BANCO DE MEXICO

Comunicado de Prensa

24 de junio de 2008

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

	Junio 13 de 2008	Junio 20 de 2008
Activo		
1) Reserva Internacional [1/]	879,502	879,174
(En millones de dólares)	*(84,849)*	*(85,562)*
Reserva Internacional Bruta	952,830	961,020
Pasivos a menos de seis meses	-73,328	-81,846
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0
3) Valores Gubernamentales [2/]	0	0
4) Crédito a Intermediarios Financieros y Deudores por Reporto	198,697	232,209
Deudores por Reporto de Valores	110,101	140,450
Banca Comercial	62,075	62,738
Banca de Desarrollo	11,489	13,989
Fideicomisos de Fomento	15,032	15,032
5) Crédito a Organismos Públicos	60,859	60,908
IPAB [3/]	60,859	60,908
Pasivo Neto y Capital Contable		
6) Fondo Monetario Internacional	0	0
7) Base Monetaria	452,749	446,553
Billetes y Monedas en Circulación	452,686	446,553
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente [4/]	63	0
8) Bonos de Regulación Monetaria [5/]	2,815	2,813
9) Depósitos del Gobierno Federal [6/]	333,352	373,238
10) Depósitos de Regulación Monetaria	471,686	473,665
Banca Comercial [7/]	228,509	228,509
Banca de Desarrollo [7/]	50,472	50,472
Valores Gubernamentales [2/]	192,705	194,684
11) Otros Depósitos de Intermediarios Financieros y Acreedores por Reporto	3,463	3,778
Acreedores por Reporto de Valores	0	0
Banca Comercial [8/]	435	750
Banca de Desarrollo [9/]	0	0
Fideicomisos de Fomento	3,028	3,028
12) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	-125,007	-127,756
Memorándum:		
Activos Internacionales Netos	953,080	961,366
(En millones de dólares)	*(91,947)*	*(93,561)*

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.

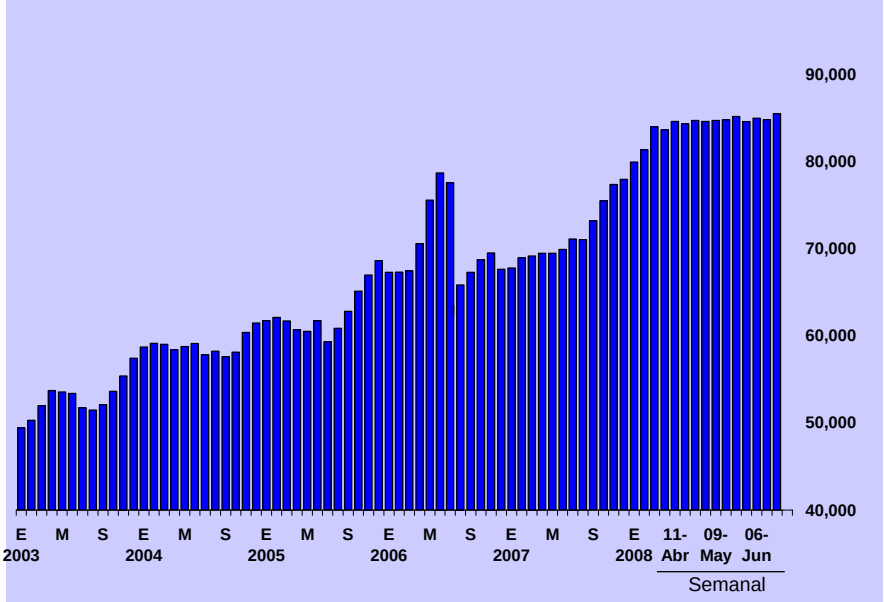
8/ Excluye los depósitos en cuenta corriente, los cuales forman parte de la base monetaria y los depósitos a plazo indefinido que forman parte de los depósitos de regulación monetaria. Incluye depósitos TIIE, así como otros depósitos en moneda nacional.

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.

Reserva Internacional

- Al 20 de junio de 2008, el saldo de la reserva internacional fue de 85,562 millones de dólares (m.d.), cifra superior en 7,571 m.d. al del cierre de 2007 (77,991 m.d.).

Reserva Internacional
Saldos en millones de dólares (2003-2008)



- Del 16 al 20 de junio de 2008, la reserva internacional aumentó 713 m.d. Los factores que explican dicho crecimiento se presentan en el siguiente cuadro.

