

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 31/08/13

### **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	Variaciones desde:			
	SALDOS AL: 30/08/2013	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>313.521</b>	<b>19.328</b>	<b>26.206</b>	<b>49.606</b>
<i>En millones de U\$S</i> <sup>(2)</sup>	16.087	890	1.224	2.483
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-239.259</b>	<b>-13.873</b>	<b>-28.446</b>	<b>-47.537</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>58.815</b>	<b>-18.833</b>	<b>-16.779</b>	<b>4.440</b>
1. Gobierno Central	60.780	-19.584	-17.994	4.492
2. Resto del sector público	-2.204	750	1.214	-50
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	239	0	0	-2
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-111.360</b>	<b>-4.068</b>	<b>-7.825</b>	<b>-30.389</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-96.587</b>	<b>-2.747</b>	<b>-2.210</b>	<b>-22.296</b>
1.1 Banca pública <sup>(3)</sup>	-42.615	-3.175	-3.837	-10.007
1.2 Banca privada <sup>(4)</sup>	-53.972	429	1.626	-12.289
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA</b> <sup>(5)</sup>	<b>-14.773</b>	<b>-1.321</b>	<b>-5.615</b>	<b>-8.093</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-6.059</b>	<b>34</b>	<b>227</b>	<b>-197</b>
1. COLOCACIONES	1.774	2	3	-4
1.1 Moneda nacional	1.145	2	3	10
1.2 Moneda extranjera	629	0	0	-14
<i>En millones de U\$S</i>	32	0	0	-1
2. OBLIGACIONES	-7.833	33	224	-193
<b>IV. LETRAS REGULACION MONETARIA</b>	<b>-194.310</b>	<b>3.334</b>	<b>-4.236</b>	<b>-35.662</b>
<b>V. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>13.655</b>	<b>5.660</b>	<b>168</b>	<b>14.271</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(6)</sup>	4.605	554	1.269	4.605
<b>PASIVOS MONETARIOS</b>	<b>74.262</b>	<b>5.456</b>	<b>-2.239</b>	<b>2.069</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>50.769</b>	<b>-104</b>	<b>-881</b>	<b>-2.108</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>6.312</b>	<b>-471</b>	<b>-634</b>	<b>2.253</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.692	1.052	347	90
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	4.581	666	660	2.773
3. Depósitos overnight en moneda nacional	40	-2.189	-1.642	-610
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>16.340</b>	<b>6.096</b>	<b>-312</b>	<b>1.979</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	9.315	9.177	-1.225	561
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	6.075	123	60	2.968
3. Depósitos overnight en moneda nacional	950	-3.205	852	328
4. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	-1.878
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES</b> <sup>(7)</sup>	<b>841</b>	<b>-64</b>	<b>-411</b>	<b>-55</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	747	-63	-6	161
2. Depósitos overnight en moneda nacional	94	-1	-405	-216
3. Depósitos plazo en moneda nacional	0	0	0	0
<b>Memo item:</b> <b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> <i>(en millones de U\$S)</i>	<b>7.781</b>	<b>-209</b>	<b>51</b>	<b>1.276</b>

<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> Incluye intereses ganados por capitalización de BCU pagaderos semestralmente con emisión de bonos en UI a 30 años

<sup>(7)</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.

