



BANCO DE MÉXICO

Comunicado de Prensa

22 de agosto de 2006

Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta del Banco de México

Estado de Cuenta del Banco de México

Principales Renglones del Estado de Cuenta del Banco de México

Saldos preliminares en millones de pesos

	Agosto 11 de 2006	Agosto 18 de 2006
Activo		
1) Reserva Internacional ^{1/}	842,594	710,334
(En millones de dólares)	(77,912)	(65,640)
Reserva Internacional Bruta	904,204	893,637
Pasivos a menos de seis meses	-61,610	-183,303
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0
3) Valores Gubernamentales ^{2/}	0	0
4) Crédito a Intermediarios Financieros y Deudores por Reporto	111,284	113,327
Deudores por Reporto de Valores	74,014	66,686
Banca Comercial	14,228	21,649
Banca de Desarrollo	3,000	4,950
Fideicomisos de Fomento	20,042	20,042
5) Crédito a Organismos Públicos	61,886	61,917
IPAB ^{3/}	61,886	61,917
Pasivo Neto y Capital Contable		
6) Fondo Monetario Internacional	0	0
7) Base Monetaria	368,362	369,106
Billetes y Monedas en Circulación	368,362	369,106
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{4/}	0	0
8) Bonos de Regulación Monetaria ^{5/}	278,515	143,998
9) Depósitos del Gobierno Federal ^{6/}	198,209	196,662
10) Depósitos de Regulación Monetaria	278,981	281,999
Banca Comercial ^{7/}	228,509	228,509
Banca de Desarrollo ^{7/}	50,472	50,472
Valores Gubernamentales ^{2/}	0	3,018
11) Otros Depósitos de Intermediarios Financieros y Acreedores por Reporto	3,428	3,611
Acreedores por Reporto de Valores	0	0
Banca Comercial ^{8/}	400	583
Banca de Desarrollo ^{9/}	0	0
Fideicomisos de Fomento	3,028	3,028
12) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	-111,731	-109,798
Memorándum:		
Activos Internacionales Netos	904,576	894,017
(En millones de dólares)	(83,643)	(82,613)

^{1/} Según se define en la Ley del Banco de México.

^{2/} La posición de valores gubernamentales se obtiene como la diferencia entre las tenencias y los depósitos de regulación monetaria con valores gubernamentales, sin considerar en este rubro los títulos adquiridos o transmitidos mediante reportos. Si la diferencia resulta positiva, el resultado se registra en el activo, si es negativa, ésta se registra en el pasivo bajo el rubro de depósitos de regulación monetaria.

^{3/} Corresponde a los créditos asumidos por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) conforme a lo establecido en la fracción primera del artículo octavo transitorio de la Ley de Protección al Ahorro Bancario.

^{4/} Se consigna el saldo neto acreedor del conjunto de dichas cuentas; en caso de saldo neto deudor, éste se incluye en el rubro de Crédito a Intermediarios Financieros y Deudores por Reporto.

^{5/} Bonos emitidos por el Banco de México con fundamento en el artículo 7° fracción VI de la Ley del Banco de México con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero (BREMS).

^{6/} Incluye depósitos en cuenta corriente más otros depósitos en moneda nacional y extranjera.

^{7/} Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

^{8/} Excluye los depósitos en cuenta corriente, los cuales forman parte de la base monetaria y los depósitos a plazo indefinido que forman parte de los depósitos de regulación monetaria. Incluye depósitos TIIE, así como otros depósitos en moneda nacional.

^{9/} Excluye los depósitos en cuenta corriente, los cuales forman parte de la base monetaria y los depósitos obligatorios a plazo indefinido. Incluye otros depósitos en moneda nacional.



