

Cuadro # 6:
Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales
(flujo en millones de dólares) al 26 de octubre de 2018

Conceptos	2015	2016	2017	I Semestre	III trim	Octubre					IV sem.	Acum.	IV Trim	II semestre	Ene-Oct.
						I sem.	II sem.	III sem.	26						
1.- Ingresos	400.6	376.0	545.2	182.1	163.2	9.9	6.0	15.9	2.0		2.0	33.9	33.9	197.0	379.2
1.1.- Banco Central	10.8	15.9	23.9	67.8	109.8	1.0	0.2	0.7	0.6		0.6	2.6	2.6	112.4	180.2
1.1.1.- Líquidos	0.0	0.3	0.0	50.0	100.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	100.0	150.0
1.1.1.1.- Préstamos	0.0	0.0	0.0	50.0	100.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	100.0	150.0
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	0.0	0.0	0.0	0.0
1.1.2. - Otros ingresos	10.8	15.6	23.9	17.8	9.8	1.0	0.2	0.7	0.6		0.6	2.6	2.6	12.4	30.2
1.1.2.1.- Asignación DEG	0.1	0.1	0.8	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.3	0.5
1.1.2.2.- Intereses recibidos	16.8	19.0	25.0	18.2	9.7	1.1	0.2	0.7	0.6		0.6	2.6	2.6	12.3	30.5
1.1.2.3. - Otros	(6.0)	(3.5)	(1.8)	(0.7)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	(0.0)		(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.9)
1.2.- Sector público no financiero	389.8	360.1	521.3	114.3	53.4	8.9	5.8	15.2	1.4		1.4	31.3	31.3	84.7	199.0
1.2.1.- Líquidos	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
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	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	0.0	0.0	0.0	0.0
1.2.2.- Líquidos - atados	389.8	360.1	521.2	114.3	53.4	8.9	5.8	15.2	1.4		1.4	31.3	31.3	84.7	199.0
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	317.5	274.0	448.9	94.1	49.4	7.9	5.8	14.5	1.4	5/	1.4	29.6	29.6	79.0	173.1
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	72.3	86.1	72.3	20.3	4.0	1.0	0.0	0.7	0.0		0.0	1.7	1.7	5.6	25.9
2.- Egresos	(150.9)	(183.8)	(212.3)	(113.4)	(53.8)	(4.8)	(4.9)	(1.7)	(1.2)		(1.2)	(12.6)	(12.6)	(66.4)	(179.8)
2.1.- Banco Central	(45.1)	(48.4)	(46.5)	(21.7)	(8.2)	0.0	0.0	0.0	(0.8)		(0.8)	(0.8)	(0.8)	(9.0)	(30.6)
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(45.0)	(48.3)	(45.8)	(21.7)	(7.8)	0.0	0.0	0.0	(0.8)		(0.8)	(0.8)	(0.8)	(8.6)	(30.2)
2.1.1.1.- Amortizaciones	(42.2)	(45.2)	(42.8)	(20.1)	(7.2)	0.0	0.0	0.0	(0.8)	6/	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(8.0)	(28.1)
2.1.1.2.- Intereses	(2.8)	(3.1)	(3.0)	(1.5)	(0.6)	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	(0.6)	(2.1)
2.1.2.- Otros egresos	(0.0)	(0.1)	(0.7)	0.0	(0.4)	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	(0.4)	(0.4)
2.2.- Sector público no financiero	(105.9)	(135.4)	(165.8)	(91.7)	(45.6)	(4.8)	(4.9)	(1.7)	(0.5)		(0.5)	(11.8)	(11.8)	(57.4)	(149.1)
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(105.9)	(135.4)	(165.8)	(91.7)	(45.6)	(4.8)	(4.9)	(1.7)	(0.5)		(0.5)	(11.8)	(11.8)	(57.4)	(149.1)
2.2.1.1.- Amortizaciones	(52.7)	(68.2)	(91.3)	(50.3)	(25.0)	(3.7)	(1.4)	(1.3)	0.0		0.0	(6.3)	(6.3)	(31.3)	(81.6)
2.2.1.2.- Intereses	(53.2)	(67.2)	(74.5)	(41.4)	(20.6)	(1.1)	(3.5)	(0.4)	(0.5)	7/	(0.5)	(5.5)	(5.5)	(26.1)	(67.5)
3.- Compras - ventas	221.8	(136.0)	103.5	(153.3)	(326.3)	(2.4)	(11.1)	(5.1)	(13.9)		(13.9)	(32.5)	(32.5)	(358.8)	(512.1)
3.1.- Por mesa de cambios	(2.7)	(323.8)	(23.8)	(215.7)	(374.0)	(35.2)	(13.3)	(8.4)	(14.0)		(14.0)	(70.9)	(70.9)	(444.9)	(660.6)
3.1.1.- Compras	110.3	71.0	52.5	94.1	9.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	9.0	103.1
3.1.2.- Ventas	(113.0)	(394.8)	(76.3)	(309.8)	(383.0)	(35.2)	(13.3)	(8.4)	(14.0)	8/	(14.0)	(70.9)	(70.9)	(453.9)	(763.7)
3.2.- Otras	224.5	187.8	127.4	62.4	47.8	33.2	2.2	3.2	0.1	9/	0.1	38.7	38.7	86.5	148.9
4.- Variación neta de encaje en ME	16.1	69.8	(9.0)	(18.5)	(67.5)	16.3	(60.8)	(3.0)	(13.7)		(13.7)	(61.2)	(61.2)	(128.7)	(147.2)
5.- Depósitos monetarios 3/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	45.0	(32.0)	25.0		25.0	38.0	38.0	38.0	38.0
6.- Colocación neta de títulos	0.0	0.0	27.9	43.0	6.0	(5.0)	0.2	(0.0)	(0.0)		(0.0)	(4.8)	(4.8)	1.2	44.3
6.1.- 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
6.2.- Letras pagaderas en dólares 2/	0.0	0.0	27.9	43.0	6.0	(5.0)	0.0	(0.0)	(0.0)		(0.0)	(5.0)	(5.0)	1.0	44.1
6.3.- Títulos de Inversión en dólares 4/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0		0.0	0.2	0.2	0.2	0.2
7.- Cuentas corrientes del SPNF	(245.1)	(176.8)	(162.6)	(57.8)	(68.3)	(34.3)	(4.5)	1.3	(0.3)		(0.3)	(37.9)	(37.9)	(106.2)	(164.0)
7.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(307.6)	(301.3)	(252.7)	(98.5)	(84.4)	(41.2)	(3.2)	(4.1)	(0.4)	9/10/	(0.4)	(49.0)	(49.0)	(133.4)	(231.9)
7.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	62.5	124.5	90.1	40.7	16.1	6.9	(1.4)	5.4	0.1		0.1	11.1	11.1	27.2	67.9
7.3.- 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
7.4.- 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
8.- Otras operajiones	5.6	36.0	35.8	(25.9)	(103.1)	0.1	3.0	(3.8)	0.6		0.6	(0.1)	(0.1)	(103.2)	(129.1)
8.1.- FOGADE	10.6	11.9	12.5	7.5	4.0	0.1	0.1	0.1	0.0		0.0	0.4	0.4	4.3	11.9
8.2.- Variaciones cambiarias	(8.7)	(0.6)	2.2	(0.4)	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)		(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.5)
8.3.- Recuperación de ajtivos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8.4.- 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
8.5.- 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
8.6.- Otras	3.7	24.6	18.0	(33.0)	(107.1)	0.1	2.9	(3.9)	0.5	11/	0.5	(0.4)	(0.4)	(107.5)	(140.5)
9.- Variación de RIN 1/ 9 =1+2+3+4+5+6+7+8	248.0	(14.9)	328.7	(143.7)	(449.8)	(20.1)	(27.1)	(28.6)	(1.5)		(1.5)	(77.2)	(77.2)	(527.0)	(670.8)
10.- Variación neta de encaje en ME	(16.1)	(69.8)	9.0	18.5	67.5	(16.3)	60.8	3.0	13.7		13.7	61.2	61.2	128.7	147.2
11.- 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
11.1.- 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
12.- FOGADE	(10.6)	(11.9)	(13.5)	(7.5)	(4.0)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.0)		(0.0)	(0.4)	(0.4)	(4.3)	(11.9)
13.- Letras pagaderas en dólares 2/	0.0	0.0	(27.9)	(43.0)	(6.0)	5.0	0.0	0.0	0.0		0.0	5.0	5.0	(1.0)	(44.1)
14.- Depósitos monetarios en dólares 3/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(45.0)	32.0	(25.0)		(25.0)	(38.0)	(38.0)	(38.0)	(38.0)
15.- Títulos de Inversión en dólares 4/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.1)	(0.2)	0.0	0.0		0.0	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
16.- Variación de RINA 16 =9+10+11+12+13+14+15	221.3	(96.6)	296.2	(175.8)	(392.3)	(31.5)	(11.6)	6.3	(12.9)		(12.9)	(49.7)	(49.7)	(441.9)	(617.8)

