

## **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 2020. 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 428 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana ascendió a 181,177 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas en circulación y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) disminuyó 15,614 millones de pesos (m.p.), alcanzando un saldo de 1,739,136 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 4.5%.
- Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la reserva internacional fue de 180,877 m.d., lo que significó un incremento anual de 6,085 m.d. Por su parte, el saldo de la base monetaria fue de 1,742,475 m.p., lo que significó un aumento anual de 68,264 m.p.

**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 2019	Saldo al 3 de Enero de 2020	Variación Nominal Semanal <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>			
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> <i>[En millones de dólares]</i>	3,406,260 <i>[180,749]</i>	3,418,323 <i>[181,177]</i>	12,063 <i>[428]</i>
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Valores Gubernamentales <sup>3/</sup>	0	0	0
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	434,740	238,441	-196,299
Deudores por Reporto de Valores <sup>4/</sup>	425,728	232,432	-193,296
Instituciones Bancarias <sup>4/ 5/</sup>	9,012	6,009	-3,003
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>			
5) Base Monetaria	1,754,749	1,739,136	-15,614
Billetes y Monedas en Circulación	1,753,126	1,737,366	-15,760
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>5/ 6/</sup>	1,623	1,770	147
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>7/</sup>	595,358	468,826	-126,532
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,457,742	1,440,464	-17,278
Depósitos del Gobierno Federal <sup>8/</sup>	1,067,316	1,037,502	-29,814
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>5/ 9/</sup>	215,166	215,470	304
Bonos de Regulación Monetaria <sup>10/</sup>	105,085	105,233	148
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	70,175	82,259	12,084
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>4/ 5/</sup>	70,175	82,259	12,084
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	34,141	164	-33,977
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	-990	8,174	9,164

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/ 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.

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

6/ 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.

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

8/ 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.

9/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

10/ Corresponde a Bonos de Regulación Monetaria Reportables (BREMS R), que Banco de México ha puesto a disposición de las instituciones de crédito con el objetivo de brindarles una alternativa para cumplir con la obligación de mantener depósitos de regulación monetaria en el propio Instituto Central, y puedan hacer uso de las facilidades de reporto que brindan estos títulos.

**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 2018	Saldo al 29 de Noviembre de 2019	Saldo al 31 de Diciembre de 2019	Variación Nominal Mensual Diciembre 2019 <sup>1/</sup>	Variación Nominal Anual 2019 <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>					
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> <i>[En millones de dólares]</i>	3,434,883 <i>[174,793]</i>	3,528,004 <i>[180,597]</i>	3,412,103 <i>[180,877]</i>	-115,901 <i>[280]</i>	-22,780 <i>[6,085]</i>
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0	0	0
3) Valores Gubernamentales <sup>3/</sup>	0	0	0	0	0
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	366,819	534,265	347,651	-186,614	-19,168
Deudores por Reporto de Valores <sup>4/</sup>	355,396	525,250	338,637	-186,613	-16,759
Instituciones Bancarias <sup>4/ 5/</sup>	11,423	9,015	9,014	-1	-2,409
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>					
5) Base Monetaria	1,674,211	1,621,394	1,742,475	121,080	68,264
Billetes y Monedas en Circulación	1,673,205	1,620,559	1,740,934	120,375	67,729
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>5/ 6/</sup>	1,006	835	1,541	706	535
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>7/</sup>	645,095	862,065	548,098	-313,967	-96,997
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,312,195	1,447,658	1,464,673	17,015	152,478
Depósitos del Gobierno Federal <sup>8/</sup>	868,293	1,059,828	1,067,853	8,025	199,560
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>5/ 9/</sup>	215,239	215,172	215,253	81	14
Bonos de Regulación Monetaria <sup>10/</sup>	105,120	105,066	105,127	61	7
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	123,543	67,592	76,440	8,848	-47,103
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>4/ 5/</sup>	123,543	67,592	76,440	8,848	-47,103
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	276	279	164	-115	-112
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	169,925	130,873	4,344	-126,529	-165,581

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. Las reservas internacionales aumentaron 280 m.d. en el mes y de -22,780 m.p. en el año, reflejando el efecto de una menor valuación como resultado de la apreciación 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/ 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.

