

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

(flujo en millones de córdobas) al 12 de mayo de 2021.

Conceptos	2018	2019	2020	I trim	Abril	Mayo					II trim	I Semestre
						I sem	12	II sem	Acum			
1.- Factores externos	(15,148.1)	5,892.8	10,737.2	4,850.1	755.4	24.1	14.3	17.9	42.0	797.4	5,647.5	
1.1.- Compra-venta de divisas al sector privado	(23,158.4)	2,131.9	2,962.0	2,307.2	563.9	17.5	0.0	0.0	17.5	581.4	2,888.7	
1.2.- Cordobización de divisas	8,045.6	3,896.4	7,853.0	2,564.5	191.8	6.6	14.3	17.9	24.4	216.2	2,780.8	
1.3.- Otros movimientos del SPNF	(32.4)	(133.6)	(77.7)	(21.7)	(0.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.3)	(22.0)	
1.4.- Otros	(2.9)	(1.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.- Factores internos	12,167.2	(1,547.8)	(1,546.7)	(7,501.2)	(2,451.5)	(663.7)	320.3	295.7	(368.0)	(2,819.5)	(10,320.7)	
2.1.-Crédito interno neto del BCN	10,506.2	(2,450.4)	(2,053.9)	(1,709.7)	(839.2)	665.7	180.6	857.8	1,523.5	684.3	(1,025.4)	
2.1.1.- Sector público no financiero	(512.0)	(365.8)	(451.7)	0.0	(28.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	(28.9)	(28.9)	
2.1.1.1- Bono del tesoro	0.0	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	(330.4)	(343.8)	(419.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.1.1.3- Bono de capitalización	(181.6)	(22.0)	(31.8)	0.0	(28.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	(28.9)	(28.9)	
2.1.1.4- Títulos y valores del Gobierno	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.1.2.- Reportos y depósitos monetarios (neto) 2/	7,802.9	(5,245.2)	(2,947.7)	68.8	(719.5)	526.0	266.3	652.8	1,178.8	459.3	528.0	
2.1.2.1 - Reportos monetarios	7,922.9	(4,895.2)	(3,027.8)	138.8	0.5	86.0	(13.8)	72.8	158.8	159.3	298.0	
2.1.2.2- Depósitos monetarios	(120.0)	(350.0)	80.1	(70.0)	(720.0)	440.0	280.0	580.0	1,020.0	300.0	230.0	
2.1.3.- Cámara de compensación	0.3	3.6	(0.0)	2.4	0.1	(0.1)	(0.7)	(0.0)	(0.1)	0.0	2.4	
2.1.4.- Cuenta Corriente en mn	0.0	(666.2)	666.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00	
2.1.5.- Banco Produzcamos	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.- 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	
2.1.7.- Letras BCN pagaderas en córdobas	3.8	3,581.9	0.0	(798.8)	299.2	0.0	0.0	(199.9)	(199.9)	99.3	(699.5)	
2.1.8.- Letras a 1 día pagaderas en córdobas	(0.0)	(300.0)	300.0	(849.6)	(150.1)	199.7	(85.0)	405.0	604.7	454.6	(395.0)	
2.1.9.- Títulos de inversión en córdobas 3/	(0.3)	(1.5)	(5.7)	(3.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(3.6)	
2.1.10.- Bonos BCN	330.4	343.8	419.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.1.11.- 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	
2.1.12.- 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	
2.1.13.- Depósitos a plazo gobierno	2,881.8	198.9	(34.9)	(128.8)	(240.0)	(60.0)	0.0	0.0	(60.0)	(300.0)	(428.8)	
2.2.- Depósitos en el BCN	980.4	971.0	(28.6)	(5,962.2)	(1,656.1)	(1,357.3)	138.7	(571.5)	(1,928.8)	(3,584.8)	(9,547.0)	
2.2.1.- Sector público no financiero	951.1	943.0	5.3	(5,979.0)	(1,647.8)	(1,369.3)	138.9	(572.5)	(1,941.8)	(3,589.6)	(9,568.6)	
2.2.2.- Banco Produzcamos	(1.3)	1.4	(0.0)	(0.0)	(0.1)	0.1	0.0	0.0	0.1	(0.0)	(0.1)	
2.2.3.- Otras instituciones	30.1	27.3	(34.4)	17.0	(8.2)	11.7	(0.5)	0.7	12.4	4.1	21.1	
2.2.4.- Fondo de garantía de depósitos	0.5	(0.6)	0.6	(0.1)	0.1	0.2	0.3	0.4	0.6	0.7	0.6	
2.3.- Resultado cuasi-fiscal	765.1	449.3	926.6	218.6	83.0	1.8	10.8	28.3	30.1	113.1	331.7	
2.4.- Otros activos y pasivos netos	(84.5)	(517.7)	(390.7)	(48.0)	(39.2)	26.1	(9.7)	(18.9)	7.2	(32.1)	(80.1)	
3.- Base monetaria	(2,980.9)	4,345.0	9,190.5	(2,651.1)	(1,696.1)	(639.6)	334.6	313.6	(326.0)	(2,022.1)	(4,673.2)	
3.1.- Emisión	(1,012.2)	4,274.1	6,830.2	104.8	(1,692.3)	(27.6)	5.5	(399.0)	(426.6)	(2,118.8)	(2,014.1)	
3.2.- Depósitos de encaje en el BCN	(1,968.7)	70.9	2,360.3	(2,755.9)	(3.8)	(612.0)	329.1	712.6	100.6	96.7	(2,659.1)	
1/ :(+) significa expansión de la base monetaria (-) significa contracción de la base monetaria												
Memo:												
Crédito más depósitos	(7,296.0)	4,530.4	(535.8)	8,666.1	2,342.4	1,455.3	(734.2)	(792.8)	662.4	3,004.8	11,671.0	
SPNF	(1,463.1)	(1,308.8)	(456.9)	5,979.0	1,619.0	1,369.3	(138.9)	572.5	1,941.8	3,560.8	9,539.7	
Bancos y Financieras	(5,834.2)	5,840.5	(78.9)	2,687.1	723.3	86.0	(595.4)	(1,365.3)	(1,279.3)	(556.0)	2,131.1	
Banco Produzcamos	1.3	(1.4)	0.0	0.0	0.1	(0.1)	0.0	0.0	(0.1)	0.0	0.1	

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.

Fuente: Banco Central de Nicaragua