**Cifras preliminares**

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

	Saldos al 31/08/2013	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>16087</b>	<b>890</b>	<b>1.224</b>	<b>2.483</b>
I-1. ORO	12	1	1	-2
I-2. FONDOS DE TRABAJO	16071	886	1.222	2.496
De los cuales:				
Tenencia de DEG	372	1	3	-5
Tramo de reserva en el FMI	164	0	9	8
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	5	3	0	-11
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>632</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
I. ACTIVOS	1147	91	92	84
II. PASIVOS	515	89	90	79
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	515	89	90	79
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	515	89	90	79
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-7425</b>	<b>-1.106</b>	<b>-1.181</b>	<b>-1.321</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>963</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-19</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	39	0	1	-6
I-2. SECTOR PUBLICO	924	-2	-3	-13
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>8389</b>	<b>1.105</b>	<b>1.179</b>	<b>1.302</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	5140	161	155	1.115
II-2. SECTOR PUBLICO	2223	918	785	-210
II-3. SECTOR PRIVADO	1025	26	239	397
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-472</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>50</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>8821</b>	<b>-211</b>	<b>50</b>	<b>1.216</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 31/07/13 : 68.806</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>215</b>	<b>869</b>	<b>22.394</b>
Al sistema financiero <sup>(1)</sup>	1.130	2.784	34.556
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-915	-1.915	-12.162
<b>2. Crédito neto al sistema financiero</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Crédito al Gobierno</b>	<b>188</b>	<b>188</b>	<b>1.421</b>
Bonos y letras en moneda nacional	188	188	1.421
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>587</b>	<b>-801</b>	<b>1.292</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	0	-1.588	-11.306
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	534	1.492	4.410
Compras netas de moneda extranjera	998	2.103	12.963
Giros hacia y desde el BROU	-1.126	-3.258	-10.252
Otros	181	450	5.478
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>511</b>	<b>1.116</b>	<b>5.759</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>4.336</b>	<b>-3.226</b>	<b>-28.510</b>
Letras de regulación monetaria y notas del BCU.	5.036	44	-21.243
Letras y notas del BCU en UI	-700	-2.370	-6.268
Repos	0	-900	-1.000
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-16</b>	<b>-29</b>	<b>-160</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-364</b>	<b>-356</b>	<b>-126</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>5.456</b>	<b>-2.239</b>	<b>2.069</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL 31/08/13 : 74.262</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.

**CUADRO 4**  
**PRINCIPALES FACTORES DE VARIACION**  
**DE LOS ACTIVOS DE RESERVA DEL BCU<sup>(1)</sup>**

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 31/07/13 : 15.198</b>			
<b>1.- Compra neta de divisas</b>	<b>10</b>	<b>42</b>	<b>1.161</b>
Compras netas en el mercado	0	0	877
Integración en dólares de LRM	6	32	499
Prefinanciación de exportaciones	46	98	394
Gobierno Central	-42	-89	-614
Cancelación forwards	0	0	6
Otros	0	0	-1
<b>2.- Depósitos del sistema bancario en el Banco Central</b>	<b>161</b>	<b>152</b>	<b>1.113</b>
Banca pública	188	178	534
Banca privada	-26	-26	579
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>-28</b>	<b>168</b>	<b>389</b>
Depósitos de otras empresas de intermediación financiera <sup>(2)</sup>	26	249	390
Depósitos de casas de cambio y otras instituciones	-2	-6	3
Depósitos y certificados de empresas públicas y gobiernos departamentales	-52	-75	-3
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>975</b>	<b>868</b>	<b>64</b>
Colocación neta de bonos y letras	996	920	404
Otras obligaciones netas en moneda extranjera	-20	-52	-340
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>79</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	9	12	90
Otros Intereses y comisiones netos	-12	-12	-11
<b>7.- Otros</b>	<b>-225</b>	<b>0</b>	<b>-329</b>
Préstamos y financiamientos empresas públicas	0	0	0
Cuentas con organismos internacionales	0	0	-4
Fondos administrados	-8	-13	-54
Diferencias de arbitraje	-6	-12	-77
Diferencias de cotización e intereses devengados	-216	23	-181
Otros	5	2	-14
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>890</b>	<b>1.224</b>	<b>2.483</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/08/13 : 16.087</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 IFEs, Administradoras de Fondos de Pensiones, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros y Corporación Nacional para el Desarrollo.

**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 31/07/13 : 9032</b>			
1. Compras netas de divisas en el mercado	0	0	877
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-42	-89	-614
4. Intereses netos en moneda extranjera	-4	0	79
5. Intereses netos devengados y dif. de cotización	-215	22	-182
6. Variación de arbitrajes	-4	-13	-94
7. Contratos derivativos	0	1	266
8. Compra por integración en dólares de LRM	6	32	499
9. Prefinanciación de exportaciones	46	98	394
10. Otros	2	0	-8
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>-211</b>	<b>50</b>	<b>1216</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/08/13 : 8821</b>			
NOTA: La suma de los componentes puede no coincidir con el total por redondeo de cifras.			