

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 27/03/13

### **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)<sup>(1)</sup>

CONCEPTOS	SALDOS AL: 27/03/2013	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>261.272</b>	<b>5.459</b>	<b>-2.643</b>	<b>-2.643</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	13.478	287	-127	-127
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-181.821</b>	<b>6.438</b>	<b>9.901</b>	<b>9.901</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>78.040</b>	<b>6.126</b>	<b>23.666</b>	<b>23.666</b>
1. Gobierno Central	79.868	5.659	23.580	23.580
2. Resto del Sector Público	-2.067	467	87	87
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	239	0	-2	-2
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-83.781</b>	<b>-2.826</b>	<b>-2.810</b>	<b>-2.810</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-76.346</b>	<b>-1.442</b>	<b>-2.055</b>	<b>-2.055</b>
1.1 Banca Pública <sup>(3)</sup>	-32.942	116	-334	-334
1.2 Banca Privada <sup>(4)</sup>	-43.403	-1.558	-1.720	-1.720
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA<sup>(5)</sup></b>	<b>-7.435</b>	<b>-1.384</b>	<b>-755</b>	<b>-755</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-6.171</b>	<b>-7</b>	<b>-309</b>	<b>-309</b>
1. COLOCACIONES	1.778	3	0	0
1.1 Moneda Nacional	1.140	3	5	5
1.2 Moneda Extranjera	638	0	-5	-5
En millones de U\$S	33	0	0	0
2. OBLIGACIONES	-7.949	-9	-309	-309
<b>IV . USO DEL CREDITO DEL FMI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO (REFINANCIAMIENTO EXTERNO AÑO 1991)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. LETRAS REGULACION MONETARIA</b>	<b>-172.078</b>	<b>1.931</b>	<b>-13.430</b>	<b>-13.430</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>2.168</b>	<b>1.214</b>	<b>2.784</b>	<b>2.784</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(9)</sup>	852	251	852	852
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(8)</sup></b>	<b>79.451</b>	<b>11.897</b>	<b>7.258</b>	<b>7.258</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>49.997</b>	<b>923</b>	<b>-2.880</b>	<b>-2.880</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>7.305</b>	<b>772</b>	<b>3.246</b>	<b>3.246</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	2.195	1.447	593	593
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	3.184	781	1.376	1.376
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.926	-1.456	1.276	1.276
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(7)</sup>	0	0	0	0
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>21.034</b>	<b>10.279</b>	<b>6.673</b>	<b>6.673</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	4.246	2.064	-4.508	-4.508
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	4.118	516	1.011	1.011
3. Depósitos overnight en moneda nacional	12.670	7.700	12.048	12.048
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(7)</sup>	0	0	-1.878	-1.878
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES (6)</b>	<b>1.115</b>	<b>-78</b>	<b>219</b>	<b>219</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	909	161	323	323
2. Depósitos overnight en moneda nacional	206	-239	-105	-105
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(7)</sup>	0	0	0	0
<b>Memo item:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	7.344	374	839	839

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> Valor aproximado de mercado; incluye intereses devengados.

<sup>(3)</sup> Incluye BROU y BHU.

<sup>(4)</sup> Incluye Bancos Privados, Casas Financieras y Cooperativas de Intermediación Financiera.

<sup>(5)</sup> Incluye IFEs, Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

<sup>(6)</sup> Comprende Sector Público (Excepto Gobierno Central y BPS), Adm.de Fondos de Pensiones, Adm. de Fondos de Inversión, Casas de Cambio y otras instituciones.

<sup>(7)</sup> 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.

<sup>(8)</sup> Incluye depósitos de encaje remunerados en UI

<sup>(9)</sup> Incluye intereses ganados por capitalización de BCU pagaderos semestralmente con emisión de bonos en UI a 30 años

**Cifras preliminares**

**CUADRO 2**  
**POSICION GENERAL EN MONEDA EXTRANJERA DEL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**  
 Datos en millones de dólares U.S.A

	Saldos al 31/03/2013	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>13478</b>	<b>287</b>	<b>-127</b>	<b>-127</b>
I-1. ORO	13	0	0	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	13458	291	-117	-117
De los cuales:				
Tenencia de DEG	368	-5	-10	-10
Tramo de reserva en el FMI	151	-2	-4	-4
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	7	-5	-9	-9
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>625</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
I. ACTIVOS	<b>1057</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>
II. PASIVOS	<b>431</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	431	-2	-5	-5
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	431	-2	-5	-5
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-5161</b>	<b>-111</b>	<b>943</b>	<b>943</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>974</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	42	-1	-4	-4
I-2. SECTOR PUBLICO	932	-2	-5	-5
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>6135</b>	<b>108</b>	<b>-952</b>	<b>-952</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	4120	111	94	94
II-2. SECTOR PUBLICO	1409	-3	-1.024	-1.024
II-3. SECTOR PRIVADO	607	0	-22	-22
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-554</b>	<b>-21</b>	<b>-32</b>	<b>-32</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>8388</b>	<b>153</b>	<b>783</b>	<b>783</b>

