



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME MONETARIO Y FINANCIERO

Diciembre 2015



División Económica
Enero 2016

El contenido del Informe Monetario y Financiero que realiza de manera mensual el BCN, se basa en información estadística con un corte al 08 de enero de 2016.
La información utilizada en este informe es por tanto preliminar y sujeta a ajustes.

Tabla de Contenido

I. Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Noviembre 2015).....	2
Depósitos	2
Crédito	2
Liquidez e Inversiones	4
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia	4
Tasas de interés	5
II. Panorama Sistema Financiero (Diciembre 2015)	6
Depósitos	6
Crédito	7
Disponibilidades	8
Inversiones	8
Tasas de interés contratadas.....	9
III. Panorama Monetario (Diciembre 2015).....	10
Entorno Monetario.....	10
Balance Monetario	10
Operaciones de Mercado Abierto (OMA).....	11
Balance de Reservas.....	12
Encaje Legal	13

I. Desempeño del Sistema Financiero Nacional (Noviembre 2015)¹

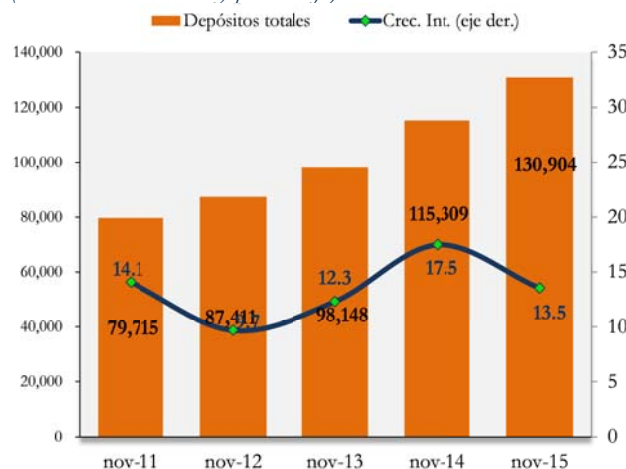
El Sistema Financiero Nacional (SFN), a noviembre de 2015, continuó registrando un desempeño favorable reflejado en el comportamiento de la cartera de crédito, cuyo saldo registró un crecimiento interanual de 23.3 por ciento (20.0 % en noviembre de 2014), y el dinamismo en los depósitos totales, que registraron un aumento de 13.5 por ciento (17.5% en igual período de 2014). Por su parte, la liquidez del sistema financiero se mantiene en niveles adecuados, situándose el indicador de liquidez en 29.2 por ciento, mientras que las inversiones mostraron un crecimiento interanual de 6.3 por ciento. Finalmente, los indicadores de rentabilidad mantienen su tendencia positiva, en línea con mayores ingresos financieros por cartera crédito.

Depósitos

Al cierre de noviembre 2015, los depósitos totales del SFN ascendieron a 130,904 millones de córdobas, para un crecimiento interanual de 13.5 por ciento (17.5% en noviembre 2014). Este dinamismo se observó tanto en moneda extranjera (13.3%) como en moneda nacional (14.2%), destacando el crecimiento de los depósitos a plazo (24.5%) y en menor medida los depósitos a la vista (11.4%) y los depósitos de ahorro (9.0%). La estructura de los depósitos se mantuvo estable respecto al mismo período de 2014, con una participación de 39.6 por ciento para las cuentas de ahorro, 34.6 por ciento para los depósitos a la vista y de 25.8 por ciento para los depósitos a plazo.

Depósitos totales

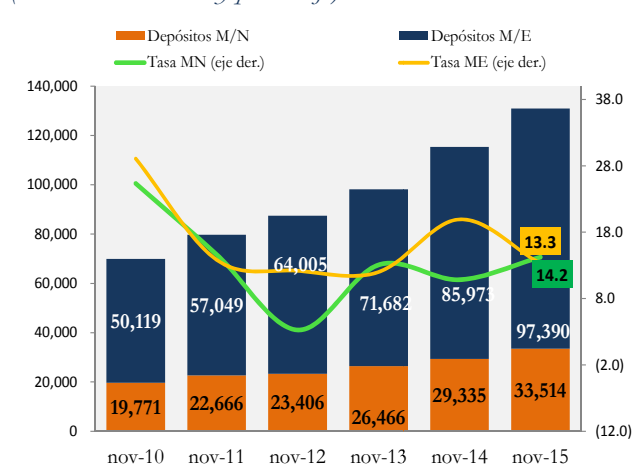
(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

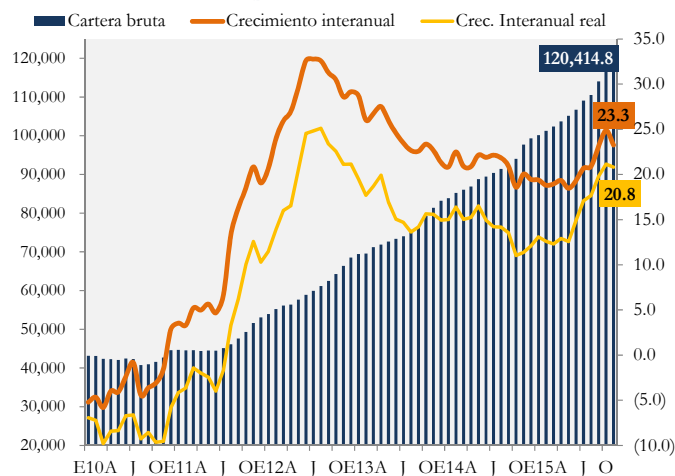
Crédito

La cartera de crédito bruta continuó siendo el activo más importante del SFN, totalizando 120,414.8 millones de córdobas, para un crecimiento interanual de 23.3 por ciento (20.0% en igual período de 2014), y una participación porcentual dentro de los activos totales de 66.1 por ciento (62.4% noviembre

¹ El análisis de esta sección se realiza utilizando saldos y flujos provenientes de los estados financieros de las instituciones del SFN, que envía mensualmente la SIBOIF al BCN.

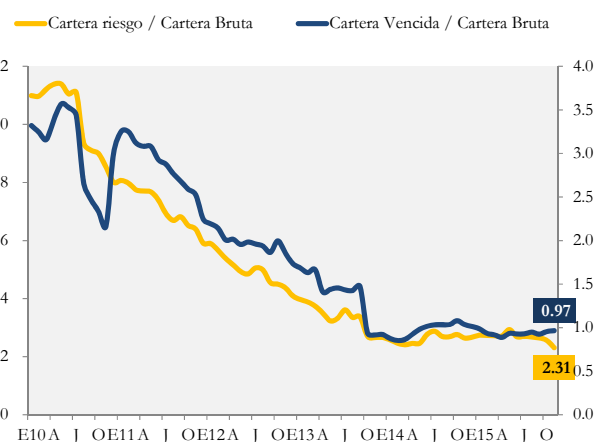
de 2014). La distribución de la cartera por sectores económicos se mantuvo estable, concentrándose en el sector comercial (35.6% del total) y consumo (26.1%).

Cartera de crédito bruta (millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN.

El mayor crecimiento interanual del crédito se presentó en las cartera industrial, ganadero y consumo, las que aumentaron 32.5, 28.1 y 25.4 por ciento, respectivamente. Con respecto al mes de febrero de 2015, los créditos industriales y comerciales son los que más han contribuido a la aceleración del crédito.

Cartera Bruta por Sector (millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	nov-13	nov-14	nov-15	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					14/13	15/14
Agrícola	8,963.5	9,879.4	11,071.8	1,192.4	10.2	12.1
Comercial	28,741.5	35,082.2	42,913.6	7,831.4	22.1	22.3
Ganadero	1,638.0	2,087.5	2,673.4	585.9	27.4	28.1
Industrial	11,140.0	12,391.4	16,417.6	4,026.2	11.2	32.5
Hipotecario	10,916.8	13,195.7	15,909.0	2,713.3	20.9	20.6
Personal	13,640.1	17,582.9	22,530.7	4,947.7	28.9	28.1
TC.	6,342.8	7,472.0	8,898.7	1,426.7	17.8	19.1
Total	81,382.7	97,691.2	120,414.8	22,724	20.0	23.26

Fuente: SIBOIF

El crecimiento del crédito se acompañó con una mejora en la calidad, situándose el indicador de morosidad de cartera (cartera vencida sobre cartera bruta) en 0.97 por ciento (1.04% en noviembre de 2014). Así mismo, el índice de cartera en riesgo sobre cartera bruta se ubicó en 2.31 por ciento (2.64% en noviembre de 2014). Por su parte, la clasificación de la cartera continua mejorando respecto a igual período del año anterior, representando los créditos clasificación “A” un 93.0 por ciento del total (92.3% en noviembre de 2014).

Liquidez e Inversiones

A noviembre de 2015, las disponibilidades del SFN ascendieron a 38,509.6 millones de córdobas, presentando un crecimiento de 2.8 por ciento con respecto a igual período de 2014. El indicador de liquidez del sistema financiero (disponibilidades a depósitos) se mantuvo en niveles adecuados con un valor de 29.2 por ciento (32.3% en noviembre de 2014). Por moneda, el indicador se ubicó en 39.4 por ciento para moneda nacional y 25.5 por ciento en moneda extranjera. La posición de liquidez de la banca estuvo influenciada en gran medida por factores estacionales, tales como el pago del treceavo mes del sector público y el aprovisionamiento de recursos ante la expansión estacional del numerario a inicios del mes de diciembre.

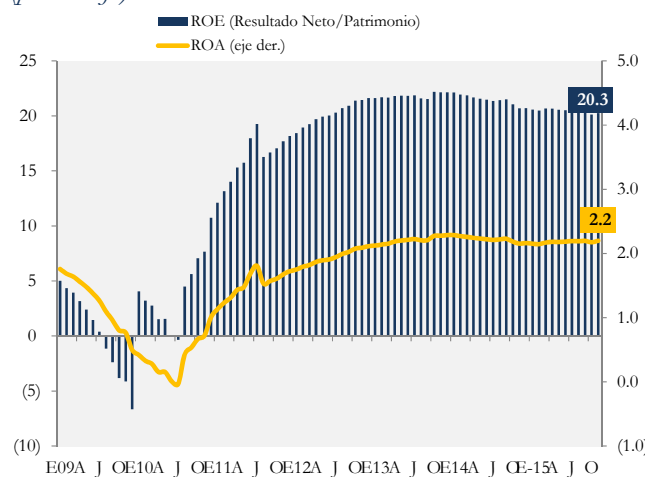
Por su parte, las inversiones netas exhibieron un aumento de 6.3 por ciento con respecto a noviembre de 2014, para ubicarse en 19,473.2 millones de córdobas. El resultado anterior se explica principalmente por el crecimiento de las inversiones domésticas (14.2%), ya que las inversiones en el exterior se redujeron un 28.5 por ciento. El mayor saldo en las inversiones domésticas obedeció a un aumento en valores del MHCP (C\$997.7 millones), lo que fue parcialmente compensado por la reducción en Letras del BCN (C\$326.9 millones).

Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio de las instituciones financieras continuó consolidándose, registrando un crecimiento interanual de 20.6 por ciento (22.1% en noviembre 2014), ubicándose en 20,071.0 millones de córdobas. Este resultado se explica principalmente por el incremento de 19.6 por ciento de las utilidades netas, producto de mayores ingresos financieros por cartera de crédito.