Nota Aclaratoria

El Estado de Cuenta para el periodo del 11 al 18 de agosto refleja la venta de dólares al Gobierno Federal y el pago anticipado de Bonos de Regulación Monetaria (BREMS). Sobre esta operación cabe señalar lo siguiente:

- En el periodo analizado, la reserva internacional disminuyó 12,272 millones de dólares. Ello se debió, principalmente, a que el Gobierno Federal adquirió el 14 de agosto un total de 12,451 m.d. de las reservas internacionales para hacer pagos anticipados de deuda externa. Los recursos para dicha operación provinieron de la colocación de BONDES D del Gobierno Federal por un monto de 135,051 millones de pesos. En una operación simultánea, el Banco de México retiró BREMS por un monto equivalente.
- Por su parte, mientras la reserva internacional disminuyó 12,272 m.d, los activos internacionales netos disminuyeron 1,030 m.d. Esta diferencia se debe al incremento de los pasivos a menos de seis meses del Banco Central como resultado, principalmente, del depósito realizado por el Gobierno Federal en su cuenta corriente en moneda extranjera en el Banco de México por 11,922 m.d. En la medida en que el Gobierno Federal utilice dichos depósitos para amortizar deuda externa, en las siguientes semanas se observará una reducción tanto en los activos internacionales netos, como en los pasivos a menos de seis meses sin afectar la reserva internacional del Banco de México.
- El 17 de agosto el Banco de México llevó a cabo la primera colocación de BONDES D para propósitos de regulación monetaria. Esta colocación se continuará realizando semanalmente para sustituir a los BREMS, los cuales irán disminuyendo conforme a su calendario de vencimientos.

Con motivo de estas operaciones se ha modificado la presentación del Estado de Cuenta, a fin de facilitar su seguimiento. En particular, se agruparon todos los depósitos de regulación monetaria en un solo rubro (renglón 10), tanto los provenientes de los depósitos obligatorios a plazo indefinido, como los asociados a la colocación de BONDES D que realiza el Banco de México con fines de regulación monetaria.



BANCO DE MEXICO

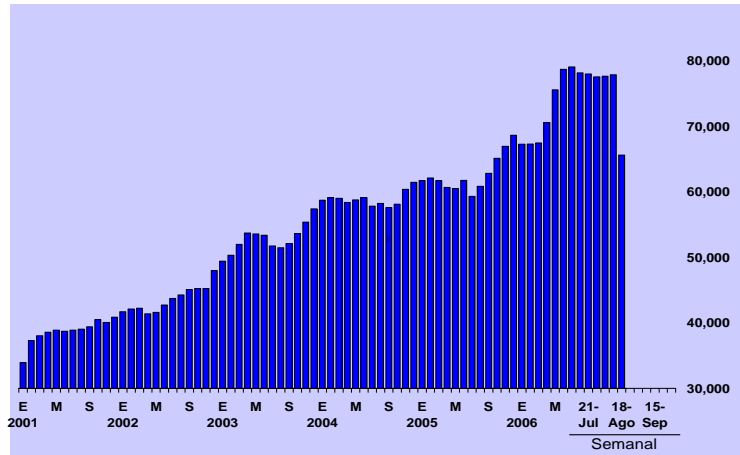
Comunicado de Prensa

Reserva Internacional

- Al 18 de agosto de 2006, el saldo de la reserva internacional fue de 65,640 millones de dólares (m.d.), cifra inferior en 3,029 m.d. al del cierre de 2005 (68,669 m.d.).

Reserva Internacional

Saldos en millones de dólares (2001-2006)



Reserva Internacional

En millones de dólares

	Saldos			Flujos	
	30/Dic/05	11/Ago/06	18/Ago/06	Semanal	Acumulados en el año al 18 de agosto de 2006
(A) Reserva Internacional ^{1/} [(B)-(C)]	68,669	77,912	65,640	-12,272	-3,029
(B) Reserva Bruta	74,110	83,609	82,578	-1,030	8,468
Pemex				-440	19,568
Gobierno Federal				-545	-9,239
Venta de dólares a la banca ^{2/}				-225	-4,072
Otros ^{3/}				180	2,212
(C) Pasivos a menos de seis meses ^{4/}	5,441	5,697	16,939	11,242	11,497

1/ Según se define en la Ley del Banco de México. Cifras preliminares. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.

