

TEXTO COMPILADO de la Circular 3/2017 publicada en el Diario Oficial de la Federación el 24 de febrero de 2017, incluyendo sus modificaciones dadas a conocer mediante la Circular 5/2017 y la Circular 6/2017, publicadas en el referido Diario el 6 de marzo de 2017 y 30 de marzo de 2017, respectivamente.

CIRCULAR 3/2017

REGLAS PARA LAS SUBASTAS DE COBERTURAS CAMBIARIAS

CAPÍTULO I DISPOSICIONES PRELIMINARES

1a. Objeto.- Las presentes Reglas tienen por objeto establecer los términos y condiciones bajo los cuales las instituciones de crédito podrán participar en las Subastas de Coberturas Cambiarias que ofrezca el Banco de México, así como aquellos otros términos a los que dichas instituciones deberán sujetarse en la celebración y ejecución de las propias Coberturas.

2a. Definiciones.- Para efectos de las presentes Reglas, se entenderá por:

- I. **BONDE:** a los Bonos de Desarrollo emitidos por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos, denominados en moneda nacional o en UDIS, tanto a tasa de interés fija como a tasa de interés variable.
- II. **BPA:** a los Bonos de Protección al Ahorro emitidos por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.
- III. **BREM:** a los Bonos de Regulación Monetaria emitidos por el Banco de México.
- IV. **CETE:** a los Certificados de la Tesorería de la Federación emitidos por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos, excluyendo los emitidos al amparo de programas de reestructuración de créditos denominados en UDIS (Cete Especial).
- V. **Cobertura Cambiaria:** a la operación que, como resultado de la Subasta que lleve a cabo el Banco de México, este celebra con la Institución Asignada, con el objeto de que, al vencimiento del plazo establecido en la convocatoria de la Subasta, esta última asuma la obligación de pagar al Banco de México o adquiera el derecho a recibir de este, según dicha institución asuma una posición deudora o acreedora respectivamente, la cantidad en

pesos que resulte a cargo o a favor de ella, según corresponda, equivalente al monto de liquidación que resulte de multiplicar, de conformidad con la **13a.** de las presentes Reglas, (a) el monto asignado en la Subasta, por (b) el resultado de restar, al Tipo de Cambio de Liquidación, el Tipo de Cambio de Asignación, en el entendido que, cuando el valor de dicho resultado sea positivo, la posición de la Institución Asignada será acreedora y, si dicho valor resulta negativo, la referida posición será deudora.

- VI. Cuenta Única: a la cuenta de depósito en moneda nacional que la institución de crédito de que se trate mantenga en el Banco de México, de conformidad con las Disposiciones Aplicables a las Operaciones de las Instituciones de Crédito y de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, emitidas por el propio Banco mediante la Circular 3/2012, así como de las modificaciones a dichas disposiciones emitidas con posterioridad.
- VII. Depósitos: a i) los depósitos de regulación monetaria; ii) los depósitos a plazo derivados de las subastas que el Banco de México realice para recibir depósitos a plazo; iii) los depósitos a plazo celebrados de conformidad con el procedimiento para la determinación de la tasa de interés interbancaria de equilibrio, o iv) los depósitos de la cuenta en dólares de los Estados Unidos de América. Para estos efectos, los depósitos a que se refieren los incisos ii) a iv) corresponden a aquellos que se constituyan de conformidad con las Disposiciones Aplicables a las Operaciones de las Instituciones de Crédito y de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, emitidas por el propio Banco mediante la Circular 3/2012, así como de las modificaciones a dichas disposiciones emitidas con posterioridad.
- VIII. Día Hábil Bancario: al día en que las instituciones de crédito no estén obligadas a cerrar sus puertas ni suspender operaciones, en términos de las disposiciones de carácter general que, para tal efecto, emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- IX. Dólar: a la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
- X. Garantía: a aquella constituida sobre los Depósitos, así como a la prenda bursátil con transmisión de propiedad sobre los Valores, que las Instituciones Asignadas deban constituir para garantizar,

en términos de la **16a.** de estas Reglas, las obligaciones a su cargo por las Coberturas Cambiarias pendientes de liquidar que estas hayan celebrado en los términos y condiciones previstos en el contrato que al efecto haya celebrado conforme a la **5a.** de estas Reglas.

- XI. INDEVAL: a la S.D. INDEVAL Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
- XII. Institución Asignada: a aquella institución de crédito que, en virtud de las posturas que haya presentado en una Subasta de conformidad con las presentes Reglas, haya recibido alguna asignación de las Coberturas Cambiarias ofrecidas en dicha Subasta.
- XIII. Institución Postora: a aquella institución de crédito que cumpla con los requisitos establecidos en las presentes Reglas para presentar posturas en las Subasta.
- XIV. SAGAPL: al Sistema de Administración de Garantías y Reportos del SIAC-BANXICO.
- XV. SIAC-BANXICO: al Sistema de Atención a Cuentahabientes de Banco de México.
- XVI. SUBCAM-BANXICO: al Sistema de Subastas Cambiarias del Banco de México.
- XVII. Subasta: a la Subasta de Inicio y la Subasta al Vencimiento, conjunta o indistintamente. (Modificado por la Circular 6/2017)
- XVII Bis. Subasta al Vencimiento: a la Subasta de Coberturas Cambiarias que lleve a cabo el Banco de México cuando así lo determine, de conformidad con las presentes Reglas, en los Días Hábiles Bancarios que correspondan a los respectivos vencimientos de los plazos de las Coberturas Cambiarias previamente celebradas, por un monto igual o menor al de estas últimas. (Adicionado por la Circular 6/2017)
- XVII Ter. Subasta de Inicio: a la Subasta de Coberturas Cambiarias a celebrarse por primera ocasión, que lleve a cabo el Banco de México, de conformidad con lo previsto en las presentes Reglas. (Adicionado por la Circular 6/2017)
- XVIII. Tipo de Cambio: a aquel que corresponda entre el peso y el Dólar, expresado como la cantidad en pesos por una unidad de Dólar.

- XIX. Tipo de Cambio de Asignación: al Tipo de Cambio correspondiente: (i) a la postura presentada por la institución de crédito que haya resultado con asignación en la respectiva Subasta de Inicio, o (ii) al que el Banco de México determine y dé a conocer, en términos de la **12a. Bis** de estas Reglas, en la Subasta al Vencimiento correspondiente. (Modificado por la Circular 6/2017)
- XX. Tipo de Cambio de Liquidación: al Tipo de Cambio que se utilizará como referencia de conformidad con lo previsto en estas Reglas, y que corresponda: (i) a aquel denominado “*Thomson Reuters WM US Dollar/Mexican Peso Spot 4pm London Closing Rates*”, dado a conocer por la empresa del exterior proveedora de servicios de información, denominada Thomson Reuters, correspondiente al Día Hábil Bancario en que venza el plazo de la Cobertura Cambiaria de que se trate, o (ii) al Tipo de Cambio que el Banco de México determine en sustitución y que dé a conocer a través de la dirección <<<http://webdgobc>>>. (Modificado por la Circular 6/2017)
- XXI. Tipo de Cambio de Revalorización: al Tipo de Cambio que el Banco de México determine en cada Día Hábil Bancario, de conformidad con la metodología incluida en el **Anexo 1** de las presentes Reglas, que corresponda al valor de las Coberturas Cambiarias pendientes de liquidarse actualizado en ese mismo día.
- XXII. UDI: a la unidad de cuenta, cuyo valor en moneda nacional publica el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, conforme a los artículos Tercero del “Decreto por el que se establecen obligaciones que podrán denominarse en unidades de inversión y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta” y 20 Ter del Código Fiscal de la Federación.
- XXII Bis. Unidad de Diferencial Cambiario a Plazo: a la cifra expresada en diezmilésimos de pesos por Dólar. (Adicionado por la Circular 6/2017)
- XXIII. Valores: a los BONDE, BPA, BREM y CETE.