Indicadores de rentabilidad

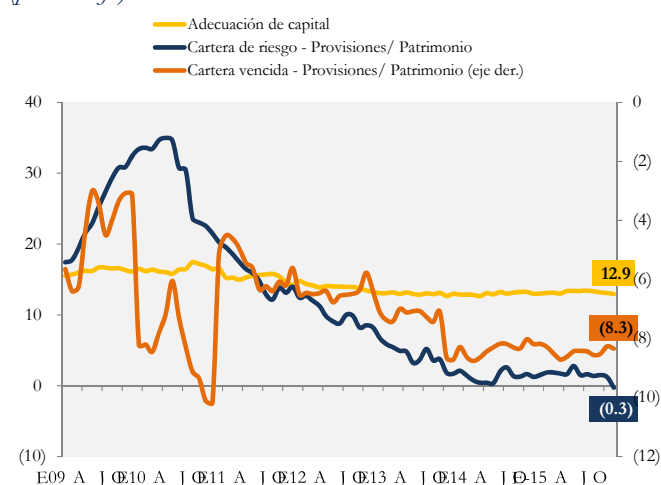
(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN

Indicadores de solvencia

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF y BCN

Finalmente la rentabilidad del sistema financiero se ha mantenido estable, situándose el ratio rentabilidad a activos totales en 2.2 por ciento (2.2% en noviembre de 2014), mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio se ubicó en 20.3 por ciento. Por su parte, el indicador de cartera en riesgo menos provisiones sobre patrimonio descendió en menos 0.3 por ciento en noviembre 2015, mientras que el indicador de cartera vencida menos provisiones sobre patrimonio se ubicó en menos

8.3 por ciento. En cuanto a la adecuación de capital, ésta se ubicó en 12.9 por ciento (13.0% en noviembre de 2014).

Tasas de interés

Respecto al valor del dinero, al cierre de noviembre 2015, el margen de intermediación implícito se mantuvo en 10.5 por ciento, 24 puntos base por debajo del observado en noviembre 2014. Esta reducción del margen implícito se derivó de movimientos tanto en la tasa de interés activa como en la pasiva. Así, la tasa activa implícita se ubicó en 12.6 por ciento (-9 pbs respecto a la observada en noviembre 2014), mientras que la tasa pasiva implícita finalizó en 2.07 por ciento (+15 pbs respecto al mismo mes de 2014).

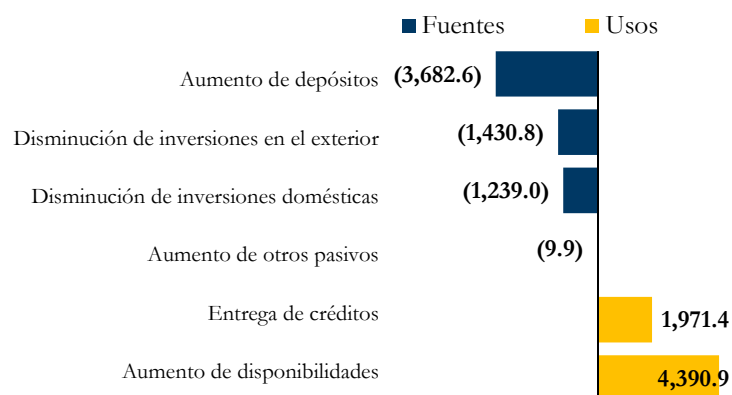
II. Panorama Sistema Financiero (Diciembre 2015) ²

En diciembre, las fuentes de recursos de los bancos totalizaron 6,362.3 millones de córdobas, provenientes principalmente del aumento de depósitos y la disminución de inversiones domésticas y en el exterior. Estos recursos fueron canalizados hacia la entrega de créditos y al aumento de disponibilidades. Con respecto al crédito, el sector que registró las mayores entregas netas fue el comercial, seguido de los desembolsos al sector agropecuario y personal.

Por su parte, la posición de liquidez de la banca estuvo influenciada por el traslado de recursos del gobierno central del BCN hacia el SFN en la última semana de diciembre, lo que incrementó su posición de encaje en moneda nacional.

Fuentes y usos del SFN

(flujo en millones de córdobas)



Fuente: BCN

Depósitos

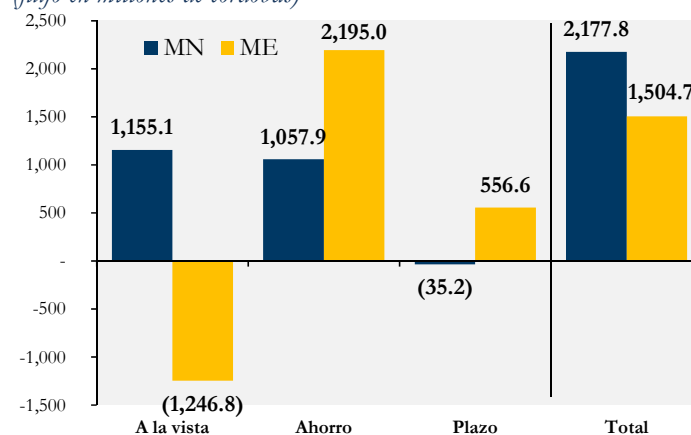
En diciembre 2015, los depósitos fueron la principal fuente de recursos para el SFN, al registrar un incremento de 3,682.6 millones de córdobas. Este incremento fue sustentado por mayores captaciones en depósitos de ahorro (C\$3,252.8 millones) y a plazo (C\$521.4 millones), siendo parcialmente contrarrestado por la disminución de los depósitos a la vista (C\$91.7 millones).

El incremento en los depósitos se dio tanto en moneda nacional (C\$2,177.8 millones) como en moneda extranjera (C\$1,504.7 millones). Con respecto a las captaciones en moneda nacional, el incremento provino en depósitos a la vista (C\$1,155.1 millones) y en depósitos de ahorro (C\$1,057.9 millones), siendo parcialmente contrarrestado por la disminución en las captaciones a plazo (C\$35.2 millones). Por su parte, los mayores depósitos en moneda extranjera obedecieron a un incremento en las captaciones en las modalidades de ahorro (C\$2,195.0 millones) y a plazo (C\$556.6 millones), lo cual fue contrarrestado por menores depósitos a la vista (C\$1,246.8 millones).

² El análisis de esta sección se realiza utilizando los saldos de los reportes diarios que envían las instituciones financieras del SFN al BCN.

Depósitos por plazo y moneda

(flujo en millones de córdobas)



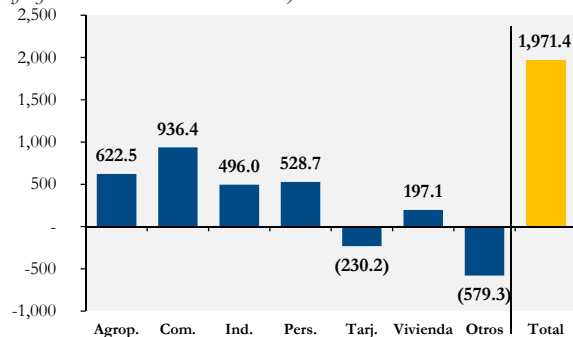
Fuente: BCN

Crédito

En el mes de diciembre, el SFN entregó 1,971.4 millones de córdobas en concepto de nuevos créditos, representando uno de los principales usos de recursos de las instituciones financieras. En este sentido, el crédito continuó mostrando una evolución positiva, en línea con el buen desempeño de la actividad económica. Así, se realizaron entregas de créditos a casi todos los sectores económicos, destacando las entregas hacia el sector comercial (C\$936.5 millones), al sector agropecuario (C\$622.5 millones) y al sector de créditos personales (C\$528.7 millones). Por su parte, se registraron recuperaciones netas en el sector de tarjetas de crédito (C\$230.2 millones).

Entregas netas de crédito

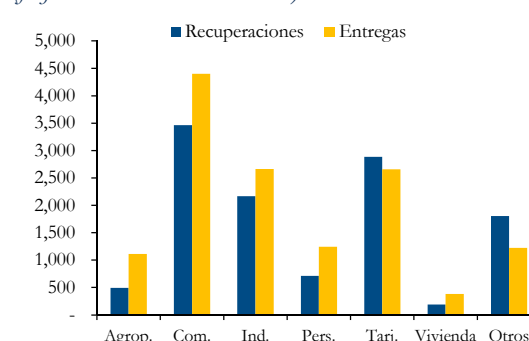
(flujo en millones de córdobas)



Fuente: BCN.

Entregas y recuperaciones de crédito

(flujo en millones de córdobas)



Fuente: BCN.

En términos acumulados, al cierre de diciembre el sistema financiero colocó en el neto 15,233.9 millones de córdobas, superior en 5,392.4 millones de córdobas a lo registrado en el mismo período de 2014. Este resultado está vinculado principalmente al dinamismo del sector comercial, el cual, a noviembre, ha contribuido en promedio con aproximadamente el 40 por ciento del crecimiento del saldo de la cartera de crédito a lo largo de 2015.

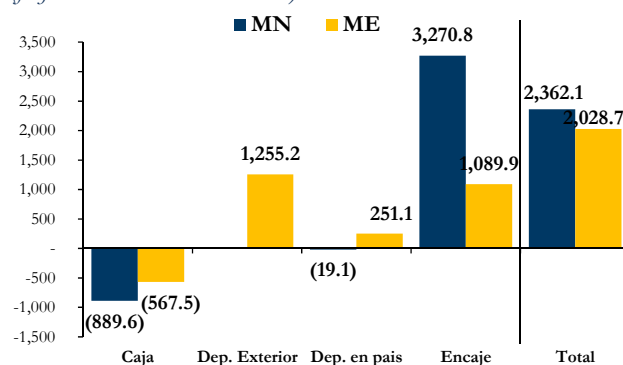
Disponibilidades

Las disponibilidades aumentaron 4,390.9 millones de córdobas, representando el principal uso de recursos para las instituciones financieras. La posición de liquidez de la banca estuvo influenciada por el traslado de recursos del gobierno central del BCN hacia el SFN en la última semana de diciembre, lo que incrementó la posición de encaje en moneda nacional de la banca. Así, y dada la evolución de los depósitos, el ratio de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) del SFN se ubicó en 31.1 por ciento (29.2% en noviembre).

Con relación a las disponibilidades en moneda extranjera, su incremento se sustentó en mayores depósitos en el exterior (C\$1,255.2 millones), depósitos de encaje (C\$1,089.9 millones) y depósitos en bancos del país (C\$251.1 millones), siendo parcialmente contrarrestado por la disminución en el componente caja (C\$567.5 millones). Por su parte, las disponibilidades en moneda nacional registraron un incremento en los depósitos de encaje por 3,270.8 millones de córdobas, lo cual fue parcialmente contrarrestado por la disminución de la caja (C\$889.6 millones) y menores depósitos en bancos del país (C\$19.1 millones). La disminución observada en la caja de moneda nacional condujo a que el ratio de caja a depósitos se ubicara en 11.7 por ciento (15.2% en noviembre).

Disponibilidades por rubro y moneda

(flujo en millones de córdobas)



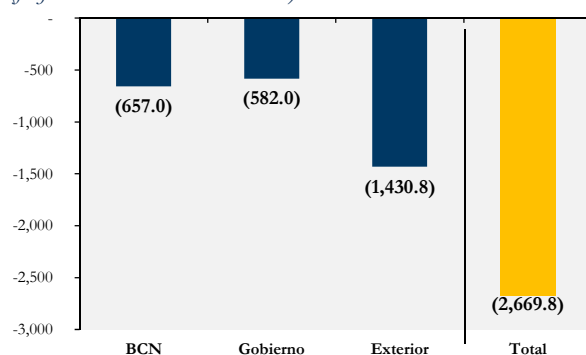
Fuente: BCN

Inversiones

En diciembre, las inversiones del SFN se desarrollaron en un entorno de mayor preferencia por liquidez en moneda nacional. Esto se asocia a la decisión por parte de la banca de aprovisionar recursos en moneda nacional para hacer frente a los traslados de recursos del gobierno central y recursos en moneda extranjera para la entrega de créditos. En este contexto, las inversiones representaron una fuente de recursos para el SFN al registrar una disminución de 2,669.8 millones de córdobas.

El menor saldo de inversiones de la banca obedeció a una disminución tanto en las inversiones domésticas como en el exterior. En particular, las inversiones en el exterior disminuyeron 1,430.8 millones de córdobas. En cuanto a las inversiones domésticas, la mayor fuente de recursos provino del vencimiento de Letras del BCN, derivando en una reducción de las inversiones en estos instrumentos por 657.0 millones de córdobas.

Inversiones del SFN (flujo en millones de córdobas)



Fuente: BCN.