2/ No considera las ventas de divisas pendientes de liquidación, la cual usualmente se realiza el segundo día hábil bancario siguiente. Estas operaciones pendientes de liquidar constituyen un pasivo a menos de seis meses y se incluyen en el renglón (C).

3/ Incluye los rendimientos de los activos internacionales y otras operaciones.

4/ Se refiere a los pasivos en moneda extranjera a un plazo menor a seis meses y se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y PEMEX.



BANCO DE MEXICO

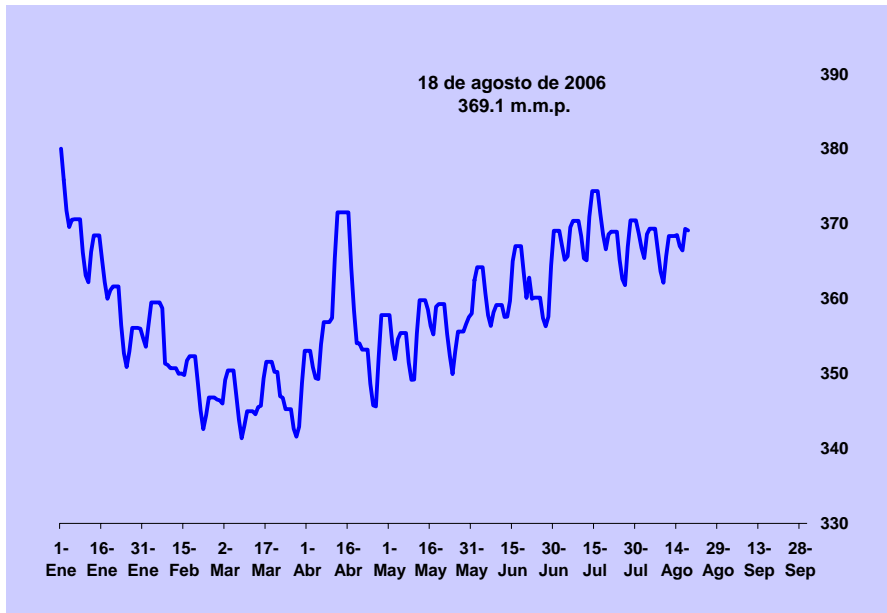
Comunicado de Prensa

Activos Internacionales Netos, Base Monetaria y Crédito Interno Neto

- En la semana considerada, la base monetaria aumentó 744 millones de pesos (m.p.) alcanzando un saldo de 369,106 m.p. lo que significó una variación anual de 18.6 por ciento.

Base Monetaria en 2006

Saldos diarios en miles de millones de pesos



- La disminución de los activos internacionales, en combinación con la mayor demanda de base monetaria, dio como resultado un aumento del crédito interno neto de 12,032 m.p. durante la semana de referencia.

Base Monetaria, Activos Internacionales Netos y Crédito Interno Neto

En millones

	Saldos			Flujos Efectivos ^{2/}	
	30/Dic/05	11/Ago/06	18/Ago/06	Semanal	Acumulados en el año al 18 de agosto de 2006
(A) Base Monetaria (Pesos)	380,034	368,362	369,106	744	-10,927
(B) Activos Internacionales Netos ^{1/} (Pesos) ^{2/}	788,167	904,576	894,017	-11,288	94,889
Activos Internacionales Netos (Dólares de E.U.)	74,115	83,643	82,613	-1,030	8,499
(C) Crédito Interno Neto (Pesos) [(A)-(B)] ^{2/}	-408,133	-536,214	-524,911	12,032	-105,817

^{1/} Los activos internacionales netos se definen en el glosario.