Los términos antes señalados podrán utilizarse en singular o en plural, sin que por ello deba entenderse que cambia su significado.

3a. Instituciones Postoras.- Únicamente podrán presentar posturas en las Subastas las instituciones de crédito que cumplan con los requisitos establecidos en la **5a.** de estas Reglas.

4a. Convocatoria a las Subastas.- El Banco de México dará a conocer a las Instituciones Postoras las convocatorias a las Subastas a través del SUBCAM-BANXICO, del sitio en internet << <http://webdgobc> >> o, en caso que dicho sistema no esté disponible, de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación autorizado al efecto por el Banco de México, según lo dé a conocer a las Instituciones Postoras en su oportunidad.

En cada una de las convocatorias a que se refiere la presente Regla, el Banco de México dará a conocer las características de las Coberturas Cambiarias que se ofrecerán en la Subasta de que se trate, así como las demás características necesarias para la realización de la Subasta correspondiente.

5a. Requisitos para presentar posturas en las Subastas.- Las instituciones de crédito interesadas en participar en las Subastas deberán celebrar previamente con el Banco de México un contrato por el que, por una parte, convengan sujetarse a los términos y condiciones aplicables a las operaciones de Cobertura Cambiaria que celebren de conformidad con estas Reglas y, por otra parte, establezcan la constitución de las Garantías a que se refieren las presentes Reglas. Para efectos de lo anterior, las instituciones de crédito deberán presentar a la Gerencia de Instrumentación de Operaciones una copia certificada y una copia simple de la escritura en la que consten las facultades para ejercer actos de dominio otorgadas a las personas que suscribirán el contrato respectivo en representación de la institución de crédito que corresponda, así como una copia simple de las identificaciones oficiales expedidas por alguna autoridad del ámbito federal de dichas personas. (Párrafo modificado por la Circular 6/2017)

En cada uno de dichos contratos a que se refiere el párrafo anterior, la institución de crédito de que se trate deberá autorizar al Banco de México para que este: (i) efectúe los cargos o abonos en la Cuenta Única de dicha institución de crédito que resulte de conformidad con lo establecido en la **14a.** y **20a.** de estas Reglas, (ii) efectúe el cargo en dicha Cuenta Única por la cantidad que resulte de lo dispuesto en la **16a.** de estas Reglas, y (iii) efectúe el abono de los accesorios en la Cuenta Única por la cantidad que resulte de conformidad con lo dispuesto en la **19a.** de estas Reglas. El contrato deberá estar suscrito con al menos dos Días Hábiles Bancarios de anticipación a la fecha en que la institución pretenda participar en las Subasta de que se trate.

6a. Tipos de Subastas.- Cada una de las Subastas podrá ser:

- a) Tradicional: es aquella en que cada Institución Postora presenta su respectiva postura en la Subasta de que se trate sin que conozca la información de las posturas que las demás Instituciones Postoras hayan presentado. La Institución Postora recibirá la información de las demás posturas hasta que el Banco de México dé a conocer a todas

las Instituciones Postoras los resultados de la Subasta conforme a lo dispuesto en la **12a.** de las presentes Reglas, o

- b) Interactiva: es aquella en que todas las Instituciones Postoras presentan sus respectivas posturas en la Subasta de que se trate con conocimiento del precio marginal de asignación a partir del momento en que el monto total de las posturas presentadas por las Instituciones Postoras sea igual al monto ofrecido en la Subasta de que se trate.

Los dos tipos de Subastas referidos en esta Regla se llevarán a cabo con base en una asignación a precio múltiple, es decir, el monto ofrecido de Coberturas Cambiarias se asignará a partir de la postura más alta, en términos de lo señalado en la **11a.** de las presentes Reglas. (Párrafo modificado por la Circular 6/2017)

CAPÍTULO II POSTURAS

7a. Características.- Las Instituciones Postoras deberán presentar, en cada Subasta, posturas competitivas, de tal forma que indiquen en los tipos de Subastas indicadas a continuación lo siguiente:

I. Subastas de Inicio:

- a) El Tipo de Cambio, expresado en cuatro decimales, que la Institución Postora esté dispuesta a que se establezca como Tipo de Cambio de Asignación para la Cobertura Cambiaria que celebre como resultado de la Subasta de Inicio de que se trate, y
- b) El monto en Dólares por el que la Institución Postora está dispuesta a celebrar la Cobertura Cambiaria, el cual deberá ser, como mínimo, de un millón de Dólares o múltiplos de esa cantidad.

II. Subastas al Vencimiento:

- a) El resultado de multiplicar las Unidades de Diferencial Cambiario a Plazo por diez mil, el cual deberá ser expresado en unidades no fraccionadas de pesos por un Dólar, y
- c) El monto en Dólares por el que la Institución Postora está dispuesta a celebrar la Cobertura Cambiaria, el cual deberá ser, como mínimo, de un millón de Dólares o múltiplos de esa cantidad.

(Regla modificada por la Circular 6/2017)

8a. Límites de las posturas.- Para las subastas tradicionales referidas en la **6a.**, inciso a), de estas Reglas, la suma de los montos de las posturas que presente una misma Institución

Postora en una misma Subasta no deberá exceder del monto total que el Banco de México indique en la convocatoria a dicha Subasta como el correspondiente a la totalidad de las Coberturas Cambiarias que podrá asignar.

9a. Presentación de las posturas.- Cada Institución Postora podrá presentar una o más posturas en una Subasta llevada a cabo bajo una misma convocatoria.

Las Instituciones Postoras interesadas deberán presentar sus posturas en la fecha y horario indicados en la convocatoria respectiva, por conducto del SUBCAM-BANXICO.

