

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 31/10/10

### **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: 31/10/2010	Variaciones desde:		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>158.005</b>	<b>2193</b>	<b>2.193</b>	<b>1.254</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	8.023	109	109	36
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-109.839</b>	<b>-195</b>	<b>-195</b>	<b>3.486</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>48.555</b>	<b>45654</b>	<b>45.654</b>	<b>48.141</b>
1. Gobierno Central <sup>(3)</sup>	52.009	45354	45.354	48.978
1.1 Crédito Neto <sup>(2)</sup>	8.134	1478	1.478	5.103
1.2. Tenencia de bonos por capitalización	43.876	43876	43.876	43.876
2. Resto del Sector Público	-3.699	300	300	-838
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	244	1	1	1
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-28.887</b>	<b>486</b>	<b>486</b>	<b>20.534</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-26.215</b>	<b>1191</b>	<b>1.191</b>	<b>21.717</b>
1.1 Banca Pública <sup>(4)</sup>	-12.810	248	248	9.341
1.2 Banca Privada <sup>(5)</sup>	-13.405	943	943	12.376
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA <sup>(6)</sup></b>	<b>-2.672</b>	<b>-706</b>	<b>-706</b>	<b>-1.183</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-6.303</b>	<b>389</b>	<b>389</b>	<b>4.328</b>
1. COLOCACIONES	1.836	-1	-1	-77
1.1 Moneda Nacional	1.140	-1	-1	-43
1.2 Moneda Extranjera	697	0	0	-34
En millones de U\$S	36	0	0	-2
2. OBLIGACIONES <sup>(7)</sup>	-8.139	389	389	4.405
<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>-120.753</b>	<b>-3884</b>	<b>-3.884</b>	<b>-32.801</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>-2.451</b>	<b>-42840</b>	<b>-42.840</b>	<b>-36.717</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(12)</sup>	3.812	374	374	3.812
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(10)</sup></b>	<b>48.166</b>	<b>1998</b>	<b>1998</b>	<b>4.740</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>32.452</b>	<b>821</b>	<b>821</b>	<b>471</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>4.630</b>	<b>-1209</b>	<b>-1.209</b>	<b>506</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	773	240	240	-195
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	0	0	0	0
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.056	-436	-436	2.048
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	801	-1013	-1.013	-1.347
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>10.132</b>	<b>3995</b>	<b>3995</b>	<b>3.892</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	2.957	-2427	-2.427	-3.072
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	110	1	1	3
3. Depósitos overnight en moneda nacional	7.040	7005	7.005	7.040
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	25	-583	-583	-79
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES <sup>(7)</sup></b>	<b>952</b>	<b>-1609</b>	<b>-1.609</b>	<b>-129</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	489	100	100	-130
2. Depósitos overnight en moneda nacional	89	27	27	-298
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	374	-1737	-1.737	298
<b>Memo ítem</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	4.991	113	113	1707

<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 31/10/2010	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>8023</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>36</b>
I-1. ORO	11	0	0	2
I-2. FONDOS DE TRABAJO	8007	109	109	27
De los cuales:				
Tenencia de DEG	386	4	4	2
Tramo de reserva en el FMI	99	1	1	99
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	4	-1	-1	7
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>632</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>60</b>
I. ACTIVOS	<b>825</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>32</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>-1994</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1.626</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>1228</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	57	-2	-2	1
I-2. SECTOR PUBLICO	1171	0	0	0
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>3222</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-1.625</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	1491	-29	-29	-1.087
II-2. SECTOR PUBLICO	1267	41	41	-345
II-3. SECTOR PRIVADO	464	-16	-16	-193
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-610</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>37</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>6051</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>1.758</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 30/09/10 : 46.168</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>2.255</b>	<b>2.255</b>	<b>29.177</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	3.893	3.893	35.868
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-1.638	-1.638	-6.692
<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>2.525</b>	<b>2.525</b>	<b>-3.163</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-1.350	-1.350	-6.654
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	66	66	756
Compras netas de moneda extranjera	1.772	1.772	7.957
Giros hacia y desde el BROU	2.000	2.000	-6.113
Otros	37	37	890
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>573</b>	<b>573</b>	<b>5.663</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-3.344</b>	<b>-3.344</b>	<b>-26.950</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-1.353	-1.353	-15.052
Letras y notas del BCU en UI	-1.990	-1.990	-11.897
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-143</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>195</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>1.998</b>	<b>1.998</b>	<b>4.740</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 31/10/10 : 48.166</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 30/09/10 : 7.914</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>1.470</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	31	31	208
Prefinanciación de exportaciones	56	56	434
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	103	103	1.153
Gobierno Central	-81	-81	-329
Cancelación forwards	2	2	-1
Otros <sup>(5)</sup>	1	1	5
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central <sup>(6)</sup></b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>	<b>-1.084</b>
Banca Pública	-13	-13	-479
Banca Privada	-17	-17	-604
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>71</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	4	4	42
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-1	-1	-7
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-15	-15	36
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-19</b>	<b>-19</b>	<b>-229</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>-406</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-26	-26	-738
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	75	75	333
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>94</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	6	6	91
Otros Intereses y comisiones netos	4	4	4
<b>7.- Otros</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>119</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	0
Cuentas con Organismos Internacionales	-4	-4	-33
Fondos Administrados	0	0	-18
Diferencias de arbitraje	10	10	6
Diferencias de cotización e intereses devengados	5	5	178
Solicitudes de Giro al exterior	-14	-14	-22
Activos externos afectados a operaciones de terceros	0	0	0
Otros	1	1	7
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>36</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/10/10 : 8.023</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, prefiananciación 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 30/09/10 : 5921</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	103	103	1153
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-81	-81	-329
4. Intereses netos en moneda extranjera	10	10	94
5. Intereses netos devengados	2	2	171
6. Variación de arbitrajes	4	4	10
7. Contratos Derivativos	2	2	8
8. Compra por integración en dólares de LRM	31	31	208
9. Prefinanciación de exportaciones	56	56	434
10. Otros <sup>(1)</sup>	2	2	10
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>1758</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/10/10 : 6051</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.