

## **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 31 de diciembre de 2021. En la semana que terminó el 31 de diciembre, las variaciones relevantes en el estado de cuenta fueron:

- Un aumento en la reserva internacional por 126 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana ascendió a 202,399 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas en circulación y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) aumentó 2,322 millones de pesos (m.p.), alcanzando un saldo de 2,440,781 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 15.2%. El nivel y el comportamiento de la base monetaria refleja en parte las medidas sanitarias implementadas en el país, que habrían afectado la demanda de efectivo por parte del público como medio de pago.

La cifra alcanzada por la base monetaria al 31 de diciembre de 2021 significó un incremento de 322,538 m.p. respecto a la misma fecha del año anterior.

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

	Saldo al 24 de Diciembre de 2021	Saldo al 31 de Diciembre de 2021	Variación Nominal Semanal <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>			
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> <i>[En millones de dólares]</i>	4,169,099 <i>[202,273]</i>	4,142,545 <i>[202,399]</i>	-26,554 <i>[126]</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	574,445	559,129	-15,316
Deudores por Reporto de Valores <sup>4/ 5/ 6/</sup>	505,315	502,003	-3,312
Instituciones Bancarias <sup>4/ 5/ 7/ 8/</sup>	69,130	57,126	-12,004
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>			
5) Base Monetaria	2,438,459	2,440,781	2,322
Billetes y Monedas en Circulación	2,436,461	2,439,806	3,345
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>7/ 9/</sup>	1,998	975	-1,023
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>10/</sup>	364,362	343,263	-21,099
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,476,930	1,482,035	5,105
Depósitos del Gobierno Federal <sup>11/</sup>	1,010,262	1,011,705	1,443
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>7/ 12/</sup>	167,532	167,660	128
Bonos de Regulación Monetaria <sup>13/</sup>	102,194	102,271	77
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	196,942	200,399	3,457
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>4/ 7/</sup>	196,942	200,399	3,457
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	3,567	790	-2,777
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Autoridades Financieras del Extranjero <sup>14/</sup>	1,017	1,017	0
11) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	459,209	433,788	-25,421

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 aumentaron 126 millones de dólares. No obstante, la variación nominal de la reserva internacional en pesos fue de -26,554 millones de pesos 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 el financiamiento vigente por 50 millones de dólares a través de subastas que utilizaron los recursos provenientes de la disposición de la "línea swap" con la Reserva Federal de Estados Unidos ([véase comunicado de prensa del 19 de marzo de 2020](#)).

6/ Incluye las operaciones relacionadas con las medidas adicionales para proveer liquidez al sistema financiero, dadas a conocer el 21 de abril de 2020 ([véase comunicado de prensa](#)), en particular: 8,720 millones de pesos a través de la Facilidad 7, Provisión de Recursos a Instituciones Bancarias para Canalizar Crédito a MiPyMes y Personas Físicas.

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

8/ Incluye las operaciones relacionadas con las medidas adicionales para proveer liquidez al sistema financiero, dadas a conocer el 21 de abril de 2020 ([véase comunicado de prensa](#)), en particular: 38,828 millones de pesos Facilidad 8, Financiamiento a Instituciones de Banca Múltiple Garantizada con Créditos a Corporativos para el Financiamiento de las MiPyMes.

9/ 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.

10/ Incluye depósitos en cuenta corriente más otros depósitos en moneda nacional y aquellos en moneda extranjera con un plazo residual mayor a seis meses (los depósitos en moneda extranjera con un plazo menor a seis meses ya se contemplan dentro del saldo de la reserva internacional; ver nota 2 del cuadro Reserva Internacional).

11/ 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.

12/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

13/ 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.

14/ Corresponde al pasivo por la disposición de la "línea swap" con la Reserva Federal de Estados Unidos por el equivalente a 50 millones de dólares, asignados en las subastas de créditos realizadas por el Banco de México ([véase comunicado de prensa del 19 de marzo de 2020](#)).

**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 2020	Saldo al 30 de Noviembre de 2021	Saldo al 31 de Diciembre de 2021	Variación Nominal Mensual Diciembre 2021 <sup>1/</sup>	Variación Nominal Anual 2021 <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>					
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> <i>[En millones de dólares]</i>	3,895,479 <i>[195,667]</i>	4,278,377 <i>[199,502]</i>	4,142,545 <i>[202,399]</i>	-135,832 <i>[2,897]</i>	247,066 <i>[6,732]</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	643,069	783,033	559,129	-223,904	-83,940
Deudores por Reporto de Valores <sup>4/ 5/ 6/</sup>	633,940	695,126	502,003	-193,123	-131,937
Instituciones Bancarias <sup>4/ 5/ 7/ 8/</sup>	9,129	87,907	57,126	-30,781	47,997
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>					
5) Base Monetaria	2,118,243	2,286,794	2,440,781	153,987	322,538
Billetes y Monedas en Circulación	2,117,034	2,282,773	2,439,806	157,033	322,772
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>7/ 9/</sup>	1,209	4,021	975	-3,046	-234
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>10/</sup>	438,046	559,486	343,263	-216,223	-94,783
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,778,259	1,549,146	1,482,035	-67,111	-296,224
Depósitos del Gobierno Federal <sup>11/</sup>	1,304,990	1,096,324	1,011,705	-84,619	-293,285
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>7/ 12/</sup>	165,753	167,569	167,660	91	1,907
Bonos de Regulación Monetaria <sup>13/</sup>	102,262	102,216	102,271	55	9
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	205,254	183,037	200,399	17,362	-4,855
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>4/ 7/</sup>	205,254	183,037	200,399	17,362	-4,855
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	130	32,419	790	-31,629	660
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0	0	0
10) Autoridades Financieras del Extranjero <sup>14/</sup>	22,594	1,016	1,017	1	-21,577
11) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	181,276	632,549	433,788	-198,761	252,512

