

# **BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **BALANCE MONETARIO DEL BANCO CENTRAL**

Información al: 30/11/12

### **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: 30/11/2012	Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>265.624</b>	<b>6.250</b>	<b>12.344</b>	<b>62.768</b>
En millones de U\$S <sup>(2)</sup>	13.434	314	625	3.132
<b>CREDITO INTERNO NETO</b>	<b>-196.371</b>	<b>-3.055</b>	<b>-5.018</b>	<b>-52.736</b>
<b>I. CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	<b>51.774</b>	<b>9.115</b>	<b>9.969</b>	<b>20.772</b>
1. Gobierno Central <sup>(3)</sup>	55.556	9.075	10.753	23.247
2. Resto del Sector Público	-4.029	41	-784	-2.475
3. Refinanciación y capitalización de deuda externa R.S.Pco.	247	0	-1	0
<b>II. CREDITO NETO AL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>-83.474</b>	<b>-5.207</b>	<b>-5.556</b>	<b>-35.379</b>
<b>1. SISTEMA BANCARIO</b>	<b>-73.147</b>	<b>-2.434</b>	<b>-1.858</b>	<b>-29.883</b>
1.1 Banca Pública <sup>(4)</sup>	-31.413	-2.062	-1.598	-9.434
1.2 Banca Privada <sup>(5)</sup>	-41.735	-371	-261	-20.450
<b>2. OTRAS EMPRESAS DE INTERMEDIACION FINANCIERA <sup>(6)</sup></b>	<b>-10.327</b>	<b>-2.773</b>	<b>-3.698</b>	<b>-5.496</b>
<b>III. CREDITO NETO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO</b>	<b>-5.945</b>	<b>290</b>	<b>138</b>	<b>2.327</b>
1. COLOCACIONES	1.794	-6	-10	-13
1.1 Moneda Nacional	1.134	-1	-1	1
1.2 Moneda Extranjera	660	-4	-9	-14
En millones de U\$S	33	0	0	-1
2. OBLIGACIONES <sup>(7)</sup>	-7.739	296	149	2.339
<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>-158.182</b>	<b>-7.478</b>	<b>-10.953</b>	<b>-34.633</b>
<b>VII. OTRAS CUENTAS NETAS</b>	<b>-544</b>	<b>225</b>	<b>1.383</b>	<b>-5.822</b>
De las cuales: Resultado BCU (con criterio caja) <sup>(11)</sup>	3.233	266	717	3.233
<b>PASIVOS MONETARIOS <sup>(10)</sup></b>	<b>69.254</b>	<b>3.196</b>	<b>7.325</b>	<b>10.032</b>
<b>I. EMISION FUERA DEL B.C.U</b>	<b>44.821</b>	<b>331</b>	<b>-46</b>	<b>-368</b>
<b>II. BANCA PRIVADA</b>	<b>4.877</b>	<b>-280</b>	<b>593</b>	<b>159</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	1.813	977	416	1.056
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	2.055	205	-149	1.208
3. Depósitos overnight en moneda nacional	50	-2.073	-584	-2.945
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	960	610	910	840
<b>III. BANCA PUBLICA</b>	<b>16.616</b>	<b>1.974</b>	<b>4.673</b>	<b>8.390</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	9.905	2.149	2.952	9.180
2. Depósitos de encaje remunerado en moneda nacional	3.102	-86	-46	2.500
3. Depósitos overnight en moneda nacional	3.540	-89	1.697	-3.360
4. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	70	0	70	70
<b>IV. OTRAS INSTITUCIONES <sup>(7)</sup></b>	<b>2.939</b>	<b>1.171</b>	<b>2.105</b>	<b>1.851</b>
1. Depósitos vista en moneda nacional	369	-259	-115	-430
2. Depósitos overnight en moneda nacional	0	-159	-40	-289
3. Depósitos plazo en moneda nacional <sup>(9)</sup>	2.570	1.590	2.260	2.570
<b>Memo item:</b>				
<b>ACTIVOS DE RESERVA SIN CONTRAPARTIDAS DE LOS SECTORES PÚBLICO Y FINANCIERO</b> (en millones de U\$S)	6.510	54	78	962

