

5 de junio de 2012

Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta del Banco de México

Estado de Cuenta

Se dan a conocer los saldos preliminares del Estado de Cuenta correspondientes al viernes 1 de junio de 2012. En la semana del 28 de mayo al 1 de junio, las variaciones relevantes en el estado de cuenta fueron:

- Un aumento en la reserva internacional por 777 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana ascendió a 155,060 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) aumentó 13,294 millones de pesos (m.p.), alcanzando un saldo de 745,065 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 16.9 por ciento.

La cifra alcanzada por la base monetaria al 1 de junio significó una disminución de 18,427 m.p. en el transcurso de 2012. Se estima que este comportamiento es congruente con el ciclo y la estacionalidad de la demanda por base monetaria, considerando la intensificación de las campañas electorales.

Principales Renglones del Estado de Cuenta (Información semanal)
Saldos preliminares en millones de pesos y variación nominal

	Mayo 25 de 2012	Junio 1 de 2012	Variación Nominal Semanal ^{1/}
Activo			
1) Reserva Internacional ^{2/} (En millones de dólares)	2,162,375 (154,283)	2,232,079 (155,060)	69,704 (777)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Tenencia de Valores	59,412	59,465	53
Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0
Valores IPAB ^{4/}	59,412	59,465	53
4) Crédito a Intermediarios Financieros y Deudores por Reporto	173,496	153,712	-19,784
Deudores por Reporto de Valores ^{5/}	139,961	91,709	-48,252
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	28,524	56,992	28,468
Fideicomisos de Fomento	5,011	5,011	0
Pasivo, Capital Contable y Otros			
5) Base Monetaria	731,770	745,065	13,294
Billetes y Monedas en Circulación	731,770	745,064	13,294
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{6/ 7/}	0	1	1
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{8/}	391,443	361,569	-29,874
7) Depósitos de Regulación Monetaria	1,083,005	1,088,257	5,252
Instituciones Bancarias ^{6/ 9/}	279,215	279,215	0
Valores Gubernamentales ^{10/}	803,790	809,042	5,252
8) Otros Depósitos de Intermediarios Financieros y Acreedores por Reporto	636	1,305	669
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	0	26	26
Fideicomisos de Fomento	636	1,279	643
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	188,429	249,060	60,631

1/ La diferencia en saldos de los conceptos denominados en moneda extranjera y expresados en moneda nacional no corresponde al concepto de flujos efectivos debido a que los saldos se valúan al tipo de cambio de la fecha correspondiente reportada. La suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.

2/ Según se define en la Ley del Banco de México.

3/ Corresponde al saldo que se origina por la adquisición de valores gubernamentales que el Banco de México realiza en directo.

4/ Esta tenencia es resultado del programa de recompras de estos títulos realizado en noviembre de 2008 (Véase Nota Aclaratoria del Boletín del 11 de noviembre de 2008).

5/ Se excluyen los saldos de los créditos y depósitos que se originan por el proceso para la determinación de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE), por la compensación que existe entre ellos.

6/ Incluye a la banca comercial y a la de desarrollo.

7/ 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.

8/ Incluye depósitos en cuenta corriente más otros depósitos en moneda nacional y extranjera.

9/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

10/ Corresponde al saldo que se origina por la venta de valores gubernamentales que el Banco de México realiza entre el público, con propósitos de regulación monetaria.

Principales Renglones del Estado de Cuenta (Información mensual)
Saldos preliminares en millones de pesos y variación nominal

	Abril 30 de 2012	Mayo 31 de 2012	Variación Nominal Mensual ^{1/}
Activo			
1) Reserva Internacional ^{2/} (En millones de dólares)	2,005,109 (154,308)	2,215,195 (154,858)	210,086 (550)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Tenencia de Valores	60,917	59,439	-1,478
Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0
Valores IPAB ^{4/}	60,917	59,439	-1,478
4) Crédito a Intermediarios Financieros y Deudores por Reporto	114,576	167,003	52,427
Deudores por Reporto de Valores ^{5/}	91,179	116,640	25,461
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	18,386	45,352	26,966
Fideicomisos de Fomento	5,011	5,011	0
Pasivo, Capital Contable y Otros			
5) Base Monetaria	732,244	742,960	10,716
Billetes y Monedas en Circulación	732,244	742,960	10,716
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{6/ 7/}	0	0	0
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{8/}	336,529	375,493	38,964
7) Depósitos de Regulación Monetaria	1,064,860	1,088,016	23,156
Instituciones Bancarias ^{6/ 9/}	279,215	279,215	0
Valores Gubernamentales ^{10/}	785,645	808,801	23,156
8) Otros Depósitos de Intermediarios Financieros y Acreedores por Reporto	636	1,279	643
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	0	0	0
Fideicomisos de Fomento	636	1,279	643
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	46,333	233,889	187,556

1/ La diferencia en saldos de los conceptos denominados en moneda extranjera y expresados en moneda nacional no corresponde al concepto de flujos efectivos debido a que los saldos se valúan al tipo de cambio de la fecha correspondiente reportada. La suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.

2/ Según se define en la Ley del Banco de México.

