

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 31/05/12

### **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**

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

(Saldo ajustados en millones de pesos uruguayos)<sup>(1)</sup>

CONCEPTOS	Variaciones desde:			
	SALDOS AL: 31/05/2012	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>234.387</b>	<b>4.232</b>	<b>12.358</b>	<b>31.531</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	11.923	221	638	1.621
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-172.531</b>	<b>-7.651</b>	<b>-21.933</b>	<b>-28.896</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>31.164</b>	<b>3.039</b>	<b>985</b>	<b>162</b>
1. Gobierno Central <sup>(3)</sup>	32.254	2.486	628	-54
2. Resto del Sector Público	-1.337	554	358	217
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	246	-1	-1	-1
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-55.018</b>	<b>-775</b>	<b>-765</b>	<b>-6.923</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-50.188</b>	<b>-692</b>	<b>-2.306</b>	<b>-6.924</b>
1.1 Banca Pública <sup>(4)</sup>	-21.358	1.253	618	621
1.2 Banca Privada <sup>(5)</sup>	-28.830	-1.945	-2.924	-7.545
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA <sup>(6)</sup></b>	<b>-4.830</b>	<b>-84</b>	<b>1.541</b>	<b>0</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-7.414</b>	<b>501</b>	<b>257</b>	<b>857</b>
1. COLOCACIONES	1.827	27	27	20
1.1 Moneda Nacional	1.158	27	27	25
1.2 Moneda Extranjera	669	0	0	-5
En millones de U\$S	34	0	0	0
2. OBLIGACIONES <sup>(7)</sup>	-9.241	474	230	837
<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>-138.111</b>	<b>-10.782</b>	<b>-22.444</b>	<b>-14.561</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>-3.153</b>	<b>366</b>	<b>33</b>	<b>-8.431</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(11)</sup>	2.539	554	1.010	2.539
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(10)</sup></b>	<b>61.856</b>	<b>-3.419</b>	<b>-9.575</b>	<b>2.634</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>41.470</b>	<b>-945</b>	<b>-2.908</b>	<b>-3.718</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>4.548</b>	<b>305</b>	<b>-2.785</b>	<b>-170</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	245	-814	-591	-511
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.398	250	-372	551
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.488	1.355	-1.559	-507
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	418	-486	-264	298
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>13.482</b>	<b>-1.877</b>	<b>-3.574</b>	<b>5.255</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	5.862	-723	4.860	5.137
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	2.030	409	341	1.428
3. Depósitos overnight en moneda nacional	5.490	-1.577	-8.775	-1.410
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	100	14	0	100
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES <sup>(7)</sup></b>	<b>2.355</b>	<b>-901</b>	<b>-308</b>	<b>1.267</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	929	418	379	131
2. Depósitos overnight en moneda nacional	659	129	386	370
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	767	-1.449	-1.072	767
<b>Memo item:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	5.992	289	616	444

<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> 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).

<sup>(4)</sup> Incluye BROU y BHU.

<sup>(5)</sup> Incluye Bancos Privados, Casas Financieras y Cooperativas de Intermediación Financiera.

<sup>(6)</sup> Incluye IFEs, Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

<sup>(7)</sup> A partir del 31/12/02 incluye depósitos de los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de Bco. Comercial, Caja Obrera y Montevideo.

<sup>(8)</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>(9)</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>(10)</sup> Incluye depósitos de encaje remunerados en UI

<sup>(11)</sup> Incluye intereses ganados por capitalización de BCU pagaderos semestralmente con emisión de bonos en UI a 30 años

<sup>(12)</sup> Cifras preliminares

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

	Saldos al 31/05/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>11923</b>	<b>221</b>	<b>638</b>	<b>1.621</b>
I-1. ORO	13	-1	-1	0
I-2. FONDOS DE TRABAJO	11906	223	637	1.628
De los cuales:				
Tenencia de DEG	371	-10	-10	-6
Tramo de reserva en el FMI	150	-4	-1	4
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	4	-1	2	-7
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
I. ACTIVOS	<b>910</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>253</b>
II. PASIVOS	<b>297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>245</b>
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	297	0	0	245
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	297	0	0	245
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-4955</b>	<b>70</b>	<b>-22</b>	<b>-1.186</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>1025</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>-8</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	58	3	3	-2
I-2. SECTOR PUBLICO	967	0	-2	-7
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>5980</b>	<b>-67</b>	<b>23</b>	<b>1.178</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	2701	72	109	295
II-2. SECTOR PUBLICO	2693	-84	-16	861
II-3. SECTOR PRIVADO	587	-55	-70	22
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-545</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>-19</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>7036</b>	<b>298</b>	<b>628</b>	<b>425</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 30/04/12 : 65.275</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>5.060</b>	<b>10.330</b>	<b>5.991</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	5.643	14.063	23.638
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-584	-3.732	-17.647
<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>864</b>
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	864
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>258</b>	<b>-1.220</b>	<b>4.088</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-112	2.139	-17.979
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	547	592	1.572
Compras netas de moneda extranjera	685	3.944	18.364
Giros hacia y desde el BROU	-999	-7.998	-5.921
Otros *	137	102	8.051
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>901</b>	<b>1.719</b>	<b>4.156</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-9.698</b>	<b>-20.443</b>	<b>-12.410</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-4.326	-9.000	-48
Letras y notas del BCU en UI	-5.372	-11.443	-12.362
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-6</b>	<b>-26</b>	<b>-82</b>
<b>8. Otros</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>26</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>-3.419</b>	<b>-9.576</b>	<b>2.634</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 31/05/12 : 61.856</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.

\* Incluye integración en U\$S de títulos en UI y en pesos por el Canje de marzo: \$ 7.600 millones

**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 30/04/12 : 11.702</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>251</b>	<b>519</b>	<b>299</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	168	385	426
Prefinanciación de exportaciones	75	119	290
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	34	200	475
Gobierno Central	-30	-189	-900
Cancelación forwards	2	2	6
Otros <sup>(5)</sup>	2	2	2
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central <sup>(6)</sup></b>	<b>76</b>	<b>113</b>	<b>298</b>
Banca Pública	-52	-16	-17
Banca Privada	128	129	315
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>-49</b>	<b>-68</b>	<b>66</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	-25	-55	72
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-4	-2	2
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-20	-11	-7
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>	<b>-47</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>-68</b>	<b>-2</b>	<b>871</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-111	-156	-373
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	43	154	1.244
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>24</b>	<b>41</b>	<b>98</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	24	39	83
Otros Intereses y comisiones netos	0	2	15
<b>7.- Otros</b>	<b>9</b>	<b>49</b>	<b>35</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	-1	-4	-7
Fondos Administrados	0	0	-3
Diferencias de arbitraje	-23	-21	-17
Diferencias de cotización e intereses devengados	27	70	38
Depósitos especiales Clearstream Banking	5	2	28
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	1	2	2
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>221</b>	<b>638</b>	<b>1.621</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/05/12 : 11.923</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.

<sup>(6)</sup> 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
<b>SALDO DE POSICION AL 30/04/12 : 6738</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	34	200	475
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-30	-189	-900
4. Intereses netos en moneda extranjera	24	41	98
5. Intereses netos devengados	23	63	55
6. Variación de arbitrajes	-6	-3	-5
7. Contratos Derivativos	4	5	5
8. Compra por integración en dólares de LRM	168	385	426
9. Prefinanciación de exportaciones	75	119	290
10. Otros <sup>(1)(2)</sup>	6	9	-19
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>298</b>	<b>628</b>	<b>425</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/05/12 : 7036</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.

(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.