Tasas de interés contratadas

Con respecto al valor del dinero, la tasa de interés activa del SFN se ubicó en 26.0 por ciento, 74 puntos base superior a la observada al cierre de noviembre (25.2%). El incremento de la tasa activa fue debido a una mayor tasa pactada para los créditos dirigidos hacia el sector comercial y de tarjetas de crédito.

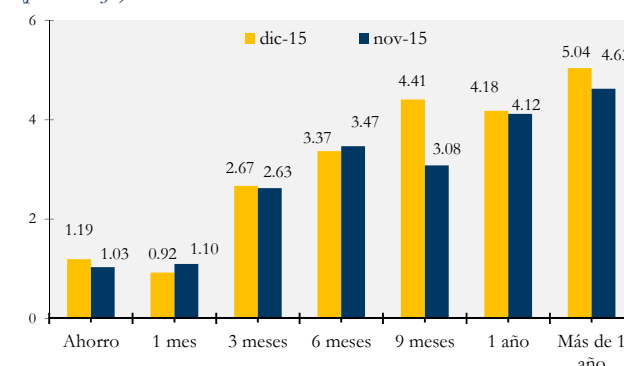
Por su parte, la tasa pasiva cerró en 3.3 por ciento, 3.0 puntos base por encima de la tasa observada al cierre del mes anterior (3.3%), aunque registrando un comportamiento disímil en términos de plazos y tasas pactadas. En este sentido, se registró una mayor tasa pactada en la mayoría de plazos, contribuyendo positivamente con 12 puntos base al incremento de la tasa pasiva. No obstante, esto fue contrarrestado por una menor participación de los instrumentos a plazos mayores a un año, lo que contribuyó negativamente con 9.0 puntos base.

Como resultado de lo anterior, el margen de intermediación financiera experimentó un incremento de 71 puntos base, ubicándose en 22.7 por ciento (22.0% en noviembre).

Tasas de interés del SFN¹ (porcentaje)

		Nov 2015	Dic 2015
Activas	C\$	49.2	49.6
	U\$	15.8	16.7
	P.Pond	25.2	26.0
Pasivas	C\$	2.7	2.3
	U\$	3.3	3.4
	P.Pond	3.3	3.3
Margen Financiero	C\$	46.4	47.3
	U\$	22.0	22.7
	P.Pond	22.0	22.7

Tasa de interés pasiva por plazo (porcentaje)



1/ Tasas de interés contratadas en operaciones de crédito y depósitos del SFN. Incluye tarjeta de crédito, sobregiros, factoraje y leasing.

Fuente: Bancos comerciales.

Fuente: Bancos comerciales.

III. Panorama Monetario (Diciembre 2015)

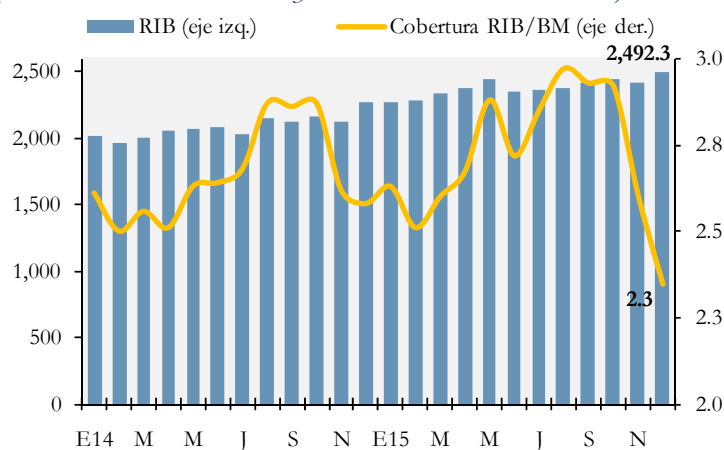
Durante el año 2015, el Programa Monetario se orientó a garantizar una instrumentalización de la política monetaria consistente con el objetivo fundamental del BCN de resguardar la estabilidad de la moneda nacional y el normal desenvolvimiento de los pagos internos y externos. En este sentido, al cierre de 2015, el Panorama Monetario del BCN presentó un saldo de Reservas Internacionales Brutas de US\$2,492.3 millones, lo que se tradujo en una cobertura de RIB a base monetaria de 2.35 veces, que sustentó la solidez del régimen cambiario vigente. En términos de OMA, el BCN colocó Letras por US\$532.3 millones (a valor facial), a una tasa promedio ponderada de 2.1 por ciento, y redimió US\$538.5 millones, para una redención neta de US\$6.2 millones.

Entorno Monetario

En 2015, la conducción de la política monetaria del BCN se desarrolló en un contexto caracterizado por un buen desempeño de la actividad económica, estabilidad del sistema financiero, e inyecciones de liquidez estacionales por el servicio de deuda interna del gobierno central (GC). En este escenario, el BCN orientó su política a mantener niveles adecuados de reservas internacionales con el fin de garantizar la convertibilidad de la moneda. El resultado en RIB reflejó un saldo de 2,492.3 millones de dólares, lo que permitió una cobertura de RIB/BM de 2.35 veces.

Reservas internacionales del BCN

(saldo en millones de dólares y cobertura en número de veces)



Fuente: BCN.

Balance Monetario

En el año 2015, se registró una acumulación de RINA por US\$221.3 millones (excluyendo FOGADE), asociada principalmente a la entrada de recursos externos en concepto de préstamos y donaciones (US\$389.8 millones). Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el servicio de deuda externa (US\$150.9 millones), el uso de fondos del sector público (US\$20.6 millones), pérdidas cambiarias vinculadas a la apreciación del dólar (US\$8.7 millones) y, en menor medida, a la venta neta de divisas hacia el SFN (US\$2.7 millones).

Con respecto a los pasivos monetarios, la demanda por base monetaria se expandió 6,158.8 millones de córdobas equivalente a una variación interanual de 26.2 por ciento; debido principalmente al

incremento del encaje en moneda nacional por 4,258.6 millones de córdobas y del numerario por 1,312.5 millones de córdobas. Respecto al encaje, su mayor acumulación se dio en el último trimestre, especialmente al cierre de diciembre 2015, vinculado con el traslado de recursos del GC al sistema financiero. Por su parte, el numerario registró un crecimiento interanual de 9.9 por ciento, alcanzando su máximo incremento en los meses de noviembre y diciembre, en línea con la mayor demanda estacional de circulante por las fiestas de fin de año.

Panorama Monetario del BCN

(flujos en millones de córdobas; Ene-Dic 2015)

Activos Netos	6,158.8	Pasivos Monetarios	6,158.8
I. Variación RINA	6,032.8	IV. Demanda por Base Monetaria	6,158.8
II. Fuentes de recursos externos	6,102.8	Numerario	1,312.5
Intereses recibidos	457.9	Caja	587.8
Préstamos	8,653.2	Encaje en m.n.	4,258.6
Donaciones	1,971.2		
Pagos de deuda externa	(4,114.3)		
Uso del SPNF en M.E	(562.2)		
Otros	(303.0)		
III. Oferta interna de liquidez	6,228.9		
Gobierno Central	4,315.0		
Depósitos	5,051.4		
Esfuerzo fiscal	(695.5)		
Otros movimientos	5,747.0		
Depositos a Plazo	(183.6)		
Política Monetaria 1/	1,913.9		
Títulos subasta del BCN	161.0		
Resultado Cuasifiscal	1,599.8		
Otros	153.0		

1/ Excluye fuentes externas

Nota: utiliza el tipo de cambio promedio de 2015

Fuente: BCN.

Asimismo, la oferta interna de liquidez aumentó en 6,228.9 millones de córdobas, producto de la interacción entre la política monetaria y la política fiscal. La política fiscal inyectó recursos en moneda nacional por 4,315.0 millones de córdobas, mediante el uso de depósitos. Aunado a lo anterior, la política monetaria fue expansiva en 1,913.9 millones de córdobas.

Operaciones de Mercado Abierto (OMA)

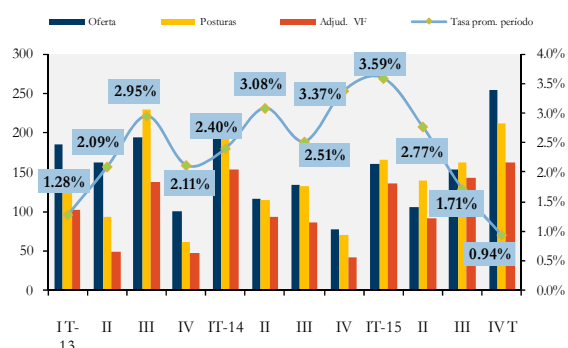
A través de las operaciones de mercado abierto, el BCN colocó Letras por 14,508.8 millones de córdobas (US\$532.3 millones a valor facial) y redimió 14,677.8 millones de córdobas (US\$538.5 millones), para una redención neta de 169.0 millones de córdobas (US\$6.2 millones). Las colocaciones se realizaron a una tasa promedio ponderada de 2.1 por ciento, menor en 60 puntos base respecto a la registrada en 2014 (2.7%). Asimismo, el plazo promedio adjudicado en 2015 fue 127.3 días, mientras que en 2014 fue 168.8 días. La reducción tanto de la tasa promedio como el plazo promedio se vincula a la introducción de instrumentos de corto plazo, Letras a 7 y 14 días, las cuales representaron el 23.3 por ciento del total de Letras adjudicadas.

Con relación a los nuevos plazos de Letras de 7 y 14 días, que se introdujeron a partir de la segunda semana de octubre, se colocó un total de 3,379.9 millones de córdobas (US\$124 millones), de los cuales

2,616.7 millones de córdobas fueron a un plazo de 7 días (US\$96 millones) y 763.9 millones de córdobas a 14 días (US\$28 millones). La tasa promedio fue de 0.20 y 0.25 por ciento para los plazos de 7 y 14 días, respectivamente.

Subasta competitivas de Letras del BCN

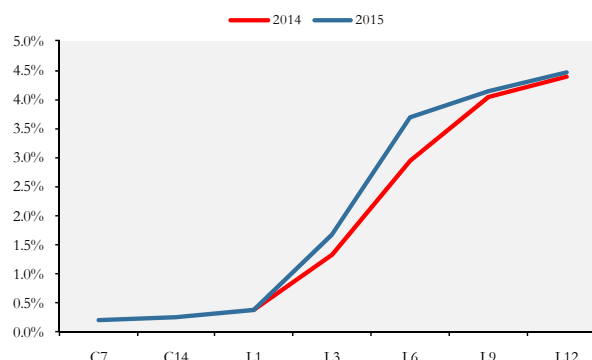
(millones de dólares y porcentajes)



Fuente: BCN

Curva de rendimiento de Letras del BCN

(porcentajes)



Fuente: BCN

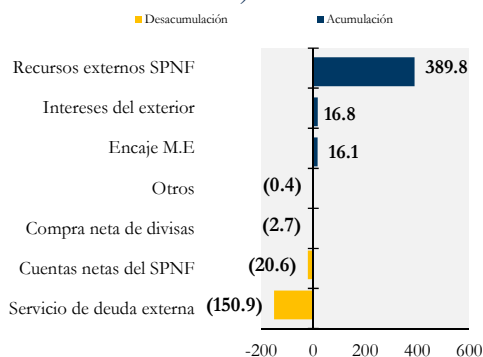
Balance de Reservas

Al cierre de diciembre de 2015, se registró una acumulación de RIN por 248.0 millones de dólares. Este resultado se debió a entrada de recursos externos en concepto de préstamos y donaciones (US\$389.8 millones), ingresos por concepto de intereses recibidos de inversiones en el exterior (US\$16.9 millones) y depósitos de encaje en moneda extranjera (US\$16.1 millones). Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el pago por servicio de deuda externa (US\$150.9 millones), el uso de fondos de la cuenta corriente del SPNF (US\$20.6 millones) y la venta neta de divisas al SFN (US\$2.7 millones). Al ajustar los movimientos anteriores por los flujos relacionados a encaje en moneda extranjera y FOGADE, se obtuvo una acumulación de RINA por 221.3 millones de dólares.

Así mismo, al cierre de 2015 el saldo de RIB ascendió a 2,492.3 millones de dólares, lo que representó un incremento de 9.5 por ciento respecto a diciembre de 2014. El nivel de reservas alcanzado permitió obtener una cobertura RIB/BM de 2.35 veces, resguardando la credibilidad y solidez del régimen cambiario vigente.

