

**Versión Pública**

Debido a que el documento original contiene información clasificada como reservada de acuerdo al Art. 19 de la Ley de Acceso a la Información Pública

Declaración de Reserva No. GI-01/2017

# Informe de Inversión de Reservas Internacionales

**Comité de Vigilancia de la Reserva de Liquidez**

**Resultados a Junio 2017**



# Agenda

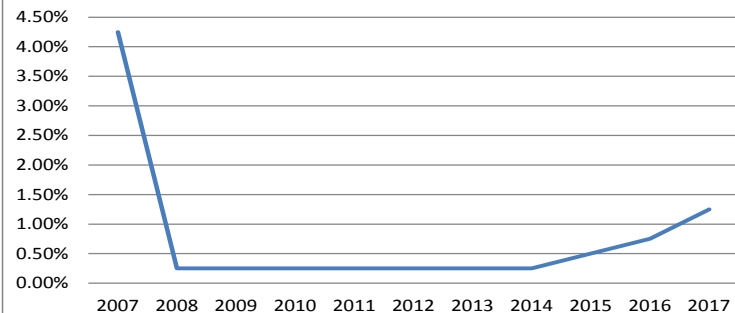
- Panorama Económico
- Activos que respaldan los depósitos que conforman la Reserva de Liquidez
- Principales evaluaciones de riesgo
- Cumplimiento de Política de Inversión
- Comentarios



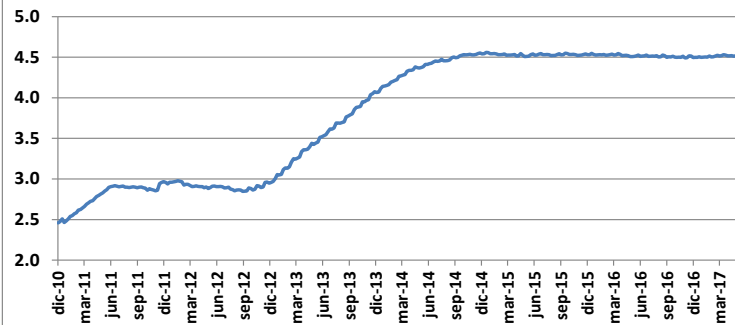
# Panorama Económico

- La Fed subió las tasas de interés por segunda vez en el año y anunció que comenzará a reducir sus tenencias de bonos y otros activos.
- El PIB de Estados Unidos subió a una tasa anual de 1.4%, en lugar de 1.2% como se había reportado el mes pasado, según informó el Departamento de Comercio.
- El Fondo Monetario Internacional (FMI) anunció el recorte de sus previsiones de crecimiento para Estados Unidos al 2.1% en 2017 y 2018, abandonando su suposición de que los planes de rebaja de impuestos y de gasto fiscal del Gobierno de Donald Trump impulsarían la economía para lograr un crecimiento anual sostenido por encima del 3%, en parte porque el mercado laboral está ya en un nivel consistente con el pleno empleo.

