

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 3 de enero de 2014. En la semana que terminó el 3 de enero, las variaciones relevantes en el estado de cuenta fueron:

- Un aumento en la reserva internacional por 7 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana ascendió a 176,586 m.d.
- Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la reserva internacional fue de 176,522 m.d., lo que significó un incremento anual de 13,006 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) disminuyó 8,122 millones de pesos (m.p.) de acuerdo a su patrón estacional, alcanzando un saldo de 913,094 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 8.8 por ciento.
- Al 31 de diciembre de 2013 la base monetaria aumentó 71,856 m.p. con respecto al cierre de 2012, lo que implicó una variación anual de 8.5 por ciento.

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

	Saldo al 27 de Diciembre de 2013	Saldo al 3 de Enero de 2014	Variación Nominal Semanal ^{1/}
Activo			
1) Reserva Internacional ^{2/} (En millones de dólares)	2,309,032 (176,579)	2,311,706 (176,586)	2,674 (7)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Tenencia de Valores	30,789	30,799	10
Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0
Valores IPAB ^{4/}	30,789	30,799	10
4) Crédito a Intermediarios Financieros y Deudores por Reporto	182,981	159,404	-23,577
Deudores por Reporto de Valores ^{5/}	170,634	155,616	-15,018
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	9,842	3,788	-6,054
Fideicomisos de Fomento	2,505	0	-2,505
Pasivo, Capital Contable y Otros			
5) Base Monetaria	921,216	913,094	-8,122
Billetes y Monedas en Circulación	921,215	912,308	-8,907
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{6/ 7/}	1	786	785
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{8/}	249,615	246,996	-2,619
7) Depósitos de Regulación Monetaria	1,415,305	1,418,620	3,315
Instituciones Bancarias ^{6/ 9/}	278,529	278,529	0
Valores Gubernamentales ^{10/}	1,136,776	1,140,091	3,315
8) Otros Depósitos de Intermediarios Financieros y Acreedores por Reporto	23,136	216	-22,920
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	23,136	216	-22,920
Fideicomisos de Fomento	0	0	0
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	-86,470	-77,017	9,453

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.

Comunicado de Prensa
Principales Renglones del Estado de Cuenta (Información Mensual y Anual)
Saldos preliminares en millones de pesos y variación nominal

	Saldo al 31 de Diciembre de 2012	Saldo al 29 de Noviembre de 2013	Saldo al 31 de Diciembre de 2013	Variación Nominal Mensual Diciembre 2013 ^{1/}	Variación Nominal Anual 2013 ^{1/}
Activo					
1) Reserva Internacional ^{2/} (En millones de dólares)	2,120,108 (163,515)	2,309,374 (176,152)	2,309,662 (176,522)	288 (369)	189,554 (13,006)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0	0	0
3) Tenencia de Valores	47,349	34,860	30,788	-4,072	-16,561
Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0	0	0
Valores IPAB ^{4/}	47,349	34,860	30,788	-4,072	-16,561
4) Crédito a Intermediarios Financieros y Deudores por Reporto	86,958	180,440	192,716	12,276	105,758
Deudores por Reporto de Valores ^{5/}	73,125	172,071	183,031	10,960	109,906
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	11,328	5,864	9,685	3,821	-1,643
Fideicomisos de Fomento	2,505	2,505	0	-2,505	-2,505
Pasivo, Capital Contable y Otros					
5) Base Monetaria	846,019	821,532	917,876	96,344	71,856
Billetes y Monedas en Circulación	845,395	821,136	917,875	96,739	72,480
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{6/ 7/}	624	396	1	-395	-623
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{8/}	147,113	459,480	271,081	-188,399	123,968
7) Depósitos de Regulación Monetaria	1,253,495	1,312,082	1,415,601	103,519	162,106
Instituciones Bancarias ^{6/ 9/}	279,215	278,529	278,529	0	-686
Valores Gubernamentales ^{10/}	974,280	1,033,553	1,137,072	103,519	162,792
8) Otros Depósitos de Intermediarios Financieros y Acreedores por Reporto	1,026	0	1,311	1,311	285
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	1,026	0	1,311	1,311	285
Fideicomisos de Fomento	0	0	0	0	0
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	6,762	-68,420	-72,703	-4,283	-79,465

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.

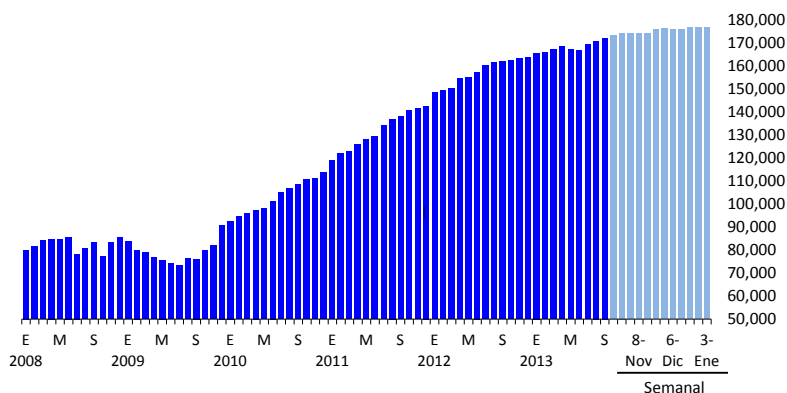
10/ Corresponde al saldo que se origina por la venta de valores gubernamentales que el Banco de México realiza entre el público, con propósitos de regulación monetaria.

Reserva Internacional

Al 3 de enero el saldo de la reserva internacional fue de 176,586 m.d., lo que significó un incremento semanal de 7 m.d. y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2013, de 64 m.d. Asimismo, en 2013 la reserva internacional registró un incremento de 13,006 m.d.

Reserva Internacional

Saldos en millones de dólares (2008-2014)



La variación semanal en la reserva internacional de 7 m.d. fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México.

Reserva Internacional^{1/}

En millones de dólares

	Saldos					Flujos		
	31/dic/12	29/nov/13	27/dic/13	31/dic/13	3/ene/14	Del 30 de diciembre de 2013 al 3 de enero de 2014	Del 2 al 31 de diciembre de 2013	Acumulados en el año al 31 de diciembre de 2013
(A) Reserva Internacional ^{2/} [(B)-(C)]	163,515	176,152	176,579	176,522	176,586	7	369	13,006
(B) Reserva Bruta	167,050	179,190	178,652	180,200	180,142	1,490	1,010	13,150
Pemex ^{3/}						134	-409	17,297
Gobierno Federal ^{3/}						1,341	2,000	-425
Operaciones de mercado ^{4/}						0	0	0
Otros ^{5/}						15	-580	-3,722
(C) Pasivos a menos de seis meses ^{6/}	3,535	3,037	2,073	3,679	3,556	1,483	641	144

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).

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.

Operaciones de Mercado Abierto¹

En la semana que terminó el 3 de enero de 2014, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una contracción neta de la liquidez por 126 m.p.² Ésta fue resultado de:

- Una expansión debido al retiro de recursos de la cuenta de la Tesorería de la Federación por 3,744 m.p.
- Una contracción debido a otras operaciones por 11,992 m.p.
- Una expansión por 8,122 m.p. debido a una menor demanda por billetes y monedas por parte del público.

¹ 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.

² Las operaciones de mercado abierto incluyen los títulos colocados en la semana por el Banco de México con propósitos de regulación monetaria por 3,000 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



Comunicado de Prensa

reserva, y los correspondientes a los financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria anteriormente mencionados.