

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

- Una disminución en la reserva internacional por 213 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana fue de 190,475 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) aumentó 13,046 millones de pesos (m.p.), alcanzando un saldo de 893,111 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 15.8 por ciento.

La cifra alcanzada por la base monetaria al 3 de octubre significó una disminución de 24,765 m.p. en el transcurso de 2014. Se estima que este comportamiento es congruente con el patrón estacional de la demanda por base monetaria.

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

	Saldo al 26 de Septiembre de 2014	Saldo al 3 de Octubre de 2014	Variación Nominal Semanal ^{1/}
Activo			
1) Reserva Internacional ^{2/} (En millones de dólares)	2,565,541 (190,688)	2,568,273 (190,475)	2,732 (-213)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Tenencia de Valores	21,484	21,492	8
Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0
Valores IPAB ^{4/}	21,484	21,492	8
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	164,500	165,018	518
Deudores por Reporto de Valores ^{5/}	148,675	163,018	14,343
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	15,825	2,000	-13,825
Pasivo, Capital Contable y Otros			
5) Base Monetaria	880,065	893,111	13,046
Billetes y Monedas en Circulación	880,065	893,110	13,045
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{6/ 7/}	0	1	1
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{8/}	529,791	484,551	-45,240
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,392,141	1,426,487	34,346
Depósitos del Gobierno Federal ^{9/}	1,092,798	1,127,111	34,313
Depósitos de Instituciones Bancarias ^{6/ 10/}	244,261	244,261	0
Bonos de Regulación Monetaria de Negociabilidad Limitada ^{11/}	55,082	55,115	33
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	0	0	0
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	0	0	0
8) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
9) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	-50,472	-49,366	1,106

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. En esta semana las reservas internacionales disminuyeron 213 millones de dólares. No obstante, la variación nominal de la reserva internacional en pesos fue de 2,732 millones de pesos reflejando el efecto de una mayor valuación del saldo de esta reserva como resultado de la depreciación cambiaria de la moneda nacional frente a las distintas divisas que integran la reserva internacional.

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 Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto.

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

9/ Corresponde a los depósitos a favor del Gobierno Federal que son constituidos con el producto de la colocación por parte del Banco de México de valores gubernamentales con propósitos de regulación monetaria. Dichos depósitos exclusivamente pueden ser utilizados para amortizar dichos valores. Este rubro corresponde al denominado "Valores Gubernamentales" bajo el concepto de "Depósitos de Regulación Monetaria" en los comunicados de prensa publicados entre el 22 de agosto de 2006 y el 17 de junio de 2014.

10/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

11/ A partir del 19 de junio de 2014, el Banco de México puso a disposición de las instituciones de crédito los Bonos de Regulación Monetaria de Negociabilidad Limitada (BREMS L) con el objetivo de brindar una alternativa a dichas instituciones para cumplir con la obligación de mantener depósitos de regulación monetaria en el propio Instituto Central.

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

	Saldo al 29 de Agosto de 2014	Saldo al 30 de Septiembre de 2014	Variación Nominal Mensual ^{1/}
Activo			
1) Reserva Internacional ^{2/} (En millones de dólares)	2,504,285 (191,513)	2,560,104 (190,583)	55,819 (-930)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Tenencia de Valores	26,088	21,484	-4,604
Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0
Valores IPAB ^{4/}	26,088	21,484	-4,604
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	126,746	143,602	16,856
Deudores por Reporto de Valores ^{5/}	125,566	143,602	18,036
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	1,180	0	-1,180
Pasivo, Capital Contable y Otros			
5) Base Monetaria	886,287	883,141	-3,146
Billetes y Monedas en Circulación	886,285	883,141	-3,144
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{6/ 7/}	2	0	-2
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{8/}	490,844	505,441	14,597
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,388,417	1,392,345	3,928
Depósitos del Gobierno Federal ^{9/}	1,099,439	1,092,992	-6,447
Depósitos de Instituciones Bancarias ^{6/ 10/}	233,895	244,261	10,366
Bonos de Regulación Monetaria de Negociabilidad Limitada ^{11/}	55,083	55,092	9
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	0	0	0
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{5/ 6/}	0	0	0
8) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
9) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	-108,429	-55,737	52,692

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. En el mes las reservas internacionales disminuyeron 930 millones de dólares. No obstante, la variación nominal de la reserva internacional en pesos fue de 55,819 millones de pesos reflejando el efecto de una mayor valuación del saldo de esta reserva como resultado de la depreciación cambiaria de la moneda nacional frente a las distintas divisas que integran la reserva internacional.

