

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al : 31/07/10

### **Indice:**

- ◆ 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*

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

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

CONCEPTOS	SALDOS AL: 30/7/10	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>149.440</b>	<b>2089</b>	<b>2.089</b>	<b>-7.311</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	7.607	98	98	-380
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-106.965</b>	<b>-1317</b>	<b>-1.317</b>	<b>6.360</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>5.411</b>	<b>-806</b>	<b>-806</b>	<b>4.998</b>
1. Gobierno Central <sup>(3)</sup>	8.400	423	423	5.370
2. Resto del Sector Público	-3.233	-1230	-1230	-372
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	243	1	1	0
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-31.745</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>17.676</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-27.895</b>	<b>2202</b>	<b>2.202</b>	<b>20.037</b>
1.1 Banca Pública <sup>(4)</sup>	-12.726	741	741	9.426
1.2 Banca Privada <sup>(5)</sup>	-15.169	1461	1.461	10.611
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA <sup>(6)</sup></b>	<b>-3.850</b>	<b>-188</b>	<b>-188</b>	<b>-2.361</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-6.625</b>	<b>628</b>	<b>628</b>	<b>4.006</b>
1. COLOCACIONES	1.841	-10	-10	-72
1.1 Moneda Nacional	1.137	-2	-2	-45
1.2 Moneda Extranjera	704	-8	-8	-27
En millones de U\$S	36	0	0	-1
2. OBLIGACIONES <sup>(7)</sup>	-8.466	638	638	4.078
<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>-114.337</b>	<b>-2244</b>	<b>-2.244</b>	<b>-26.386</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>40.331</b>	<b>-909</b>	<b>-909</b>	<b>6.066</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(12)</sup>	2.602	247	247	2.602
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(10)</sup></b>	<b>42.475</b>	<b>772</b>	<b>772</b>	<b>-951</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>31.648</b>	<b>-392</b>	<b>-392</b>	<b>-332</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>2.538</b>	<b>-638</b>	<b>-638</b>	<b>-1.587</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	442	-813	-813	-527
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	1.956	36	36	948
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	139	139	139	-2.009
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>6.950</b>	<b>1677</b>	<b>1677</b>	<b>694</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	3.669	-1283	-1.283	-2.360
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	110	0	0	2
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.651	2442	2.442	2.635
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	520	518	518	416
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES <sup>(7)</sup></b>	<b>1.339</b>	<b>126</b>	<b>126</b>	<b>258</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	523	128	128	-95
2. Depósitos overnight en moneda nacional	92	58	58	-295
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	724	-60	-60	648
<b>Memo ítem:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	4.547	158	158	1263

<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> Cifras preliminares

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

	Saldos al 31/07/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>7607</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>-380</b>
I-1. ORO	10	-1	-1	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7594	108	108	-386
De los cuales:				
Tenencia de DEG	374	10	10	-10
Tramo de reserva en el FMI	58	2	2	58
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	3	-1	-1	5
I-4. OTROS ACTIVOS	0	-9	-9	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>612</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>39</b>
I. ACTIVOS	<b>805</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>12</b>
II. PASIVOS	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-28</b>
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	193	0	0	-28
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	193	0	0	-28
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-2005</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>1.614</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>1230</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	58	-2	-2	3
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>3235</b>	<b>-81</b>	<b>-81</b>	<b>-1.611</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	1566	-87	-87	-1.011
II-2. SECTOR PUBLICO	1126	53	53	-487
II-3. SECTOR PRIVADO	543	-46	-46	-114
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-610</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>	<b>37</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>5604</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>1.311</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 30/06/10 : 41.703</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>2.214</b>	<b>2.214</b>	<b>22.596</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	2.338	2.338	23.383
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-125	-125	-787
<b>2. Crédito neto al Sistema Financiero <sup>(4)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>
<b>3. Crédito al Gobierno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	0
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>156</b>	<b>156</b>	<b>-4.964</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-279	-279	-1.043
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	132	132	560
Compras netas de moneda extranjera	369	369	1.653
Giros hacia y desde el BROU	-268	-268	-6.368
Otros	201	201	235
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>420</b>	<b>420</b>	<b>3.921</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-1.980</b>	<b>-1.980</b>	<b>-22.565</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-2.794	-2.794	-15.274
Letras y notas del BCU en UI	814	814	-7.291
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-103</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>	<b>204</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>772</b>	<b>772</b>	<b>-951</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 31/07/10 : 42.475</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 30/06/10 : 7.509</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>1.149</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	15	15	115
Prefinanciación de exportaciones	78	78	246
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	22	22	829
Gobierno Central	-12	-12	-41
Cancelación forwards	2	2	-6
Otros <sup>(5)</sup>	0	0	5
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central <sup>(6)</sup></b>	<b>-91</b>	<b>-91</b>	<b>-1.004</b>
Banca Pública	-35	-35	-487
Banca Privada	-56	-56	-518
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>108</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	-10	-10	106
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-5	-5	-12
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	59	59	14
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-203</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-512</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-73	-73	-516
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	57	57	4
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>69</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	7	7	66
Otros Intereses y comisiones netos	1	1	2
<b>7.- Otros</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>15</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	-28
Fondos Administrados	19	19	-18
Diferencias de arbitraje	24	24	-26
Diferencias de cotización e intereses devengados	31	31	88
Solicitudes de Giro al exterior	1	1	-8
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	0	0	8
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>-380</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/07/10 : 7.607</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 anterior	Trimestre anterior	Fin de Año anterior
<b>SALDO DE POSICION AL 30/06/10 : 5456</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	22	22	829
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-12	-12	-41
4. Intereses netos en moneda extranjera	9	9	69
5. Intereses netos devengados	31	31	81
6. Variación de arbitrajes	7	7	-2
7. Contratos Derivativos	2	2	3
8. Compra por integración en dólares de LRM	15	15	115
9. Prefinanciación de exportaciones	78	78	246
10. Otros <sup>(1)</sup>	-4	-4	11
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>1311</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/07/10 : 5604</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.