En caso de que no se puedan presentar posturas a través del SUBCAM-BANXICO, el Banco de México, de manera extraordinaria, autorizará que se presenten, dentro del horario establecido para la celebración de la Subasta correspondiente, por medio de comunicación telefónica con el personal de la Subgerencia de Cambios Nacionales o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación autorizado al efecto por el Banco de México, según lo dé a conocer a las Instituciones Postoras en su oportunidad. Las Instituciones Postoras que presenten posturas bajo el supuesto de este párrafo deberán confirmar sus posturas mediante escrito dirigido a la Gerencia de Operaciones Nacionales del Banco de México presentado en sobre cerrado, a más tardar a las 17:00:00 horas del mismo Día Hábil Bancario de la Subasta respectiva, en forma substancialmente igual al formato que se adjunta a las presentes Reglas como **Anexo 2** o **Anexo 2 BIS**, según corresponda, acompañado de una carta de presentación por cada convocatoria de la Subasta de que se trate. (Párrafo modificado por la Circular 6/2017)

El escrito mencionado en el párrafo anterior deberá ir acompañado del conocimiento de firmas que la institución de crédito de que se trate haya registrado previamente en el propio Banco de México.

10a. Efectos de las posturas.- La presentación de las posturas que las Instituciones Postoras realicen en las Subastas respectivas constituirá la constancia de su consentimiento para celebrar las Coberturas Cambiarias objeto de dichas Subastas, en los términos y bajo las condiciones establecidas en las presentes Reglas y en las convocatorias respectivas. A su vez, la asignación de las Coberturas Cambiarias que el Banco de México realice en cada Subasta perfeccionará dichas Coberturas Cambiarias en el momento en que la referida asignación se dé a conocer a las Instituciones Asignadas correspondientes y, en consecuencia, estas últimas quedarán obligadas a realizar los pagos que, en su caso, resulten de dichas operaciones, así como a cumplir con las demás obligaciones relacionadas, en términos de las presentes Reglas.

Toda postura presentada en una Subasta conforme a las presentes Reglas tendrá carácter obligatorio para la Institución Postora que la presente y será irrevocable.

El Banco de México podrá dejar sin efecto las posturas que reciba si no se ajustan a las presentes Reglas o a lo señalado en la convocatoria correspondiente; no son claramente

legibles; tienen enmendaduras o correcciones, o bien, se encuentren incompletas o de alguna manera incorrecta.

Asimismo, el Banco de México podrá declarar desierta la Subasta o rechazar cualquier postura si, a su juicio, la participación de las Instituciones Postoras respectivas en dicha Subasta, por sus características, pudiere producir efectos inconvenientes en el sano desarrollo del mercado cambiario o del sistema financiero en general.

El Banco de México podrá limitar la participación de alguna o algunas Instituciones Postoras cuando las posturas que presenten no se ajusten a las sanas prácticas del mercado.

CAPÍTULO III ASIGNACIÓN

11a. Criterios de asignación.- El Banco de México asignará las posturas respectivas en las Subastas de que se trate de conformidad con los siguientes procesos correspondientes a los tipos de Subastas indicados a continuación:

I. Subastas de Inicio:

Conforme al orden descendente de los Tipos de Cambio indicados en las posturas de que se trate, sin exceder del monto total que el Banco de México haya ofrecido en la convocatoria respectiva. En caso de que el valor del total de las posturas exceda de dicho monto subastado, solo se aceptarán aquellas por un valor acumulado igual a este.

En caso que dos o más Instituciones Postoras presenten sus posturas con el mismo Tipo de Cambio y que, conforme al orden señalado en el párrafo anterior, queden en el último lugar de asignación para cubrir el monto total ofrecido por el Banco de México en la Subasta de Inicio respectiva, de tal forma que la totalidad de los montos de las posturas con Tipos de Cambio superiores no alcancen a cubrir dicho monto ofrecido, pero que la suma de los montos de esas últimas posturas exceda de este último monto, la asignación de estas últimas se hará a prorrata conforme al monto indicado en dichas posturas, cuando se trate de una Subasta de Inicio tradicional, o de acuerdo con el orden en que estas hayan sido recibidas cuando la Subasta de Inicio correspondiente sea interactiva, conforme a lo indicado en la **6a.** de las presentes Reglas.

II. Subastas al Vencimiento:

Conforme al orden descendente de las Unidades de Diferencial Cambiario a Plazo indicadas en las posturas de que se trate, sin exceder del monto total que haya ofrecido

en la convocatoria respectiva. En caso de que el valor del total de las posturas exceda de dicho monto subastado, solo se aceptarán aquellas por un valor acumulado igual a este.

En caso que dos o más Instituciones Postoras presenten sus posturas con las mismas Unidades de Diferencial Cambiario a Plazo y que, conforme al orden señalado en el párrafo anterior, queden en el último lugar de asignación para cubrir el monto total ofrecido por el Banco de México en la Subasta al Vencimiento respectiva, de tal forma que la totalidad de los montos de las posturas con Unidades de Diferencial Cambiario a Plazo superiores no alcancen a cubrir dicho monto ofrecido, pero que la suma de los montos de esas últimas posturas exceda de este último monto, la asignación de estas últimas se hará a prorrata conforme al monto indicado en dichas posturas, cuando se trate de una Subasta al Vencimiento tradicional, o de acuerdo al orden en que estas hayan sido recibidas cuando la Subasta al Vencimiento correspondiente sea interactiva, conforme a lo indicado en la **6a.** de las presentes Reglas.

En el caso que, durante el período comprendido entre la presentación de las posturas y el momento en que el Banco de México dé a conocer el resultado de las Subastas, acontezcan fallas en los sistemas utilizados al efecto, la Subasta se declarará desierta, aun en el caso en que el Banco de México haya recibido posturas. En este supuesto, el Banco de México convocará a una nueva Subasta el mismo día, por el mismo medio o, a falta de disposición de este, por cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación autorizado al efecto por el Banco de México y dado a conocer a las instituciones de crédito.

(Regla modificada por la Circular 6/2017)

CAPÍTULO IV RESULTADOS

12a. Informe del resultado de las Subastas.- El Banco de México pondrá a disposición de las Instituciones Postoras que hayan participado en una Subasta, por conducto del SUBCAM-BANXICO o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación autorizado al efecto por el Banco de México y dado a conocer a las Instituciones Postoras, los resultados de la Subasta respectiva, a más tardar a los diez minutos posteriores a la hora límite para la presentación de las posturas. Tal información se mantendrá a disposición de las Instituciones Postoras a través del medio mencionado, hasta en tanto se incorporen los resultados generales de una nueva Subasta.

En el evento de que, por caso fortuito o fuerza mayor, no pudiere utilizarse el SUBCAM-BANXICO, para dar a conocer las convocatorias o informar los resultados de las Subastas, el Banco de México comunicará oportunamente el procedimiento que se seguirá para tales efectos.

CAPÍTULO IV BIS
TIPO DE CAMBIO DE ASIGNACIÓN CORRESPONDIENTE A
LAS SUBASTAS AL VENCIMIENTO

(Capítulo adicionado por la Circular 6/2017)

12a. Bis. Cálculo del Tipo de Cambio de Asignación correspondiente a las Subastas al Vencimiento.- El Banco de México determinará el Tipo de Cambio de Asignación, aplicable a las Coberturas Cambiarias que celebren las Instituciones Asignadas que correspondan a las Subastas al Vencimiento, como el resultado de la siguiente suma aritmética de: (i) las Unidades de Diferencial Cambiario a Plazo que resulten con asignación en términos de la fracción II, de la **11a.** de estas Reglas, más (ii) el Tipo de Cambio de Liquidación correspondiente a la fecha de la Subasta al Vencimiento de que se trate.