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

6/ 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.

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

8/ 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.

9/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

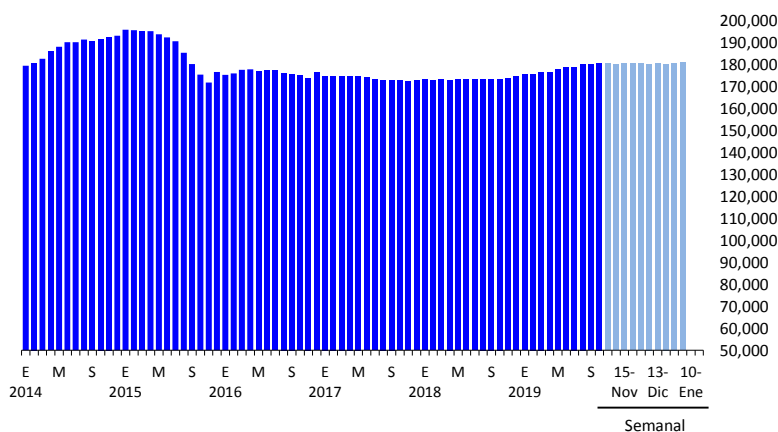
10/ Corresponde a Bonos de Regulación Monetaria Reportables (BREMS R), que Banco de México ha puesto a disposición de las instituciones de crédito con el objetivo de brindarles una alternativa para cumplir con la obligación de mantener depósitos de regulación monetaria en el propio Instituto Central, y puedan hacer uso de las facilidades de reporto que brindan estos títulos.

## Reserva Internacional

Al 3 de enero el saldo de la reserva internacional fue de 181,177 m.d., lo que significó un incremento semanal de 428 m.d. y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2019, de 300 m.d. Asimismo, en 2019 la reserva internacional registró un incremento de 6,085 m.d.

### Reserva Internacional

Saldos en millones de dólares (2014-2020)



La variación semanal en la reserva internacional de 428 m.d. fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México.

### Reserva Internacional<sup>1/</sup>

En millones de dólares

	Saldos					Flujos		
	31/dic/18	29/nov/19	27/dic/19	31/dic/19	3/ene/20	Del 30 de diciembre de 2019 al 3 de enero de 2020	Del 2 al 31 de diciembre de 2019	Acumulados en el año al 31 de diciembre de 2019
<b>(A)</b> Reserva Internacional <sup>2/</sup> [(B)-(C)]	174,793	180,597	180,749	180,877	181,177	428	280	6,085
<b>(B)</b> Reserva Bruta	176,384	185,289	184,181	183,028	183,151	-1,030	-2,261	6,644
Pemex <sup>3/</sup>						-71	-93	3
Gobierno Federal <sup>3/</sup>						-1,419	-2,573	542
Operaciones de mercado <sup>4/</sup>						0	0	0
Otros <sup>5/</sup>						460	405	6,098
<b>(C)</b> Pasivos a menos de seis meses <sup>6/</sup>	1,592	4,692	3,431	2,151	1,974	-1,457	-2,541	559

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 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 Abierto<sup>1</sup>**

---

En la semana que terminó el 3 de enero, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una expansión neta de la liquidez por 177,345 m.p.<sup>2</sup> Esta fue resultado de:

- El retiro de recursos de la cuenta de la Tesorería de la Federación y otras operaciones por 161,731 m.p.
- La menor demanda por billetes y monedas por parte del público por 15,614 m.p.

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Las operaciones de mercado abierto incluyen los títulos colocados en la semana por el Banco de México con propósitos de regulación monetaria por 4,500 m.p., así como el vencimiento de títulos previamente colocados con dicho propósito por 35,325 m.p.

## Glosario

---

**Bonos de Regulación Monetaria Reportables del Banco de México** Bonos emitidos con el objetivo de que las instituciones de crédito puedan hacer uso de las facilidades de reporto adicionales que, por sus características, brindan estos instrumentos respecto a los Bonos de Regulación Monetaria de Negociabilidad Limitada.

**Pasivos de regulación monetaria** Incluye a los depósitos que 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 un 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, los Bonos de Regulación Monetaria y otros depósitos de la banca.

**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.