

## **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 30 de septiembre de 2016. En la semana que terminó el 30 de septiembre, las variaciones relevantes en el estado de cuenta fueron:

- Una disminución en la reserva internacional por 103 millones de dólares (m.d.). Así, su saldo al cierre de la semana fue de 175,831 m.d.
- La base monetaria (billetes y monedas y depósitos bancarios en cuenta corriente en el Banco de México) aumentó 6,138 millones de pesos (m.p.), alcanzando un saldo de 1,252,267 m.p. Esta cifra implicó una variación anual de 16.7 por ciento.

La cifra alcanzada por la base monetaria al 30 de septiembre significó un incremento de 10,582 m.p. en el transcurso de 2016. 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 23 de Septiembre de 2016	Saldo al 30 de Septiembre de 2016	Variación Nominal Semanal <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>			
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> (En millones de dólares)	3,469,623 (175,935)	3,407,188 (175,831)	-62,435 (-103)
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	309,336	194,226	-115,110
Deudores por Reporto de Valores <sup>5/</sup>	292,002	189,226	-102,776
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/</sup>	17,334	5,000	-12,334
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>			
5) Base Monetaria	1,246,130	1,252,267	6,138
Billetes y Monedas en Circulación	1,245,366	1,251,258	5,892
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>6/ 7/</sup>	764	1,009	245
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>8/</sup>	566,612	443,940	-122,672
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,237,736	1,236,748	-988
Depósitos del Gobierno Federal <sup>9/</sup>	893,696	889,061	-4,635
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>6/ 10/</sup>	214,993	214,993	0
Bonos de Regulación Monetaria <sup>11/</sup>	105,223	105,316	93
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	23,824	27,378	3,554
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/</sup>	23,824	27,378	3,554
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	37	56	19
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	728,444	668,403	-60,041

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.

**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 2016	Saldo al 30 de Septiembre de 2016	Variación Nominal Mensual <sup>1/</sup>
<b>Activo</b>			
1) Reserva Internacional <sup>2/</sup> (En millones de dólares)	3,324,131 (176,243)	3,407,188 (175,831)	83,057 (-411)
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	214,256	194,226	-20,030
Deudores por Reporto de Valores <sup>5/</sup>	204,256	189,226	-15,030
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/</sup>	10,000	5,000	-5,000
<b>Pasivo, Capital Contable y Otros</b>			
5) Base Monetaria	1,245,686	1,252,267	6,582
Billetes y Monedas en Circulación	1,243,634	1,251,258	7,624
Depósitos Bancarios en Cuenta Corriente <sup>6/ 7/</sup>	2,052	1,009	-1,043
6) Depósitos del Gobierno Federal <sup>8/</sup>	453,425	443,940	-9,485
7) Pasivos de Regulación Monetaria	1,260,469	1,236,748	-23,721
Depósitos del Gobierno Federal <sup>9/</sup>	921,191	889,061	-32,130
Depósitos de Instituciones Bancarias <sup>6/ 10/</sup>	214,993	214,993	0
Bonos de Regulación Monetaria <sup>11/</sup>	105,261	105,316	55
Otros Depósitos de Instituciones Bancarias y Acreedores por Reporto	19,024	27,378	8,354
Acreedores por Reporto de Valores	0	0	0
Instituciones Bancarias <sup>5/ 6/</sup>	19,024	27,378	8,354
8) Depósitos del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo	23	56	33
9) Fondo Monetario Internacional	0	0	0
10) Otros Pasivos y Capital Contable, Neto de Otros Activos	578,784	668,403	89,619

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 411 millones de dólares. No obstante, la variación nominal de la reserva internacional en pesos fue de 83,057 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 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.

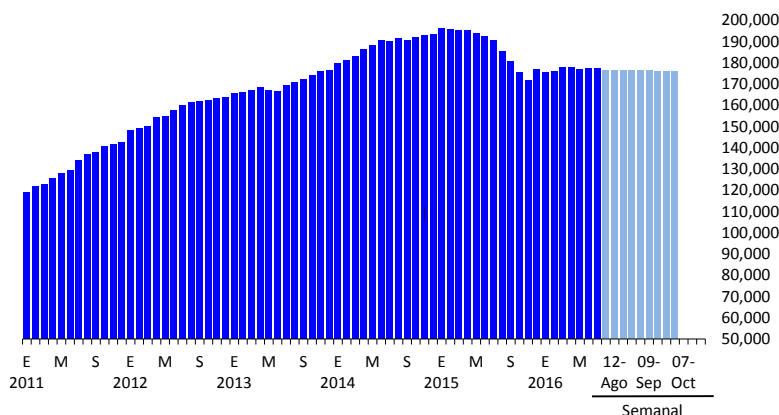
11/ Corresponde a Bonos de Regulación Monetaria Reportables (BREMS R), que Banco de México ha puesto a disposición de las instituciones de crédito con el objetivo de brindarles una alternativa para cumplir con la obligación de mantener depósitos de regulación monetaria en el propio Instituto Central,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

**Reserva Internacional**

Al 30 de septiembre el saldo de la reserva internacional fue de 175,831 m.d., lo que significó una reducción semanal de 103 m.d. y una disminución acumulada, respecto al cierre de 2015, de 904 m.d.

**Reserva Internacional**

Saldos en millones de dólares (2011-2016)



La variación semanal en la reserva internacional fue resultado de:

- La compra de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 157 m.d.
- Un incremento de 54 m.d. debido principalmente al cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

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

En millones de dólares

	Saldos				Flujos		
	31/dic/15	31/ago/16	23/sep/16	30/sep/16	Del 26 al 30 de septiembre de 2016	Del 1 al 30 de septiembre de 2016	Acumulados en el año al 30 de septiembre de 2016
<b>(A)</b> Reserva Internacional <sup>2/</sup> [(B)-(C)]	176,735	176,243	175,935	175,831	-103	-411	-904
<b>(B)</b> Reserva Bruta	177,597	177,835	181,627	180,499	-1,128	2,663	2,902
Pemex <sup>3/</sup>					-693	3,170	5,553
Gobierno Federal <sup>3/</sup>					-121	-965	-55
Operaciones de mercado <sup>4/</sup>					0	0	-5,562
Otros <sup>5/</sup>					-314	459	2,966
<b>(C)</b> Pasivos a menos de seis meses <sup>6/</sup>	861	1,593	5,692	4,667	-1,025	3,074	3,806

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 30 de septiembre, el Banco de México realizó operaciones de mercado abierto con instituciones bancarias para compensar una expansión neta de la liquidez por 113,802 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 119,940 m.p.
- Una contracción por 6,138 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 2,250 m.p., así como el vencimiento de títulos previamente colocados con dicho propósito por 7,002 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.