

Cuadro # 6:  
Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales  
(flujo en millones de dólares) al 20 de febrero de 2018

| Conceptos                                           | 2015    | 2016    | 2017    | Enero  | Febrero |         |       |          |        | I Trim |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|-------|----------|--------|--------|
|                                                     |         |         |         |        | I sem.  | II sem. | 20    | III sem. | Acum.  |        |
| 1.- Ingresos                                        | 400.6   | 376.0   | 545.2   | 12.6   | 2.2     | 1.6     | 0.1   | 1.4      | 5.2    | 17.9   |
| 1.1.- Banco Central                                 | 10.8    | 15.9    | 23.9    | 2.5    | 0.2     | 0.6     | 0.1   | 0.4      | 1.2    | 3.6    |
| 1.1.1.- Líquidos                                    | 0.0     | 0.3     | 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    |
| 1.1.1.2. - Donaciones                               | 0.0     | 0.3     | 0.0     | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 1.1.2. - Otros ingresos                             | 10.8    | 15.6    | 23.9    | 2.5    | 0.2     | 0.6     | 0.1   | 0.4      | 1.2    | 3.6    |
| 1.1.2.1.- Asignación DEG                            | 0.1     | 0.1     | 0.8     | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 1.1.2.2.- Intereses recibidos                       | 16.8    | 19.0    | 25.0    | 2.7    | 0.2     | 0.6     | 0.1   | 0.4      | 1.2    | 3.9    |
| 1.1.2.3. - Otros                                    | (6.0)   | (3.5)   | (1.8)   | (0.2)  | (0.0)   | (0.0)   | 0.0   | 0.0      | (0.0)  | (0.2)  |
| 1.2.- Sector público no financiero                  | 389.8   | 360.1   | 521.3   | 10.1   | 2.0     | 1.0     | 0.0   | 1.0      | 4.1    | 14.2   |
| 1.2.1.- Líquidos                                    | 0.0     | 0.0     | 0.1     | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 1.2.1.1.- Préstamos                                 | 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                                | 0.0     | 0.0     | 0.1     | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 1.2.2.- Líquidos - atados                           | 389.8   | 360.1   | 521.2   | 10.1   | 2.0     | 1.0     | 0.0   | 1.0      | 4.1    | 14.2   |
| 1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados               | 317.5   | 274.0   | 448.9   | 6.0    | 2.0     | 0.5     | 0.0   | 0.9      | 3.5    | 9.5    |
| 1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas              | 72.3    | 86.1    | 72.3    | 4.1    | 0.0     | 0.5     | 0.0   | 0.1      | 0.6    | 4.7    |
| 2.- Egresos                                         | (150.9) | (183.8) | (212.3) | (13.5) | (2.3)   | (5.3)   | (2.3) | (2.4)    | (10.0) | (23.5) |
| 2.1.- Banco Central                                 | (45.1)  | (48.4)  | (46.5)  | (0.1)  | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | (0.1)  |
| 2.1.1.- Servicio de deuda externa                   | (45.0)  | (48.3)  | (45.8)  | (0.1)  | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | (0.1)  |
| 2.1.1.1.- Amortizaciones                            | (42.2)  | (45.2)  | (42.8)  | (0.1)  | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | (0.1)  |
| 2.1.1.2.- Intereses                                 | (2.8)   | (3.1)   | (3.0)   | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 2.1.2.- Otros egresos                               | (0.0)   | (0.1)   | (0.7)   | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 2.2.- Sector público no financiero                  | (105.9) | (135.4) | (165.8) | (13.4) | (2.3)   | (5.3)   | (2.3) | (2.4)    | (10.0) | (23.4) |
| 2.2.1.- Servicio de deuda externa                   | (105.9) | (135.4) | (165.8) | (13.4) | (2.3)   | (5.3)   | (2.3) | (2.4)    | (10.0) | (23.4) |
| 2.2.1.1.- Amortizaciones                            | (52.7)  | (68.2)  | (91.3)  | (6.6)  | (1.6)   | (2.8)   | (1.3) | 3/<br>4/ | (5.7)  | (12.3) |
| 2.2.1.2.- Intereses                                 | (53.2)  | (67.2)  | (74.5)  | (6.8)  | (0.7)   | (2.5)   | (1.0) |          | (4.3)  | (11.2) |
| 3.- Compras - ventas                                | 221.8   | (136.0) | 102.5   | 5.4    | 8.6     | 1.3     | 0.0   | 10.4     | 20.2   | 25.6   |
