

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

(flujo en millones de córdobas) al 14 de mayo 2025

Conceptos	2022	2023	2024	I trim	Abril	Mayo				II trim	Ene-May
						I sem	14	II sem	Acum		
1.- Factores externos	17,857.1	51,749.7	24,603.7	6,448.3	57.4	957.0	0.0	16.0	973.0	1,030.4	7,478.6
1.1.- Compra-venta de divisas al sector privado	13,299.4	46,583.9	32,520.6	5,910.9	14.5	879.0	0.0	0.0	879.0	893.4	6,804.3
1.2.- Cordobización de divisas	4,642.6	5,301.1	3,618.8	553.2	107.1	78.0	0.0	16.0	94.0	201.0	754.2
1.3.- Otros movimientos del SPNF	(84.2)	(133.5)	(11,535.6)	(15.8)	(64.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	(64.1)	(79.9)
1.4.- Otros	(0.7)	(1.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.- Factores internos	(11,779.1)	(45,231.0)	(11,114.4)	(13,821.7)	1,827.5	2,095.2	187.9	(4,378.4)	(2,283.2)	(455.7)	(14,277.4)
2.1.-Crédito interno neto del BCN	499.0	(23,785.3)	(10,829.3)	(3,593.8)	1,191.3	1,040.0	155.6	(1,813.1)	(773.0)	418.2	(3,175.6)
2.1.1.- Sector público no financiero	(534.8)	(935.4)	(527.2)	0.0	(9.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	(9.3)	(9.3)
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
2.1.1.2- Bono bancario	(508.5)	(515.3)	(516.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.1.3- Bono de capitalización	(26.3)	(410.8)	(1.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.1.4- Bono de cumplimiento de la república	0.0	(9.3)	(9.3)	0.0	(9.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	(9.3)	(9.3)
2.1.2.- Reportos y depósitos monetarios (neto) 2/	536.7	314.3	(1,187.0)	(2,280.8)	2,336.5	1,130.0	339.0	(1,081.0)	49.0	2,385.5	104.8
2.1.2.1 - Reportos monetarios	(113.3)	600.0	(377.8)	(222.3)	0.0	0.0	0.0	900.0	900.0	900.0	677.8
2.1.2.2- Depósitos monetarios	650.0	(285.8)	(809.3)	(2,058.5)	2,336.5	1,130.0	339.0	(1,981.0)	(851.0)	1,485.5	(573.0)
2.1.3.- Cámara de compensación	26.6	38.0	(96.2)	19.8	1.5	0.0	(0.2)	(1.0)	(0.9)	0.6	20.4
2.1.4.- Cuenta Corriente en mn	0.0	0.0	83.2	0.0	0.0	(1,107.6)	(233.2)	(172.1)	(1,279.6)	(1,279.6)	(1,279.6)
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
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
2.1.7.- Letras BCN pagaderas en córdobas	0.4	(23,669.8)	(8,736.6)	1,142.0	(3,368.2)	630.7	0.0	190.8	821.6	(2,546.7)	(1,404.7)
2.1.8.- Letras a 1 día pagaderas en córdobas 1/	0.0	0.1	(794.6)	(2,074.9)	2,419.7	449.9	50.0	(749.9)	(300.0)	2,119.7	44.7
2.1.9.- Títulos de inversión en córdobas 3/	(2.7)	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1.10.- Bonos BCN	508.5	515.3	516.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
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
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
2.1.13.- Depósitos a plazo gobierno	(35.8)	(58.5)	(87.5)	(399.8)	(189.0)	(63.0)	0.0	(0.0)	(63.0)	(252.0)	(651.8)
2.2.- Depósitos en el BCN	(13,116.8)	(22,989.3)	(5,025.2)	(11,245.0)	376.5	1,032.9	(1.6)	(2,665.1)	(1,632.2)	(1,255.7)	(12,500.7)
2.2.1.- Sector público no financiero	(13,164.5)	(22,993.7)	(5,022.8)	(11,274.2)	394.1	1,023.3	45.4	(2,617.0)	(1,593.6)	(1,199.5)	(12,473.7)
2.2.2.- Banco Produzcamos	0.2	(0.4)	(0.1)	0.3	(9.0)	8.7	(47.4)	(47.6)	(38.9)	(47.8)	(47.5)
2.2.3.- Otras instituciones	48.0	4.6	(2.3)	29.1	(8.6)	0.6	(0.0)	(0.9)	(0.3)	(8.9)	20.2
2.2.4.- Fondo de garantía de depósitos	(0.4)	0.2	(0.0)	(0.4)	(0.1)	0.2	0.4	0.4	0.6	0.6	0.2
2.3.- Resultado cuasi-fiscal	1,281.0	2,071.3	3,952.7	1,165.0	191.7	118.7	1.5	50.8	169.4	361.1	1,526.1
2.4.- Otros activos y pasivos netos	(442.3)	(489.6)	787.4	(147.9)	68.0	(96.4)	32.5	49.0	(47.4)	20.7	(127.2)
3.- Base monetaria	6,078.0	6,518.6	13,489.4	(7,373.5)	1,884.9	3,052.1	187.9	(4,362.4)	(1,310.2)	574.7	(6,798.8)
3.1.- Emisión	3,200.3	6,075.1	9,697.2	(2,173.0)	1,604.2	(1,318.8)	200.8	(231.8)	(1,550.6)	53.5	(2,119.5)
3.2.- Depósitos de encaje en el BCN	2,877.7	443.5	3,792.2	(5,200.4)	280.7	4,370.9	(12.9)	(4,130.5)	240.4	521.1	(4,679.3)
1/ :(+) significa expansión de la base monetaria (-) significa contracción de la base monetaria											
Memo:											
Crédito más depósitos	11,263.4	21,300.8	1,807.3	18,755.0	(3,011.6)	(5,425.4)	(90.8)	8,048.2	2,622.7	(388.9)	18,366.1
SPNF	14,455.2	22,058.2	4,495.6	11,274.2	(403.4)	(1,023.3)	(45.4)	2,617.0	1,593.6	1,190.3	12,464.4
Bancos y Financieras	(3,191.5)	(757.8)	(2,688.3)	7,481.2	(2,617.2)	(4,393.4)	(92.8)	5,383.6	990.2	(1,627.0)	5,854.2
Banco Produzcamos	(0.2)	0.4	0.1	(0.3)	9.0	(8.7)	47.4	47.6	38.9	47.8	47.5

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.

4/: Preliminar

Fuente: Banco Central de Nicaragua