**Tasa FED EE.UU.**



**Tenencia de Bonos EEUU (billones US\$)**



# Activos que respaldan los depósitos que conforman la Reserva de Liquidez

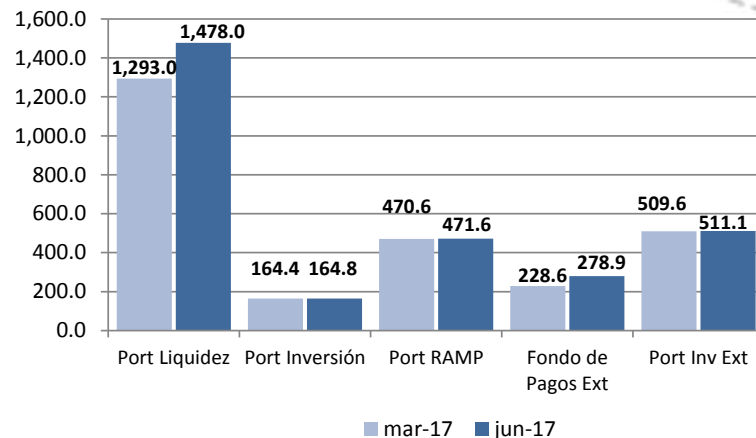
## I. Activos Externos

Activo	Saldo (US\$Millones)	Saldo (US\$Millones)	Diferencia
	Mar 2017	Jun 2017	
<b>Activos Externos</b>	<b>3,140.2</b>	<b>3,287.1</b>	<b>146.9</b>
Billetes y Monedas	52.7	30.5	-22.2
Cuentas Corrientes	39.3	37.7	-1.6
Portafolio en Dólares	2,666.2	2,904.3	238.1
Portafolio Fondos Especiales	74.0	0.0	-74.0
Tenencias de DEG	224.6	230.4	5.8
Oro	54.9	54.8	-0.1
Otros Activos Externos	28.5	29.4	0.9

## II. Composición de RL

Depósitos en Banco Central	2,825.93	2,809.89	-16.0
Títulos Valores del Banco Central	0.00	0.00	0.0
<b>RL Total</b>	<b>2,825.93</b>	<b>2,809.89</b>	<b>-16.0</b>