Para efectos de la liquidación, garantía y vencimiento anticipado previstos en los Capítulos V y VI de estas Reglas, respectivamente, las Instituciones Asignadas que celebren Coberturas Cambiarias como resultado de las Subastas al Vencimiento deberán utilizar como Tipo de Cambio de Asignación aquel que el Banco de México determine conforme al párrafo anterior y les dé a conocer al efecto a las Instituciones Asignadas a través de la dirección <<<http://webdgobc>>>.”

CAPÍTULO V
LIQUIDACIÓN

13a. Cálculo del monto de la liquidación.- La liquidación de cada Cobertura Cambiaria celebrada por una Institución Asignada será por el monto, en moneda nacional, que resulte de multiplicar: (i) el monto asignado en la Subasta a dicha Institución Asignada, por (ii) el resultado de restar, al Tipo de Cambio de Liquidación, el Tipo de Cambio de Asignación.

En el evento en que el Tipo de Cambio de Asignación sea inferior al Tipo de Cambio de Liquidación, la Institución Asignada tendrá derecho a recibir del Banco de México el monto de la liquidación calculado conforme al párrafo anterior y, en caso que el Tipo de Cambio de Asignación sea superior al Tipo de Cambio de Liquidación, la Institución Asignada quedará obligada a pagar al Banco de México el monto de la liquidación respectivo.

14a. Liquidación.- El segundo Día Hábil Bancario siguiente al del vencimiento de cada Cobertura Cambiaria celebrada por cada Institución Asignada, el Banco de México, de conformidad con la autorización a que se refiere la **5a.** de estas Reglas, efectuará el cargo o abono, según se trate, en moneda nacional, del monto de la liquidación que resulte de conformidad con la Regla anterior en la Cuenta Única de dicha Institución Asignada, sujeto a lo establecido al efecto en las Disposiciones Aplicables a las Operaciones de las Instituciones de Crédito y de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, emitidas por el propio Banco mediante la Circular 3/2012, así como de las modificaciones a dichas disposiciones emitidas con posterioridad.

Lo dispuesto en la presente Regla será aplicable a las Coberturas Cambiarias celebradas por el Banco de México con las Instituciones Asignadas respecto de las cuales el Banco de México realice Subastas al Vencimiento, por lo que su liquidación deberá realizarse conforme a la presente Regla con independencia de que las referidas Instituciones Asignadas, a su vez, resulten con una nueva asignación en dichas Subastas al Vencimiento. (Párrafo modificado por la Circular 6/2017)

CAPÍTULO VI GARANTÍA Y VENCIMIENTO ANTICIPADO

15a. Determinación del valor de las Coberturas Cambiarias.- El Banco de México calculará, en cada Día Hábil Bancario, el valor de cada una de las Coberturas Cambiarias celebradas por las Instituciones Asignadas que se encuentren vigentes, como el resultado equivalente de multiplicar: (i) el monto de la Cobertura Cambiaria que haya sido asignado en la Subasta que corresponda, por (ii) el resultado de restar, al Tipo de Cambio de Revalorización, el Tipo de Cambio de Asignación correspondiente. El valor de aquellas Coberturas Cambiarias cuyo Tipo de Cambio de Asignación sea mayor que el Tipo de Cambio de Revalorización será considerado a cargo de la Institución Asignada respectiva y, por otra parte, el valor de aquellas Coberturas Cambiarias cuyo Tipo de Cambio de Asignación sea menor que el Tipo de Cambio de Revalorización será considerado a favor de esa misma Institución Asignada. (Párrafo modificado por la Circular 6/2017)

Una vez que el Banco de México lleve a cabo el cálculo del valor a que se refiere el párrafo anterior, para cada Cobertura Cambiaria celebrada por una misma Institución Asignada, calculará el valor agregado de todas las Coberturas Cambiarias celebradas por esta que se encuentren vigentes, como el resultado de la siguiente resta aritmética: (i) la suma de los montos equivalente al valor de las Coberturas Cambiarias a cargo de esa Institución Asignada, menos (ii) la suma de los montos equivalentes al valor de aquellas otras Coberturas Cambiarias a favor de esa Institución Asignada. (Párrafo modificado por la Circular 6/2017)

El Banco de México informará, el mismo día en que lleve a cabo el cálculo a que se refiere la presente Regla, a cada una de las Instituciones Asignadas que sean parte en Coberturas Cambiarias pendientes de liquidar, a través de la dirección << <http://webdgobc> >> o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación autorizado al efecto por el Banco de México y dado a conocer a dichas Instituciones Asignadas, el Tipo de Cambio de Revalorización utilizado para el cálculo del valor de las Coberturas Cambiarias antes referido, así como el valor agregado de las valuaciones correspondientes a todas las Coberturas Cambiarias que haya resultado del cálculo previsto en esta Regla.

16a. Garantías de las obligaciones a cargo de las Instituciones Asignadas.- Las Instituciones Asignadas que celebren Coberturas Cambiarias conforme a las presentes Reglas estarán obligadas a garantizar, hasta en tanto se liquiden los montos de los pagos

derivados de dichas operaciones, el cumplimiento de las obligaciones que puedan resultar a su cargo en términos de lo dispuesto en las presentes Reglas.

Para efectos de lo dispuesto en el párrafo anterior, en el evento que el valor agregado a que se refiere la Regla anterior resulte a favor del Banco de México, este dará a conocer a las Instituciones Asignadas respectivas, el mismo día en que lleve a cabo el cálculo previsto en esa misma Regla, a través de la dirección << <http://webdgobc> >>, el monto de las Garantías que estas deberán constituir para cubrir aquella parte del valor de las respectivas Coberturas Cambiarias que resulte a cargo de dichas Instituciones Asignadas conforme a la referida Regla.

Con el fin de constituir las Garantías a que se refiere la presente Regla, la valuación de los Valores que se tomarán en cuenta para dichas Garantías se determinará de conformidad con la metodología y el procedimiento descrito en el **Anexo 3** de estas Reglas, que deberán aplicarse en función del tipo de Valor de que se trate, así como de los parámetros correspondientes que el Banco de México dé a conocer a las Instituciones Asignadas a través del SAGAPL o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación autorizado al efecto por el Banco de México y dado a conocer a dichas instituciones.

