

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/12/11

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*

CIFRAS PRELIMINARES

CUADRO 1
BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
(Saldos ajustados en millones de pesos uruguayos) ⁽¹⁾

CONCEPTOS	SALDOS AL: 30/12/2011	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	202.856	5.502	7.519	49.025
En millones de U\$S ⁽²⁾	10.302	274	81	2.647
CREDITO INTERNO NETO	-143.634	-5.944	272	-40.286
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	32.609	-4.711	-2.793	-30.650
1. Gobierno Central ⁽³⁾	33.816	-6.243	-4.556	-31.599
1.1 Crédito Neto ⁽²⁾	-15.876	-6.468	-5.698	-36.684
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	49.691	225	1.142	5.085
2. Resto del Sector Público	-1.456	1.533	1.763	949
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	249	0	0	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-47.126	-1.994	-818	-15.277
1. SISTEMA BANCARIO	-42.529	-2.159	-2.557	-12.526
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-21.777	-3.023	-4.218	-5.917
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-20.752	864	1.661	-6.609
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-4.597	165	1.739	-2.752
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-8.160	464	447	-1.169
1. COLOCACIONES	1.814	-6	-25	-31
1.1 Moneda Nacional	1.133	0	-12	-6
1.2 Moneda Extranjera	681	-7	-13	-25
En millones de U\$S	34	0	-1	-1
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-9.975	470	473	-1.138
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	-123.550	-798	4.283	2.487
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	2.593	1.095	-848	4.323
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	5.001	1	1.215	5.001
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	59.221	-441	7.791	8.739
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	45.189	6.404	7.526	7.025
II. BANCA PRIVADA	4.718	-1.235	1.203	1.403
1. Depósitos vista en moneda nacional	757	-54	-472	136
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	847	241	512	847
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.995	-1.107	1.357	504
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	120	-315	-195	-84
III. BANCA PUBLICA	8.227	-4.489	1.550	1.450
1. Depósitos vista en moneda nacional	725	-4.640	-3.223	-5.186
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	602	16	237	492
3. Depósitos overnight en moneda nacional	6.900	376	4.786	6.284
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-240	-250	-140
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	1.088	-1.122	-2.488	-1.139
1. Depósitos vista en moneda nacional	799	-153	307	-777
2. Depósitos overnight en moneda nacional	289	264	289	231
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-1.233	-3.084	-593
Memo ítem				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	5.548	78	302	448

⁽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 30/12/2011	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	10302	274	81	2.647
I-1. ORO	13	-1	0	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	10277	268	70	2.653
De los cuales:				
Tenencia de DEG	377	-4	-6	-1
Tramo de reserva en el FMI	146	9	8	49
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	11	7	12	-8
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	605	-4	111	-36
I. ACTIVOS	657	-4	9	-172
II. PASIVOS	52	0	-102	-136
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	52	0	-102	-136
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	52	0	-102	-136
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-3753	-213	28	-2.251
I. ACTIVOS	1050	-7	-166	-179
I-1. SISTEMA BANCARIO	59	-5	-1	2
I-2. SECTOR PUBLICO	991	-2	-166	-180
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	4803	207	-195	2.072
II-1. SISTEMA BANCARIO	2406	120	220	762
II-2. SECTOR PUBLICO	1832	133	-210	1.185
II-3. SECTOR PRIVADO	565	-46	-204	125
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-532	58	71	79
E. POSICION TOTAL NETA (3)	6622	115	292	438

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 30/11/11 : 59.663			
1. Compras netas de moneda extranjera	1.931	4.733	1.506
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	1.701	4.833	24.992
Al Gobierno Central ⁽²⁾	230	-100	-23.485
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	-12
3. Crédito al Gobierno	0	0	1.591
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	1.591
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-2.012	-3.916	-9.260
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-2.887	-7.361	-35.970
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	713	1.201	3.265
Compras netas de moneda extranjera	0	599	25.299
Giros hacia y desde el BROU	0	1.001	-3.316
Otros	163	644	1.462
5. Déficit del BCU en moneda nacional	169	2.133	8.028
6. Instrumentos de política monetaria	-431	4.975	7.205
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-1.294	-579	-4.360
Letras y notas del BCU en UI	862	5.554	11.565
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-22	-71	-205
8. Otros	-75	-63	-113
VARIACION TOTAL	-441	7.791	8.739
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/12/11 : 59.221			

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 30/11/11 : 10.028			
1.- Compra Neta de Divisas	97	238	128
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	1	16	229
Prefinanciación de exportaciones	79	189	709
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	0	31	340
Gobierno Central	12	-6	-1.179
Cancelación forwards	3	7	21
Otros ⁽⁵⁾	2	1	9
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central ⁽⁶⁾	122	221	763
Banca Pública	147	206	316
Banca Privada	-25	16	447
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-104	-270	-3
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-22	-183	62
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-3	3	-21
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-79	-91	-44
4.- Divisas de exportación a liquidar	-21	-26	83
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	209	88	1.453
Colocación Neta de Bonos y Letras	286	218	-276
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	-77	-130	1.729
6.- Intereses netos	13	44	152
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	10	40	149
Otros Intereses y comisiones netos	2	4	4
7.- Otros	-41	-213	70
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	-115	-147
Fondos Administrados	-14	-21	-37
Diferencias de arbitraje	-14	-15	4
Diferencias de cotización e intereses devengados	18	-26	114
Solicitudes de Giro al exterior	-41	-43	-44
Activos externos afectados a operaciones de terceros	4	4	179
Otros	5	3	1
VARIACION TOTAL	274	81	2.647
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/12/11 : 10.302			

⁽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 30/11/11 : 6508			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	0	31	340
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	12	-6	-1179
4. Intereses netos en moneda extranjera	13	44	152
5. Intereses netos devengados	17	-33	96
6. Variación de arbitrajes	-5	-1	4
7. Contratos Derivativos	3	7	21
8. Compra por integración en dólares de LRM	1	16	229
9. Prefinanciación de exportaciones	79	189	709
10. Otros ⁽¹⁾⁽²⁾	-4	45	67
VARIACION TOTAL	115	292	438
SALDO DE POSICION AL 31/12/11 : 6622			

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.

(2) Incluye compensación de activos y pasivos entre el Bcu y el MEF por resolución de RD 330 que modifica la posición respecto al mes anterior en US\$ 43.