^{2/} Para la estimación de los flujos efectivos de los activos internacionales netos en moneda nacional se utiliza el tipo de cambio aplicado a la operación generadora de cada variación. La diferencia en saldos expresados en moneda nacional no corresponde al concepto de flujos efectivos, debido a que los saldos se valúan al tipo de cambio del día del reporte. Esta consideración también explica el que las diferencias en saldos de crédito interno neto no sean iguales a los flujos efectivos reportados. Adicionalmente, la suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.



BANCO DE MÉXICO

Comunicado de Prensa

Operaciones de Mercado Abierto ^{*/}

Intervención del Banco de México en el Mercado de Dinero ^{1/}

Flujos acumulados del 14 al 18 de agosto de 2006 en millones de pesos

(A) Usos de la Base Monetaria (1 + 2)	744
(1) Billetes y Monedas	744
(2) Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente	0
(B) Fuentes de la Base Monetaria (A)	744
(3) Operaciones Cambiarias Netas entre el Banco de México y la Banca ^{2/}	-2,433
(4) Otras Fuentes Autónomas ^{3/}	-130,061
(5) Cambio en el Crédito Interno Neto por Operaciones de Mercado Abierto (A - 3 - 4) ^{4/}	133,238
(a) Vencimiento de Operaciones de Mercado Abierto Previamente Concertadas ^{4/}	-72,062
(b) Intervención en el Mercado de Dinero (5 - a) ^{4/}	205,300
Memorándum:	
La Intervención en el Mercado de Dinero (5b) incluye el Cambio en el Objetivo de Saldos Diarios:	
Cambio en el Objetivo de Saldos Diarios (c - d)	0
(c) Objetivo de Saldos Diarios al 18/08/2006	-79
(d) Objetivo de Saldos Diarios al 11/08/2006	-79

1/ La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.

2/ Subastas realizadas conforme a la Circular-Telefax 18/2003 y la 18/2003 Bis.

3/ Comprende a las transacciones con impacto monetario que el Banco de México efectúa con el Gobierno Federal, Pemex y otras entidades.

4/ Un signo positivo (negativo) indica un incremento (reducción) en el saldo de las cuentas corrientes de la banca en Banco de México.

- Del 11 al 18 de agosto de 2006 el Banco de México mantuvo sin cambio el objetivo de saldos diarios en -79 m.p.
- Del 14 al 18 de agosto de 2006, el Banco de México realizó operaciones en el mercado de dinero por 205,300 m.p. para compensar las siguientes variaciones con impacto monetario:
 - a) Una disminución de la liquidez por el vencimiento de operaciones de mercado abierto previamente concertadas por 72,062 m.p.
 - b) Una menor liquidez generada por otras fuentes autónomas de la base monetaria por 130,061 m.p., la cual se explica principalmente por movimientos en la cuenta de la Tesorería de la Federación y operaciones cambiarias de Pemex con el Banco de México.
 - c) Una reducción de la liquidez por operaciones cambiarias netas entre el Banco de México y la banca por 2,433 m.p. como resultado de las ventas diarias de dólares realizadas conforme al mecanismo para reducir el ritmo de acumulación de reservas internacionales.
 - d) Una mayor demanda de base monetaria por 744 m.p.

^{*/} En el glosario se definen las operaciones de mercado abierto. El Banco de México esteriliza mediante operaciones de mercado abierto, el impacto monetario que resulte, entre otras razones, de las variaciones de los activos internacionales netos, de los movimientos que efectúe la Tesorería de la Federación en su cuenta con el Instituto Central y de la revolvencia de las operaciones que haya efectuado con la banca en el pasado.



Glosario

Activos internacionales netos Los activos internacionales netos se definen como la reserva bruta, más los créditos convenio con bancos centrales a más de seis meses, a lo que se restan los adeudos totales con el FMI y con bancos centrales derivados de convenios establecidos a menos de seis meses. Asimismo, se considera el resultado por el cambio de valor en términos de dólares de los EE.UU.A. de las operaciones de compra - venta de divisas y oro concertadas a la fecha. Para la estimación de los flujos efectivos en moneda nacional, de los activos internacionales netos, se utiliza el tipo de cambio aplicado a la operación generadora de cada variación. La diferencia en saldos de activos internacionales netos, expresados en moneda nacional, no corresponde al concepto de flujos efectivos, debido a que los saldos se valúan al tipo de cambio del día del reporte. Esta consideración también explica el que las diferencias en saldos de crédito interno neto no sean iguales a los flujos efectivos reportados.

