

RESUMEN AL 21 DE AGOSTO DEL 2008

En la tercera semana de agosto (15 al 21), las reservas internacionales netas (RIN) aumentaron 3.8 millones de dólares, las que ajustadas por el aumento de los depósitos de encaje en moneda extranjera y FOGADE, resultaron en una ganancia de reservas internacionales netas ajustadas (RINA) de 13.3 millones. El flujo de RIN fue el resultado de las siguientes transacciones: compra neta de divisas en mesa de cambio, 10.0 millones; cordobizaciones dirigidas a financiar proyectos de inversión, 4.3 millones; y, recursos líquidos atados por parte del sector público no financiero (SPNF), 2.8 millones. Los movimientos anteriores fueron parcialmente contrarrestados por menores depósitos de encaje en moneda extranjera, 9.5 millones; retiros de las cuentas corrientes del SPNF, 3.0 millones; pagos por servicio de deuda externa del SPNF, 0.7 millón; y otras operaciones, 0.1 millón.

Lo anterior ubicó el saldo de reservas internacionales brutas (RIB) en 1,105.0 millones de dólares, superior en 1.7 millones al saldo de diciembre 2007, y equivalente a 2.26 veces la base monetaria.

Los activos internos netos (AIN) del Banco Central se contrajeron 213 millones de córdobas, debido esencialmente a colocación neta de títulos, 178 millones; incremento en la caja de los bancos; 168 millones; colocación de títulos especiales de inversión al sector gobierno; 64 millones; aumento de los depósitos por parte del gobierno central, 10 millones; otros activos y pasivos netos, 5 millones; y, aumento de los depósitos FNI, 1 millón. Estos movimientos fueron, en parte, compensados por redención de títulos especiales de inversión al resto del sector público, 93 millones; menores depósitos de encaje en moneda nacional, 90 millones; pérdidas cuasifiscales, 27 millones; flotante cámara de compensación, 2 millones; y, reducción de los depósitos de otras instituciones, 1 millón.

La demanda por base monetaria se expandió 121.9 millones de córdobas, debido a un incremento de la emisión, 212.0 millones, que superó la reducción de los depósitos de encaje en moneda nacional, 90.1 millones. Esta expansión estuvo acompañada por la disminución de las fuentes internas de liquidez, lo que generó un exceso de demanda de 280.1 millones en el mercado monetario, por lo que el equilibrio se alcanzó fundamentalmente vía compra de divisas al sector privado.

RESUMEN AL 21 DE AGOSTO DEL 2008

En materia de encaje, el sistema finalizó con excedente promedio de 541.5 millones de córdobas en moneda nacional y 18.0 millones de dólares en moneda extranjera. Los excedentes anteriores equivalen a sobreencajes de 3.3 y 1.0 por ciento, respectivamente.

Por último, el agregado monetario M3A registró un crecimiento interanual de 19.5 por ciento, resultado del crecimiento observado en los depósitos en córdobas 8.5 por ciento y en dólares 18.9 por ciento y del numerario 23.4 por ciento.