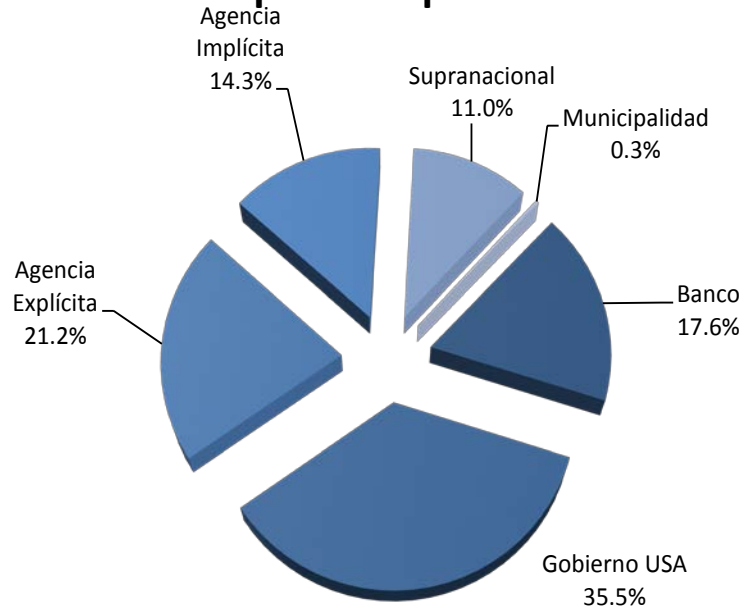
## Portafolio en Dólares



# Principales evaluaciones de riesgo

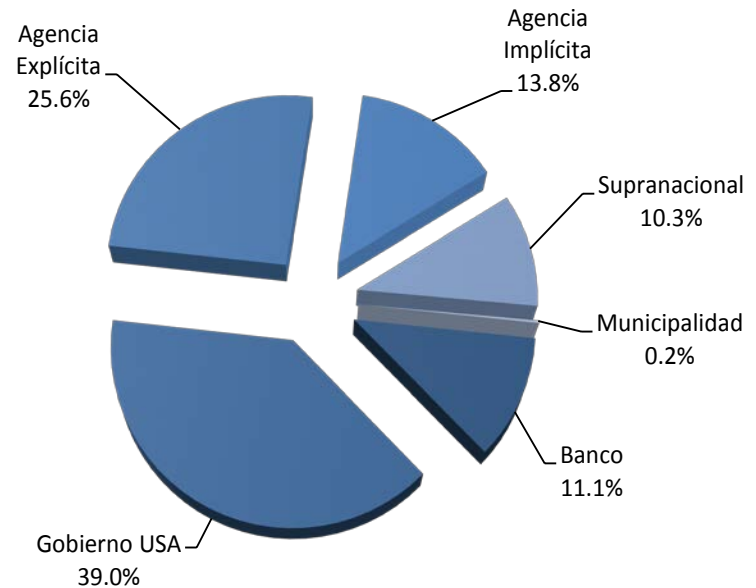
Mar-17

## Composición por Sector



Jun-17

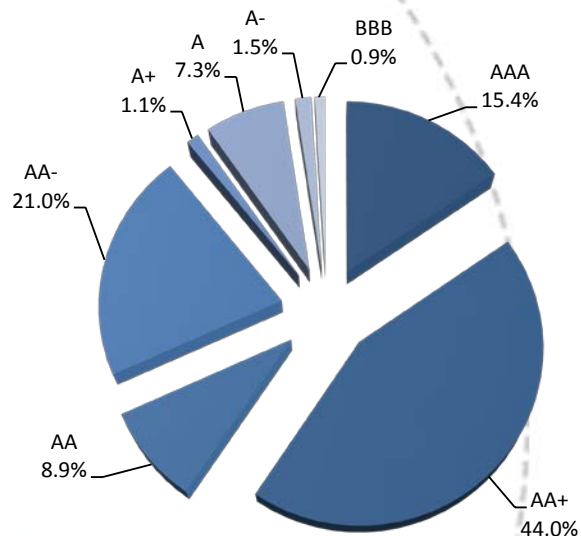