La Institución Asignada que deba constituir las Garantías de conformidad con lo dispuesto por la presente Regla deberá, tratándose de:

- a) Valores: en los términos y bajo condiciones previstas en el contrato que al efecto haya celebrado conforme a la **5a.** de estas Reglas y antes del horario de cierre de operaciones del INDEVAL del Día Hábil Bancario inmediato siguiente a aquel en que el Banco de México le haya dado a conocer el monto de las respectivas Garantías a que se refiere el párrafo anterior, depositar en garantía los Valores objeto de dicha Garantía, mediante la transferencia que lleve a cabo en la cuenta del Banco de México que, para tales efectos, este haya abierto en el INDEVAL, y
- b) Depósitos: enviar una solicitud al Banco de México en forma sustancialmente igual al formato que se adjunta a las presentes Reglas como **Anexo 4**, a más tardar a las 16:00:00 horas del Día Hábil Bancario en el que pretendan constituir la Garantía, en la que señalen el tipo de Depósito que pretendan afectar en Garantía, así como el monto de cada uno de ellos. En este supuesto, el Banco de México verificará la disponibilidad de los Depósitos para otorgarse en Garantía. Tratándose de Garantías que se constituyan sobre los Depósitos, la Institución Asignada deberá solicitar que, para tales efectos, los montos respectivos se segreguen en una cuenta especial para garantías para Coberturas Cambiarias que celebre con el Banco de México. Tratándose de los depósitos de la cuenta en dólares, el valor de esta Garantía se determinará aplicando el tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación en la fecha de la constitución de dicha Garantía menos el factor de descuento que el Banco de México dé a conocer a las

Instituciones Asignadas a través del sitio de internet ubicado en la dirección <<<http://webdgobc>>>.

El escrito a que refiere el presente inciso deberá mostrar el conocimiento de firma, por lo que dichas firmas deberán estar previamente registradas en el Banco de México.

En caso de que la Institución Asignada a que se refiere el párrafo anterior no constituya las Garantías respectivas dentro del plazo establecido en dicho párrafo, el Banco de México cargará, por cada día de retraso, el Día Hábil Bancario siguiente, en la Cuenta Única de dicha Institución Asignada, por concepto de pena convencional, el equivalente al uno por ciento del monto no garantizado.

17a. Procedimiento de sustitución de Valores.- Las Instituciones Asignadas podrán sustituir los Valores que hayan depositado en garantía conforme a lo previsto en la Regla anterior, para lo cual deberán enviar una solicitud al Banco de México conforme al **Anexo 5** de las presentes Reglas, a más tardar a las 13:30:00 horas del Día Hábil Bancario inmediato anterior a aquel en que pretendan realizar la sustitución, en la que señalen los Valores a sustituir y los Valores nuevos que pretenden entregar al Banco de México, siempre y cuando los montos resultantes de la valuación correspondiente a dichos Valores sean equivalentes. En este supuesto, el Banco de México se reservará el derecho a rechazar o aceptar dicha solicitud.

El escrito mencionado en el párrafo anterior deberá mostrar el conocimiento de firmas, por lo que dichas firmas deberán estar previamente registradas en el propio Banco de México.

18a. Retiro de garantías en exceso.- En el evento que el monto correspondiente a la valuación de los Valores objeto de las Garantías constituidas por una Institución Asignada conforme a lo dispuesto en la **16a.** de estas Reglas sea superior a la parte determinada por el Banco de México del valor agregado de las Coberturas Cambiarias que dichas Garantías deban cubrir, la Institución Asignada podrá solicitar al Banco de México la devolución de Valores o la terminación de la Garantía constituida sobre los Depósitos por el monto excedente que corresponda, mediante comunicación en forma substancialmente igual al formato incluido en el **Anexo 6** o en el **Anexo 7** de las presentes Reglas, según corresponda, presentada a más tardar a las 14:15:00 horas del Día Hábil Bancario en que solicite recibir dichos Valores o dar por terminada la Garantía sobre Depósitos. En el evento que el Banco de México reciba la solicitud anteriormente referida con posterioridad a la hora señalada en este párrafo, llevará a cabo la transferencia de los Valores respectivos al Día Hábil Bancario inmediato siguiente sujeto a la valuación realizada de conformidad con las presentes Reglas.

El escrito mencionado en el párrafo anterior deberá mostrar el conocimiento de firmas, por lo que dichas firmas deberán estar previamente registradas en el propio Banco de México.

19a. Abono de accesorios.- En caso que el Banco de México obtenga algún pago correspondiente a cualquier derecho accesorio, tal como intereses o pago de cupones, derivado de los Valores depositados en la cuenta de garantía o de los Depósitos a que se refiere la **16a.** de estas Reglas, el propio Banco de México abonará el importe respectivo en la Cuenta Única de la Institución Asignada que haya constituido la Garantía de que se trate. El Banco de México realizará el abono a que se refiere este párrafo el mismo Día Hábil Bancario en que haya recibido el pago de los referidos derechos accesorios, siempre y cuando dicha recepción se dé a más tardar a las 16:00:00 horas de ese día. En caso que el Banco de México reciba el pago antes referido posterior al horario señalado, realizará el abono en la Cuenta Única de la Institución Asignada correspondiente el Día Hábil Bancario inmediato siguiente.

20a. Vencimiento anticipado.- El Banco de México se reserva el derecho a dar por terminadas, de manera anticipada, alguna o todas las Coberturas Cambiarias celebradas con una Institución Asignada, en el evento en que esta incumpla con la obligación de constituir Garantías a que se refiere la **16a.** de estas Reglas. En este supuesto, el Banco de México enviará una comunicación por escrito a la Institución Asignada que sea parte de esa Cobertura Cambiaria con, al menos, un Día Hábil Bancario de anticipación a la fecha en que la Cobertura Cambiaria deba darse por terminada.

El Banco de México dará por terminadas anticipadamente las Coberturas Cambiarias a que se refiere la presente Regla de la manera siguiente:

- a) El Banco de México determinará el valor de mercado de la Cobertura Cambiaria celebrada con la Institución Asignada de que se trate de conformidad con lo dispuesto en la **15a.** de estas Reglas, correspondiente al Día Hábil Bancario en que pretenda darse por terminada. El Banco de México dará a conocer a la Institución Asignada el valor de mercado referido, en la fecha del vencimiento anticipado;
- b) El Banco de México abonará o cargará, el monto que corresponda de acuerdo a lo determinado en el inciso a) anterior, en la Cuenta Única de la Institución Asignada respectiva, según corresponda, de conformidad con lo dispuesto en la **14a.** de estas Reglas;
- c) El Banco de México dará por terminada la Garantía constituida sobre los Depósitos y restituirá los recursos respectivos al tipo de Depósito que corresponda, y
- d) El Banco de México solicitará al INDEVAL la transferencia de los Valores objeto de las Garantías que corresponda liberar a la cuenta que le lleve a la Institución Asignada respectiva, una vez que, conforme a lo previsto en el inciso b) anterior o de cualquier otra forma, se hayan cubierto totalmente los adeudos derivados del vencimiento anticipado de las Coberturas Cambiarias.

CAPÍTULO VII DISPOSICIONES GENERALES

21a. Modificaciones a la Subasta.- El Banco de México podrá modificar las fechas, horarios y plazos que se mencionen en las convocatorias en el evento que ocurran circunstancias que le impidan la estricta observancia del procedimiento y demás actos relacionados con la Subasta de que se trate. En tal evento, el Banco de México informará las modificaciones referidas a través del SUBCAM-BANXICO o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación autorizado al efecto por el Banco de México y dado a conocer a las instituciones de crédito.

22a. Cesión de derechos y obligaciones.- Las Instituciones Asignadas que hayan celebrado algún Contrato no podrán ceder los derechos y obligaciones a que dichos Contratos se refieren.