<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 30/11/2012	VARIACIONES DESDE		
		Comienzos del mes	Comienzos del trimestre	Comienzos del año
<b>A. ACTIVOS DE RESERVA (1)</b>	<b>13434</b>	<b>314</b>	<b>625</b>	<b>3.132</b>
I-1. ORO	14	0	0	1
I-2. FONDOS DE TRABAJO	13409	315	626	3.132
De los cuales:				
Tenencia de DEG	377	-1	-2	0
Tramo de reserva en el FMI	155	-1	-1	9
I-3. CORRESPONSALES DE CONVENIO ALADI	10	-1	-1	-1
I-4. OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
<b>B. OTROS ACTIVOS NETOS CON NO RESIDENTES</b>	<b>627</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>22</b>
I. ACTIVOS	<b>919</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>262</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>-5944</b>	<b>-250</b>	<b>-535</b>	<b>-2.174</b>
<b>I. ACTIVOS</b>	<b>1004</b>	<b>-8</b>	<b>-16</b>	<b>-29</b>
I-1. SISTEMA BANCARIO	48	-7	-13	-11
I-2. SECTOR PUBLICO	956	-2	-3	-18
I-3. SECTOR PRIVADO	0	0	0	0
<b>II. PASIVOS</b>	<b>6948</b>	<b>242</b>	<b>519</b>	<b>2.145</b>
II-1. SISTEMA BANCARIO	3830	116	108	1.424
II-2. SECTOR PUBLICO	2377	-9	246	545
II-3. SECTOR PRIVADO	741	135	165	176
<b>D. OTRAS CUENTAS NETAS (2)</b>	<b>-552</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>-25</b>
<b>E. POSICION TOTAL NETA (3)</b>	<b>7565</b>	<b>51</b>	<b>78</b>	<b>955</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 31/10/12 : 66.058</b>			
<b>1. Compras netas de moneda extranjera</b>	<b>526</b>	<b>1.428</b>	<b>15.609</b>
Al Sistema Financiero <sup>(1)</sup>	2.024	5.405	37.541
Al Gobierno Central <sup>(2)</sup>	-1.498	-3.977	-21.932
<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>7.918</b>	<b>12.561</b>	<b>13.197</b>
Amortización neta de bonos y letras de tesorería <sup>(3)</sup>	2.904	276	-22.073
Intereses sobre bonos y letras en moneda nacional	570	570	4.216
Compras netas de moneda extranjera	1.568	4.123	23.212
Giros hacia y desde el BROU	2.000	5.000	-3.846
Otros *	877	2.593	11.688
<b>5. Déficit del BCU en moneda nacional</b>	<b>801</b>	<b>1.357</b>	<b>6.645</b>
<b>6. Instrumentos de política monetaria</b>	<b>-5.995</b>	<b>-7.986</b>	<b>-27.411</b>
Letras de Regulación monetaria y notas del BCU.	-2.775	-4.565	-4.266
Letras y notas del BCU en UI	-3.221	-3.421	-23.145
REPO	0	0	0
Facilidad de crédito	0	0	0
<b>7. Depósitos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios</b>	<b>-25</b>	<b>-50</b>	<b>-219</b>
<b>8. Otros</b>	<b>-30</b>	<b>15</b>	<b>36</b>
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>3.196</b>	<b>7.325</b>	<b>10.032</b>
<b>SALDO DE PASIVOS MONETARIOS AL <sup>(5)</sup> 30/11/12 : 69.254</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 31/10/12 : 13.120</b>			
<b>1.- Compra Neta de Divisas</b>	<b>27</b>	<b>72</b>	<b>753</b>
BROU	0	0	0
Integración en dólares de LRM	16	52	577
Prefinanciación de exportaciones	59	114	660
Resto del Sistema Financiero <sup>(2)</sup>	20	93	602
Gobierno Central	-76	-200	-1.114
Cancelación forwards	7	13	24
Otros <sup>(5)</sup>	0	0	3
<b>2.- Depósitos del Sistema Bancario en el Banco Central <sup>(6)</sup></b>	<b>115</b>	<b>107</b>	<b>1.423</b>
Banca Pública	45	28	400
Banca Privada	71	79	1.023
<b>3.- Otros Depósitos en el Banco Central</b>	<b>142</b>	<b>211</b>	<b>414</b>
Depósitos de Otras Empresas de Intermediación Financiera <sup>(3)</sup>	148	175	295
Depósitos de Casas de Cambio y Otras Instituciones	-2	-3	-2
Depósitos y certificados de Empresas Públicas y Gobiernos Departamentales	-4	39	121
<b>4.- Divisas de exportación a liquidar</b>	<b>-14</b>	<b>-6</b>	<b>-116</b>
<b>5.- Obligaciones netas en moneda extranjera con Gobierno Central</b>	<b>0</b>	<b>209</b>	<b>444</b>
Colocación Neta de Bonos y Letras	-82	-88	-730
Otras obligaciones netas en moneda extranjera <sup>(4)</sup>	82	297	1.174
<b>6.- Intereses netos</b>	<b>27</b>	<b>44</b>	<b>196</b>
Intereses pagados sobre depósitos del sistema financiero	0	0	0
Intereses cobrados sobre fondos colocados en el exterior	27	44	164
Otros Intereses y comisiones netos	0	0	33
<b>7.- Otros</b>	<b>17</b>	<b>-12</b>	<b>18</b>
Préstamos y Financiamientos UTE	0	0	-5
Cuentas con Organismos Internacionales	0	-5	-36
Fondos Administrados	0	0	-10
Diferencias de arbitraje	-4	-6	-5
Diferencias de cotización e intereses devengados	9	-17	31
Depósitos especiales Clearstream Banking	1	0	23
Activos externos afectados a operaciones de terceros	4	5	9
Otros	7	10	10
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>314</b>	<b>625</b>	<b>3.132</b>
<b>SALDO DE ACTIVOS DE RESERVA AL 30/11/12 : 13.434</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 31/10/12 : 7514</b>			
1. Compras netas de divisas al BROU	0	0	0
2. Compras netas de divisas al Resto del Sistema Financiero	20	93	602
3. Compras netas de divisas al Gobierno Central	-76	-200	-1114
4. Intereses netos en moneda extranjera	27	44	196
5. Intereses netos devengados	6	-14	37
6. Variación de arbitrajes	-3	-6	-8
7. Contratos Derivativos	7	13	26
8. Compra por integración en dólares de LRM	16	52	577
9. Prefinanciación de exportaciones	59	114	660
10. Otros <sup>(1)</sup>	-6	-18	-23
<b>VARIACION TOTAL</b>	<b>51</b>	<b>78</b>	<b>955</b>
<b>SALDO DE POSICION AL 30/11/12 : 7565</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.