Orígenes de la variaciones de Reservas

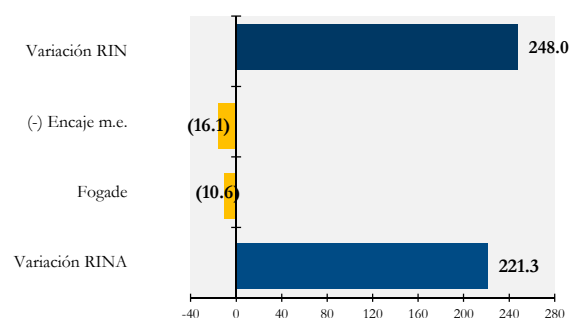
(flujo en millones de dólares)



Fuente: BCN

Balance de Reservas del BCN

(flujo en millones de dólares)



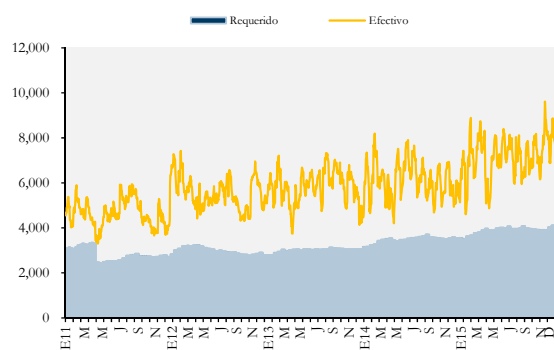
Fuente: BCN

Encaje Legal

En términos de la administración de liquidez por parte del sistema financiero, éste mantuvo la tendencia de conservar depósitos de encaje por encima de lo requerido por la autoridad monetaria. Así, al cierre de 2015, la tasa efectiva diaria en moneda extranjera fue 18.5 por ciento (19.4% en 2014). Adicionalmente, el exceso diario de encaje en moneda extranjera fue de 233.1 millones de dólares, inferior a lo registrado para 2014 (US\$244.9 millones).

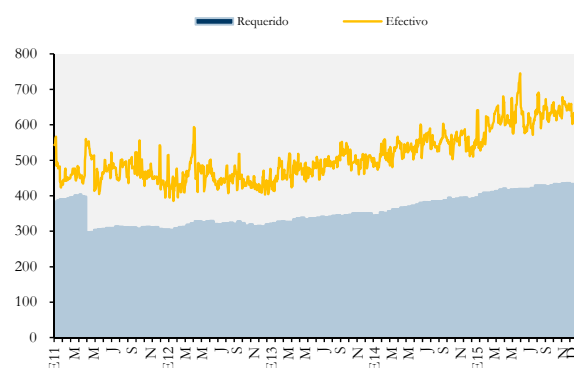
Con respecto al encaje en moneda nacional, su evolución durante el año reflejó tanto el dinamismo de los depósitos en moneda nacional como las inyecciones de liquidez derivadas de la redención de valores del gobierno (Bonos de la República y BPI). Durante los primeros 9 meses del año 2015, la tasa de encaje efectiva promedio fue ligeramente menor al promedio de 2014 para el mismo período. No obstante, durante el último trimestre y especialmente al cierre de diciembre 2015, el sistema financiero reflejó incrementos en sus niveles de encajes en moneda nacional. Lo anterior se vinculó especialmente con el traslado de recursos del gobierno central en la última quincena de diciembre 2015. De esta forma, la tasa efectiva diaria al cierre de 2015 se ubicó en 31.5 por ciento (22.3% en 2014), resultando en un exceso de encaje de 6,732.6 millones de córdobas (C\$3,064.1 millones en 2014).

Encaje legal diario en moneda nacional (saldo en millones de córdobas)



Fuente: BCN

Encaje legal diario en moneda extranjera (saldo en millones de dólares)



Fuente: BCN

ANEXOS

Principales cuentas del BCN y el sistema financiero

(saldo en millones de córdobas al 31 de Diciembre de 2015)

Conceptos	2012	2013	2014	2015												Variación Absoluta	
				Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Diciembre	Ene-Dic.
1.- Reservas internacionales netas ajustadas ^{1/}	1,180.2	1,223.8	1,380.0	1,400.0	1,407.7	1,410.2	1,457.3	1,476.2	1,473.2	1,444.5	1,473.2	1,558.3	1,545.4	1,565.8	1,601.4	35.6	221.3
1.1.- RIN ^{2/}	1,718.1	1,840.0	2,153.2	2,157.6	2,169.4	2,222.2	2,264.4	2,340.5	2,240.3	2,266.4	2,281.2	2,320.5	2,349.7	2,328.7	2,401.2	72.5	248.0
1.2.- Encaje moneda extranjera	(428.6)	(497.2)	(644.2)	(627.7)	(631.0)	(680.3)	(674.5)	(730.9)	(632.8)	(686.7)	(672.1)	(625.4)	(666.6)	(624.3)	(660.2)	(36.0)	(16.1)
1.3.- Mora (saldo)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.4.- FOGADE	(109.3)	(119.0)	(129.0)	(129.9)	(130.7)	(131.6)	(132.5)	(133.4)	(134.3)	(135.1)	(136.0)	(136.9)	(137.8)	(138.7)	(139.6)	(0.9)	(10.6)
2.- Reservas internacionales brutas ^{1/ 2/}	1,887.2	1,993.0	2,276.2	2,275.3	2,286.9	2,332.9	2,375.6	2,447.1	2,346.2	2,369.4	2,385.3	2,419.7	2,446.8	2,420.8	2,492.3	71.5	216.1
3.- Crédito Sector Público no Financiero	(13,242.3)	(12,400.4)	(15,198.7)	(15,522.8)	(13,686.9)	(14,416.1)	(16,492.8)	(17,759.1)	(16,934.1)	(15,938.2)	(17,725.7)	(19,608.4)	(20,235.0)	(19,265.2)	(17,208.5)	2,056.7	(2,009.8)
3.1.- Gobierno Central ^{3/}	(13,242.3)	(12,400.4)	(15,198.7)	(15,522.8)	(13,686.9)	(14,416.1)	(16,492.8)	(17,759.1)	(16,934.1)	(15,938.2)	(17,725.7)	(19,608.4)	(20,235.0)	(19,265.2)	(17,208.5)	2,056.7	(2,009.8)
3.1.1.- Crédito deuda externa y liquidez	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.1.2.- Moneda nacional	(5,451.6)	(3,726.9)	(6,653.2)	(8,192.9)	(6,463.8)	(6,902.1)	(8,174.4)	(8,818.6)	(8,048.2)	(8,241.4)	(9,212.0)	(8,763.5)	(9,397.5)	(9,412.6)	(7,348.7)	2,063.9	(695.5)
3.1.3.- Moneda extranjera	(4,801.3)	(5,462.3)	(4,613.2)	(4,679.6)	(4,572.8)	(4,156.9)	(4,049.3)	(4,110.4)	(3,679.1)	(3,692.1)	(3,748.9)	(5,521.4)	(5,514.0)	(5,788.2)	(5,743.9)	44.3	(1,130.6)
3.1.4.- Línea de asistencia bancos privados	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	251.0	0.0	0.0
3.1.5.- Línea de asistencia al BANADES	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	477.7	0.0	0.0
3.1.6.- Línea de asistencia al Banco Popular	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	214.3	0.0	0.0
3.1.7.- Títulos especiales de inversión ^{4/}	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.1.8.- Bonos especiales de inversión ^{4/}	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.1.9.- Depósitos a plazos	(3,932.3)	(4,154.2)	(4,875.2)	(3,593.3)	(3,593.3)	(4,300.1)	(5,212.1)	(5,773.1)	(6,149.8)	(4,947.6)	(5,707.6)	(6,266.5)	(6,266.5)	(5,007.3)	(5,058.8)	(51.5)	(183.6)
3.2.- Resto del sector público	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0
4.- Crédito otras instituciones	(588.6)	(532.7)	(740.8)	(744.2)	(745.3)	(747.6)	(464.4)	(437.3)	(441.4)	(324.7)	(329.9)	(331.4)	(379.7)	(367.7)	(337.0)	30.7	403.7
4.1.- Crédito	85.7	92.5	90.8	90.0	87.5	86.2	83.1	81.1	79.3	77.4	77.0	75.9	74.2	72.9	70.9	(2.1)	(19.9)
4.2.- Moneda nacional	645.2	619.7	826.0	828.7	827.3	828.2	542.0	512.5	514.7	396.6	401.4	401.8	448.5	434.3	402.4	(31.9)	(423.6)
4.3.- Moneda extranjera	29.2	5.5	5.5	5.5	5.5	5.6	5.5	6.0	6.0	5.5	5.5	5.5	5.5	6.3	5.5	(0.8)	(0.0)
5.- Depósitos de bancos (MN) ^{9/}	5,941.7	6,056.4	6,626.5	6,743.9	7,608.6	6,320.2	7,137.5	6,916.0	7,728.1	6,945.7	6,268.1	6,701.1	7,147.4	7,606.0	10,885.1	3,279.1	4,258.6
Encaje sobre base promedio diaria MN (en %) ^{5/}	25.4	22.9	22.3	22.3	24.2	19.1	22.0	20.7	22.8	21.0	18.8	20.4	21.9	22.7	31.5	8.8	9.1
Encaje sobre base promedio diaria ME (en %) ^{5/}	16.0	17.3	19.4	18.3	18.3	19.3	19.4	20.9	18.1	19.2	18.9	17.3	18.4	17.3	18.5	1.3	(0.9)
Encaje sobre base promedio catorcenal MN (en %) ^{5/}	23.7	19.0	19.1	19.7	21.4	20.8	22.0	20.8	22.0	20.5	18.8	20.3	19.7	23.9	27.0	3.1	7.9
Encaje sobre base promedio catorcenal ME (en %) ^{5/}	16.6	17.2	17.5	16.9	17.5	18.6	18.4	20.5	17.1	18.0	18.9	18.0	17.8	17.9	18.4	0.5	0.9
6.- Depósitos Banco Produzcamos	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.- Títulos valores ^{4/}	10,512.1	12,644.9	12,768.8	12,304.6	13,167.3	13,658.7	13,998.3	15,063.6	15,950.3	15,906.5	16,421.2	17,061.8	15,685.2	13,133.0	12,604.2	(528.8)	(164.6)
7.1.- Bonos bancarios ^{6/}	4,379.5	4,427.7	4,469.6	4,469.6	4,469.6	4,469.6	4,469.6	4,469.6	4,379.9	4,379.9	4,379.9	4,379.9	4,379.8	4,379.8	4,290.1	(89.7)	(179.5)
7.2.- Letras BCN	2,200.3	4,063.1	3,424.0	4,241.7	5,104.4	4,889.1	4,316.7	4,820.9	5,420.6	6,579.0	6,333.7	6,415.5	5,039.0	3,745.9	3,255.3	(490.6)	(168.7)
7.3.- Bonos BCN	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.4.- TEI a valor facial	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.5.- BEI a valor facial	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0
7.6.- Depósitos a plazo	3,932.3	4,154.2	4,875.2	3,593.3	3,593.3	4,300.1	5,212.1	5,773.1	6,149.8	4,947.6	5,707.6	6,266.5	6,266.5	5,007.3	5,058.8	51.5	183.6
8.- Pasivos totales en el SF (M3A) ^{7/}	97,397.9	110,101.1	130,651.9	132,401.3	134,385.4	136,677.8	137,072.5	136,615.1	138,181.3	140,861.0	139,347.1	141,235.8	142,345.0	144,011.0	149,112.1	5,101.1	18,460.2
8.1.- Pasivos moneda nacional (M2A)	33,091.7	37,363.9	41,908.8	43,260.7	44,188.2	45,790.5	45,035.8	44,493.6	43,841.4	44,467.6	43,175.0	43,184.9	43,427.1	46,321.9	49,918.2	3,596.4	8,009.5
8.1.1.- Medio circulante (M1A)	21,133.8	23,758.7	27,789.6	27,753.5	29,109.2	29,904.2	29,362.5	29,337.3	28,682.8	28,048.6	27,843.9	27,920.2	28,723.5	32,011.4	34,585.1	2,573.7	6,795.5
8.1.1.1.- Numerario	10,874.4	11,523.1	13,318.5	13,196.5	13,387.9	13,787.5	13,297.1	12,832.1	11,920.0	12,038.4	11,932.5	11,573.9	12,046.7	13,212.4	14,631.0	1,418.6	1,312.5
8.1.1.2.- Depósitos a la vista	10,259.4	12,235.6	14,471.1	14,557.0	15,721.3	16,116.8	16,065.4	16,505.1	16,762.8	16,010.1	15,911.4	16,346.3	16,676.8	18,799.0	19,954.1	1,155.1	5,483.1
8.1.2.- Cuasidinero	11,957.8	13,605.2	14,119.2	15,507.3	15,079.0	15,886.3	15,673.3	15,156.3	15,158.6	16,419.0	15,331.1	15,264.7	14,703.6	14,310.4	15,333.1	1,022.7	1,214.0
8.1.2.1.- Ahorro	9,524.0	10,822.9	11,660.6	13,161.2	12,578.2	13,226.4	12,983.3	12,421.0	12,402.9	13,852.5	13,014.8	12,897.6	12,338.7	12,161.0	13,218.9	1,057.9	1,558.3
8.1.2.2.- Plazo	2,433.8	2,782.4	2,458.5	2,346.1	2,500.8	2,659.9	2,690.0	2,735.4	2,755.8	2,566.5	2,316.3	2,367.0	2,364.9	2,149.4	2,114.2	(35.2)	(344.3)
8.2.- Pasivos en moneda extranjera	64,306.2	72,737.1	88,743.1	89,140.5	90,197.2	90,887.3	92,036.7	92,121.5	94,339.9	96,393.4	96,172.1	98,051.0	98,917.9	97,689.1	99,193.8	1,504.7	10,450.7
8.2.1.- Vista	16,574.4	20,283.1	26,568.8	26,408.4	23,957.7	25,191.6	25,404.6	24,983.1	25,971.5	26,963.2	26,973.1	26,942.1	26,760.9	27,310.5	26,063.8	(1,246.8)	(505.0)
8.2.2.- Ahorro	31,048.9	31,863.1	37,051.9	36,855.5	39,081.8	38,157.2	38,669.4	38,665.6	39,151.1	39,704.5	39,182.5	39,877.5	40,038.6	38,782.1	40,977.1	2,195.0	3,925.2
8.2.3.- Plazo	16,682.9	20,591.0	25,122.4	25,876.7	27,157.7	27,538.4	27,962.7	28,472.7	29,217.3	29,725.8	30,016.5	31,231.3	32,118.5	31,596.4	32,153.0	556.6	7,030.6
9.- Depósitos del SPNF ^{8/}	9,552.9	10,784.6	12,469.4	14,227.0	14,271.4	15,153.5	14,504.4	14,717.8	15,079.8	16,109.9	15,415.5	14,517.2	15,047.7	14,611.2	14,611.2	0.0	2,141.7
9.1.- Del cual Gobierno Central	5,706.2	6,339.3	6,994.3	7,887.8	7,348.1	8,380.3	7,613.2	7,692.8	7,900.4	8,988.4	8,288.7	7,269.1	7,888.9	8,099.8	8,099.8	0.0	1,105.5
Inflación acumulada	6.62	5.67	6.48	(0.25)	0.47	0.85	1.06	1.58	1.56	1.35	1.34	1.26	1.69	2.06	3.05		