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 Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto.

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

9/ Corresponde a los depósitos a favor del Gobierno Federal que son constituidos con el producto de la colocación por parte del Banco de México de valores gubernamentales con propósitos de regulación monetaria. Dichos depósitos exclusivamente pueden ser utilizados para amortizar dichos valores. Este rubro corresponde al denominado "Valores Gubernamentales" bajo el concepto de "Depósitos de Regulación Monetaria" en los comunicados de prensa publicados entre el 22 de agosto de 2006 y el 17 de junio de 2014.

10/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

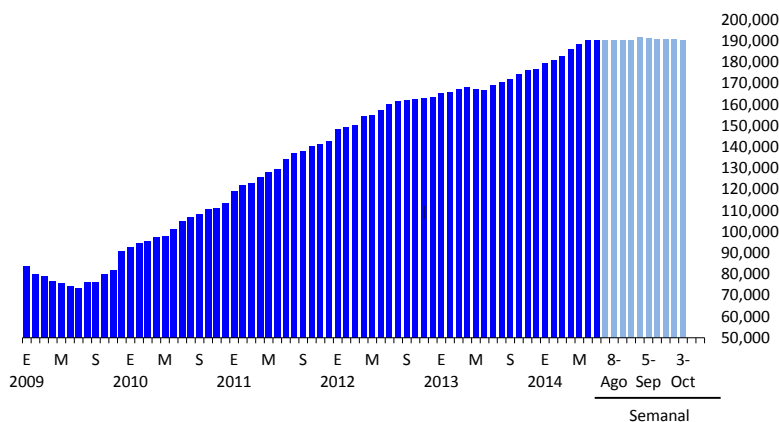
11/ A partir del 19 de junio de 2014, el Banco de México puso a disposición de las instituciones de crédito los Bonos de Regulación Monetaria de Negociabilidad Limitada (BREMS L) con el objetivo de brindar una alternativa a dichas instituciones para cumplir con la obligación de mantener depósitos de regulación monetaria en el propio Instituto Central.

Reserva Internacional

Al 3 de octubre el saldo de la reserva internacional fue de 190,475 m.d., lo que significó una reducción semanal de 213 m.d. y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2013, de 13,954 m.d.

Reserva Internacional

Saldos en millones de dólares (2009-2014)



La variación semanal en la reserva internacional fue resultado de:

- La compra de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 28 m.d.
- Una reducción de 185 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		
	31/dic/13	29/ago/14	26/sep/14	30/sep/14	3/oct/14	Del 29 de septiembre al 3 de octubre de 2014	Del 1 al 30 de septiembre de 2014	Acumulados en el año al 3 de octubre de 2014
(A) Reserva Internacional ^{2/} [(B)-(C)]	176,522	191,513	190,688	190,583	190,475	-213	-930	13,954
(B) Reserva Bruta	180,200	193,374	193,197	193,332	192,313	-883	-42	12,113
Pemex ^{3/}						-371	933	11,760
Gobierno Federal ^{3/}						-344	-44	161
Operaciones de mercado ^{4/}						0	0	0
Otros ^{5/}						-168	-931	191
(C) Pasivos a menos de seis meses ^{6/}	3,679	1,860	2,509	2,749	1,838	-670	888	-1,840

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 operaciones de compra-venta de dólares del Banco de México con el mercado. Desde el 9 de abril de 2013, el Instituto Central no tiene en operación mecanismos de compra-venta de dólares con el mercado.

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 octubre de 2014, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una expansión neta de la liquidez por 33,293 m.p.² Ésta fue resultado de:

- Una expansión debido al retiro de recursos de la cuenta de la Tesorería de la Federación y otras operaciones por 46,339 m.p.
- Una contracción por 13,046 m.p. debido a una mayor 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 34,229 m.p.

Glosario

Bonos de Regulación Monetaria de Negociabilidad Limitada Bonos emitidos con el objetivo de brindar una alternativa a las instituciones de crédito para cumplir con la obligación de mantener depósitos de regulación monetaria en el Banco de México.

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.