## Composición por Sector



# Principales evaluaciones de riesgo

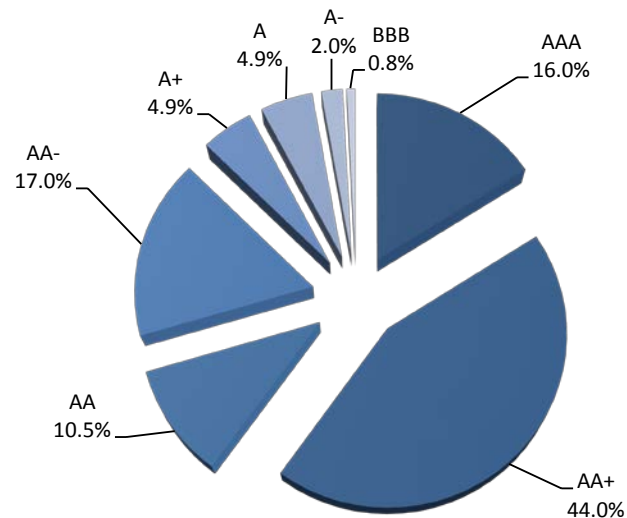
Mar-17

Composición por Rating



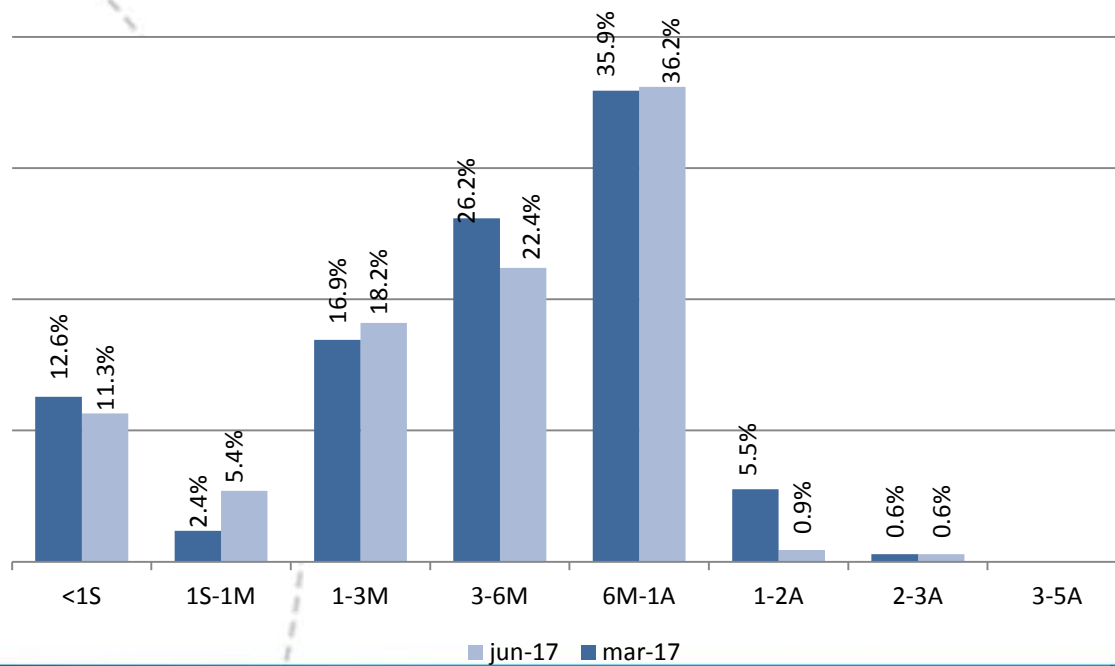
Jun-17

Composición por Rating