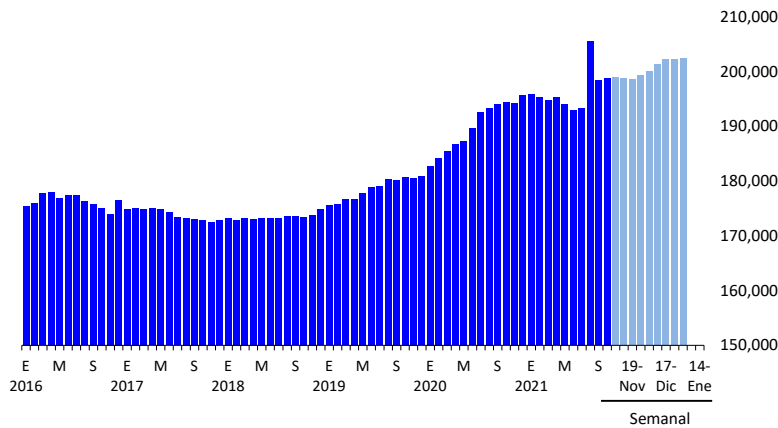
- 1/ La diferencia en saldos de los conceptos denominados en moneda extranjera y expresados en moneda nacional no corresponde al concepto de flujos efectivos debido a que los saldos se valúan al tipo de cambio de la fecha correspondiente reportada. La suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.
- 2/ Según se define en la Ley del Banco de México. En el mes las reservas internacionales aumentaron 2,897 millones de dólares. No obstante, la variación nominal de la reserva internacional en pesos fue de -135,832 millones de pesos 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 el financiamiento vigente por 50 millones de dólares a través de subastas que utilizaron los recursos provenientes de la disposición de la "línea swap" con la Reserva Federal de Estados Unidos ([véase comunicado de prensa del 19 de marzo de 2020](#)).
- 6/ Incluye las operaciones relacionadas con las medidas adicionales para proveer liquidez al sistema financiero, dadas a conocer el 21 de abril de 2020 ([véase comunicado de prensa](#)), en particular: 8,720 millones de pesos a través de la Facilidad 7, Provisión de Recursos a Instituciones Bancarias para Canalizar Crédito a MiPyMes y Personas Físicas.
- 7/ Incluye a la banca comercial y a la de desarrollo.
- 8/ Incluye las operaciones relacionadas con las medidas adicionales para proveer liquidez al sistema financiero, dadas a conocer el 21 de abril de 2020 ([véase comunicado de prensa](#)), en particular: 38,828 millones de pesos Facilidad 8, Financiamiento a Instituciones de Banca Múltiple Garantizada con Créditos a Corporativos para el Financiamiento de las MiPyMes.
- 9/ 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.
- 10/ Incluye depósitos en cuenta corriente más otros depósitos en moneda nacional y aquellos en moneda extranjera con un plazo residual mayor a seis meses (los depósitos en moneda extranjera con un plazo menor a seis meses ya se contemplan dentro del saldo de la reserva internacional; ver nota 2 del cuadro Reserva Internacional).
- 11/ 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.
- 12/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.
- 13/ 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.
- 14/ Corresponde al pasivo por la disposición de la "línea swap" con la Reserva Federal de Estados Unidos por el equivalente a 50 millones de dólares, asignados en las subastas de créditos realizadas por el Banco de México ([véase comunicado de prensa del 19 de marzo de 2020](#)).

**Comunicado de Prensa**
**Reserva Internacional**

Al 31 de diciembre el saldo de la reserva internacional fue de 202,399 m.d., lo que significó un incremento semanal de 126 m.d. y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2020, de 6,732 m.d.

**Reserva Internacional**

Saldos en millones de dólares (2016-2021)



La variación semanal en la reserva internacional de 126 m.d. fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México y otras operaciones.

**Reserva Internacional<sup>1/</sup>**

En millones de dólares

	Saldos				Flujos		
	31/dic/20	30/nov/21	24/dic/21	31/dic/21	Del 27 al 31 de diciembre de 2021	Del 1 al 31 de diciembre de 2021	Acumulados en el año al 31 de diciembre de 2021
<b>(A)</b> Reserva Internacional <sup>2/</sup> [(B)-(C)]	195,667	199,502	202,273	202,399	126	2,897	6,732
<b>(B)</b> Reserva Bruta	199,056	212,758	207,895	207,745	-150	-5,013	8,689
Pemex <sup>3/</sup>					0	550	1,158
Gobierno Federal <sup>3/</sup>					-194	-3,503	-4,983
Operaciones de mercado <sup>4/</sup>					0	0	0
Otros <sup>5/</sup>					44	-2,060	12,514
<b>(C)</b> Pasivos a menos de seis meses <sup>6/</sup>	3,389	13,256	5,621	5,346	-276	-7,910	1,957

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. En particular, incluye la asignación de DEG 8,542.4 millones realizada por el FMI el 23 de agosto de 2021.

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.

## Comunicado de Prensa

### **Operaciones de Mercado Abierto<sup>1</sup>**

---

En la semana que terminó el 31 de diciembre, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una expansión neta de la liquidez por 20,087 m.p.<sup>2</sup> Esta fue resultado de:

- Una expansión debido al retiro de recursos de la cuenta de la Tesorería de la Federación y otras operaciones por 22,409 m.p.
- Una contracción por 2,322 m.p. debido a la mayor demanda por billetes y monedas por parte del público.

---

<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 1,500 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.