

**Cuadro #4 :
Orígenes de las variaciones de la base monetaria**

(flujo en millones de córdobas) al 01 de febrero de 2019.

Conceptos	2016	2017	2018	Enero	Febrero		Acum.	I trim
					01	I sem.		
1.- Factores externos	(3,263.1)	2,839.4	(15,148.1)	(1,376.6)	(98.6)	(98.6)	(98.6)	(1,475.1)
1.1.- Compra-venta de divisas al sector privado	(9,188.2)	(768.7)	(23,158.4)	(1,456.9)	(112.0)	(112.0)	(112.0)	(1,568.9)
1.2.- Cordobización de divisas	5,385.7	3,886.9	8,045.6	80.3	13.5	13.5	13.5	93.8
1.3.- Otros movimientos del SPNF	(114.8)	(137.5)	(32.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.4.- Otros	654.2	(141.3)	(2.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.- Factores internos	2,739.8	1,136.3	12,167.2	(963.3)	168.4	168.4	168.4	(794.9)
2.1.-Crédito interno neto del BCN	(306.1)	(2,164.0)	10,506.2	(730.9)	1,999.6	1,999.6	1,999.6	1,268.7
2.1.1.- Sector público no financiero	(730.7)	(1,183.0)	(512.0)	0.0	3,000.0	3,000.0	3,000.0	3,000.0
2.1.1.1- Bono del tesoro	(96.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.1.2- Bono bancario	(242.3)	(310.9)	(330.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.1.3- Bono de capitalización	(392.1)	(872.1)	(181.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.1.4- Títulos y valores del Gobierno	0.0	0.0	0.0	0.0	3,000.0	3,000.0	3,000.0	3,000.0
2.1.2.- Reportos y depósitos monetarios (neto) 2/	0.0	0.0	7,802.9	(1,086.4)	(667.3)	(667.3)	(667.3)	(1,753.6)
2.1.2.1 - Reportos monetarios	0.0	0.0	7,922.9	(1,046.4)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(1,063.6)
2.1.2.2- Depósitos monetarios	0.0	0.0	(120.0)	(40.0)	(650.0)	(650.0)	(650.0)	(690.0)
2.1.3.- Cámara de compensación	0.0	(0.3)	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.7
2.1.4.- Banco Produzcamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.5.- Títulos no estandarizados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.6.- Letras BCN pagaderas en córdobas	915.9	(1,356.0)	3.8	55.1	(33.5)	(33.5)	(33.5)	21.6
2.1.7.- Letras a 1 día pagaderas en córdobas	0.0	0.0	(0.0)	0.0	(300.0)	(300.0)	(300.0)	(300.0)
2.1.8.- Títulos de inversión en córdobas 3/	0.0	0.0	(0.3)	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3
2.1.9.- Bonos BCN	242.3	310.9	330.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.10.- Título especiales de inversión (TEI)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.11.- Bonos especiales de inversión (BEI)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.12.- Depositos a plazo gobierno	(733.6)	64.3	2,881.8	300.0	0.0	0.0	0.0	300.0
2.2.- Depósitos en el BCN	1,935.2	2,055.4	980.4	(66.2)	(1,820.4)	(1,820.4)	(1,820.4)	(1,886.5)
2.2.1.- Sector público no financiero	1,969.9	1,992.4	951.1	(55.2)	(1,831.5)	(1,831.5)	(1,831.5)	(1,886.7)
2.2.2.- Banco Produzcamos	(0.0)	(30.0)	(1.3)	(9.8)	11.1	11.1	11.1	1.3
2.2.3.- Otras instituciones	(33.5)	93.2	30.1	(1.1)	0.0	0.0	0.0	(1.1)
2.2.4.- Fondo de garantía de depósitos	(1.2)	(0.3)	0.5	(0.1)	0.0	0.0	0.0	(0.0)
2.3.- Resultado cuasi-fiscal	1,145.9	1,239.7	765.1	(16.9)	(12.0)	(12.0)	(12.0)	(28.9)
2.4.- Otros activos y pasivos netos	(35.3)	5.2	(84.5)	(149.4)	1.1	1.1	1.1	(148.2)
3.- Base monetaria	(523.4)	3,975.6	(2,980.9)	(2,339.9)	69.8	69.8	69.8	(2,270.1)
3.1.- Emisión	2,020.4	2,615.3	(1,012.2)	(1,580.7)	(55.1)	(55.1)	(55.1)	(1,635.7)
3.2.- Depósitos de encaje en el BCN	(2,543.7)	1,360.3	(1,968.7)	(759.2)	124.9	124.9	124.9	(634.4)
1/ :(+) significa expansión de la base monetaria (-) significa contracción de la base monetaria								
Memo:								
Crédito más depósitos	(156.8)	(4,419.3)	(7,296.0)	1,910.6	5,362.8	5,362.8	5,362.8	7,273.4
SPNF	(2,700.5)	(3,088.9)	(1,463.1)	55.2	4,831.5	4,831.5	4,831.5	4,886.7
Bancos y Financieras	2,543.7	(1,360.3)	(5,834.2)	1,845.6	542.4	542.4	542.4	2,388.0
Banco Produzcamos	0.0	30.0	1.3	9.8	(11.1)	(11.1)	(11.1)	(1.3)

Nota: Datos preliminares

1/ : Operaciones monetarias diarias de absorción conforme a Resolución CD-BCN-L-3-17, del seis de diciembre de dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 241 del diecinueve de diciembre de dos mil diecisiete.

2/: Operaciones monetarias diarias de absorción e inyección de liquidez conforme a Resolución CD-BCN-XIX-1-18 y CD-BCN-XXII-1-18, del 04 y 21 de mayo 2018.

3/: Los TIN son valores desmaterializados, estandarizados, negociables y emitidos al portador, a plazos de 1, 3, 6, 9 y 12 meses, y pueden ser adquiridos por personas naturales y jurídicas, exceptuando a las instituciones financieras, puestos de bolsa y al INSS.

4/: Incluye C\$205.6 millones en concepto de traslado al MHCP 24/01/2018. Los cuales estan en cuenta transitoria pendientes de aplicar.

Fuente: Banco Central de Nicaragua