23a. Operaciones con el público. Las instituciones de crédito que celebren las operaciones de Cobertura Cambiaria a que se refieren las presentes Reglas deberán sujetarse, entre otras, a la normatividad aplicable a la posición de riesgo cambiario y régimen de inversión incluida en las Disposiciones Aplicables a las Operaciones de las Instituciones de Crédito y de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, emitidas por el Banco de México mediante la Circular 3/2012, así como de las modificaciones a dichas disposiciones emitidas con posterioridad.

Asimismo, aquellas instituciones de crédito que pretendan celebrar, por cuenta propia, operaciones con sus clientes en términos substancialmente similares a las Coberturas Cambiarias deberán sujetarse a lo dispuesto por las Reglas para la Realización de Operaciones Derivadas emitidas por el Banco de México mediante la Circular 4/2012, así como de las modificaciones a dichas reglas emitidas con posterioridad.

(Modificado por la Circular 6/2017)

ANEXO 1

DETERMINACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DE REVALORIZACIÓN

El Tipo de Cambio de Revalorización calculado en la fecha t para una operación con fecha de vencimiento T es:

$$F_{t,T} = S_t + D_{t,T}$$

donde:

t : Fecha de valuación

T : Fecha de vencimiento de la operación

$F_{t,T}$: Tipo de Cambio de Revalorización al día t con fecha de vencimiento $T > t+2$

S_t : Tipo de Cambio de Liquidación correspondiente al día t , con base en la información publicada de acuerdo con el siguiente identificador:

Identificador
USDMXNFIX=WM

$D_{T,t}$: Unidades de Diferencial Cambiario a Plazo al día t con Plazo $T - t$ calculado con base en la información publicada de acuerdo con el siguiente identificador¹:

Identificador	Ejemplo para 1 mes
USDMXN[plazo]FIX=WM	USDMXN1MFIX=WM

¹ Corresponde a aquel denominado "Thomson Reuters WM US Dollar/Mexican Peso Forward 4pm London Closing Rates", dado a conocer por la empresa del exterior proveedora de servicios de información, denominada Thomson Reuters. Banco de México podrá modificar en caso de ser necesario, tanto la fuente de información como las referencias utilizadas para el cálculo del Tipo de Cambio de Revalorización, dicha modificación será dada a conocer a través de la dirección <<<http://webdgobc>>>."

(Modificado por la Circular 6/2017)

ANEXO 2

MODELO DE CONFIRMACIÓN DE LAS POSTURAS PRESENTADAS PARA PARTICIPAR EN LA SUBASTA DE INICIO DE COBERTURAS CAMBIARIAS

(MEMBRETE DE LA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO)

Ciudad de México, a ____ de _____ de _____

BANCO DE MÉXICO

GERENCIA DE OPERACIONES NACIONALES

Avenida 5 de Mayo número 6

Colonia Centro,

Ciudad de México, C.P. 06059.

P r e s e n t e .

Denominación completa de la Institución de Crédito: _____

Fecha de la Subasta que corresponda: _____ (fecha de la asignación que, en su caso, corresponda a la Subasta)

Fecha de liquidación: _____ (fecha de vencimiento de la Cobertura Cambiaria de que se trate)

Tipo de Cambio (pesos por una unidad de Dólar expresado en cuatro decimales)	Monto de la postura (mínimo un millón de Dólares o sus múltiplos)
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

La presente comunicación hace constar la confirmación de las posturas presentadas al Banco de México el día de hoy por la institución de crédito a nombre de quien se suscribe esta misma comunicación para participar en las Subastas de Coberturas Cambiarias, que corresponden a aquellas referidas a los datos que anteceden. Al respecto, esta institución de crédito hace constar su reconocimiento de que las posturas indicadas en esta comunicación son obligatorias para la propia institución e irrevocables, surtirán los efectos más amplios que en derecho corresponda, e implican la aceptación de la propia institución de crédito a sujetarse a las “Reglas para las Subastas de Coberturas Cambiarias”, emitidas por el Banco de México mediante la Circular 3/2017, en vigor al día de hoy, así como a los

demás términos y condiciones de la convocatoria de fecha _____ de _____ de _____. Los términos incluidos en la presente comunicación con inicial mayúscula tienen los significados asignados a ellos en las Reglas citadas.

A t e n t a m e n t e,

(DENOMINACIÓN COMPLETA DE LA INSTITUCIÓN POSTORA)
(NOMBRE Y FIRMA DE LOS FUNCIONARIOS AUTORIZADOS)

(Adicionado por la Circular 6/2017)

ANEXO 2 BIS

**MODELO DE CONFIRMACIÓN DE LAS POSTURAS PRESENTADAS PARA PARTICIPAR EN LA
SUBASTA AL VENCIMIENTO DE COBERTURAS CAMBIARIAS**

(MEMBRETE DE LA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO)

Ciudad de México, a _____ de _____ de _____

BANCO DE MÉXICO

GERENCIA DE OPERACIONES NACIONALES

Avenida 5 de Mayo número 6

Colonia Centro,

Ciudad de México, C.P. 06059.

P r e s e n t e .

Denominación completa de la Institución de Crédito: _____

Fecha de la Subasta al Vencimiento que corresponda: _____
(fecha de la asignación que, en su caso, corresponda a la Subasta)

Fecha de liquidación: _____ (fecha de vencimiento de la
Cobertura Cambiaria de que se trate)

Unidades de Diferencial Cambiario a Plazo
(expresado en números enteros)

Monto de la postura
(mínimo un millón de Dólares
o sus múltiplos)

La presente comunicación hace constar la confirmación de las posturas presentadas al Banco de México el día de hoy por la institución de crédito a nombre de quien se suscribe esta misma comunicación para participar en las Subastas de Coberturas Cambiarias, que corresponden a aquellas referidas a los datos que anteceden. Al respecto, esta institución de crédito hace constar su reconocimiento de que las posturas indicadas en esta comunicación son obligatorias para la propia institución e irrevocables, surtirán los efectos más amplios que en derecho corresponda, e implican la aceptación de la propia institución de crédito a sujetarse a las “Reglas para las Subastas de Coberturas Cambiarias”, emitidas por el Banco de México mediante la Circular 3/2017, en vigor al día de hoy, así como a los

demás términos y condiciones de la convocatoria de fecha _____ de _____ de _____. Los términos incluidos en la presente comunicación con inicial mayúscula tienen los significados asignados a ellos en las Reglas citadas.

A t e n t a m e n t e,

(DENOMINACIÓN COMPLETA DE LA INSTITUCIÓN POSTORA)
(NOMBRE Y FIRMA DE LOS FUNCIONARIOS AUTORIZADOS)”

ANEXO 3 VALUACIÓN DE LOS VALORES

1. Procedimiento general de valuación.

El Banco de México llevará a cabo la valuación de la Garantía utilizando la información que le sea enviada diariamente por los proveedores de precios (Proveedores) con los que tenga suscrito el convenio respectivo. Con el propósito de determinar la valuación de los Valores que se utilizarán para garantizar las Coberturas Cambiarias a que se refieren las “Reglas para las Subastas de Coberturas Cambiarias”, contenidas en la Circular 3/2017 del Banco de México, este podrá aplicar a cada Valor un factor de descuento sobre el precio de valuación obtenido conforme al procedimiento descrito en este Anexo. En su caso, los referidos factores de descuento serán los que correspondan a las operaciones con plazo de un día y serán dados a conocer a las Instituciones Postoras por el propio Banco Central.