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
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 28/02/13 : 67.554</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>-2.181</b>	<b>10.139</b>	<b>12.320</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	3.990	17.699	19.880
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-6.171	-7.560	-7.560
<b>2. Crédito neto al Sistema Financiero <sup>(4)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Crédito al Gobierno</b>	<b>973</b>	<b>1.150</b>	<b>1.150</b>
Bonos y Letras en moneda nacional	973	1.150	1.150
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>9.673</b>	<b>5.942</b>	<b>5.942</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-1.595	-4.767	-4.767
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	547	1.811	1.811
Compras netas de moneda extranjera	6.232	7.841	7.841
Giros hacia y desde el BROU	3.000	-1.496	-1.496
Otros	1.489	2.553	2.553
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>326</b>	<b>1.487</b>	<b>1.487</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>3.188</b>	<b>-11.346</b>	<b>-11.346</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	1.463	-7.692	-7.692
Letras y notas del BCU en UI	1.725	-2.655	-2.655
REPO	0	-1.000	-1.000
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-15</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-67</b>	<b>-55</b>	<b>-2.236</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>11.897</b>	<b>7.258</b>	<b>7.258</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 27/03/13 : 79.451</b>			

**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.

<sup>(1)</sup> Incluye compras netas al sistema financiero y otras operaciones del BCU.

<sup>(2)</sup> Incluye compras por utilización de préstamos internacionales.

<sup>(3)</sup> Corresponde a la totalidad de Letras de Tesorería colocadas en pesos y en UI. El signo menos significa una colocación neta.

<sup>(4)</sup> Incluye los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de bancos Comercial, Caja Obrera y Montevideo.

<sup>(5)</sup> 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
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 28/02/13 : 13.191</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>-106</b>	<b>533</b>	<b>533</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	70	176	176
Prefinanciación de exportaciones	59	143	143
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	78	598	598
Gobierno Central	-316	-389	-389
Cancelación forwards	1	4	4
Otros <sup>(5)</sup>	2	1	1
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central</b>	<b>113</b>	<b>97</b>	<b>97</b>
Banca Pública	-6	62	62
Banca Privada	120	35	35
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>-24</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	2	-32	-32
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	3	3	3
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-28	-8	-8
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-2</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>285</b>	<b>-753</b>	<b>-753</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-135	-191	-191
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	421	-562	-562
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>4</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	4	34	34
Otros Intereses y comisiones netos	0	-1	-1
<b>7.- Otros</b>	<b>-17</b>	<b>-44</b>	<b>-44</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	-1	-1	-1
Fondos Administrados	-9	-14	-14
Diferencias de arbitraje	-10	-26	-26
Diferencias de cotización e intereses devengados	2	-29	-29
Depósitos especiales Clearstream Banking	-1	22	22
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Solicitudes de giro	33	32	32
Otros	1	4	4
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>287</b>	<b>-127</b>	<b>-127</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 27/03/13 : 13.478</b>			

<sup>(1)</sup> El signo (+) indica que el factor produjo un aumento en la tenencia de activos de reserva, el signo (-) se traduce en una pérdida.

<sup>(2)</sup> Incluye Bancos Privados, Casas Financieras, Cooperativas de Intermediación Financiera, BHU, BSE y Casas de Cambio.

<sup>(3)</sup> Incluye IFEs, Administradoras de Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

<sup>(4)</sup> Incluye ingresos netos por compraventa de divisas.

<sup>(5)</sup> 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
<b>SALDO DE POSICION AL 28/02/13 : 8235</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	78	598	598
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-316	-389	-389
4. Intereses netos en moneda extranjera	4	33	33
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	9	-20	-20
6. Variación de arbitrajes	-2	-9	-9
7. Contratos Derivativos	260	261	261
8. Compra por integración en dólares de LRM	70	176	176
9. Prefinanciación de exportaciones	59	143	143
10. Otros <sup>(1)</sup>	-8	-10	-10
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>153</b>	<b>783</b>	<b>783</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/03/13 : 8388</b>			

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.