

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 31/10/12

### **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**

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

CONCEPTOS	Variaciones desde:			
	SALDOS AL: 31/10/2012	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>259.374</b>	<b>6.093</b>	<b>6.093</b>	<b>56.518</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	13.120	311	311	2.818
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-193.316</b>	<b>-1.964</b>	<b>-1.964</b>	<b>-49.681</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>42.658</b>	<b>854</b>	<b>854</b>	<b>11.657</b>
1. Gobierno Central <sup>(3)</sup>	46.481	1.678	1.678	14.172
2. Resto del Sector Público	-4.069	-825	-825	-2.516
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	0	0
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-78.267</b>	<b>-349</b>	<b>-349</b>	<b>-30.172</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-70.714</b>	<b>575</b>	<b>575</b>	<b>-27.450</b>
1.1 Banca Pública <sup>(4)</sup>	-29.350	465	465	-7.372
1.2 Banca Privada <sup>(5)</sup>	-41.363	111	111	-20.078
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA <sup>(6)</sup></b>	<b>-7.553</b>	<b>-924</b>	<b>-924</b>	<b>-2.723</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-6.235</b>	<b>-152</b>	<b>-152</b>	<b>2.036</b>
1. COLOCACIONES	1.800	-5	-5	-7
1.1 Moneda Nacional	1.136	0	0	3
1.2 Moneda Extranjera	664	-5	-5	-10
En millones de U\$S	33	0	0	0
2. OBLIGACIONES <sup>(7)</sup>	-8.035	-147	-147	2.043
<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>-150.704</b>	<b>-3.474</b>	<b>-3.474</b>	<b>-27.154</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>-769</b>	<b>1.158</b>	<b>1.158</b>	<b>-6.047</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(11)</sup>	2.967	450	450	2.967
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(10)</sup></b>	<b>66.058</b>	<b>4.129</b>	<b>4.129</b>	<b>6.837</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>44.490</b>	<b>-376</b>	<b>-376</b>	<b>-698</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>5.158</b>	<b>874</b>	<b>874</b>	<b>439</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	836	-561	-561	79
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	1.849	-354	-354	1.003
3. Depósitos overnight en moneda nacional	2.122	1.488	1.488	-873
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	350	300	300	230
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>14.643</b>	<b>2.699</b>	<b>2.699</b>	<b>6.416</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	7.755	802	802	7.031
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	3.188	40	40	2.586
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.629	1.786	1.786	-3.271
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	70	70	70	70
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES <sup>(7)</sup></b>	<b>1.767</b>	<b>934</b>	<b>934</b>	<b>680</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	628	144	144	-170
2. Depósitos overnight en moneda nacional	159	119	119	-130
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	980	670	670	980
<b>Memo item:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	6.456	24	24	908

<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 31/10/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>13120</b>	<b>311</b>	<b>311</b>	<b>2.818</b>
I-1. ORO	14	0	0	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	13094	311	311	2.817
De los cuales:				
Tenencia de DEG	378	0	0	1
Tramo de reserva en el FMI	156	0	0	9
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	12	1	1	0
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>631</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>26</b>
I. ACTIVOS	<b>923</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>266</b>
II. PASIVOS	<b>292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240</b>
CORTO PLAZO	0	0	0	0
LARGO PLAZO	292	0	0	240
-- FMI	0	0	0	0
-- OTROS	292	0	0	240
<b>C. ACTIVOS NETOS CON RESIDENTES</b>	<b>-5694</b>	<b>-285</b>	<b>-285</b>	<b>-1.924</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>1012</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	55	-6	-6	-4
I-2. SECTOR PUBLICO	958	-2	-2	-16
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>6706</b>	<b>277</b>	<b>277</b>	<b>1.903</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	3714	-8	-8	1.309
II-2. SECTOR PUBLICO	2386	255	255	554
II-3. SECTOR PRIVADO	606	30	30	41
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-543</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-17</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>7514</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>904</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 30/09/12 : 61.929</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>902</b>	<b>902</b>	<b>15.083</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	3.381	3.381	35.517
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-2.479	-2.479	-20.434
<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>2.176</b>
Bonos y Letras en moneda nacional	0	0	2.176
<b>4. Utilización de las disponibilidades del GC en moneda nacional</b>	<b>4.644</b>	<b>4.644</b>	<b>5.279</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	-2.390	-2.390	-24.739
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	0	0	3.646
Compras netas de moneda extranjera	2.556	2.556	21.644
Giros hacia y desde el BROU	3.000	3.000	-5.846
Otros *	1.478	1.478	10.574
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>556</b>	<b>556</b>	<b>5.843</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-1.991</b>	<b>-1.991</b>	<b>-21.415</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-1.791	-1.791	-1.491
Letras y notas del BCU en UI	-200	-200	-19.924
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-26</b>	<b>-26</b>	<b>-195</b>
<b>8. Otros</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>66</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>4.129</b>	<b>4.129</b>	<b>6.837</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 31/10/12 : 66.058</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 30/09/12 : 12.810</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>726</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	35	35	561
Prefinanciación de exportaciones	55	55	601
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	73	73	583
Gobierno Central	-124	-124	-1.038
Cancelación forwards	6	6	18
Otros <sup>(5)</sup>	0	0	3
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central <sup>(6)</sup></b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>1.308</b>
Banca Pública	-17	-17	356
Banca Privada	8	8	952
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>273</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	27	27	147
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-1	-1	0
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	43	43	125
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-102</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>209</b>	<b>209</b>	<b>444</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	6	6	-636
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	203	203	1.080
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>170</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	17	17	137
Otros Intereses y comisiones netos	0	0	33
<b>7.- Otros</b>	<b>-29</b>	<b>-29</b>	<b>1</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	-5	-5	-36
Fondos Administrados	0	0	-10
Diferencias de arbitraje	-2	-2	-1
Diferencias de cotización e intereses devengados	-26	-26	22
Depósitos especiales Clearstream Banking	-2	-2	22
Activos externos afectados a operaciones de terceros	1	1	5
Otros	4	4	4
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>311</b>	<b>311</b>	<b>2.818</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 31/10/12 : 13.120</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 30/09/12 : 7488</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	73	73	583
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-124	-124	-1038
4. Intereses netos en moneda extranjera	17	17	170
5. Intereses netos devengados	-20	-20	31
6. Variación de arbitrajes	-3	-3	-4
7. Contratos Derivativos	0	0	13
8. Compra por integración en dólares de LRM	35	35	561
9. Prefinanciación de exportaciones	55	55	601
10. Otros <sup>(1)</sup>	-6	-6	-11
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>904</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 31/10/12 : 7514</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.