La valuación de los Valores de renta fija se realizará calculando un promedio ponderado de los precios de los Proveedores, usando pesos aleatorios. Los ponderadores son generados a partir de una distribución uniforme y posteriormente se normalizan para asegurar que el precio de valuación del Banco de México se encuentre entre los precios menor y mayor calculados por los Proveedores.

Para cada emisión vigente se determinarán su precio sucio, es decir, incluyendo los intereses devengados no pagados, así como su precio limpio, es decir, sin incluir los intereses devengados no pagados.

1.1 Conjunto de Valores que se valuarán conforme al procedimiento previsto en el presente numeral (Vector de Precios).

La valuación se realizará para los siguientes Valores:

- BONDE;
- BPA;
- BREM, y
- CETE.

1.2 Cálculo del Vector de Precios.

Los precios de valuación serán calculados conforme a lo siguiente²:

² El Banco de México podrá utilizar precios mismo día, 24 horas o 48 horas.

- A) Si para el Valor x en la fecha de valuación t se cuenta con por lo menos 2 valuaciones de los Proveedores, el Banco de México determinará el precio limpio de valuación de ese Valor conforme a la ecuación siguiente:

$$PL_{x,t} = \sum_{i=1}^k w_i^* \cdot PL_{x,t}^i$$

donde:

$PL_{x,t}^i$: es el precio limpio del i -ésimo Proveedor.

w_i : es el i -ésimo ponderador aleatorio con valores entre 0 y 1, generado con una distribución uniforme y

donde:

$$W_i^* \equiv \frac{W_i}{\sum_{i=1}^k W_i}$$

Para cada Valor, en cada fecha de valuación, se deberán determinar nuevos ponderadores. Los precios sucios en este caso se calcularán usando los mismos ponderadores que para los precios limpios.

- B) Si para el Valor x en la fecha de valuación t se cuenta con información solo del i -ésimo Proveedor, el precio limpio de valuación que determinará el Banco de México para ese Valor considerará al precio limpio de ese único Proveedor, modificado de acuerdo con la ecuación siguiente:

$$PL_{x,t} = PL_{x,t}^i + \varepsilon_{x,t} PL_{x,t}^i$$

donde:

$\varepsilon_{x,t}$: es el ruido porcentual que se agrega al precio limpio provisto por el Proveedor, el cual se genera con una distribución uniforme cuyos parámetros dependen de las características de cada Valor de conformidad con lo siguiente:

$$\varepsilon_{x,t} \sim \text{Uniforme}[-\sigma_{x,t}, \sigma_{x,t}]$$

El parámetro $\sigma_{x,t}$ se define como

$$\sigma_{x,t} = \begin{cases} \min \left\{ \frac{PL_{x,t-1}^{\max}}{PL_{x,t-1}^{\min}} - 1, 0.01 \right\}; & \text{Si en el día t-1 se cuenta con precios de más de un Proveedor.} \\ \min \left\{ \left| \frac{PL_{x,t}}{PL_{x,t-1}} - 1 \right|, 0.01 \right\}; & \text{Si en el día t-1 se cuenta con el precio de solo un Proveedor.} \\ 0; & \text{Si en el día t-1 no se cuenta con precio de ningún Proveedor.} \end{cases}$$

donde:

$$PL_{x,t-1}^{\max} = \max_k \{ PL_{x,t-1}^k \} \text{ y } PL_{x,t-1}^{\min} = \min_k \{ PL_{x,t-1}^k \}$$

son el precio limpio más alto y más bajo, respectivamente, proporcionado por los Proveedores para el Valor x en la fecha t-1.

Los precios sucios en este caso se calcularán de acuerdo a la siguiente ecuación:

$$PS_{x,t} = PS_{x,t}^i + \varepsilon_{x,t} PL_{x,t}^i$$

donde:

$\varepsilon_{x,t}$: deberá ser el mismo que el generado para el precio limpio.

- C) Si para la fecha de valuación no se cuenta con información de ningún Proveedor para el Valor x, el Banco de México determinará los precios limpio y sucio de valuación de ese Valor repitiendo el del día anterior.

2. Procedimiento para valuar Valores en su primera colocación.

Cuando no existan precios de valuación de los Proveedores, el Banco de México valuará los Valores en su primera colocación utilizando los precios o tasas únicas o las tasas o precios promedio ponderados que resulten de la subasta respectiva.

(Modificado por la Circular 6/2017)

ANEXO 4

COMUNICACIÓN A LA GERENCIA DE GESTIÓN DE OPERACIONES PARA SOLICITAR LA SEGREGACIÓN DE DEPÓSITOS EN LA CUENTA DE GARANTIAS DE COBERTURAS CAMBIARIAS

(PAPEL CON MEMBRETE DE LA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO)

Ciudad de México, a ___ de ___ de 20__

BANCO DE MÉXICO

Gerencia de Gestión de Operaciones
Avenida 5 de Mayo, número 6
Colonia Centro,
Ciudad de México, C.P. 06059
P r e s e n t e .

Por medio de la presente, para efectos de lo establecido en la **16a.** de las “Reglas para las Subastas de Coberturas Cambiarias” emitidas por ese Banco de México mediante la Circular 3/2017, solicito al Banco de México en representación de (Denominación completa de la institución de crédito), que realice las acciones que resulten necesarias para que segregue de los Depósitos que se indican a continuación, los montos correspondientes en la cuenta de depósitos para garantías de Coberturas Cambiarias que lleva a esta Institución, a fin de garantizar la posición a nuestro cargo de las operaciones de Coberturas Cambiarias celebradas en función de la citada Circular.

TIPO DE DEPÓSITO	MONTO
Depósitos de regulación monetaria:	\$ _____
Depósitos a plazo derivados de las subastas que el Banco de México realice para recibir depósitos a plazo:	\$ _____
Depósitos a plazo celebrados de conformidad con el procedimiento para la determinación de la tasa de interés interbancaria de equilibrio:	\$ _____

Depósitos de la cuenta en dólares de los Estados Unidos de América:	\$ _____
---	----------

A t e n t a m e n t e,

Nombre, firma y puesto del funcionario o funcionarios de la Institución
(Modificado por la Circular 5/2017)

C.c.p.: Dirección de Apoyo a las Operaciones
Subgerencia de Gestión de Operaciones con Cuentahabientes

La presente comunicación podrá dirigirse a la cuenta de correo electrónico que a continuación se indica:

Cuenta de correo electrónico
coberturas_cambiarías@banxico.org.mx

ANEXO 5

COMUNICACIÓN A LA GERENCIA DE GESTIÓN DE OPERACIONES PARA SOLICITAR LA SUSTITUCIÓN DE VALORES

Ciudad de México, a ___ de ___ de 20__

BANCO DE MÉXICO

Gerencia de Gestión de Operaciones
Avenida 5 de Mayo, número 6
Colonia Centro,
Ciudad de México, C.P. 06059
P r e s e n t e .