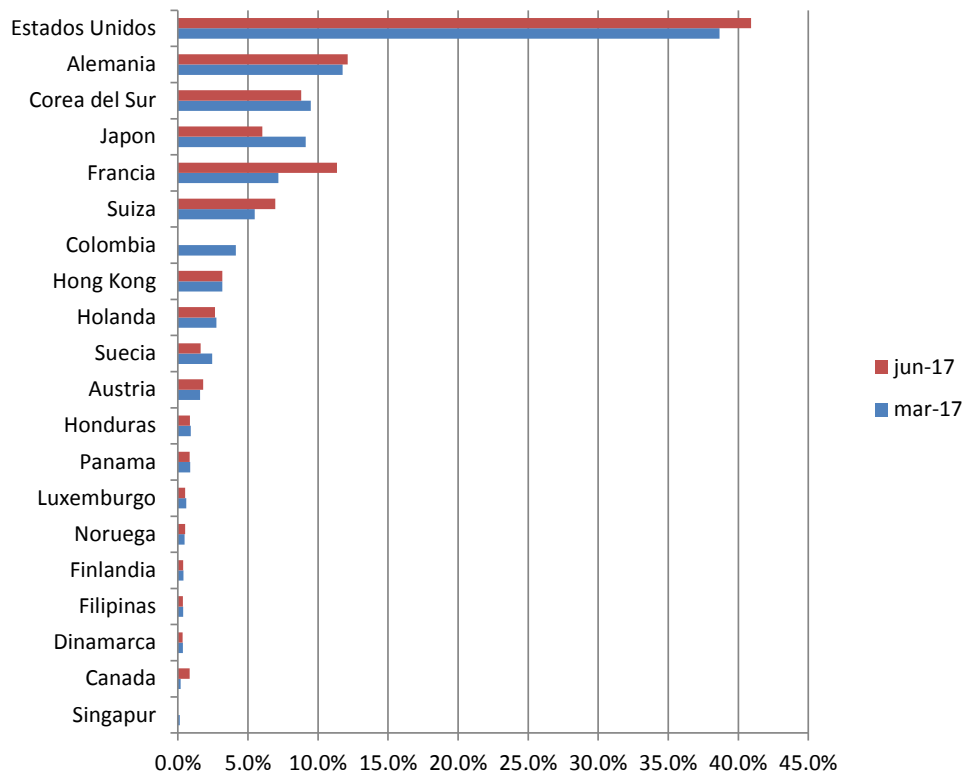
# Principales evaluaciones de riesgo

Exposición por Plazos



# Principales evaluaciones de riesgo

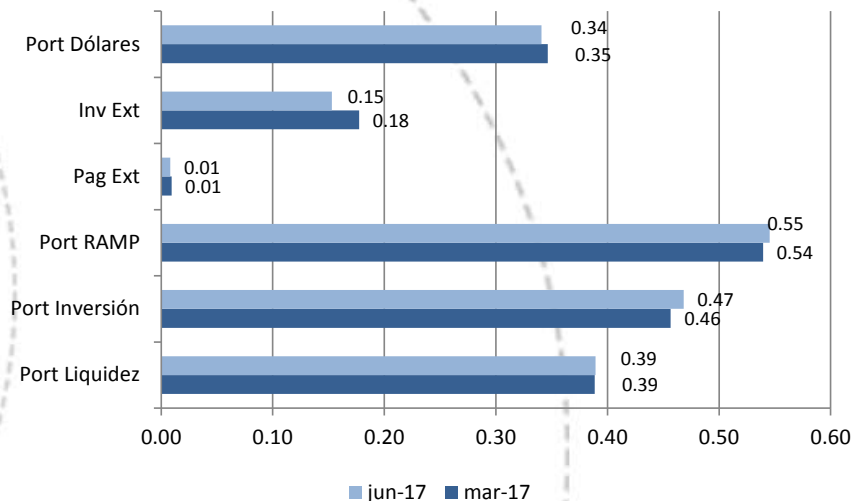
## Exposición por localización de emisores



