

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 30/09/10

### **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	Variaciones desde:			
	SALDOS AL: 30/09/2010	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>155.812</b>	<b>2959</b>	<b>8.462</b>	<b>-939</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	7.914	143	405	-73
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-109.644</b>	<b>400</b>	<b>-3.996</b>	<b>3.681</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>2.900</b>	<b>917</b>	<b>-3.316</b>	<b>2.487</b>
1. Gobierno Central <sup>(3)</sup>	6.656	557	-1.322	3.625
2. Resto del Sector Público	-3.999	359	-1996	-1.138
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	244	1	2	0
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-29.372</b>	<b>767</b>	<b>4386</b>	<b>20.049</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-27.407</b>	<b>256</b>	<b>2.690</b>	<b>20.526</b>
1.1 Banca Pública <sup>(4)</sup>	-13.059	1189	407	9.093
1.2 Banca Privada <sup>(5)</sup>	-14.348	-933	2.283	11.433
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA <sup>(6)</sup></b>	<b>-1.966</b>	<b>511</b>	<b>1.696</b>	<b>-477</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-6.692</b>	<b>104</b>	<b>561</b>	<b>3.940</b>
1. COLOCACIONES	1.837	-2	-14	-76
1.1 Moneda Nacional	1.140	5	1	-42
1.2 Moneda Extranjera	697	-7	-15	-34
En millones de U\$S	36	0	-1	-2
2. OBLIGACIONES <sup>(7)</sup>	-8.529	106	575	4.016
<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>-116.869</b>	<b>-1956</b>	<b>-4.776</b>	<b>-28.917</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>40.389</b>	<b>568</b>	<b>-851</b>	<b>6.123</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(12)</sup>	3.438	564	1083	3.438
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(10)</sup></b>	<b>46.168</b>	<b>3359</b>	<b>4466</b>	<b>2.742</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>31.631</b>	<b>-312</b>	<b>-410</b>	<b>-349</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>5.839</b>	<b>1805</b>	<b>2.664</b>	<b>1.715</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	534	-139	-721	-435
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.492	430	1.572	2.484
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	1.814	1514	1.814	-334
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>6.137</b>	<b>305</b>	<b>864</b>	<b>-138</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	5.384	3263	432	-644
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	110	1	0	2
3. Depósitos overnight en moneda nacional	35	-3067	-174	0
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	608	108	606	504
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES <sup>(7)</sup></b>	<b>2.561</b>	<b>1562</b>	<b>1.348</b>	<b>1.480</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	389	-182	-7	-230
2. Depósitos overnight en moneda nacional	62	-287	28	-325
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	2.111	2031	1.326	2.035
<b>Memo ítem:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	<b>4.878</b>	<b>148</b>	<b>489</b>	<b>1594</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> 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 30/09/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>7914</b>	<b>143</b>	<b>405</b>	<b>-73</b>
I-1. ORO	11	1	1	2
I-2. FONDOS DE TRABAJO	7898	144	412	-82
De los cuales:				
Tenencia de DEG	382	12	19	-2
Tramo de reserva en el FMI	98	41	42	98
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	5	-2	1	8
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	-9	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>621</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>48</b>
I. ACTIVOS	<b>814</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>21</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>-1995</b>	<b>-2</b>	<b>89</b>	<b>1.624</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>3225</b>	<b>4</b>	<b>-91</b>	<b>-1.621</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	1520	-30	-134	-1.058
II-2. SECTOR PUBLICO	1226	43	153	-387
II-3. SECTOR PRIVADO	480	-9	-110	-177
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-618</b>	<b>-12</b>	<b>-41</b>	<b>29</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>5921</b>	<b>130</b>	<b>465</b>	<b>1.629</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 31/08/10 : 42.809</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>2.141</b>	<b>6.540</b>	<b>26.922</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	5.777	10.931	31.976
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-3.636	-4.391	-5.054
<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>1.730</b>	<b>-569</b>	<b>-5.688</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-1.815	-4.540	-5.304
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	111	263	690
Compras netas de moneda extranjera	3.757	4.901	6.185
Giros hacia y desde el BROU	-500	-2.013	-8.113
Otros	177	820	853
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>674</b>	<b>1.590</b>	<b>5.091</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-1.138</b>	<b>-3.021</b>	<b>-23.606</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	208	-1.219	-13.699
Letras y notas del BCU en UI	-1.346	-1.802	-9.907
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-21</b>	<b>-47</b>	<b>-146</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-27</b>	<b>-27</b>	<b>210</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>3.359</b>	<b>4.466</b>	<b>2.742</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 30/09/10 : 46.168</b>			
<p><b>Nota:</b> 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.</p> <p><sup>(1)</sup> Incluye compras netas al sistema financiero y otras operaciones del BCU.</p> <p><sup>(2)</sup> Incluye compras por utilización de préstamos internacionales.</p> <p><sup>(3)</sup> Corresponde a la totalidad de Letras de Tesorería colocadas en pesos y en UI. El signo menos significa una colocación neta.</p> <p><sup>(4)</sup> Incluye los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de bancos Comercial, Caja Obrera y Montevideo.</p> <p><sup>(5)</sup> Incluye depósitos de encaje remunerados en UI.</p>			

**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 31/08/10 : 7.771</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>105</b>	<b>315</b>	<b>1.358</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	31	76	177
Prefinanciación de exportaciones	67	210	378
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	184	243	1.050
Gobierno Central	-178	-220	-249
Cancelación forwards	1	5	-3
Otros <sup>(5)</sup>	0	0	5
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central <sup>(6)</sup></b>	<b>-34</b>	<b>-140</b>	<b>-1.053</b>
Banca Pública	-53	-15	-467
Banca Privada	20	-125	-587
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>-19</b>	<b>20</b>	<b>83</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	-8	-78	38
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	8	1	-6
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-19	96	51
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-15</b>	<b>-35</b>	<b>-210</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>62</b>	<b>42</b>	<b>-455</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-168	-269	-712
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	230	311	257
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>84</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	7	25	84
Otros Intereses y comisiones netos	-1	-1	0
<b>7.- Otros</b>	<b>38</b>	<b>180</b>	<b>120</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	0	0	-28
Fondos Administrados	0	19	-18
Diferencias de arbitraje	29	45	-4
Diferencias de cotización e intereses devengados	11	115	172
Solicitudes de Giro al exterior	0	1	-8
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	-2	-1	6
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>143</b>	<b>405</b>	<b>-73</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/09/10 : 7.914</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, prefinanciación de exportaciones 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 31/08/10 : 5791</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	184	243	1050
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-178	-220	-249
4. Intereses netos en moneda extranjera	5	24	84
5. Intereses netos devengados	14	120	169
6. Variación de arbitrajes	8	14	6
7. Contratos Derivativos	1	5	6
8. Compra por integración en dólares de LRM	31	76	177
9. Prefinanciación de exportaciones	67	210	378
10. Otros <sup>(1)</sup>	-3	-7	8
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>130</b>	<b>465</b>	<b>1629</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 30/09/10 : 5921</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, prefinanciación de exportaciones y operaciones propias del BCU.