1/ : Millones de dólares.

2/ : Incluye FOGADE.

3/ : Para el 2011, 2012 y 2013 no incluye recuperación por bono bancario por C\$53.5, C\$107.8 y C\$162.7 millones respectivamente.

No incluye bono de capitalización en el 2011 por C\$250.9 millones, 2012 por C\$260.0 millones y 2013 por C\$304.0 millones.

4/ : Para el 2015 todos los títulos expresados en dólares se ajustan por el tipo de cambio del programa monetario US\$1.00 por C\$27.2569

5/ : Información al 30 de noviembre de 2015. A partir del 04 de abril del 2011, la tasa de encaje requerida es 12% para la medición del encaje diario y 15% para la medición del encaje catorcenal.

6/ : A partir del 08 de septiembre de 2003 se incorporan en el saldo los bonos estandarizados emitidos a partir de la renegociación BANPRO-BANIC-INTERBANK.

7/ : Información al 31 de diciembre de 2014 ; enero-noviembre de 2015 con estados financieros; diciembre 2015 con encaje legal.

8/ : Información al 30 de Noviembre de 2015 con estados financieros sectorizados.

9/ : A partir de abril 2015, se incluye dentro de las cuentas de encaje en moneda nacional, las operaciones de Banco Corporativo (BANCORP), las cuales estaban previamente registradas en el crédito neto de otras instituciones.

Fuente : BCN.

Panorama monetario del Banco Central de Nicaragua

(flujo en millones de córdobas al 31 de Diciembre de 2015)

Tipo de cambio 2012 : 23.5455 Tipo de cambio 2013 : 24.7228 Tipo de cambio 2014 : 25.9585	2015															
	2012	2013	2014	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Ene-Dic.
I.- Reservas internacionales netas ajustadas	2,160.5	1,077.0	4,056.2	545.0	207.9	69.4	1,283.7	515.0	(81.4)	(781.7)	780.8	2,319.7	(350.9)	554.6	970.8	6,032.8
I.- RINA en millones de dólares	91.8	43.6	156.3	20.0	7.6	2.5	47.1	18.9	(3.0)	(28.7)	28.6	85.1	(12.9)	20.3	35.6	221.3
I.1.- Reservas internacionales brutas ^{1/}	(5.0)	105.8	283.2	(0.9)	11.6	45.9	42.7	71.6	(100.9)	23.3	15.8	34.4	27.1	(26.0)	71.5	216.1
I.2.- Reservas internacionales netas ^{1/}	7.6	121.9	313.2	4.4	11.8	52.7	42.2	76.1	(100.2)	26.1	14.8	39.3	29.2	(21.0)	72.5	248.0
I.3.- Depósitos encaje moneda extranjera	94.1	(68.7)	(146.9)	16.5	(3.4)	(49.3)	5.8	(56.4)	98.1	(53.9)	14.7	46.7	(41.2)	42.3	(36.0)	(16.1)
I.4.- FOGADE	(10.0)	(9.7)	(10.0)	(0.9)	(0.8)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(10.6)
II.- Activos internos netos	(972.5)	(428.3)	(2,260.8)	(667.0)	(116.4)	430.2	(1,774.1)	(980.0)	(830.7)	900.1	(886.7)	(2,678.3)	823.7	709.9	349.0	(4,720.4)
1.- Sector Público no Financiero	(2,513.7)	696.6	(3,011.4)	(324.1)	1,835.9	(729.2)	(2,076.7)	(1,266.3)	735.2	996.0	(1,787.5)	(1,882.7)	(626.6)	596.4	1,967.0	(2,562.6)
1.1 - Gobierno Central (neto)	(2,513.7)	696.6	(3,011.4)	(324.1)	1,835.9	(729.2)	(2,076.7)	(1,266.3)	735.2	996.0	(1,787.5)	(1,882.7)	(626.6)	596.4	1,967.0	(2,562.6)
1.1.1 - Bonos	(366.8)	(466.7)	(508.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(89.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	(373.4)	(89.7)	(552.8)
1.1.1.1 - Bonos 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	0.0	0.0	0.0	0.0
1.1.1.2 - Bonos bancarios	(106.8)	(162.7)	(170.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(89.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(89.7)	(179.4)
1.1.1.2 - Bono de capitalización	(260.0)	(304.0)	(338.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(373.4)	0.0	(373.4)
1.1.2 - Depósitos	(2,025.4)	1,335.2	(1,834.1)	(1,606.1)	1,835.9	(22.4)	(1,164.7)	(705.3)	1,201.7	(206.2)	(1,027.5)	(1,323.9)	(626.6)	(289.3)	2,108.3	(1,826.2)
1.1.2.1 - Moneda nacional	(1,260.2)	1,724.7	(2,897.0)	(1,533.3)	1,729.1	(438.3)	(1,278.9)	(644.0)	770.3	(193.2)	(970.6)	448.6	(634.0)	(15.2)	2,063.9	(695.5)
1.1.2.2 - Moneda extranjera	(765.2)	(389.6)	1,062.8	(72.8)	106.8	415.9	114.2	(61.3)	431.3	(13.0)	(56.9)	(1,772.5)	7.4	(274.2)	44.3	(1,130.6)
1.1.3 - Títulos especiales de inversión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.1.4 - Depósitos a plazo	(121.5)	(171.9)	(668.3)	1,282.0	0.0	(706.8)	(912.0)	(561.0)	(376.7)	1,202.2	(760.0)	(558.8)	0.0	1,259.2	(51.5)	(183.6)
1.2 - Resto sector público	0.0	0.0	0.0	0.0	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.- Otras instituciones (neto)	(1.6)	50.6	(212.1)	(3.4)	(1.1)	(2.2)	283.2	27.0	(4.1)	116.7	(5.2)	(1.5)	(48.4)	12.0	30.7	403.7
3.- Sistema financiero neto	252.1	(654.6)	(1,244.9)	268.3	(1,189.4)	755.1	(489.0)	604.7	(1,311.0)	798.2	635.9	(1,110.2)	55.5	(1,351.9)	(2,512.2)	(4,845.9)
3.1- Crédito sistema financiero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.1.1- Sistema bancario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.1.2- Banco Produzcamos (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.2- Depósitos Banco Produzcamos	(0.1)	0.1	0.2	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.3- Encaje moneda nacional	917.8	(114.7)	(570.1)	(117.5)	(864.7)	1,288.5	(817.3)	221.6	(812.2)	782.4	677.6	(433.0)	(446.3)	(458.6)	(3,279.1)	(4,258.6)
3.4.- Flotante cámara compensación	(39.3)	(11.1)	(5.2)	2.3	16.8	(18.9)	1.7	(1.3)	60.2	(60.2)	1.1	3.8	(5.2)	28.0	(28.1)	0.1
3.5- Caja bancos comerciales	(626.3)	(529.0)	(670.1)	383.5	(340.6)	(514.9)	326.5	384.5	(558.7)	75.8	(42.2)	(680.9)	506.8	(921.4)	793.8	(587.8)
3.6- Fondo de garantía de depósitos	(0.0)	(0.0)	0.4	(0.0)	(0.9)	0.5	0.2	(0.1)	(0.3)	0.3	(0.5)	(0.1)	0.1	0.1	1.2	0.4
4.- Colocación neta de títulos	(16.1)	(1,533.7)	773.9	(806.2)	(852.9)	195.9	540.7	(522.7)	(500.1)	(1,143.2)	213.2	(105.3)	1,321.2	1,255.3	565.2	161.0
4.1- Títulos estandarizados	(16.1)	(1,533.7)	773.9	(806.2)	(852.9)	195.9	540.7	(522.7)	(500.1)	(1,143.2)	213.2	(105.3)	1,321.2	1,255.3	565.2	161.0
4.1.1- Letras del BCN	(122.9)	(1,696.4)	603.0	(806.2)	(852.9)	195.9	540.7	(522.7)	(589.8)	(1,143.2)	213.2	(105.3)	1,321.2	1,255.3	475.5	(18.4)
4.1.2- Bonos del BCN	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4.1.3- Bonos bancarios	106.8	162.7	170.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	89.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	89.7	179.4
4.2- 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	0.0	0.0	0.0	0.0
4.2.1- Colocaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4.2.2- Redenciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5.- Préstamo mediano y largo plazo	268.0	245.5	287.0	0.0	0.0	37.4	0.0	27.3	150.5	2.1	0.0	38.4	0.0	0.0	172.4	428.1
6.- Resultado cuasi-fiscal	796.1	481.8	995.8	77.2	66.2	81.4	48.7	75.2	96.4	45.4	65.1	368.6	95.2	97.1	279.6	1,396.1
7.- Otros activos y pasivos netos	242.7	285.5	150.9	121.2	25.0	91.8	(81.1)	75.0	2.3	84.9	(8.3)	14.5	26.8	100.9	(153.8)	299.2
III.- Numerario	1,188.0	648.8	1,795.4	(122.1)	91.4	499.6	(490.4)	(464.9)	(912.2)	118.4	(105.9)	(358.6)	472.8	1,264.5	1,319.7	1,312.5
Memo:																
8.- Base monetaria	896.5	1,292.4	3,035.6	(388.1)	1,296.8	(274.0)	0.5	(1,071.0)	458.7	(739.7)	(741.3)	755.3	412.3	2,644.5	3,805.0	6,158.8
8.1.- Emisión	1,814.3	1,177.8	2,465.5	(505.6)	432.0	1,014.5	(816.9)	(849.4)	(353.5)	42.7	(63.7)	322.3	(34.0)	2,185.9	525.9	1,900.2
8.2.- Depósitos bancos comerciales	(917.8)	114.7	570.1	117.5	864.7	(1,288.5)	817.3	(221.6)	812.2	(782.4)	(677.6)	433.0	446.3	458.6	3,279.1	4,258.6

1/ : Incluye FOGADE.