Base monetaria Por el lado de sus usos, se define como la suma de billetes y monedas en circulación más el saldo neto acreedor de las cuentas corrientes que el Banco de México lleva a las instituciones de crédito; por el lado de sus fuentes, como la suma de los activos internacionales netos en moneda nacional y el crédito interno neto.

Crédito interno neto Se obtiene de restar a la base monetaria los activos internacionales netos en moneda nacional (ver activos internacionales netos).

Bonos de regulación monetaria Bonos emitidos por el Banco de México con fundamento en el artículo 7º fracción VI de la Ley del Banco de México con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero (BREMS). Un aumento en los depósitos de regulación monetaria significa que el banco central extrae liquidez del mercado de dinero, una disminución corresponde a la operación inversa, es decir, una inyección de liquidez.

Depósitos de regulación monetaria Estos depósitos se constituyen con el producto de la venta de títulos gubernamentales, colocados por el Banco de México, con el objeto de regular la liquidez en el mercado de dinero. Estas operaciones no implican ningún financiamiento al Gobierno Federal. Los referidos depósitos no podrán ser retirables antes de su vencimiento, y tienen plazo y rendimiento iguales a los de los valores vendidos por el banco central. Un aumento en los depósitos de regulación monetaria significa que el banco central extrae liquidez del mercado de dinero, una disminución corresponde a la operación inversa, es decir, una inyección de liquidez. Este rubro también incluye a los depósitos obligatorios de la banca a plazo indefinido.



BANCO DE MÉXICO

Comunicado de Prensa

Operaciones de mercado abierto Son aquellas operaciones que tienen lugar en el mercado de dinero a iniciativa del banco central para contraer o expandir la oferta de dinero. El Banco de México interviene en el mercado de dinero mediante subastas para ofrecer crédito o recibir depósitos, y a través de la compra o venta de títulos gubernamentales, ya sea en directo o mediante reportos.

El instituto central tiene por norma general ajustar diariamente la oferta de dinero primario a través del manejo de su crédito interno neto, de forma tal que corresponda a la demanda de base. El Banco de México maneja su crédito interno neto a través de operaciones de mercado abierto, procurando que la intervención resultante sea congruente con el objetivo de saldos acumulados de las cuentas corrientes que el propio instituto emisor lleva a las instituciones de crédito.

Reporto de valores Es una operación de crédito en virtud de la cual el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio, más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario. El banco central, al comprar (vender) valores en reporto, inyecta (retira) liquidez al mercado de dinero.

Reserva internacional Se constituye por: las divisas y el oro propiedad del Banco de México, que se hallen libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no esté sujeta a restricción alguna; la posición a favor de México con el FMI derivada de las aportaciones efectuadas a dicho organismo; las divisas provenientes de financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria del FMI y otros organismos de cooperación financiera internacional o que agrupen a bancos centrales, de bancos centrales y de otras personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera. No se considerarán las divisas pendientes de recibir por operaciones de compraventa contra moneda nacional, y se deducirán los pasivos del Banco de México en divisas y oro, excepto los que sean a plazo mayor de seis meses al tiempo de hacer el cómputo de la reserva, y los correspondientes a los financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria anteriormente mencionados.

Operaciones con impacto monetario Son aquellas operaciones que al modificar algún rubro del balance del banco central afectan la oferta de dinero primario. Cabe destacar que no todas las operaciones relacionadas con el balance del instituto emisor alteran la liquidez del mercado de dinero. Este sería el caso de una variación en la reserva internacional, con motivo del pago de un pasivo externo del sector público.