

## **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 1 de junio de 2018. En la semana que terminó el 1 de junio, las variaciones relevantes en el estado de cuenta fueron:

- Un aumento en la reserva internacional por 132 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana ascendió a 173,250 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas en circulación y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) aumentó 18,342 millones de pesos (m.p.), alcanzando un saldo de 1,510,560 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 9.2%.

La cifra alcanzada por la base monetaria al 1 de junio significó una disminución de 35,374 m.p. en el transcurso de 2018. 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 25 de Mayo de 2018	Saldo al 1 de Junio de 2018	Variación Nominal Semanal <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>			
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> (En millones de dólares)	3,386,326 (173,118)	3,441,817 (173,250)	55,491 (132)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Tenencia de Valores	0	0	0
Valores Gubernamentales <sup>3/</sup>	0	0	0
Valores IPAB <sup>4/</sup>	0	0	0
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	357,691	335,622	-22,069
Deudores por Reporto de Valores <sup>5/</sup>	357,691	335,622	-22,069
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/ 12/</sup>	0	0	0
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>			
5) Base Monetaria	1,492,218	1,510,560	18,342
Billetes y Monedas en Circulación	1,490,299	1,507,798	17,499
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>6/ 7/</sup>	1,919	2,762	843
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>8/ 12/</sup>	814,740	759,943	-54,797
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,229,217	1,248,023	18,806
Depósitos del Gobierno Federal <sup>9/</sup>	883,907	888,398	4,491
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>6/ 10/ 12/</sup>	215,486	215,800	314
Bonos de Regulación Monetaria <sup>11/</sup>	105,241	105,394	153
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	24,583	38,431	13,848
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/ 12/</sup>	24,583	38,431	13,848
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo <sup>12/</sup>	1,152	290	-862
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	206,690	258,623	51,933

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 fue resultado del programa de recompras de estos títulos realizado en noviembre de 2008 (véase Nota Aclaratoria del Boletín del 11 de noviembre de 2008), la cual llegó a su vencimiento el 17 de septiembre de 2015.

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 (TIE), 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/ 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.

12/ Con motivo de las reformas a las Normas de Información Financiera del Banco de México (NIFBdM) que entraron en vigor a partir de 2018, los saldos de estos rubros se presentan a su costo amortizado, es decir, incluyendo los intereses devengados pendientes de cobro o pago, según corresponda.

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

	Saldo al 30 de Abril de 2018	Saldo al 31 de Mayo de 2018	Variación Nominal Mensual <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>			
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> (En millones de dólares)	3,252,442 (173,115)	3,462,047 (173,311)	209,605 (197)
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Tenencia de Valores	0	0	0
Valores Gubernamentales <sup>3/</sup>	0	0	0
Valores IPAB <sup>4/</sup>	0	0	0
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	245,367	358,553	113,186
Deudores por Reporto de Valores <sup>5/</sup>	245,274	358,553	113,279
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/ 12/</sup>	93	0	-93
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>			
5) Base Monetaria	1,495,941	1,510,220	14,279
Billetes y Monedas en Circulación	1,492,537	1,502,800	10,263
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>6/ 7/</sup>	3,404	7,420	4,016
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>8/ 12/</sup>	682,348	787,510	105,162
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,223,889	1,242,320	18,431
Depósitos del Gobierno Federal <sup>9/</sup>	866,851	887,875	21,024
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>6/ 10/ 12/</sup>	215,576	215,666	90
Bonos de Regulación Monetaria <sup>11/</sup>	105,263	105,328	65
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	36,199	33,451	-2,748
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/ 12/</sup>	36,199	33,451	-2,748
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo <sup>12/</sup>	9,782	290	-9,492
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	85,849	280,260	194,411

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 fue resultado del programa de recompras de estos títulos realizado en noviembre de 2008 (véase Nota Aclaratoria del Boletín del 11 de noviembre de 2008), la cual llegó a su vencimiento el 17 de septiembre de 2015.

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/ 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.

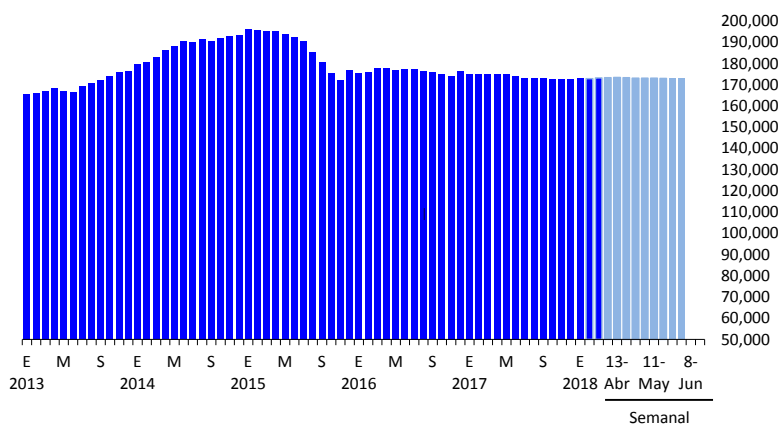
12/ Con motivo de las reformas a las Normas de Información Financiera del Banco de México (NIFBdM) que entraron en vigor a partir de 2018, los saldos de estos rubros se presentan a su costo amortizado, es decir, incluyendo los intereses devengados pendientes de cobro o pago, según corresponda.

**Reserva Internacional**

Al 1 de junio el saldo de la reserva internacional fue de 173,250 m.d., lo que significó un incremento semanal de 132 m.d. y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2017, de 448 m.d.

**Reserva Internacional**

Saldos en millones de dólares (2013-2018)



La variación semanal en la reserva internacional de 132 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		
	29/dic/17	30/abr/18	25/may/18	31/may/18	1/jun/18	Del 28 de mayo al 1 de junio de 2018	Del 2 al 31 de mayo de 2018	Acumulados en el año al 1 de junio de 2018
<b>(A)</b> Reserva Internacional <sup>2/</sup> [(B)-(C)]	172,802	173,115	173,118	173,311	173,250	132	197	448
<b>(B)</b> Reserva Bruta	175,450	177,213	177,786	178,410	177,850	64	1,197	2,400
Pemex <sup>3/</sup>						-54	146	-515
Gobierno Federal <sup>3/</sup>						-135	269	1,698
Operaciones de mercado <sup>4/</sup>						0	0	0
Otros <sup>5/</sup>						252	783	1,217
<b>(C)</b> Pasivos a menos de seis meses <sup>6/</sup>	2,648	4,099	4,668	5,099	4,600	-68	1,000	1,952

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 1 de junio, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una expansión neta de la liquidez por 40,434 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 58,776 m.p.
- Una contracción por 18,342 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 4,500 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.