Fuente : BCN.

Resultado cuasi-fiscal

(flujo en miles de córdobas) al 31 de Diciembre de 2015

Conceptos		2012	2013	2014	2015												
					Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Ene-Dic.
1	Ingresos financieros Recibidos	683,099.0	650,203.0	482,632.8	15,743.0	10,798.0	34,790.0	46,426.0	4,066.0	137,155.0	32,595.1	9,576.0	26,342.5	28,614.0	33,427.0	150,853.0	530,385.6
1.1	Por depósitos en el exterior	54,476.0	76,167.0	31,355.0	460.0	388.0	514.0	634.0	525.0	485.0	512.1	530.0	381.6	420.0	350.0	1,127.0	6,326.7
1.2	Por notas y bonos (Netos)	351,459.0	340,529.0	213,528.0	14,862.0	5,445.0	32,004.0	45,379.0	3,006.0	24,026.0	32,083.0	8,514.0	23,906.9	28,194.0	32,560.0	34,341.0	284,320.9
1.2.1	Ingresos brutos	351,459.0	409,670.0	444,723.0	27,919.0	18,417.0	44,531.0	57,869.0	19,929.0	36,144.0	46,316.0	24,228.0	45,197.9	45,193.0	42,760.0	44,175.0	452,678.9
1.2.2	Amortización por prima	0.0	(69,141.0)	(231,195.0)	(13,057.0)	(12,972.0)	(12,527.0)	(12,490.0)	(16,923.0)	(12,118.0)	(14,233.0)	(15,714.0)	(21,291.0)	(16,999.0)	(10,200.0)	(9,834.0)	(168,358.0)
1.3	Por Tenencias DEG-FMI	5,051.0	2,855.0	3,472.0	0.0	575.0	0.0	0.0	535.0	0.0	0.0	532.0	0.0	0.0	517.0	0.0	2,159.0
1.4	Por préstamos concedidos por el BCN	213,700.0	109,115.0	221,804.8	0.0	4,008.0	0.0	0.0	0.0	111,373.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	114,131.0	229,512.0
1.4.1	Recuperación gastos financieros por CENI bancarios	214,987.0	109,115.0	221,804.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	111,373.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	114,131.0	225,504.0
1.4.2	Intereses generados bonos del tesoro	0.0	110,342.0	0.0	0.0	4,008.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4,008.0
2	Fluctuación bono MTI	57,126.0	11,195.0	12,473.0	421.0	382.0	2,272.0	413.0	0.0	1,271.0	0.0	0.0	2,054.0	0.0	0.0	1,254.0	8,067.0
2	Gastos financieros pagados	716,196.0	677,116.0	938,947.8	57,968.0	49,004.0	85,014.0	36,659.0	36,762.0	196,893.0	25,488.0	44,712.0	105,600.5	80,112.0	74,038.0	224,083.0	1016,333.5
2.1	Intereses pagados por deuda externa	108,075.0	87,582.0	87,346.0	0.0	687.0	23,360.0	693.0	1,251.0	18,946.0	678.0	1,409.0	22,768.0	686.0	712.0	12,986.0	84,176.0
2.2	Otras operaciones	608,121.0	589,534.0	851,601.8	57,968.0	48,317.0	61,654.0	35,966.0	35,511.0	177,947.0	24,810.0	43,303.0	82,832.5	79,426.0	73,326.0	211,097.0	932,157.5
2.2.1	Servicios internacionales	7,083.0	7,444.0	14,260.0	1,760.0	981.0	956.0	1,188.0	1,097.0	778.0	2,246.0	1,792.0	838.5	883.0	1,032.0	1,152.0	14,703.5
2.2.2	Pagos FMI, cargos netos	5,615.0	2,563.0	4,616.0	0.0	600.0	0.0	81.0	0.0	0.0	0.0	599.0	0.0	0.0	608.0	0.0	1,888.0
2.2.3	Bonos bancarios	214,987.0	219,457.0	221,804.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	111,373.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	114,131.0	225,504.0
2.2.4	Títulos especiales de inversión sector-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	0.0	0.0	0	0.0
2.2.5	Títulos especiales de inversión-resto Sector Público no Financiero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.2.6	Letras del BCN	194,683.0	158,577.0	416,994.0	49,044.0	46,666.0	25,840.0	34,633.0	34,368.0	9,021.0	13,570.0	40,877.0	23,139.0	78,525.0	60,766.0	44,213.0	460,662.0
2.2.7	Bonos especiales de inversión-resto Sector Público no Financiero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.2.8	Depósitos a plazo	183,986.0	197,168.0	191,835.0	7,157.0	0.0	34,794.0	0.0	0.0	56,735.0	8,961.0	0.0	58,829.0	0.0	10,901.0	51,582.0	228,959.0
2.2.9	Otros egresos	1,767.0	4,325.0	2,092.0	7.0	70.0	64.0	64.0	46.0	40.0	33.0	35.0	26.0	18.0	19.0	19.0	441.0
3	Flujo financiero (1-2)	(33,097.0)	(26,913.0)	(456,315.0)	(42,225.0)	(38,206.0)	(50,224.0)	9,767.0	(32,696.0)	(59,738.0)	7,107.1	(35,136.0)	(79,258.0)	(51,498.0)	(40,611.0)	(73,230.0)	(485,947.9)
4	Ingresos de operaciones recibidos	73,747.0	95,127.0	98,363.0	7,464.0	3,665.0	4,410.0	2,999.0	3,167.0	4,089.0	15,735.3	8,381.0	3,735.4	12,067.0	9,286.0	12,410.0	87,408.7
4.1	Comisiones y reembolsos	23,611.0	27,029.0	40,312.0	4,053.0	3,115.0	3,372.0	2,301.0	211.0	2,703.0	3,616.5	4,804.0	2,907.5	3,323.0	2,972.0	5,304.0	38,682.0
4.2	Otros productos	19,520.0	21,996.0	14,219.0	2,025.0	512.0	929.0	595.0	2,742.0	1,166.0	549.9	2,183.0	581.8	483.0	2,366.0	1,838.0	15,970.7
4.3	Uno por ciento de venta de divisas	30,616.0	46,102.0	43,832.0	1,386.0	38.0	109.0	103.0	214.0	220.0	11,569.0	1,394.0	246.0	8,261.0	3,948.0	5,268.0	32,756.0
5	Gastos de operaciones pagados	836,755.0	550,056.0	637,845.0	42,423.0	31,649.0	35,618.0	61,444.0	45,625.0	40,760.0	68,245.9	38,377.0	293,043.1	55,751.0	65,818.0	218,826.7	997,580.7
5.1	Gastos presupuestables	484,094.0	518,115.0	637,845.0	42,423.0	31,649.0	35,618.0	61,444.0	45,625.0	40,760.0	68,245.9	38,377.0	53,058.1	55,751.0	65,818.0	91,346.0	630,115.0
5.1.1	Servicios personales	310,253.0	345,618.0	367,996.0	23,230.0	23,896.0	23,802.0	24,462.0	35,592.0	27,268.0	30,629.7	24,273.0	31,595.2	30,836.0	29,822.0	35,697.0	341,103.0
5.1.2	Servicios no personales	93,901.0	88,414.0	140,715.0	4,164.0	5,743.0	6,926.0	9,458.0	6,352.0	7,073.0	10,157.7	5,650.0	10,207.3	14,968.0	11,816.0	28,335.0	120,850.0
5.1.3	Materiales y suministros	13,181.0	12,363.0	13,116.0	144.0	808.0	590.0	1,068.0	1,609.0	797.0	1,310.0	1,743.0	1,059.3	1,058.0	1,842.0	774.0	12,802.3
5.1.4	Programas especiales	15,209.0	16,396.0	23,497.0	816.0	1,202.0	1,592.0	1,220.0	2,072.0	2,034.0	1,439.5	1,462.0	1,901.2	1,612.0	1,183.0	3,283.0	19,816.7
5.1.5	Instituciones y organismos	45,050.0	45,859.0	50,369.0	14,069.0	0.0	2,708.0	14,069.0	0.0	593.0	14,069.0	0.0	0.0	0.0	14,069.0	19,492.0	79,069.0
5.1.6	Encuestas y censos	6,500.0	9,465.0	42,152.0	0.0	0.0	0.0	11,167.0	0.0	2,995.0	10,640.0	5,249.0	8,295.0	7,277.0	7,086.0	3,765.0	56,474.0
5.2	Impresión y acuñación de billetes y monedas	352,661.0	31,941.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	239,985.0	0.0	0.0	127,480.7	367,465.7
6	Flujo de operaciones (4-5)	(763,008.0)	(454,929.0)	(539,482.0)	(34,959.0)	(27,984.0)	(31,208.0)	(58,445.0)	(42,458.0)	(36,671.0)	(52,510.6)	(29,996.0)	(289,307.7)	(43,684.0)	(56,532.0)	(206,416.7)	(910,172.0)
7	Flujo total (3+6)	(796,105.0)	(481,842.0)	(995,797.0)	(77,184.0)	(66,190.0)	(81,432.0)	(48,678.0)	(75,154.0)	(96,409.0)	(45,403.5)	(65,132.0)	(368,565.7)	(95,182.0)	(97,143.0)	(279,646.7)	(1396,119.9)

Fuente : BCN.

Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales
(flujo en millones de dólares al 31 de Diciembre de 2015)

Conceptos	2012	2013	2014	2015												
				Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Ene-Dic.
1.- Ingresos	290.7	326.4	374.9	25.7	17.9	25.2	27.6	43.3	17.8	17.3	24.2	91.0	26.9	46.6	37.1	400.6
1.1.- Banco Central	21.1	19.5	12.1	0.6	0.4	1.1	1.7	0.3	0.8	1.2	0.3	1.0	1.1	1.2	1.3	10.8
1.1.1.- Líquidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.1.1.1.- Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.1.1.2. - Donaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.1.2. - Otros ingresos	21.1	19.5	12.1	0.6	0.4	1.1	1.7	0.3	0.8	1.2	0.3	1.0	1.1	1.2	1.3	10.8
1.1.2.1.- Asignación DEG	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
1.1.2.2.- Intereses recibidos	10.2	19.4	19.4	1.1	0.8	1.5	2.2	0.6	1.2	1.7	1.0	1.7	1.7	1.5	1.6	16.8
1.1.2.3. - Otros	10.8	0.0	(7.4)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	(0.4)	(0.4)	(0.5)	(0.7)	(0.8)	(0.6)	(0.4)	(0.3)	(6.0)
1.2.- Sector público no financiero	269.6	306.9	362.9	25.1	17.5	24.1	25.9	43.1	17.1	16.1	23.9	90.0	25.8	45.4	35.8	389.8
1.2.1.- Líquidos	0.5	1.1	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.2.1.1.- Préstamos	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.2.1.2.- Donaciones	0.5	1.1	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.2.2.- Líquidos - atados	269.0	305.8	362.0	25.1	17.5	24.1	25.9	43.1	17.1	16.1	23.9	90.0	25.8	45.4	35.8	389.8
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	212.3	251.5	290.7	22.8	13.3	15.2	19.6	31.5	10.0	14.4	21.2	87.1	19.8	38.6	24.0	317.5
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	56.7	54.3	71.2	2.3	4.2	9.0	6.3	11.6	7.1	1.8	2.7	2.9	5.9	6.8	11.9	72.3
2.- Egresos	(92.4)	(102.4)	(127.5)	(8.1)	(6.3)	(17.1)	(9.3)	(11.2)	(21.9)	(8.2)	(8.2)	(17.1)	(9.5)	(11.8)	(22.3)	(150.9)
2.1.- Banco Central	(26.0)	(29.8)	(36.5)	(2.1)	(0.0)	(6.8)	(1.7)	(4.4)	(7.9)	(2.0)	(0.1)	(6.8)	(1.7)	(3.3)	(8.3)	(45.1)
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(25.9)	(29.8)	(36.3)	(2.1)	(0.0)	(6.8)	(1.7)	(4.4)	(7.9)	(2.0)	(0.1)	(6.8)	(1.7)	(3.3)	(8.3)	(45.0)
2.1.1.1.- Amortizaciones	(21.6)	(26.3)	(33.0)	(2.1)	0.0	(5.9)	(1.6)	(4.4)	(7.5)	(2.0)	0.0	(5.9)	(1.7)	(3.3)	(7.8)	(42.2)
2.1.1.2.- Intereses	(4.3)	(3.5)	(3.3)	(0.0)	(0.0)	(0.9)	(0.0)	(0.0)	(0.4)	(0.0)	(0.1)	(0.8)	(0.0)	(0.0)	(0.5)	(2.8)
2.1.2.- Otros egresos	(0.1)	(0.0)	(0.2)	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	(0.0)
2.2.- Sector público no financiero	(66.5)	(72.6)	(90.9)	(6.0)	(6.3)	(10.3)	(7.7)	(6.8)	(14.0)	(6.1)	(8.2)	(10.3)	(7.8)	(8.4)	(14.0)	(105.9)
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(66.5)	(72.6)	(90.9)	(6.0)	(6.3)	(10.3)	(7.7)	(6.8)	(14.0)	(6.1)	(8.2)	(10.3)	(7.8)	(8.4)	(14.0)	(105.9)
2.2.1.1.- Amortizaciones	(34.5)	(35.0)	(45.7)	(2.4)	(3.2)	(6.3)	(3.6)	(3.3)	(6.9)	(2.5)	(4.3)	(6.3)	(3.7)	(4.0)	(6.3)	(52.7)
2.2.1.2.- Intereses	(32.0)	(37.5)	(45.2)	(3.6)	(3.1)	(4.0)	(4.1)	(3.5)	(7.1)	(3.7)	(3.8)	(4.0)	(4.2)	(4.4)	(7.7)	(53.2)
3.- Compras - ventas	85.0	32.3	234.3	22.1	12.3	22.1	47.8	21.4	21.0	(25.4)	25.3	32.3	(12.1)	12.7	42.3	221.8
3.1.- Por mesa de cambios	(60.5)	(139.1)	(75.8)	11.5	0.0	1.0	28.2	0.0	5.0	(40.5)	6.0	15.0	(29.5)	(13.5)	14.1	(2.7)
3.1.1.- Compras	65.0	45.5	99.7	16.5	0.0	1.0	28.2	0.0	5.0	1.5	11.0	15.0	0.0	0.0	32.1	110.3
3.1.2.- Ventas	(125.5)	(184.6)	(175.5)	(5.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(42.0)	(5.0)	0.0	(29.5)	(13.5)	(18.0)	(113.0)
3.2.- Otras	145.5	171.4	310.1	10.6	12.3	21.1	19.6	21.4	16.0	15.1	19.3	17.3	17.3	26.2	28.2	224.5
4.- Variación neta de encaje en ME	(94.2)	68.7	147.0	(16.5)	3.4	49.3	(5.8)	56.4	(98.1)	53.9	(14.7)	(46.7)	41.2	(42.3)	36.0	16.1
5.- Colocación neta de títulos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5.1.- Títulos especiales de inversión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6.- Cuentas corrientes del SPNF	(167.7)	(206.6)	(330.7)	(14.4)	(15.7)	(27.5)	(24.2)	(34.1)	(23.1)	(9.9)	(13.8)	(17.0)	(18.9)	(27.2)	(19.3)	(245.1)
6.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(187.0)	(221.5)	(366.4)	(16.0)	(17.4)	(27.7)	(25.3)	(29.1)	(26.8)	(17.3)	(21.8)	(26.3)	(30.8)	(36.1)	(33.1)	(307.6)
6.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	21.1	14.9	35.6	1.5	1.7	0.3	1.1	(5.0)	3.7	7.4	8.0	9.3	12.0	8.9	13.8	62.5
6.3.- Fondos de privatización de ENITEL	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6.4.- Fondos de planta eléctrica GEOSA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.- Otras operaciones	(13.8)	3.7	15.1	(4.3)	0.3	0.6	6.1	0.3	4.0	(1.7)	2.0	(3.1)	1.6	0.9	(1.3)	5.6
7.1.- FOGADE	9.7	9.2	10.0	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	10.6
7.2.- Variaciones cambiarias	1.4	0.2	(8.9)	(5.8)	(0.4)	(3.8)	2.9	(1.9)	2.6	(1.2)	1.3	(0.4)	(0.7)	(2.5)	1.2	(8.7)
7.3.- Recuperación de activos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	(0.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.4.- Desembolso FMI (PRGF)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.5.- Alivio MDRI	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.6.- Otras	(24.8)	(5.7)	13.9	0.5	(0.0)	3.5	1.8	1.3	1.1	(1.4)	(0.1)	(3.6)	1.4	2.5	(3.4)	3.7
8.- Variación de RIN (1+2+3+4+5+6) ^{1/}	7.6	121.9	313.2	4.4	11.8	52.7	42.2	76.1	(100.2)	26.1	14.8	39.3	29.2	(21.1)	72.5	248.0
9.- Variación neta de encaje en ME	94.2	(68.7)	(147.0)	16.5	(3.4)	(49.3)	5.8	(56.4)	98.1	(53.9)	14.7	46.7	(41.2)	42.3	(36.0)	(16.1)
10.- Variación de obligaciones en mora	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10.1.- BCN	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11.- FOGADE	(9.9)	(9.5)	(10.0)	(0.9)	(0.8)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(10.6)
12.- Variación de RINA (8+9+10+11)	91.8	43.6	156.2	20.0	7.6	2.5	47.1	18.9	(3.0)	(28.7)	28.6	85.1	(12.9)	20.3	35.6	221.3

1/: Incluye FOGADE
Fuente: BCN

Agregados monetarios
(millones de córdobas al 31 de Diciembre de 2015)