Reserva Internacional
En millones de dólares

		Saldos			Flujos	
		31/Dic/07	13/Jun/08	20/Jun/08	Semanal	Acumulados en el año al 20 de junio de 2008
(A)	Reserva Internacional [1/] [(B)-(C)]	77,991	84,849	85,562	713	7,571
(B)	Reserva Bruta	87,211	91,923	93,527	1,604	6,316
	Pemex				1,401	10,358
	Gobierno Federal				-70	-3,229
	Venta de dólares a la banca [2/]				-160	-2,504
	Otros [3/]				433	1,691
(C)	Pasivos a menos de seis meses [4/]	9,220	7,074	7,965	891	-1,255

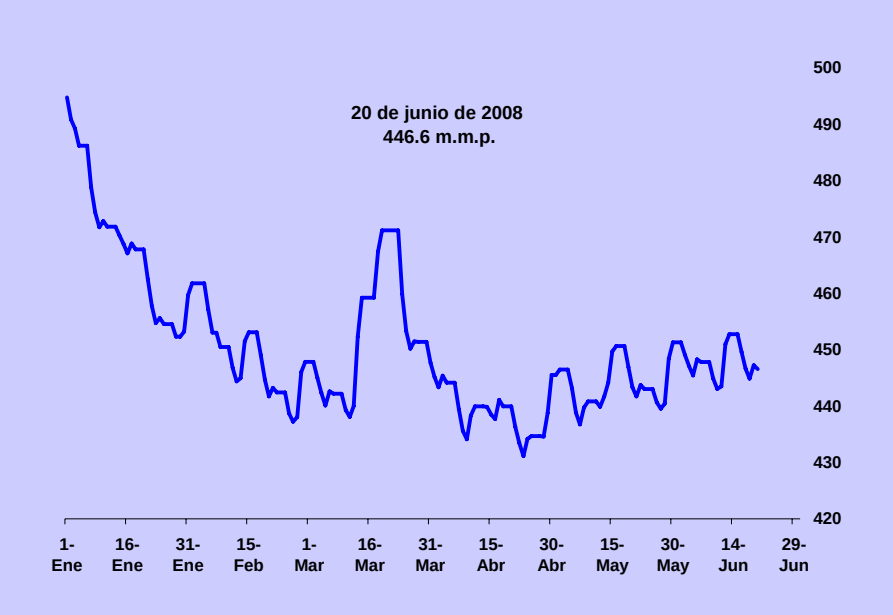
1/ Según se define en la Ley del Banco de México. Cifras preliminares. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.
2/ No considera las ventas de divisas pendientes de liquidación, la cual usualmente se realiza el segundo día hábil bancario siguiente. Estas operaciones pendientes 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 la cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y PEMEX.

- En el periodo analizado, mientras la reserva internacional aumentó 713 m.d, los activos internacionales netos aumentaron 1,614 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 Pemex en su cuenta corriente en moneda extranjera en el Banco de México por 901 m.d.

Activos Internacionales Netos, Base Monetaria y Crédito Interno Neto

- En la semana considerada, la base monetaria disminuyó 6,196 millones de pesos (m.p.) alcanzando un saldo de 446,553 m.p. lo que significó una variación anual de 11.7 por ciento.

Base Monetaria en 2008
Saldos diarios en miles de millones de pesos



- El aumento de los activos internacionales, en combinación con la menor demanda de base monetaria, dio como resultado una reducción del crédito interno neto de 22,891 m.p. durante la semana de referencia.

Base Monetaria, Activos Internacionales Netos y Crédito Interno Neto
En millones

		Saldos			Flujos Efectivos [2/]	
		31/Dic/07	13/Jun/08	20/Jun/08	Semanal	Acumulados en el año al 20 de junio de 2008
(A)	Base Monetaria (Pesos)	494,743	452,749	446,553	-6,196	-48,190
(B)	Activos Internacionales Netos [1/] (Pesos) [2/]	952,227	953,080	961,366	16,695	67,084
	Activos Internacionales Netos (Dólares de E.U.)	87,235	91,947	93,561	1,614	6,326
(C)	Crédito Interno Neto (Pesos) [(A)-(B)] [2/]	-457,484	-500,332	-514,813	-22,891	-115,274

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.

Operaciones de Mercado Abierto */

Intervención del Banco de México en el Mercado de Dinero 1/
Flujos acumulados del 16 al 20 de junio de 2008 en millones de pesos

(A) Usos de la Base Monetaria (1 + 2)	-6,196
(1) Billetes y Monedas	-6,133
(2) Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente	-63
(B) Fuentes de la Base Monetaria (A)	-6,196
(3) Operaciones Cambiarias Netas entre el Banco de México y la Banca 2/	-1,654
(4) Otras Fuentes Autónomas 3/	-35,858
(5) Cambio en el Crédito Interno Neto por Operaciones de Mercado Abierto (A - 3 - 4) 4/	31,316
(a) Vencimiento de Operaciones de Mercado Abierto Previamente Concertadas 4/	-86,951
(b) Intervención en el Mercado de Dinero (5 - a) 4/	118,267

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 16 al 20 de junio de 2008, el Banco de México realizó operaciones en el mercado de dinero por 118,267 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 86,951 m.p.

b) Una menor liquidez generada por otras fuentes autónomas de la base monetaria por 35,858 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 1,654 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 menor demanda de base monetaria por 6,196 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 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 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.

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.