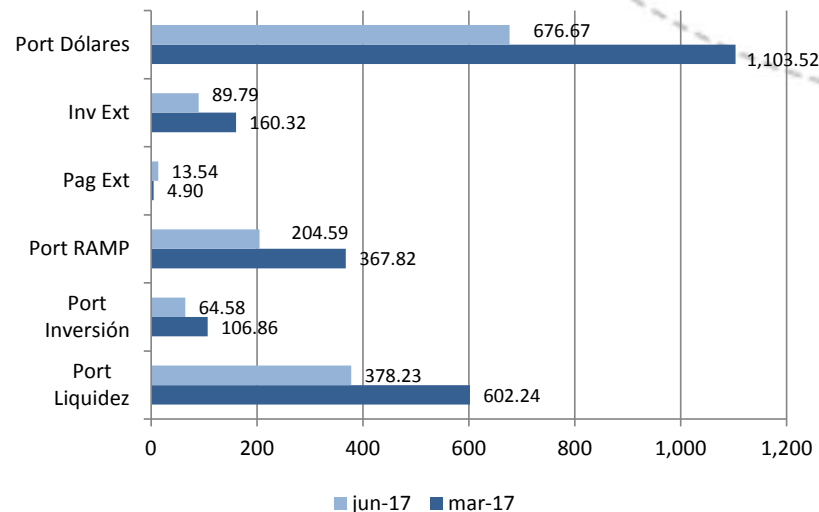


# Principales evaluaciones de riesgo

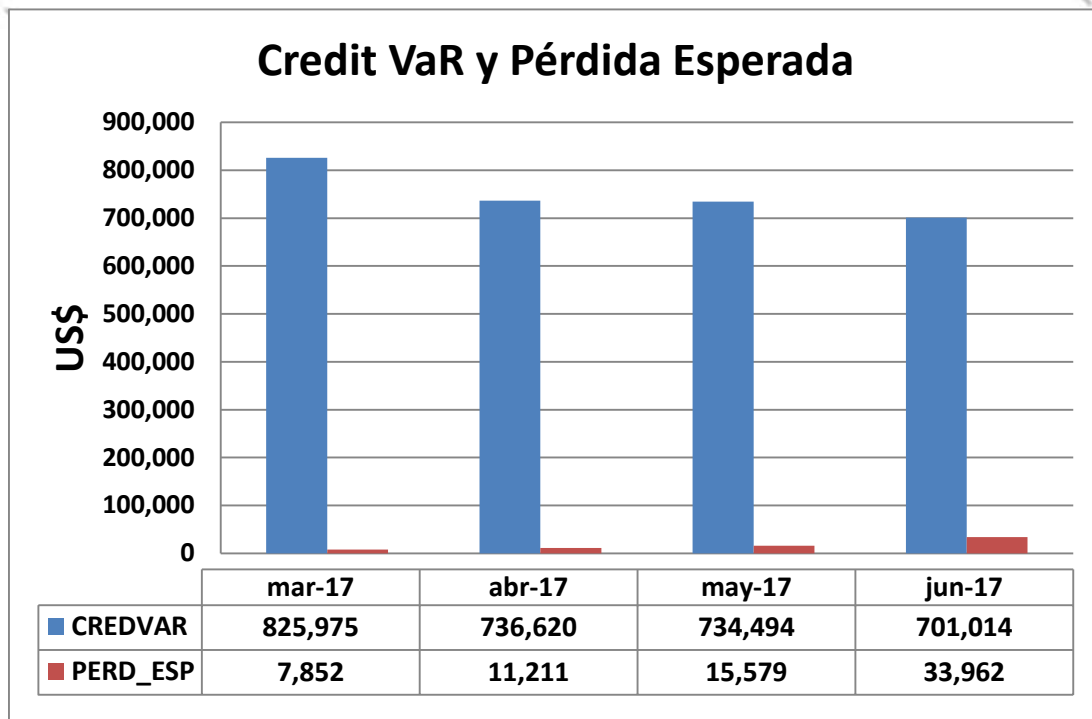
## Duración



## Valor en Riesgo (1M, 99%)

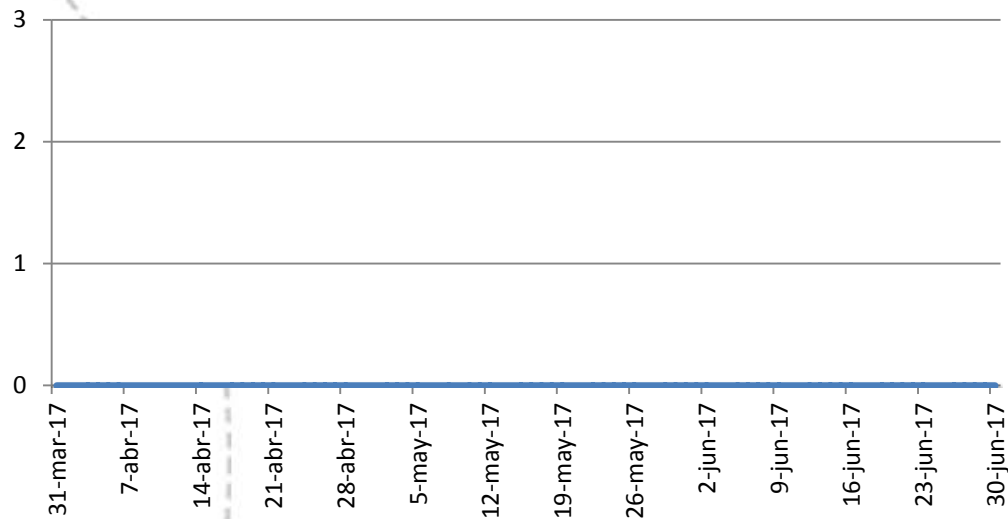


# Principales evaluaciones de riesgo



# Cumplimiento de Política de Inversión

## Incumplimientos Abril - Junio 2017



# Comentarios

- En el mes de junio la Fed subió las tasas de interés por segunda vez en el año, indicando que la economía se ha estado expandiendo moderadamente, que el mercado laboral siguió fortaleciéndose y que una reciente debilidad en la inflación era vista como transitoria.
- Durante el segundo trimestre de 2017 se ha cumplido con los objetivos y criterios establecidos en la Política de Inversión de las Reservas Internacionales, a pesar del incremento en las tasas de interés.
- Hasta el mes de junio de 2017 no se han realizado modificaciones a la Política de Inversión, aunque se está realizando una revisión de la misma, después de 3 años de su última autorización.



# Declaraciones