Períodos	Emisión	Numerario	Encaje M.N	Base Monetaria	Dep. a la vista ^{1/ 2/}	M1A	Dep. ahorro	Dep. a plazo	Cuasi-dinero ^{1/}	M2A	Depósito M.E ^{1/}	Depósito M.E ^{5/}	Depósitos totales SF	M3A ^{3/}
	(1)	(2)	(3)	(4=1+3)	(5)	(6=2+5)	(7)	(8)	(9=7+8)	(10=6+9)	(11)	(12)	(13=5+9+11)	(14=10+11)
Diciembre 2012	13,232.8	10,874.4	5,941.7	19,174.4	10,259.4	21,133.8	9,524.0	2,433.8	11,957.8	33,091.7	64,306.2	2,665.5	86,523.5	97,397.9
Diciembre 2013	14,410.5	11,523.1	6,056.4	20,466.9	12,235.6	23,758.7	10,822.9	2,782.4	13,605.2	37,363.9	72,737.1	2,871.4	98,577.9	110,101.1
2014														
Enero	13,746.3	10,924.0	5,990.0	19,736.2	12,732.7	23,656.7	11,436.3	3,011.4	14,447.8	38,104.5	73,555.9	2,891.7	100,736.3	111,660.4
Febrero	14,033.3	11,055.1	6,079.2	20,112.5	12,809.1	23,864.3	12,144.6	3,095.1	15,239.7	39,104.0	75,787.7	2,968.3	103,836.6	114,891.7
Marzo	14,138.2	11,163.7	5,964.7	20,103.0	14,509.1	25,672.8	11,490.0	3,126.1	14,616.0	40,288.8	77,893.7	3,038.2	107,018.8	118,182.5
Abril	14,209.2	11,320.0	6,902.0	21,111.3	12,460.7	23,780.8	12,214.2	3,078.1	15,292.3	39,073.0	77,481.2	3,010.0	105,234.2	116,554.3
Mayo	13,711.1	11,009.0	6,719.8	20,430.9	12,931.7	23,940.7	11,975.3	3,254.0	15,229.2	39,169.9	80,287.7	3,106.1	108,448.6	119,457.6
Junio	13,374.5	10,453.0	7,173.3	20,547.7	14,344.4	24,797.4	11,489.4	3,346.6	14,836.0	39,633.4	81,087.6	3,124.5	110,267.9	120,720.9
Julio	13,620.8	10,395.9	6,153.2	19,774.0	13,640.5	24,036.4	11,976.1	3,546.4	15,522.5	39,558.9	81,502.5	3,127.5	110,665.5	121,061.4
Agosto	13,480.4	10,677.1	6,196.2	19,676.6	13,271.9	23,949.1	11,673.7	3,572.0	15,245.7	39,194.7	82,940.6	3,169.5	111,458.2	122,135.3
Septiembre	13,856.9	10,217.3	5,700.9	19,557.8	13,104.0	23,321.3	11,534.4	3,511.7	15,046.1	38,367.5	83,805.7	3,189.8	111,955.9	122,173.2
Octubre	13,880.0	10,478.2	6,065.4	19,945.4	13,119.9	23,598.1	11,686.1	3,200.6	14,886.8	38,484.9	84,996.5	3,221.7	113,003.2	123,481.4
Noviembre	15,622.9	12,304.0	5,899.2	21,522.2	13,348.1	25,652.1	12,277.4	2,642.2	14,919.7	40,571.8	85,450.6	3,226.0	113,718.4	126,022.4
Diciembre	16,876.1	13,318.5	6,626.5	23,502.5	14,471.1	27,789.6	11,660.6	2,458.5	14,119.2	41,908.8	88,743.1	3,336.4	117,333.4	130,651.9
2015														
Enero	16,370.4	13,196.5	6,743.9	23,114.4	14,557.0	27,753.5	13,161.2	2,346.1	15,507.3	43,260.7	89,140.5	3,337.5	119,204.8	132,401.3
Febrero	16,802.5	13,387.9	7,608.6	24,411.1	15,721.3	29,109.2	12,578.2	2,500.8	15,079.0	44,188.2	90,197.2	3,364.4	120,997.5	134,385.4
Marzo	17,817.0	13,787.5	6,320.2	24,137.1	16,116.8	29,904.2	13,226.4	2,659.9	15,886.3	45,790.5	90,887.3	3,376.2	122,890.3	136,677.8
Abril	17,000.1	13,297.1	7,027.8	24,027.9	16,065.4	29,362.5	12,983.3	2,690.0	15,673.3	45,035.8	92,036.7	3,405.2	123,775.5	137,072.5
Mayo	16,150.7	12,832.1	6,916.0	23,066.6	16,505.1	29,337.3	12,421.0	2,735.4	15,156.3	44,493.6	92,121.5	3,394.2	123,782.9	136,615.1
Junio	15,797.2	11,920.0	7,728.1	23,525.3	16,762.8	28,682.8	12,402.9	2,755.8	15,158.6	43,841.4	94,339.9	3,462.1	126,261.3	138,181.3
Julio	15,839.8	12,038.4	6,945.7	22,785.6	16,010.1	28,048.6	13,852.5	2,566.5	16,419.0	44,467.6	96,393.4	3,522.8	128,822.6	140,861.0
Agosto	15,776.2	11,932.5	6,268.1	22,044.3	15,911.4	27,843.9	13,014.8	2,316.3	15,331.1	43,175.0	96,172.1	3,500.2	127,414.6	139,347.1
Septiembre	16,098.5	11,573.9	6,701.1	22,799.6	16,346.3	27,920.2	12,897.6	2,367.0	15,264.7	43,184.9	98,051.0	3,554.3	129,661.9	141,235.8
Octubre	16,064.4	12,046.7	7,147.4	23,211.9	16,676.8	28,723.5	12,338.7	2,364.9	14,703.6	43,427.1	98,917.9	3,570.9	130,298.3	142,345.0
Noviembre	18,250.3	13,311.2	7,606.0	25,856.3	18,375.2	31,686.5	12,435.7	2,150.1	14,585.8	46,272.3	96,993.1	3,487.4	129,954.2	143,265.4
Diciembre 4/														
01	18,894.6	13,631.9	6,900.0	25,794.7	19,386.4	33,018.3	12,374.4	2,088.7	14,463.2	47,481.5	98,023.6	3,523.9	131,873.2	145,505.1
02	19,548.0	13,967.9	6,998.2	26,546.3	19,305.6	33,273.5	12,813.8	2,087.0	14,900.8	48,174.3	97,795.6	3,515.3	132,002.0	145,969.9
03	19,774.0	14,293.7	6,888.1	26,662.0	18,938.8	33,232.5	12,955.0	2,083.6	15,038.5	48,271.0	97,570.5	3,506.7	131,547.8	145,841.6
04	20,107.6	15,020.5	7,275.4	27,383.1	17,714.3	32,734.7	13,787.4	2,083.1	15,870.4	48,605.1	97,394.4	3,499.9	130,979.1	145,999.6
07	20,364.3	15,691.9	8,135.3	28,499.6	18,322.8	34,014.7	12,933.8	2,076.9	15,010.6	49,025.3	97,256.1	3,493.5	130,589.5	146,281.4
09	20,632.7	15,277.5	8,087.5	28,720.2	18,669.3	33,946.9	12,903.4	2,076.8	14,980.2	48,927.1	97,612.8	3,505.4	131,262.3	146,539.8
10	20,640.4	15,094.9	8,022.5	28,663.0	18,460.7	33,555.6	13,311.5	2,071.7	15,383.3	48,938.9	97,736.4	3,509.4	131,580.4	146,675.3
11	20,584.6	15,216.1	8,391.4	28,976.0	18,445.4	33,661.5	13,414.3	2,072.7	15,487.0	49,148.4	97,824.0	3,512.1	131,756.4	146,972.4
14	20,429.0	15,045.2	8,864.0	29,293.1	19,043.3	34,088.4	13,271.2	2,068.4	15,339.5	49,428.0	97,993.2	3,516.7	132,376.0	147,421.2
15	20,490.9	15,060.0	8,479.9	28,970.8	18,701.3	33,761.3	13,385.9	2,067.4	15,453.3	49,214.6	98,050.8	3,518.3	132,205.4	147,265.5
16	20,248.1	15,057.7	8,059.3	28,307.4	18,185.3	33,243.0	13,328.0	2,067.6	15,395.6	48,638.6	98,763.4	3,543.4	132,344.2	147,401.9
17	20,298.0	14,952.3	8,105.4	28,403.5	18,506.8	33,459.1	13,304.7	2,068.0	15,372.7	48,831.8	98,927.9	3,548.8	132,807.4	147,759.7
18	20,189.3	15,061.9	7,889.6	28,078.9	18,559.0	33,620.9	13,195.6	2,079.8	15,275.5	48,896.4	98,910.3	3,547.7	132,744.7	147,806.6
21	20,115.9	14,949.4	7,885.8	28,001.7	18,654.9	33,604.3	13,134.0	2,075.9	15,209.8	48,814.1	99,217.2	3,557.3	133,081.9	148,031.3
22	20,283.3	14,870.7	7,795.0	28,078.3	18,691.0	33,561.7	13,182.5	2,105.0	15,287.6	48,849.3	99,374.5	3,562.5	133,353.1	148,223.7
23	20,165.6	14,893.4	7,617.3	27,783.0	18,394.3	33,287.7	13,232.2	2,108.4	15,340.6	48,628.3	99,406.0	3,563.1	133,140.9	148,034.3
24	19,955.2	14,966.8	8,510.2	28,465.4	18,656.7	33,623.5	13,126.3	2,111.1	15,237.4	48,860.9	99,602.4	3,569.7	133,496.5	148,463.3
28	19,718.9	14,363.6	9,522.4	29,241.3	19,261.1	33,624.7	13,204.9	2,112.2	15,317.2	48,941.9	99,449.1	3,562.3	134,027.4	148,391.0
29	19,340.2	14,087.9	10,013.9	29,354.0	19,507.0	33,594.9	13,119.3	2,113.0	15,232.3	48,827.2	99,663.5	3,569.5	134,402.7	148,490.6
30	18,923.5	14,384.4	10,427.0	29,350.5	19,294.4	33,678.8	13,416.7	2,113.9	15,530.6	49,209.4	99,055.1	3,547.2	133,880.1	148,264.5
31	18,776.3	14,631.0	10,885.1	29,661.4	19,954.1	34,585.1	13,218.9	2,114.2	15,333.1	49,918.2	99,193.8	3,551.7	134,481.1	149,112.1
Variación interanual														
Enc.2015/Enc.2014	19.1	20.8	12.6	17.1	14.3	17.3	15.1	(22.1)	7.3	13.5	21.2	15.4	18.3	18.6
Feb.2015/Feb.2014	19.7	21.1	25.2	21.4	22.7	22.0	3.6	(19.2)	(1.4)	13.0	19.0	13.3	16.5	17.0
Mar.2015/Mar.2014	26.0	23.5	6.0	20.1	11.1	16.5	15.1	(14.9)	8.7	13.7	16.7	11.1	14.8	15.6
Abr.2015/Abr.2014	19.6	17.5	1.8	13.8	28.9	23.5	6.3	(12.6)	2.5	15.3	18.8	13.1	17.6	17.6
May.2015/May.2014	17.8	16.6	2.9	12.9	27.6	22.5	3.7	(15.9)	(0.5)	13.6	14.7	9.3	14.1	14.4
Jun.2015/Jun.2014	18.1	14.0	7.7	14.5	16.9	15.7	8.0	(17.7)	2.2	10.6	16.3	10.8	14.5	14.5
Jul.2015/Jul.2014	16.3	15.8	12.9	15.2	17.4	16.7	15.7	(27.6)	5.8	12.4	18.3	12.6	16.4	16.4
Ago.2015/Ago.2014	17.0	11.8	1.2	12.0	19.9	16.3	11.5	(35.2)	0.6	10.2	16.0	10.4	14.3	14.1
Sept.2015/Sept.2014	16.2	13.3	17.5	16.6	24.7	19.7	11.8	(32.6)	1.5	12.6	17.0	11.4	15.8	15.6
Oct.2015/Oct.2014	15.7	15.0	17.8	16.4	27.1	21.7	5.6	(26.1)	(1.2)	12.8	16.4	10.8	15.3	15.3
Nov.2015/Nov.2014	16.8	8.2	28.9	20.1	37.7	23.5	1.3	(18.6)	(2.2)	14.1	13.5	8.1	14.3	13.7
Dic.2015/Dic.2014	11.3	9.9	64.3	26.2	37.9	24.5	13.4	(14.0)	8.6	19.1	11.8	6.5	14.6	14.1

1/ : En bancos comerciales, incluye depósitos del SPNF.
2/ : En los depósitos a la vista se excluyen los cheques a compensar.
3/ : Incluye depósitos en moneda extranjera utilizando el tipo de cambio oficial.
4/ : Preliminar.
5/ : Millones de dólares
Fuente : BCN.

Sistema bancario : Encaje legal por moneda

Conceptos	2012	2013	2014	2015											
				Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
1. Moneda nacional (saldo en millones de córdobas)															
1.1 Obligaciones promedio sujetas a encaje	23,301.6	26,320.7	29,685.9	30,253.5	31,475.3	33,084.5	32,483.3	33,411.9	33,915.2	33,029.9	33,287.7	32,912.8	32,596.1	33,575.9	34,604.2
Medición de encaje diario															
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	12.0	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	3,630.4	3,777.0	3,970.1	3,898.0	4,009.4	4,069.8	3,963.6	3,994.5	3,949.5	3,911.5	4,029.1	4,152.5
1.4 Encaje observado	5,926.5	6,030.3	6,626.5	6,743.9	7,608.6	6,320.2	7,137.5	6,916.0	7,728.1	6,945.7	6,268.1	6,701.1	7,147.4	7,606.0	10,885.1
1.5 Tasa de encaje efectivo (%) = (1.4/1.1)	25.4	22.9	22.3	22.3	24.2	19.1	22.0	20.7	22.8	21.0	18.8	20.4	21.9	22.7	31.5
1.6 Excedente o déficit = (1.4-1.3)	3,130.3	2,871.9	3,064.1	3,113.5	3,831.6	2,350.0	3,239.5	2,906.5	3,658.3	2,982.1	2,273.6	2,751.6	3,235.9	3,576.9	6,732.6
Medición encaje cartocenal															
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	15.0	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	4,538.0	4,721.3	4,962.7	4,872.5	5,011.8	5,087.3	4,954.5	4,993.2	4,936.9	4,889.4	5,036.4	5,190.6
1.9 Encaje observado	5,521.7	5,000.1	5,672.4	5,952.3	6,745.0	6,892.5	7,155.6	6,938.6	7,447.6	6,767.5	6,268.1	6,677.9	6,619.1	8,033.9	9,345.9
1.10 Tasa de encaje efectivo (%) = (1.9/1.1)	23.7	19.0	19.1	19.7	21.4	20.8	22.0	20.8	22.0	20.5	18.8	20.3	20.3	23.9	27.0
1.11 Excedente o déficit = (1.9-1.8)	2,026.5	1,052.0	1,219.5	1,414.3	2,023.7	1,929.8	2,283.1	1,926.8	2,360.3	1,813.0	1,275.0	1,740.9	1,729.7	2,997.5	4,155.3
2. Moneda extranjera (saldo en millones de dólares)															
2.1 Obligaciones promedio sujetas a encaje	2,678.8	2,869.0	3,294.3	3,403.0	3,426.5	3,502.0	3,484.6	3,498.0	3,499.9	3,576.2	3,560.0	3,611.9	3,626.9	3,613.4	3,559.7
Medición encaje diario															
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	12.0	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	408.4	411.2	420.2	418.2	419.8	420.0	429.1	427.2	433.4	435.2	433.6	427.2
2.4 Encaje observado	428.6	497.2	640.3	623.8	627.1	676.4	674.5	730.9	632.8	686.7	672.1	625.4	666.6	624.3	660.2
2.5 Tasa de encaje efectivo (%) = (2.4/2.1)	16.0	17.3	19.4	18.3	18.3	19.3	19.4	20.9	18.1	19.2	18.9	17.3	18.4	17.3	18.5
2.6 Excedente o déficit = (2.4-2.3)	107.1	153.0	244.9	215.4	215.9	256.2	256.4	311.1	212.8	257.6	244.9	192.0	231.3	190.7	233.1
Medición encaje cartocenal															
2.7 Tasa de encaje requerida (%) = (2.8/2.1) 1/	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	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	510.5	514.0	525.3	522.7	524.7	525.0	536.4	534.0	541.8	544.0	542.0	534.0
2.9 Encaje observado	445.7	494.3	577.1	575.8	599.8	652.4	641.1	716.6	599.3	641.9	672.1	649.4	652.0	648.4	655.2
2.10 Tasa de encaje efectivo (%) = (2.9/2.1)	16.6	17.2	17.5	16.9	17.5	18.6	18.4	20.5	17.1	18.0	18.9	18.0	18.0	17.9	18.4
2.11 Excedente o déficit = (2.9-2.8)	43.9	64.0	82.9	65.4	85.8	127.1	118.4	191.9	74.3	105.5	138.1	107.6	107.9	106.4	121.3

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 febrero del 2011.

Fuente : BCN.