

RESUMEN AL 20 DE SEPTIEMBRE DEL 2007

En la tercera semana de septiembre (del 17 al 20), las reservas internacionales netas (RIN) aumentaron en 29.7 millones de dólares, las que ajustadas por el aumento de depósitos de encaje en moneda extranjera y FOGADE, resultaron en una ganancia de reservas internacionales netas ajustadas (RINA) de 19.7 millones. El flujo de RIN fue el resultado de los siguientes movimientos: ingresos por préstamos líquidos-atados y donaciones líquidas, 17.2 millones; mayores depósitos de encaje en moneda extranjera, 10 millones; cordobizaciones dirigidas a financiar proyectos de inversión, 1.7 millones; intereses recibidos del exterior por parte del BCN, 1.4 millones; compra de divisas en la mesa de cambios, 1.2 millones; ganancias cambiarias, 0.7 millón; y, otros movimientos, 0.1 millón. Estos movimientos fueron contrarrestados parcialmente por servicio de deuda externa del sector público no financiero (SPNF), 2.0 millones; y, retiros de las cuentas corrientes del SPNF, 0.6 millón.

Lo anterior ubicó el saldo de las reservas internacionales brutas en (US\$1,043.5 millones), superior en 119.3 millones al saldo de diciembre 2006, y equivalente a 2.29 veces la base monetaria.

Los activos internos netos (AIN) del Banco Central se contrajeron en 696 millones de córdobas, debido esencialmente a mayores depósitos por parte del gobierno central, 330 millones, aumento de la caja de los bancos y encaje en moneda nacional, 323 millones; ganancias cuasi-fiscales, 23 millones; aumento en la tenencia de títulos especiales de inversión (TEI) por parte del gobierno central, 18 millones; y, aumento de los depósitos de la FNI y otras instituciones, 3 millones. Estos movimientos fueron parcialmente compensados por la reducción de la tenencia de TEI por parte del resto sector público, 1 millón.

La demanda de base monetaria se contrajo 11.5 millones de córdobas, debido a una reducción de la emisión, 109.2 millones, la cual superó el aumento de los depósitos de encaje en moneda nacional, 97.7 millones. Esta expansión generó un exceso de demanda de 48.1 millones en el mercado monetario, por lo que el equilibrio se alcanzó principalmente vía cordobizaciones de divisas y compra de divisas al sector privado

En materia de encaje, el sistema finalizó con excedentes de 437.4 millones de córdobas y 22.7 millones de dólares, lo que equivalió a sobreencajes de 2.9 y 1.5 por ciento, respectivamente.

Finalmente, el agregado monetario M3A presentó un crecimiento interanual de 9.4 por ciento, resultado del crecimiento observado en los depósitos en córdobas 16.5 por ciento y dólares 0.2 por ciento.