

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

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

Conceptos	2018	2019	2020	I semestre	Julio	Agosto				Acum	III trim	II semestre	Ene-Ago
						I sem	12	II sem					
1.- Factores externos	(15,148.1)	5,892.8	10,737.2	5,917.4	1,069.1	60.0	0.0	86.0	146.0	1,215.1	1,215.1	7,132.5	
1.1.- Compra-venta de divisas al sector privado	(23,158.4)	2,131.9	2,962.0	2,930.8	570.1	35.2	0.0	70.5	105.7	675.8	675.8	3,606.5	
1.2.- Cordobización de divisas	8,045.6	3,896.4	7,853.0	3,072.3	499.1	32.1	0.0	15.5	47.6	546.7	546.7	3,619.0	
1.3.- Otros movimientos del SPNF	(32.4)	(133.6)	(77.7)	(85.3)	0.0	(7.3)	0.0	0.0	(7.3)	(7.3)	(7.3)	(92.7)	
1.4.- Otros	(2.9)	(1.8)	0.0	(0.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.3)	
2.- Factores internos	12,167.2	(1,547.8)	(1,546.7)	(12,452.1)	821.6	845.5	176.4	(1,545.9)	(700.4)	121.2	121.2	(12,330.8)	
2.1.-Crédito interno neto del BCN	10,506.2	(2,450.4)	(2,053.9)	(2,827.6)	(457.6)	(85.1)	612.3	67.8	(17.3)	(474.9)	(474.9)	(3,302.6)	
2.1.1.- Sector público no financiero	(512.0)	(365.8)	(451.7)	(277.0)	(7.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	(7.5)	(7.5)	(284.4)	
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)	(248.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(248.1)	
2.1.1.3- Bono de capitalización	(181.6)	(22.0)	(31.8)	(28.9)	(7.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	(7.5)	(7.5)	(36.3)	
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)	62.0	(950.0)	275.0	144.0	644.0	919.0	(31.0)	(31.0)	31.0	
2.1.2.1 - Reportos monetarios	7,922.9	(4,895.2)	(3,027.8)	112.0	0.0	200.0	(28.0)	(28.0)	172.0	172.0	172.0	284.0	
2.1.2.2- Depósitos monetarios	(120.0)	(350.0)	80.1	(50.0)	(950.0)	75.0	172.0	672.0	747.0	(203.0)	(203.0)	(253.0)	
2.1.3.- Cámara de compensación	0.3	3.6	(0.0)	2.0	(0.2)	0.0	(0.1)	0.1	0.1	(0.2)	(0.2)	1.8	
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	0.0	
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	0.0	0.0	0.0	0.0	(199.9)	(199.9)	(199.9)	(199.9)	(199.9)	
2.1.8.- Letras a 1 día pagaderas en córdobas	(0.0)	(300.0)	300.0	(1,999.8)	800.1	(360.2)	535.0	(310.0)	(670.1)	130.0	130.0	(1,869.9)	
2.1.9.- Títulos de inversión en córdobas 3/	(0.3)	(1.5)	(5.7)	(3.6)	0.0	0.0	(6.6)	(6.4)	(6.4)	(6.4)	(6.4)	(10.0)	
2.1.10.- Bonos BCN	330.4	343.8	419.9	248.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	248.1	
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)	(859.3)	(300.0)	0.0	(60.0)	(60.0)	(60.0)	(360.0)	(360.0)	(1,219.3)	
2.2.- Depósitos en el BCN	980.4	971.0	(28.6)	(9,981.9)	1,269.8	925.9	(436.8)	(1,629.8)	(704.0)	565.9	565.9	(9,416.0)	
2.2.1.- Sector público no financiero	951.1	943.0	5.3	(9,986.2)	1,265.4	924.0	(436.6)	(1,630.0)	(706.0)	559.4	559.4	(9,426.9)	
2.2.2.- Banco Produzcamos	(1.3)	1.4	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	0.1	0.1	(0.0)	(0.0)	(0.1)	
2.2.3.- Otras instituciones	30.1	27.3	(34.4)	4.8	4.3	1.7	(0.5)	(0.5)	1.2	5.5	5.5	10.3	
2.2.4.- Fondo de garantía de depósitos	0.5	(0.6)	0.6	(0.4)	0.2	0.2	0.3	0.6	0.8	1.0	1.0	0.6	
2.3.- Resultado cuasi-fiscal	765.1	449.3	926.6	482.8	79.0	5.9	12.0	36.3	42.1	121.1	121.1	603.9	
2.4.- Otros activos y pasivos netos	(84.5)	(517.7)	(390.7)	(125.3)	(69.6)	(1.1)	(11.0)	(20.1)	(21.2)	(90.8)	(90.8)	(216.2)	
3.- Base monetaria	(2,980.9)	4,345.0	9,190.5	(6,534.7)	1,890.7	905.5	176.4	(1,459.9)	(554.4)	1,336.3	1,336.3	(5,198.3)	
3.1.- Emisión	(1,012.2)	4,274.1	6,830.2	(3,082.8)	802.8	94.0	26.5	429.8	523.8	1,326.6	1,326.6	(1,756.3)	
3.2.- Depósitos de encaje en el BCN	(1,968.7)	70.9	2,360.3	(3,451.8)	1,088.0	811.5	150.0	(1,889.7)	(1,078.2)	9.8	9.8	(3,442.0)	
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)	13,099.2	(1,410.8)	(2,010.5)	142.6	2,875.6	865.1	(545.6)	(545.6)	12,553.5	
SPNF	(1,463.1)	(1,308.8)	(456.9)	9,709.3	(1,272.8)	(924.0)	436.6	1,630.0	706.0	(566.9)	(566.9)	9,142.4	
Bancos y Financieras	(5,834.2)	5,840.5	(78.9)	3,389.8	(138.0)	(1,086.5)	(294.0)	1,245.7	159.2	21.2	21.2	3,411.0	
Banco Produzcamos	1.3	(1.4)	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	(0.1)	(0.1)	0.0	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