3/ Corresponde al saldo que se origina por la adquisición de valores gubernamentales que el Banco de México realiza en directo.

4/ Esta tenencia es resultado del programa de recompras de estos títulos realizado en noviembre de 2008 (Véase Nota Aclaratoria del Boletín del 11 de noviembre de 2008).

5/ Se excluyen los saldos de los créditos y depósitos que se originan por el proceso para la determinación de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), por la compensación que existe entre ellos.

6/ Incluye a la banca comercial y a la de desarrollo.

7/ 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.

8/ Incluye depósitos en cuenta corriente más otros depósitos en moneda nacional y extranjera.

9/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

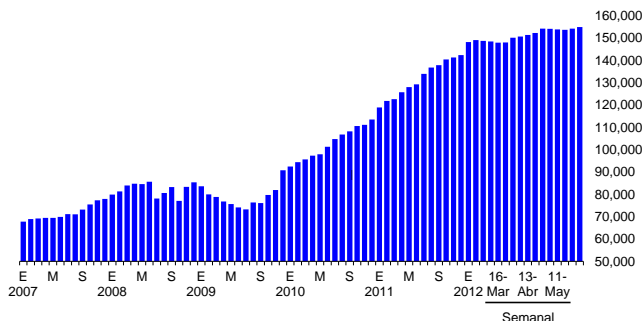
10/ Corresponde al saldo que se origina por la venta de valores gubernamentales que el Banco de México realiza entre el público, con propósitos de regulación monetaria.

Reserva Internacional

Al 1 de junio el saldo de la reserva internacional fue de 155,060 m.d., lo que significó un incremento semanal de 777 m.d. y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2011, de 12,585 m.d.

Reserva Internacional

Saldos en millones de dólares (2007-2012)



La variación semanal en la reserva internacional fue resultado de:

- La venta de dólares de Pemex al Banco de México por 500 m.d.
- Una reducción de 107 m.d. resultado de la asignación en las subastas diarias de dólares con precio mínimo, conforme a los mecanismos autorizados por la Comisión de Cambios.¹
- Un incremento de 384 m.d. resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Reserva Internacional^{1/}

En millones de dólares

	Saldos					Flujos		
	30/dic/11	30/abr/12	25/may/12	31/may/12	1/jun/12	Del 28 de mayo al 1 de junio de 2012	Del 2 al 31 de mayo de 2012	Acumulados en el año al 1 de junio de 2012
(A) Reserva Internacional ^{2/} [(B)-(C)]	142,475	154,308	154,283	154,858	155,060	777	550	12,585
(B) Reserva Bruta	149,209	159,341	157,463	158,608	158,012	549	-733	8,803
Pemex ^{3/}						69	-7	8,352
Gobierno Federal ^{3/}						89	117	172
Operaciones de mercado ^{4/}						0	-258	-258
Otros ^{5/}						390	-586	537
(C) Pasivos a menos de seis meses ^{6/}	6,733	5,033	3,179	3,750	2,951	-228	-1,283	-3,782

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

2/ Según se define en el artículo 19 de la Ley del Banco de México. La reserva internacional se obtiene como la diferencia entre la reserva bruta y los pasivos a menos de seis meses.

3/ Los flujos corresponden a las operaciones netas en divisas efectuadas por estas entidades con el Banco de México.

4/ Incluye las subastas de venta de dólares al mercado. No considera la venta de divisas pendientes de liquidación, que 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). En esta semana se asignaron 107 m.d. en las subastas diarias de dólares con precio mínimo, que están pendientes de liquidación.

5/ Incluye el cambio en la valuación de los activos internacionales y otras operaciones.

6/ 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.

¹ Véase Comunicado de Prensa de la Comisión de Cambios del 29 de noviembre de 2011.

Operaciones de Mercado Abierto²

En el periodo del 28 de mayo al 1 de junio de 2012, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una expansión neta de la liquidez por 24,457 m.p.³ Ésta fue resultado de:

- Una expansión debido al retiro de recursos de la cuenta de la Tesorería de la Federación y otras operaciones por 30,756 m.p.
- Una expansión como resultado de la venta de dólares de Pemex al Banco de México, mencionada anteriormente, por el equivalente a 6,995 m.p.
- Una contracción por 13,294 m.p., debido a una mayor demanda por billetes y monedas por parte del público.

² A través de las operaciones de mercado abierto, el Banco de México busca satisfacer las variaciones de la demanda por base monetaria. Si hay un exceso de demanda por base monetaria, el Banco de México inyecta liquidez para cubrir dicho faltante. Por el contrario, si hay un exceso de oferta por base monetaria, el Banco de México retira el exceso de liquidez del mercado.

³ Las operaciones de mercado abierto incluyen los títulos colocados en la semana por el Banco de México con propósitos de regulación monetaria por 5,000 m.p.

Glosario

Bonos de regulación monetaria 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). Un aumento en los bonos 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. Los depósitos resultantes de las ventas de valores gubernamentales son parte de las operaciones de mercado abierto que realiza el Banco de México. Este rubro también incluye a los depósitos obligatorios de la banca a plazo indefinido.

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.

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 Central 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.

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.