netos	-1	2	1
7.- Otros	42	-36	189
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	-4	-32
Fondos Administrados	0	0	-17
Diferencias de arbitraje	10	-7	-11
Diferencias de cotización e intereses devengados	-8	-61	112
Solicitudes de Giro al exterior	40	35	27
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	0	1	111
VARIACION TOTAL	-201	-170	-243
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/12/10 : 7.744			

⁽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 30/11/10 : 6137			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	0	164	1030
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	6	-111	-182
4. Intereses netos en moneda extranjera	6	40	124
5. Intereses netos devengados	-7	-62	107
6. Variación de arbitrajes	3	-1	5
7. Contratos Derivativos	2	4	9
8. Compra por integración en dólares de LRM	8	88	234
9. Prefinanciación de exportaciones	59	168	479
10. Otros ⁽¹⁾	9	11	123
VARIACION TOTAL	85	301	1929
SALDO DE POSICION AL 31/12/10 : 6222			

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.