

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

(flujo en millones de córdobas) al 14 de mayo de 2021.

Conceptos	2018	2019	2020	I trim	Abril	Mayo					II trim	I Semestre
						I sem	II sem	14	III sem	Acum		
1.- Factores externos	(15,148.1)	5,892.8	10,737.2	4,850.1	755.4	24.1	24.0	0.0	0.0	48.1	803.5	5,653.6
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	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	24.0	0.0	0.0	30.6	222.4	2,786.9
1.3.- Otros movimientos del SPNF	(32.4)	(133.6)	(77.7)	(21.7)	(0.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(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	0.0
2.- Factores internos	12,167.2	(1,547.8)	(1,546.7)	(7,501.2)	(2,451.5)	(663.7)	293.4	189.1	189.1	(181.2)	(2,632.7)	(10,133.9)
2.1.-Crédito interno neto del BCN	10,506.2	(2,450.4)	(2,053.9)	(1,709.7)	(839.2)	665.7	741.6	193.9	193.9	1,601.2	762.0	(947.7)
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	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	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	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	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	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	586.5	(165.8)	(165.8)	946.8	227.3	296.0
2.1.2.1 - Reportos monetarios	7,922.9	(4,895.2)	(3,027.8)	138.8	0.5	86.0	(13.5)	14.3	14.3	86.8	87.3	226.0
2.1.2.2- Depósitos monetarios	(120.0)	(350.0)	80.1	(70.0)	(720.0)	440.0	600.0	(180.0)	(180.0)	860.0	140.0	70.0
2.1.3.- Cámara de compensación	0.3	3.6	(0.0)	2.4	0.1	(0.1)	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.1	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	0.0	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	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	0.0
2.1.7.- Letras BCN pagaderas en córdobas	3.8	3,581.9	0.0	(798.8)	299.2	0.0	(199.9)	699.5	699.5	499.7	798.8	0.0
2.1.8.- Letras a 1 día pagaderas en córdobas	(0.0)	(300.0)	300.0	(849.6)	(150.1)	199.7	415.0	(339.9)	(339.9)	274.9	124.8	(724.8)
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	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	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	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	0.0
2.1.13.- Depositos a plazo gobierno	2,881.8	198.9	(34.9)	(128.8)	(240.0)	(60.0)	(60.0)	0.0	0.0	(120.0)	(360.0)	(488.8)
2.2.- Depósitos en el BCN	980.4	971.0	(28.6)	(5,962.2)	(1,656.1)	(1,357.3)	(463.5)	(7.5)	(7.5)	(1,828.3)	(3,484.4)	(9,446.6)
2.2.1.- Sector público no financiero	951.1	943.0	5.3	(5,979.0)	(1,647.8)	(1,369.3)	(464.6)	(7.8)	(7.8)	(1,841.6)	(3,489.5)	(9,468.4)
2.2.2.- Banco Produzcamos	(1.3)	1.4	(0.0)	(0.0)	(0.1)	0.1	0.0	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	0.7	(0.0)	(0.0)	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	0.4	0.3	0.3	0.9	1.0	0.8
2.3.- Resultado cuasi-fiscal	765.1	449.3	926.6	218.6	83.0	1.8	29.7	0.6	0.6	32.1	115.1	333.7
2.4.- Otros activos y pasivos netos	(84.5)	(517.7)	(390.7)	(48.0)	(39.2)	26.1	(14.3)	2.1	2.1	13.8	(25.4)	(73.4)
3.- Base monetaria	(2,980.9)	4,345.0	9,190.5	(2,651.1)	(1,696.1)	(639.6)	317.4	189.1	189.1	(133.1)	(1,829.2)	(4,480.3)
3.1.- Emisión	(1,012.2)	4,274.1	6,830.2	104.8	(1,692.3)	(27.6)	(252.9)	(132.3)	(132.3)	(412.8)	(2,105.0)	(2,000.3)
3.2.- Depósitos de encaje en el BCN	(1,968.7)	70.9	2,360.3	(2,755.9)	(3.8)	(612.0)	570.3	321.4	321.4	279.7	275.9	(2,480.0)
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	(692.2)	(147.9)	(147.9)	615.1	2,957.5	11,623.6
SPNF	(1,463.1)	(1,308.8)	(456.9)	5,979.0	1,619.0	1,369.3	464.6	7.8	7.8	1,841.6	3,460.6	9,439.6
Bancos y Financieras	(5,834.2)	5,840.5	(78.9)	2,687.1	723.3	86.0	(1,156.8)	(155.7)	(155.7)	(1,226.4)	(503.1)	2,184.0
Banco Produzcamos	1.3	(1.4)	0.0	0.0	0.1	(0.1)	0.0	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