| 3.1.- Por mesa de cambios                           | (2.7)   | (323.8) | (24.8)  | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 10.0     | 10.0   | 10.0   |
| 3.1.1.- Compras                                     | 110.3   | 71.0    | 51.5    | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 10.0     | 10.0   | 10.0   |
| 3.1.2.- Ventas                                      | (113.0) | (394.8) | (76.3)  | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 3.2.- Otras                                         | 224.5   | 187.8   | 127.4   | 5.4    | 8.6     | 1.3     | 0.0   | 0.4      | 10.2   | 15.6   |
| 4.- Variación neta de encaje en ME                  | 16.1    | 69.8    | (9.0)   | (16.7) | 29.7    | 14.9    | 0.1   | (6.3)    | 38.3   | 21.7   |
| 5.- Colocación neta de títulos                      | 0.0     | 0.0     | 27.9    | 29.1   | (0.0)   | (7.0)   | 0.0   | (0.0)    | (7.0)  | 22.1   |
| 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    |
| 5.2.- Letras pagaderas en dólares 2/                |         | 0.0     | 27.9    | 29.1   | (0.0)   | (7.0)   | 0.0   | (0.0)    | (7.0)  | 22.1   |
| 6.- Cuentas corrientes del SPNF                     | (245.1) | (176.8) | (161.6) | 1.8    | (1.4)   | (2.1)   | (0.1) | (0.2)    | (3.8)  | (2.0)  |
| 6.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados | (307.6) | (301.3) | (252.7) | (7.6)  | (9.4)   | (2.7)   | (0.1) | 5/<br>6/ | (13.1) | (20.6) |
| 6.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF    | 62.5    | 124.5   | 91.1    | 9.3    | 8.0     | 0.6     | 0.0   | 0.8      | 9.3    | 18.7   |
| 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    |
| 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    |
| 7.- Otras operaciones                               | 5.6     | 36.0    | 35.8    | 4.9    | (1.4)   | 1.5     | (0.8) | (0.8)    | (0.7)  | 4.2    |
| 7.1.- FOGADE                                        | 10.6    | 11.9    | 12.5    | 1.3    | (0.0)   | (0.0)   | (0.0) | (0.0)    | (0.0)  | 1.3    |
| 7.2.- Variaciones cambiarias                        | (8.7)   | (0.6)   | 2.2     | 1.4    | (0.6)   | 0.6     | (0.3) | (0.3)    | (0.2)  | 1.2    |
| 7.3.- Recuperación de activos                       | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 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    |
| 7.5.- Alivio MDRI                                   | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 7.6.- Otras                                         | 3.7     | 24.6    | 18.0    | 2.2    | (0.8)   | 0.8     | (0.5) | 6/<br>7/ | (0.4)  | 1.7    |
| 8.- Variación de RIN 1/<br>8 =1+2+3+4+5+6+7         | 248.0   | (14.9)  | 328.7   | 23.6   | 35.4    | 4.8     | (3.0) | 2.1      | 42.3   | 65.9   |
| 9.- Variación neta de encaje en ME                  | (16.1)  | (69.8)  | 9.0     | 16.7   | (29.7)  | (14.9)  | (0.1) | 6.3      | (38.3) | (21.7) |
| 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    |
| 10.1.- BCN                                          | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0    | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | 0.0    |
| 11.- FOGADE                                         | (10.6)  | (11.9)  | (13.5)  | (1.3)  | 0.0     | 0.0     | 0.0   | 0.0      | 0.0    | (1.3)  |
| 12.- Letras pagaderas en dólares 2/                 | 0.0     | 0.0     | (27.9)  | (29.1) | 0.0     | 7.0     | 0.0   | 0.0      | 7.0    | (22.1) |
| 13.- Variación de RINA<br>14 =8+9+10+11+12+13       | 221.3   | (96.6)  | 296.2   | 9.8    | 5.7     | (3.1)   | (3.0) | 8.4      | 11.0   | 20.8   |

1/: Incluye FOGADE  
2/: En febrero de 2017, el Consejo Directivo del BCN mediante resolución CD-BCN-V-2-17 reformó los programas de emisiones de letras 2016 y 2017 a fin de autorizar las formas de pago de letras denominadas en dólares y pagaderas en dólares. Siendo la primera adjudicación el 17 de noviembre de 2017.  
3/: Pago de deuda externa al BID por US\$ 1.3 millones (MHCP- Principal)  
4/: Pago de deuda externa al BID por US\$ 1.0 millón (MHCP- Intereses)  
5/: Liquidación TEF por US\$ 0.1 millón (A Cuenta de BID-PRASEL-ENEL)  
6/: Variación cambiaria- pérdida de US\$ 0.5 millón ( Tenencias de DEG ).  
Variación cambiaria- pérdida de US\$ 0.3 millón ( Tramo de reservas en FMI ).  
Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.2 millón ( Obligación de corto plazo con el FMI ).  
Nota: Datos preliminares.  
Fuente: Banco Central de Nicaragua