

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 2 de octubre de 2020. En la semana que terminó el 2 de octubre, las variaciones relevantes en el estado de cuenta fueron:

- Un aumento en la reserva internacional por 108 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana ascendió a 193,991 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas en circulación y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) aumentó 25,454 millones de pesos (m.p.), alcanzando un saldo de 1,923,564 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 23.9%. El crecimiento de la base monetaria se ha incrementado debido en parte a factores asociados a las medidas sanitarias implementadas en el país, que habrían aumentado la demanda de efectivo por parte del público como medio de pago.

La cifra alcanzada por la base monetaria al 2 de octubre de 2020 significó un incremento de 370,916 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 25 de Septiembre de 2020	Saldo al 2 de Octubre de 2020	Variación Nominal Semanal ^{1/}
Activo			
1) Reserva Internacional ^{2/} <i>[En millones de dólares]</i>	4,350,776 <i>[193,883]</i>	4,210,091 <i>[193,991]</i>	-140,685 <i>[108]</i>
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	560,227	489,136	-71,091
Deudores por Reporto de Valores ^{4/ 5/ 6/}	550,148	479,342	-70,806
Instituciones Bancarias ^{4/ 5/ 7/}	10,079	9,794	-285
Pasivo, Capital Contable y Otros			
5) Base Monetaria	1,898,110	1,923,564	25,454
Billetes y Monedas en Circulación	1,897,332	1,906,080	8,748
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{7/ 8/}	778	17,484	16,706
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{9/}	694,805	610,450	-84,355
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,607,001	1,598,791	-8,210
Depósitos del Gobierno Federal ^{10/}	1,184,345	1,189,501	5,156
Depósitos de Instituciones Bancarias ^{7/ 11/}	167,469	167,026	-443
Bonos de Regulación Monetaria ^{12/}	103,093	102,821	-272
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	152,094	139,443	-12,651
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{4/ 7/}	152,094	139,443	-12,651
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	390	139	-251
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Autoridades Financieras del Extranjero ^{13/}	38,322	38,324	2
11) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	672,375	527,959	-144,416

- 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 108 millones de dólares. No obstante, la variación nominal de la reserva internacional en pesos fue de -140,685 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 1,815 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: 93,900 millones de pesos a través de la Facilidad 4, Ventanilla de Reporto de Valores Gubernamentales a Plazo; 9,930 millones de pesos a través de la Facilidad 6, Reporto de Títulos Corporativos; 4,000 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/ 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.
- 9/ Incluye depósitos en cuenta corriente más otros depósitos en moneda nacional y extranjera.
- 10/ 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.
- 11/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.
- 12/ 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.
- 13/ Corresponde al pasivo por la disposición de la "línea swap" con la Reserva Federal de Estados Unidos por el equivalente a 1,815 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)
Saldos preliminares en millones de pesos y variación nominal

	Saldo al 31 de Agosto de 2020	Saldo al 30 de Septiembre de 2020	Variación Nominal Mensual ^{1/}
Activo			
1) Reserva Internacional ^{2/} <i>[En millones de dólares]</i>	4,231,696 <i>[193,334]</i>	4,294,935 <i>[193,957]</i>	63,239 <i>[622]</i>
2) Crédito al Gobierno Federal	0	0	0
3) Valores Gubernamentales ^{3/}	0	0	0
4) Crédito a Instituciones Bancarias y Deudores por Reporto	540,660	496,107	-44,553
Deudores por Reporto de Valores ^{4/ 5/ 6/}	537,556	487,149	-50,407
Instituciones Bancarias ^{4/ 5/ 7/}	3,104	8,958	5,854
Pasivo, Capital Contable y Otros			
5) Base Monetaria	1,914,938	1,898,295	-16,642
Billetes y Monedas en Circulación	1,912,090	1,897,192	-14,898
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente ^{7/ 8/}	2,848	1,103	-1,745
6) Depósitos del Gobierno Federal ^{9/}	601,838	607,507	5,669
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,578,724	1,631,086	52,362
Depósitos del Gobierno Federal ^{10/}	1,159,569	1,185,040	25,471
Depósitos de Instituciones Bancarias ^{7/ 11/}	167,509	167,525	16
Bonos de Regulación Monetaria ^{12/}	103,119	103,129	10
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	148,527	175,392	26,865
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias ^{4/ 7/}	148,527	175,392	26,865
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	139	139	0
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Autoridades Financieras del Extranjero ^{13/}	111,011	38,323	-72,688
11) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	565,706	615,692	49,986

