

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 30/04/13

### **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: 30/04/2013	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>276.857</b>	<b>15.585</b>	<b>15.585</b>	<b>12.942</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	14.299	822	822	695
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-201.670</b>	<b>-19.849</b>	<b>-19.849</b>	<b>-9.948</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>74.708</b>	<b>-3.332</b>	<b>-3.332</b>	<b>20.334</b>
1. Gobierno Central	77.539	-2.329	-2.329	21.251
2. Resto del Sector Público	-3.069	-1.003	-1.003	-916
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	239	0	0	-2
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-98.591</b>	<b>-14.811</b>	<b>-14.811</b>	<b>-17.620</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-89.296</b>	<b>-12.951</b>	<b>-12.951</b>	<b>-15.005</b>
1.1 Banca Pública <sup>(3)</sup>	-37.431	-4.488	-4.488	-4.823
1.2 Banca Privada <sup>(4)</sup>	-51.865	-8.462	-8.462	-10.182
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA<sup>(5)</sup></b>	<b>-9.295</b>	<b>-1.860</b>	<b>-1.860</b>	<b>-2.615</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-6.146</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>-284</b>
1. COLOCACIONES	1.775	-2	-2	-2
1.1 Moneda Nacional	1.142	2	2	7
1.2 Moneda Extranjera	634	-4	-4	-9
En millones de U\$S	33	0	0	0
2. OBLIGACIONES	-7.922	27	27	-282
<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>-181.173</b>	<b>-9.095</b>	<b>-9.095</b>	<b>-22.525</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>9.533</b>	<b>7.364</b>	<b>7.364</b>	<b>10.148</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(9)</sup>	1.597	745	745	1.597
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(8)</sup></b>	<b>75.188</b>	<b>-4.264</b>	<b>-4.264</b>	<b>2.995</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>48.749</b>	<b>-1.248</b>	<b>-1.248</b>	<b>-4.128</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>7.171</b>	<b>-135</b>	<b>-135</b>	<b>3.111</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	282	-1.913	-1.913	-1.320
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	3.632	448	448	1.825
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.941	1.015	1.015	2.291
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(7)</sup>	316	316	316	316
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>17.974</b>	<b>-3.061</b>	<b>-3.061</b>	<b>3.612</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	2.149	-2.097	-2.097	-6.605
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	4.799	682	682	1.693
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.775	1.975	1.975	2.153
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(7)</sup>	8.250	-3.620	-3.620	6.372
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES (6)</b>	<b>1.295</b>	<b>180</b>	<b>180</b>	<b>399</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	670	-240	-240	84
2. Depósitos overnight en moneda nacional	136	-70	-70	-174
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(7)</sup>	489	489	489	489
<b>Memo item:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	7.602	258	258	1.097

<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 30/04/2013	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>14299</b>	<b>822</b>	<b>822</b>	<b>695</b>
I-1. ORO	12	-1	-1	-2
I-2. FONDOS DE TRABAJO	14278	821	821	703
De los cuales:				
Tenencia de DEG	371	3	3	-7
Tramo de reserva en el FMI	153	1	1	-3
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	9	2	2	-7
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>633</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
I. ACTIVOS	<b>1059</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>
II. PASIVOS	<b>426</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-10</b>
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	426	-5	-5	-10
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	426	-5	-5	-10
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-5790</b>	<b>-629</b>	<b>-629</b>	<b>314</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>972</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	41	-1	-1	-5
I-2. SECTOR PUBLICO	931	-2	-2	-7
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>6761</b>	<b>626</b>	<b>626</b>	<b>-326</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	4467	347	347	441
II-2. SECTOR PUBLICO	1525	116	116	-908
II-3. SECTOR PRIVADO	769	163	163	141
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-493</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>29</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>8650</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	<b>1.045</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 27/03/13 : 79.451</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>3.851</b>	<b>3.851</b>	<b>13.990</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	4.605	4.605	22.304
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-754	-754	-8.314
<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>0</b>	<b>0</b>	<b>1.150</b>
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	1.150
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>-2.079</b>	<b>-2.079</b>	<b>3.863</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-2.003	-2.003	-6.770
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	0	0	1.811
Compras netas de moneda extranjera	949	949	8.790
Giros hacia y desde el BROU	-2.000	-2.000	-3.496
Otros	975	975	3.527
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>1.066</b>	<b>1.066</b>	<b>2.552</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-7.250</b>	<b>-7.250</b>	<b>-18.596</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-6.629	-6.629	-14.321
Letras y notas del BCU en UI	-621	-621	-3.276
REPO	0	0	-1.000
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>-67</b>
<b>8. Otros</b>	<b>158</b>	<b>158</b>	<b>103</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>-4.264</b>	<b>-4.264</b>	<b>2.994</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 30/04/13 : 75.188</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 27/03/13 : 13.478</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>203</b>	<b>203</b>	<b>736</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	68	68	244
Prefinanciación de exportaciones	50	50	193
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	124	124	722
Gobierno Central	-40	-40	-428
Cancelación forwards	0	0	4
Otros <sup>(5)</sup>	0	0	1
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central</b>	<b>344</b>	<b>344</b>	<b>442</b>
Banca Pública	87	87	150
Banca Privada	257	257	292
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>216</b>	<b>216</b>	<b>180</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	160	160	128
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	1	1	3
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	56	56	48
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>10</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>-688</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-46	-46	-237
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	110	110	-452
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>41</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	12	12	46
Otros Intereses y comisiones netos	-3	-3	-4
<b>7.- Otros</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>-24</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	-6	-6	-7
Fondos Administrados	-27	-27	-42
Diferencias de arbitraje	38	38	12
Diferencias de cotización e intereses devengados	41	41	13
Depósitos especiales Clearstream Banking	-2	-2	20
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Solicitudes de giro	-33	-33	-2
Otros	-25	-25	-21
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>822</b>	<b>822</b>	<b>695</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/04/13 : 14.299</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 31/03/13 : 8388</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	124	124	722
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-40	-40	-428
4. Intereses netos en moneda extranjera	9	9	41
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	32	32	13
6. Variación de arbitrajes	12	12	4
7. Contratos Derivativos	1	1	262
8. Compra por integración en dólares de LRM	68	68	244
9. Prefinanciación de exportaciones	50	50	193
10. Otros <sup>(1)</sup>	4	4	-6
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	<b>1045</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 30/04/13 : 8650</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.