Por medio de la presente, para efectos de lo establecido en la **17a.** de las “Reglas para las Subastas de Coberturas Cambiarias” emitidas por ese Banco de México mediante la Circular 3/2017, a nombre y por cuenta de mi representada, [DENOMINACIÓN COMPLETA DE LA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO, INCLUYENDO, EN SU CASO, EL GRUPO FINANCIERO AL QUE PERTENEZCA], les comunico la solicitud para llevar a cabo la sustitución de los Valores que esta institución, en su carácter de Institución Asignada de conformidad con dichas Reglas, dio en garantía de las obligaciones a su cargo al amparo de las Coberturas Cambiarias, celebradas como resultado de la asignación de las posturas presentadas por esta misma institución en las subastas realizadas de acuerdo con las Reglas citadas.

Al efecto los Valores que esta Institución Asignada solicita le sean devueltos son los siguientes¹:

[Para cada uno de los Valores considerados indicar los siguientes campos]

ISIN	NÚMERO TÍTULOS*	VALOR NOMINAL*	TIPO VALOR	EMISORA	SERIE*	DIVISA	FECHA VENCIMIENTO

*Campos obligatorios.

Los Valores que se entregarían en sustitución son los siguientes:¹

[Para cada uno de los Valores considerados indicar los siguientes campos]

ISIN	NÚMERO TÍTULOS*	VALOR NOMINAL*	TIPO VALOR	EMISORA	SERIE*	DIVISA	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN CREDITICIA	ÚLTIMO PRECIO O VALUACIÓN DISPONIBLE

*Campos obligatorios.

¹ Se anexa al presente documento la lista de los Valores para los que se requiere su devolución, así como aquellos que los sustituirán, en formato electrónico [**únicamente se aceptarán archivos de texto con valores separados por comas (.csv) o archivos de Excel (.xlsx)**]. Dicha lista incluye la siguiente información para cada uno de los títulos considerados: ISIN, NÚMERO DE TÍTULOS, VALOR NOMINAL, TIPO VALOR, EMISORA, SERIE, DIVISA Y FECHA DE VENCIMIENTO, CALIFICACIONES CREDITICIAS Y EL ÚLTIMO PRECIO O VALUACIÓN DISPONIBLE.

A t e n t a m e n t e

(Denominación de la Institución Asignada)

(Nombre y firma de personas con firmas previamente registradas en Banco de México)

ANEXO 6

COMUNICACIÓN A LA GERENCIA DE GESTIÓN DE OPERACIONES PARA SOLICITAR LA DEVOLUCIÓN DE VALORES

Ciudad de México, a ___ de ___ de 20__

BANCO DE MÉXICO

Gerencia de Gestión de Operaciones
Avenida 5 de Mayo, número 6
Colonia Centro,
Ciudad de México, C. P. 06059
P r e s e n t e .

Por medio de la presente, para efectos de lo establecido en la **18a** de las “Reglas para las Subastas de Coberturas Cambiarias emitidas por ese Banco de México mediante la Circular 3/2017, a nombre y por cuenta de mi representada, [DENOMINACIÓN COMPLETA DE LA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO, INCLUYENDO, EN SU CASO, EL GRUPO FINANCIERO AL QUE PERTENEZCA], les comunico la solicitud para que le sean devueltos aquellos Valores que esta institución, en su carácter de Institución Asignada de conformidad con dichas Reglas, dio en garantía de las obligaciones a su cargo al amparo de las Coberturas Cambiarias, celebrados como resultado de la asignación de las posturas presentadas por esta misma institución en las subastas realizadas de acuerdo con las Reglas citadas y que corresponden al monto en exceso de aquel referido a las Garantías calculadas conforme a esa mismas Reglas.

Valores para los cuales se solicita su devolución:¹

[Para cada uno de los títulos considerados indicar los siguientes campos]

ISIN	NÚMERO TÍTULOS*	VALOR NOMINAL*	TIPO VALOR	EMISORA	SERIE*	DIVISA	FECHA VENCIMIENTO

*Campos obligatorios.

A t e n t a m e n t e

(Denominación de la Institución Asignada)

(Nombre y firma de personas con firmas previamente registradas en Banco de México)

¹ Se anexa al presente documento la lista de los títulos para los que se solicita su devolución, en formato electrónico [**únicamente se aceptarán archivos de texto con valores separados por comas (.csv) o archivos de Excel (.xlsx)**]. Dicha lista incluye la siguiente información para cada uno de los títulos considerados: ISIN, NÚMERO DE TÍTULOS, VALOR NOMINAL, TIPO VALOR, EMISORA, SERIE, DIVISA Y FECHA DE VENCIMIENTO.

(Modificado por la Circular 6/2017)

ANEXO 7

COMUNICACIÓN A LA GERENCIA DE GESTIÓN DE OPERACIONES PARA SOLICITAR LA TERMINACIÓN DE LA GARANTÍA CONSTITUIDA SOBRE LOS DEPOSITOS

(PAPEL CON MEMBRETE DE LA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO)

Ciudad de México, a ___ de ___ de 20__

BANCO DE MÉXICO

Gerencia de Gestión de Operaciones
Avenida 5 de Mayo, número 6
Colonia Centro,
Ciudad de México, C.P. 06059
P r e s e n t e .

Por medio de la presente, para efectos de lo establecido en la **18a.** de las “Reglas para las Subastas de Coberturas Cambiarias” emitidas por ese Banco de México mediante la Circular 3/2017, solicito al Banco de México en representación de (Denominación completa de la institución de crédito), que realice las acciones que resulten necesarias para la terminación de la Garantía constituida sobre los Depósitos que se indican a continuación, los montos correspondientes de la cuenta de depósitos para garantías de Coberturas Cambiarias que lleva a esta Institución a fin de garantizar la posición a nuestro cargo de las operaciones de Coberturas Cambiarias celebradas en función de la citada Circular que a continuación se mencionan:

TIPO DE DEPÓSITO	MONTO
Depósitos de regulación monetaria:	\$ _____
Depósitos a plazo derivados de las subastas que el Banco de México realice para recibir depósitos a plazo:	\$ _____
Depósitos a plazo celebrados de conformidad con el procedimiento para la determinación de la tasa de interés interbancaria de equilibrio:	\$ _____

Depósitos de la cuenta en dólares de los Estados Unidos de América:	\$ _____
---	----------

A t e n t a m e n t e,

Nombre, firma y puesto del funcionario o funcionarios de la Institución
(Modificado por la Circular 5/2017)

C.c.p.: Dirección de Apoyo a las Operaciones
Subgerencia de Gestión de Operaciones con Cuentahabientes

La presente comunicación podrá dirigirse a las cuentas de correo electrónico y números de fax que a continuación se indican:

Cuenta de correo electrónico
coberturas_cambiarías@banxico.org.mx