

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

(flujo en millones de córdobas) 31 de julio de 2018.

Conceptos	2015	2016	2017	I Semestre	Julio				31	IV sem.	Acum.	III Trim	Ene-Jul.
					I sem.	II sem.	III sem.						
1.- Factores externos	5,641.7	(3,263.1)	2,839.4	(5,147.6)	(1,316.2)	(893.5)	(137.3)	(238.3)	(1,191.8)	(3,538.7)	(3,538.7)	(8,686.3)	
1.1.- Compra-venta de divisas al sector privado	(105.3)	(9,188.2)	(768.7)	(6,685.1)	(1,391.7)	(985.4)	(142.3)	(243.9)	(1,227.5)	(3,746.9)	(3,746.9)	(10,432.0)	
1.2.- Cordobización de divisas	5,949.1	5,385.7	3,886.9	1,536.0	76.3	92.0	9.0	5.6	35.8	213.1	213.1	1,749.1	
1.3.- Otros movimientos del SPNF	(202.2)	(114.8)	(137.5)	2.1	(0.8)	0.0	(4.0)	0.0	0.0	(4.9)	(4.9)	(2.7)	
1.4.- Otros	0.0	654.2	(141.3)	(0.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.7)	
2.- Factores internos	517.2	2,739.8	1,136.3	2,498.4	44.6	438.6	246.0	2,751.0	2,816.1	3,545.3	3,545.3	6,043.7	
2.1.-Crédito interno neto del BCN	(533.4)	(306.1)	(2,164.0)	2,209.0	(526.8)	453.8	771.9	1,938.7	1,762.4	2,461.3	2,461.3	4,670.3	
2.1.1.- Sector público no financiero	(552.8)	(730.7)	(1,183.0)	(252.9)	0.0	0.0	0.0	(20.4)	(20.4)	(20.4)	(20.4)	(273.3)	
2.1.1.1- Bono del tesoro	0.0	(96.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.1.1.2- Bono bancario	(179.4)	(242.3)	(310.9)	(163.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(163.2)	
2.1.1.3- Bono de capitalización	(373.4)	(392.1)	(872.1)	(89.7)	0.0	0.0	0.0	(20.4)	(20.4)	(20.4)	(20.4)	(110.1)	
2.1.2.- Reportos y depósitos monetarios (neto) 2/	0.0	0.0	0.0	10,063.0	(431.5)	(163.3)	150.0	(20.0)	80.3	(364.5)	(364.5)	9,698.5	
2.1.2.1 - Reportos monetarios	0.0	0.0	0.0	10,063.0	(431.5)	(163.3)	150.0	0.0	200.3	(244.5)	(244.5)	9,818.5	
2.1.2.2- Depósitos monetarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(20.0)	(120.0)	(120.0)	(120.0)	(120.0)	
2.1.3.- Cámara de compensación	59.5	0.0	(0.3)	0.4	(0.1)	0.4	1.2	1.2	1.2	2.6	2.6	3.0	
2.1.4.- Banco Produzcamos	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.1.6.- Letras BCN	15.7	915.9	(1,356.0)	(2,187.0)	0.0	(158.3)	(4.4)	0.0	(4.6)	(167.3)	(167.3)	(2,354.3)	
2.1.7.- Letras a 1 día pagaderas en córdobas.1/	0.0	0.0	0.0	(4,064.7)	(95.2)	775.0	625.1	1,978.0	(192.0)	1,112.9	1,112.9	(2,951.9)	
2.1.8.- Bonos BCN	179.4	242.3	310.9	163.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	163.2	
2.1.9.- Título especiales de inversión (TEI)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.1.10.- Bonos especiales de inversión (BEI)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.1.11. Depositos a plazo gobierno	(235.2)	(733.6)	64.3	(1,513.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	1,898.0	1,898.0	1,898.0	385.1	
2.2.- Depósitos en el BCN	(412.5)	1,935.2	2,055.4	(434.9)	562.9	(12.4)	(559.1)	830.0	1,059.7	1,051.1	1,051.1	616.3	
2.2.1.- Sector público no financiero	(695.5)	1,969.9	1,992.4	(481.6)	561.5	(12.1)	(559.2)	826.8	1,098.5	1,088.6	1,088.6	607.0	
2.2.2.- Banco Produzcamos	(0.0)	(0.0)	(30.0)	(1.2)	1.2	0.0	0.0	1.6	(0.0)	1.2	1.2	(0.0)	
2.2.3.- Otras instituciones	282.9	(33.5)	93.2	48.777	(0.0)	(0.7)	(0.0)	2.5	(38.2)	(38.9)	(38.9)	9.9	
2.2.4.- Fondo de garantía de depósitos	0.1	(1.2)	(0.3)	(0.9)	0.3	0.4	0.2	(0.9)	(0.6)	0.2	0.2	(0.6)	
2.3.- Resultado cuasi-fiscal	1,200.7	1,145.9	1,239.7	595.1	7.3	11.7	9.0	(2.9)	34.2	62.2	62.2	657.3	
2.4.- Otros activos y pasivos netos	262.4	(35.3)	5.2	129.2	1.3	(14.5)	24.2	(14.8)	(40.3)	(29.4)	(29.4)	99.8	
3.- Base monetaria	6,158.9	(523.4)	3,975.6	(2,649.2)	(1,271.6)	(454.8)	108.7	2,512.7	1,624.3	6.6	6.6	(2,642.6)	
3.1.- Emisión	1,900.2	2,020.4	2,615.3	(2,006.4)	(304.6)	271.7	143.4	14.0	(1,160.0)	(1,049.5)	(1,049.5)	(3,055.9)	
3.2.- Depósitos de encaje en el BCN	4,258.6	(2,543.7)	1,360.3	(642.8)	(967.0)	(726.5)	(34.7)	2,498.7	2,784.3	1,056.1	1,056.1	413.3	
1/ :(+) significa expansión de la base monetaria (-) significa contracción de la base monetaria													
Memo:													
Crédito más depósitos	(4,115.9)	(156.8)	(4,419.3)	10,935.7	(27.2)	575.4	743.9	(3,327.5)	(3,582.9)	(2,290.9)	(2,290.9)	8,644.8	
SPNF	142.7	(2,700.5)	(3,088.9)	228.7	(561.5)	12.1	559.2	(847.3)	(1,118.9)	(1,109.1)	(1,109.1)	(880.4)	
Bancos y Financieras	(4,258.6)	2,543.7	(1,360.3)	10,705.8	535.5	563.3	184.7	(2,478.7)	(2,464.0)	(1,180.6)	(1,180.6)	9,525.2	
Banco Produzcamos	0.0	0.0	30.0	1.2	(1.2)	(0.0)	0.0	(1.6)	0.0	(1.2)	(1.2)	0.0	

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.

Fuente: Banco Central de Nicaragua