

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

Información al: 31/12/12

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 (sujetas a cierre definitivo del ejercicio 2012)

**CUADRO 1
BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

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

CONCEPTOS	SALDOS AL: 31/12/2012	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
ACTIVOS DE RESERVA	268.169	2.545	14.889	65.313
En millones de U\$S ⁽²⁾	13.566	132	756	3.264
CREDITO INTERNO NETO	-195.977	394	-4.625	-52.342
I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	51.267	-507	9.462	20.265
1. Gobierno Central ⁽³⁾	53.332	-2.224	8.530	21.024
2. Resto del Sector Público	-2.312	1.717	933	-758
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	-1	0
II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO	-84.148	-674	-6.230	-36.053
1. SISTEMA BANCARIO	-77.165	-4.017	-5.876	-33.901
1.1 Banca Pública ⁽⁴⁾	-33.613	-2.200	-3.798	-11.634
1.2 Banca Privada ⁽⁵⁾	-43.552	-1.817	-2.078	-22.267
2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA ⁽⁶⁾	-6.983	3.343	-354	-2.153
III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	-5.872	73	211	2.399
1. COLOCACIONES	1.794	0	-10	-12
1.1 Moneda Nacional	1.135	0	-1	2
1.2 Moneda Extranjera	660	0	-9	-14
En millones de U\$S	33	0	0	-1
2. OBLIGACIONES ⁽⁷⁾	-7.666	72	221	2.411
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	-158.601	-419	-11.371	-35.051
VII. OTRAS CUENTAS NETAS	1.377	1.920	3.303	-3.902
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) ⁽¹¹⁾	3.444	211	927	3.444
PASIVOS MONETARIOS ⁽¹⁰⁾	72.193	2.939	10.264	12.971
I. EMISION FUERA DEL B.C.U	52.877	8.055	8.010	7.688
II. BANCA PRIVADA	4.059	-818	-225	-659
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.602	-211	205	845
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.807	-247	-396	960
3. Depósitos overnight en moneda nacional	650	600	16	-2.345
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-960	-50	-120
III. BANCA PUBLICA	14.361	-2.256	2.417	6.134
1. Depósitos vista en moneda nacional	8.755	-1.150	1.802	8.030
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	3.106	4	-42	2.504
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.500	-1.040	657	-4.400
4. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-70	0	0
IV. OTRAS INSTITUCIONES ⁽⁷⁾	896	-2.042	62	-191
1. Depósitos vista en moneda nacional	586	217	102	-213
2. Depósitos overnight en moneda nacional	310	310	271	21
3. Depósitos plazo en moneda nacional ⁽⁹⁾	0	-2.570	-310	0
Memo item:				
ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO (en millones de U\$S)	6.505	-5	72	957

⁽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 31/12/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
A. ACTIVOS DE RESERVA (1)	13566	132	756	3.264
I-1. ORO	14	0	-1	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	13536	127	752	3.259
De los cuales:				
Tenencia de DEG	378	1	-1	0
Tramo de reserva en el FMI	155	0	-1	9
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	16	6	5	5
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES	627	0	-6	22
I. ACTIVOS	1063	144	138	406
II. PASIVOS	436	144	144	384
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	436	144	144	384
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	436	144	144	384
C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES	-6087	-143	-678	-2.317
I. ACTIVOS	999	-5	-21	-34
I-1. SISTEMA BANCARIO	45	-3	-16	-14
I-2. SECTOR PUBLICO	954	-2	-5	-20
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
II. PASIVOS	7086	138	657	2.283
II-1. SISTEMA BANCARIO	4025	195	303	1.620
II-2. SECTOR PUBLICO	2433	56	302	601
II-3. SECTOR PRIVADO	628	-113	52	63
D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)	-523	28	22	3
E. POSICION TOTAL NETA (3)	7582	17	95	972

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 30/11/12 : 69.254			
1. Compras netas de moneda extranjera	6.571	7.999	22.180
Al Sistema Financiero ⁽¹⁾	2.552	7.957	40.092
Al Gobierno Central ⁽²⁾	4.019	42	-17.913
2. Crédito neto al Sistema Financiero ⁽⁴⁾	0	0	0
3. Crédito al Gobierno	0	0	2.176
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	2.176
4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional	-5.155	7.406	8.041
Amortización neta de bonos y letras de tesorería ⁽³⁾	-2.678	-2.403	-24.751
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	667	1.237	4.883
Compras netas de moneda extranjera	-3.936	188	19.276
Giros hacia y desde el BROU	-504	4.496	-4.350
Otros 1.295		3.888	12.984
5. Déficit del BCU en moneda nacional	314	1.671	6.958
6. Instrumentos de política monetaria	1.037	-6.949	-26.373
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	794	-3.772	-3.472
Letras y notas del BCU en UI	-756	-4.178	-23.901
REPO	1.000	1.000	1.000
Facilidad de crédito	0	0	0
7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios	-16	-66	-235
8. Otros	189	203	225
VARIACION TOTAL	2.939	10.264	12.971
SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL ⁽⁵⁾ 31/12/12 : 72.193			

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 30/11/12 : 13.434			
1.- Compra Neta de Divisas	342	414	1.095
BROU 0		0	0
Integración en dólares de LRM	14	66	592
Prefinanciación de exportaciones	55	169	715
Resto del Sistema Financiero ⁽²⁾	60	153	662
Gobierno Central	209	10	-904
Cancelación forwards	3	16	28
Otros ⁽⁵⁾	0	0	3
2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central	193	300	1.616
Banca Pública	134	162	534
Banca Privada	59	138	1.082
3.- Otros Depósitos en el Banco Central	-190	21	224
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera ⁽³⁾	-109	65	186
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-3	-6	-5
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-78	-39	43
4.- Divisas de exportación a liquidar	-2	-7	-117
5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central	-125	84	318
Colocación Neta de Bonos y Letras	-67	-155	-797
Otras obligaciones netas en moneda extranjera ⁽⁴⁾	-59	238	1.115
6.- Intereses netos	6	50	203
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	5	49	169
Otros Intereses y comisiones netos	1	1	34
7.- Otros	-93	-105	-75
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	0	-5	-36
Fondos Administrados	-6	-6	-16
Diferencias de arbitraje	0	-6	-5
Diferencias de cotización e intereses devengados	-63	-79	-32
Depósitos especiales Clearstream Banking	-22	-22	1
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	5	9
Otros	-2	9	9
VARIACION TOTAL	132	756	3.264
SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/12/12 : 13.566			

⁽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.

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 30/11/12 : 7565			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	60	153	662
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	209	10	-904
4. Intereses netos en moneda extranjera	6	50	203
5. Intereses netos devengados	-63	-77	-26
6. Variación de arbitrajes	-2	-8	-10
7. Contratos Derivativos	-260	-247	-234
8. Compra por integración en dólares de LRM	14	66	592
9. Prefinanciación de exportaciones	55	169	715
10. Otros ⁽¹⁾	-3	-21	-26
VARIACION TOTAL	17	95	972
SALDO DE POSICION AL 31/12/12 : 7582			

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.