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/: 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.
4/: 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.
5/: Préstamo del IDA por US\$ 1.4 millones (MHCP-RE/BM-IDA-PROD.)
6/: Pago de deuda externa al FMI por US\$ 0.77 millón (BCN- Principal)
7/: Pago de deuda externa al BID por US\$ 0.46 millón (MHCP- Intereses)
8/: Venta de divisas por US\$ 6.0 millones a LAFISE BANCENTRO.
 Venta de divisas por US\$ 5.0 millones a BANPRO.
 Venta de divisas por US\$ 2.0 millones a BDF.
 Venta de divisas por US\$ 1.0 millón a FICOHSA.
9/: Cordobización de US\$ 0.12 millón (MCHP-RE/BID-MhCP)
10/:Transferencia al exterior por US\$ 0.33 millón (A Cuenta de BID-PRASEL-ENEL)
11/:Incluye contraparte de pago al FMI por US\$ 0.77 millón.
 Liquidación TEF por US\$ 0.02 millón (A Cuenta de Banco Produzcamos)
 Variación cambiaria- pérdida de US\$ 0.18 millón (Tenencias de DEG).
 Variación cambiaria- pérdida de US\$ 0.10 millón (Tramo de reservas en FMI).
 Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.07 millón (Obligación de corto plazo con el FMI).