

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

(flujo en millones de córdobas) al 21 de julio de 2021.

Conceptos	2018	2019	2020	I semestre	Julio							III trim	II semestre	Ene-Jul
					I sem	II sem	21	III sem	Acum					
1.- Factores externos	(15,148.1)	5,892.8	10,737.2	5,917.4	498.2	190.9	6.0	226.0	915.1	915.1	915.1	6,832.5		
1.1.- Compra-venta de divisas al sector privado	(23,158.4)	2,131.9	2,962.0	2,930.8	112.5	176.0	0.0	211.2	499.6	499.6	499.6	3,430.4		
1.2.- Cordobización de divisas	8,045.6	3,896.4	7,853.0	3,072.3	385.7	14.9	6.0	14.8	415.5	415.5	415.5	3,487.8		
1.3.- Otros movimientos del SPNF	(32.4)	(133.6)	(77.7)	(85.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(85.3)		
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)	(3.4)	182.3	(468.2)	107.0	285.9	285.9	285.9	(12,166.2)		
2.1.-Crédito interno neto del BCN	10,506.2	(2,450.4)	(2,053.9)	(2,827.6)	211.1	774.1	(205.7)	634.4	1,619.6	1,619.6	1,619.6	(1,208.1)		
2.1.1.- Sector público no financiero	(512.0)	(365.8)	(451.7)	(276.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(276.9)		
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)	(248.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(248.0)		
2.1.1.3- Bono de capitalización	(181.6)	(22.0)	(31.8)	(28.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(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)	62.0	(69.0)	134.0	(133.0)	132.0	197.0	197.0	197.0	259.0		
2.1.2.1 - Reportos monetarios	7,922.9	(4,895.2)	(3,027.8)	112.0	156.0	(12.0)	(86.0)	(72.0)	72.0	72.0	72.0	184.0		
2.1.2.2- Depósitos monetarios	(120.0)	(350.0)	80.1	(50.0)	(225.0)	146.0	(47.0)	204.0	125.0	125.0	125.0	75.0		
2.1.3.- Cámara de compensación	0.3	3.6	(0.0)	2.0	0.0	(0.0)	2.3	2.7	2.7	2.7	2.7	4.7		
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	(199.9)	(299.8)	0.0	499.7	0.0	0.0	0.0	0.0		
2.1.8.- Letras a 1 día pagaderas en córdobas	(0.0)	(300.0)	300.0	(1,999.8)	600.0	999.9	(75.0)	0.0	1,599.9	1,599.9	1,599.9	(400.0)		
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	248.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	248.0		
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)	(859.3)	(120.0)	(60.0)	0.0	0.0	(180.0)	(180.0)	(180.0)	(1,039.3)		
2.2.- Depósitos en el BCN	980.4	971.0	(28.6)	(9,981.9)	(236.6)	(608.2)	(262.5)	(527.2)	(1,371.9)	(1,371.9)	(1,371.9)	(11,353.8)		
2.2.1.- Sector público no financiero	951.1	943.0	5.3	(9,986.2)	(254.0)	(605.7)	(262.5)	(527.8)	(1,387.5)	(1,387.5)	(1,387.5)	(11,373.8)		
2.2.2.- Banco Produzcamos	(1.3)	1.4	(0.0)	(0.1)	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0		
2.2.3.- Otras instituciones	30.1	27.3	(34.4)	4.8	16.7	(3.3)	(0.0)	0.6	14.0	14.0	14.0	18.8		
2.2.4.- Fondo de garantía de depósitos	0.5	(0.6)	0.6	(0.4)	0.7	0.8	0.0	0.1	1.5	1.5	1.5	1.1		
2.3.- Resultado cuasi-fiscal	765.1	449.3	926.6	482.8	6.9	38.1	0.9	3.0	48.0	48.0	48.0	530.7		
2.4.- Otros activos y pasivos netos	(84.5)	(517.7)	(390.7)	(125.3)	15.2	(21.7)	(1.0)	(3.2)	(9.7)	(9.7)	(9.7)	(135.1)		
3.- Base monetaria	(2,980.9)	4,345.0	9,190.5	(6,534.7)	494.7	373.2	(462.2)	333.0	1,200.9	1,200.9	1,200.9	(5,333.7)		
3.1.- Emisión	(1,012.2)	4,274.1	6,830.2	(3,082.8)	183.2	653.2	(234.4)	(218.5)	618.0	618.0	618.0	(2,464.9)		
3.2.- Depósitos de encaje en el BCN	(1,968.7)	70.9	2,360.3	(3,451.8)	311.5	(280.1)	(227.9)	551.5	583.0	583.0	583.0	(2,868.8)		
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	11.6	751.7	623.3	(155.7)	607.5	607.5	607.5	13,706.7		
SPNF	(1,463.1)	(1,308.8)	(456.9)	9,709.3	254.0	605.7	262.5	527.8	1,387.5	1,387.5	1,387.5	11,096.9		
Bancos y Financieras	(5,834.2)	5,840.5	(78.9)	3,389.8	(242.5)	146.1	360.9	(683.5)	(780.0)	(780.0)	(780.0)	2,609.8		
Banco Produzcamos	1.3	(1.4)	0.0	0.1	0.0	(0.1)	0.0	0.0	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.0)		

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