

**Cuadro # 11 :**  
**Sistema financiero: Encaje legal por moneda**

Concepto	2012	2013	2014	2015	Enero		
					I sem.	08	11
<b>1. Moneda nacional ( saldo en millones de córdobas)</b>							
1.1 Obligaciones promedio sujetas a encaje	23,301.6	26,320.7	29,685.9	34,604.2	35,385.9	35,385.9	35,385.9
<b>MEDICION ENCAJE DIARIO</b>							
1.2 Tasa de encaje requerida (%) = (1.3/1.1) 1/	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0
1.3 Encaje legal requerido	2,796.2	3,158.5	3,562.3	4,152.5	4,246.3	4,246.3	4,246.3
1.4 Encaje observado	5,926.5	6,030.3	6,626.5	10,885.1	11,317.7	11,935.2	10,742.3
1.5 Tasa de encaje efectivo (%) = (1.4/1.1)	25.4	22.9	22.3	31.5	32.0	33.7	30.4
1.6 Excedente o déficit = (1.4-1.3)	3,130.3	2,871.9	3,064.1	6,732.6	7,071.4	7,688.8	6,496.0
<b>MEDICION ENCAJE CATORCENAL</b>							
1.7 Tasa de encaje requerida (%) = (1.8/1.1) 1/	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0
1.8 Encaje legal requerido	3,495.2	3,948.1	4,452.9	5,190.6	5,307.9	5,307.9	5,307.9
1.9 Encaje observado	5,521.7	5,000.1	5,672.4	9,345.9	11,031.6	11,418.8	11,334.3
1.10 Tasa de encaje efectivo (%) = (1.9/1.1)	23.7	19.0	19.1	27.0	31.2	32.3	32.0
1.11 Excedente o déficit = (1.9-1.8)	2,026.5	1,052.0	1,219.5	4,155.3	5,723.7	6,110.9	6,026.4
<b>2. Moneda extranjera (saldo en millones de dólares)</b>							
2.1 Obligaciones promedio sujetas a encaje	2,678.8	2,869.0	3,294.3	3,559.7	3,592.7	3,592.7	3,592.7
<b>MEDICION ENCAJE DIARIO</b>							
2.2 Tasa de encaje requerida (%) = (2.3/2.1) 1/	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0
2.3 Encaje legal requerido	321.5	344.3	395.3	427.2	431.1	431.1	431.1
2.4 Encaje observado	428.6	497.2	640.3	660.2	666.4	682.7	673.3
2.5 Tasa de encaje efectivo (%) = (2.4/2.1)	16.0	17.3	19.4	18.5	18.5	19.0	18.7
2.6 Excedente o déficit = (2.4-2.3)	107.1	153.0	244.9	233.1	235.2	251.6	242.2
<b>MEDICION ENCAJE CATORCENAL</b>							
Tasa De Encaje Requerida (2.2/2.4)	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0
2.8 Encaje legal requerido	401.8	430.3	494.1	534.0	538.9	538.9	538.9
2.9 Encaje observado	445.7	494.3	577.1	655.2	665.1	672.7	672.7
2.10 Tasa de encaje efectivo (%) = (2.9/2.1)	16.6	17.2	17.5	18.4	18.5	18.7	18.7
2.11 Excedente o déficit = (2.9-2.8)	43.9	64.0	82.9	121.3	126.2	133.8	133.8

1/: A partir del 04 abril 2011, la tasa de encaje es 12 % para la medición encaje diario y 15% para la medición catorcenal de acuerdo a resolución CD-VI-1-11 aprobada en sesión del día 09 de f  
Fuente: Dirección Operaciones Financieras