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 el financiamiento vigente por 1,815 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: 93,900 millones de pesos a través de la Facilidad 4, Ventanilla de Reporto de Valores Gubernamentales a Plazo; 9,930 millones de pesos a través de la Facilidad 6, Reporto de Títulos Corporativos; 4,000 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/ 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.

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

10/ 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.

11/ Corresponde a los depósitos obligatorios a plazo indefinido.

12/ Corresponde a Bonos de Regulación Monetaria Reportables (BREMES 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.

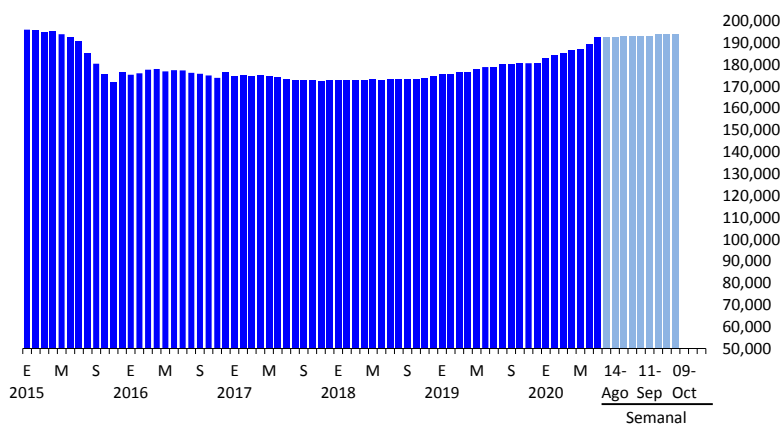
13/ Corresponde al pasivo por la disposición de la "línea swap" con la Reserva Federal de Estados Unidos por el equivalente a 1,815 millones de dólares, asignados en las subastas de créditos realizadas por el Banco de México ([véase comunicado de prensa del 19 de marzo de 2020](#)).

Reserva Internacional

Al 2 de octubre el saldo de la reserva internacional fue de 193,991 m.d., lo que significó un incremento semanal de 108 m.d. y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2019, de 13,114 m.d.

Reserva Internacional

Saldos en millones de dólares (2015-2020)



La variación semanal en la reserva internacional de 108 m.d. fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México.

Reserva Internacional^{1/}

En millones de dólares

	Saldos					Flujos		Acumulados en el año al 2 de octubre de 2020
	31/dic/19	31/ago/20	25/sep/20	30/sep/20	2/oct/20	Del 28 de septiembre al 2 de octubre de 2020	Del 1 al 30 de septiembre de 2020	
(A) Reserva Internacional ^{2/} [(B)-(C)]	180,877	193,334	193,883	193,957	193,991	108	622	13,114
(B) Reserva Bruta	183,028	198,640	199,871	199,816	199,528	-343	1,175	16,500
Pemex ^{3/}						-130	720	4,699
Gobierno Federal ^{3/}						-168	539	6,555
Operaciones de mercado ^{4/}						0	0	0
Otros ^{5/}						-45	-83	5,246
(C) Pasivos a menos de seis meses ^{6/}	2,151	5,306	5,988	5,859	5,537	-451	553	3,386

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 Abierto¹

En la semana que terminó el 2 de octubre, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una expansión neta de la liquidez por 61,678 m.p.² Esta fue resultado de:

- Una expansión debido al retiro de recursos de la cuenta de la Tesorería de la Federación y otras operaciones por 87,132 m.p.
- Una contracción por 25,454 m.p. debido a la 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 4,500 m.p., así como el retiro de recursos por 6,443 m.p., asociado a las medidas adicionales para proveer de liquidez al sistema financiero ([véase comunicado de prensa](#)).

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.