

Cuadro # 6:
Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales

(flujo en millones de dólares) al 17 de diciembre de 2018

Conceptos	2015	2016	2017	I Semestre	III trim	Octubre	Noviembre	Diciembre						IV Trim	II semestre	Ene-Dic.
								I sem.	II sem.	17		III sem.	Acum.			
1.- Ingresos	400.6	376.0	545.2	182.1	163.2	85.6	45.7	6.8	26.9	13.9		14.4	48.0	179.3	342.5	524.6
1.1.- Banco Central	10.8	15.9	23.9	67.8	109.8	53.5	4.1	0.5	0.1	0.2		0.7	1.3	58.9	168.7	236.4
1.1.1.- Líquidos	0.0	0.3	0.0	50.0	100.0	50.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	50.0	150.0	200.0
1.1.1.1.- Préstamos	0.0	0.0	0.0	50.0	100.0	50.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	50.0	150.0	200.0
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	0.0
1.1.2.- Otros ingresos	10.8	15.6	23.9	17.8	9.8	3.5	4.1	0.5	0.1	0.2		0.7	1.3	8.9	18.7	36.4
1.1.2.1.- Asignación DEG	0.1	0.1	0.8	0.3	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.3	0.6	0.8
1.1.2.2.- Intereses recibidos	16.8	19.0	25.0	18.2	9.7	3.5	3.9	0.5	0.1	0.2		0.7	1.3	8.7	18.4	36.6
1.1.2.3.- Otros	(6.0)	(3.5)	(1.8)	(0.7)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	(0.2)	(0.3)	(1.0)
1.2.- Sector público no financiero	389.8	360.1	521.3	114.3	53.4	32.2	41.5	6.3	26.8	13.7		13.7	46.8	120.5	173.8	288.1
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	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	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	0.0
1.2.2.- Líquidos - atados	389.8	360.1	521.2	114.3	53.4	32.2	41.5	6.3	26.8	13.7		13.7	46.8	120.5	173.8	288.1
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	317.5	274.0	448.9	94.1	49.4	30.5	33.1	0.0	25.4	13.7	5/	13.7	39.2	102.8	152.1	246.2
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	72.3	86.1	72.3	20.3	4.0	1.7	8.5	6.3	1.3	0.0		0.0	7.6	17.7	21.7	41.9
2.- Egresos	(150.9)	(183.8)	(212.3)	(113.4)	(53.8)	(13.8)	(21.8)	(14.3)	(2.0)	(5.3)		(6.0)	(22.4)	(57.9)	(111.7)	(225.1)
2.1.- Banco Central	(45.1)	(48.4)	(46.5)	(21.7)	(8.2)	(1.5)	(3.7)	(11.0)	0.0	0.0		0.0	(11.0)	(16.2)	(24.4)	(46.1)
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(45.0)	(48.3)	(45.8)	(21.7)	(7.8)	(1.5)	(3.3)	(11.0)	0.0	0.0		0.0	(11.0)	(15.8)	(23.6)	(45.2)
2.1.1.1.- Amortizaciones	(42.2)	(45.2)	(42.8)	(20.1)	(7.2)	(1.5)	(3.3)	(9.7)	0.0	0.0		0.0	(9.7)	(14.6)	(21.8)	(41.9)
2.1.1.2.- Intereses	(2.8)	(3.1)	(3.0)	(1.5)	(0.6)	0.0	0.0	(1.2)	0.0	0.0		0.0	(1.2)	(1.2)	(1.8)	(3.3)
2.1.2.- Otros egresos	(0.0)	(0.1)	(0.7)	0.0	(0.4)	0.0	(0.4)	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	(0.4)	(0.8)	(0.8)
2.2.- Sector público no financiero	(105.9)	(135.4)	(165.8)	(91.7)	(45.6)	(12.3)	(18.1)	(3.4)	(2.0)	(5.3)		(6.0)	(11.4)	(41.7)	(87.3)	(179.0)
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(105.9)	(135.4)	(165.8)	(91.7)	(45.6)	(12.3)	(18.1)	(3.4)	(2.0)	(5.3)		(6.0)	(11.4)	(41.7)	(87.3)	(179.0)
2.2.1.1.- Amortizaciones	(52.7)	(68.2)	(91.3)	(50.3)	(25.0)	(6.6)	(9.0)	(1.8)	(0.2)	(3.2)	6/	(3.4)	(5.4)	(21.0)	(46.1)	(96.4)
2.2.1.2.- Intereses	(53.2)	(67.2)	(74.5)	(41.4)	(20.6)	(5.6)	(9.1)	(1.6)	(1.8)	(2.1)	7/	(2.6)	(6.0)	(20.7)	(41.3)	(82.7)
3.- Compras - ventas	221.8	(136.0)	103.5	(153.3)	(326.3)	(56.4)	15.0	29.3	(0.4)	0.1		(8.2)	20.7	(20.7)	(347.0)	(500.3)
3.1.- Por mesa de cambios	(2.7)	(323.8)	(23.8)	(215.7)	(374.0)	(97.4)	(21.5)	(3.5)	(1.8)	0.0		(9.0)	(14.3)	(133.2)	(507.2)	(722.9)
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	0.0	9.0	103.1
3.1.2.- Ventas	(113.0)	(394.8)	(76.3)	(309.8)	(383.0)	(97.4)	(21.5)	(3.5)	(1.8)	0.0		(9.0)	(14.3)	(133.2)	(516.2)	(826.0)
3.2.- Otras	224.5	187.8	127.4	62.4	47.8	41.0	36.5	32.8	1.5	0.1	8/	0.8	35.0	112.4	160.2	222.6
4.- Variación neta de encaje en ME	16.1	69.8	(9.0)	(18.5)	(67.5)	(19.3)	(3.4)	(70.7)	(8.4)	(2.6)		(0.7)	(79.8)	(102.5)	(170.0)	(188.5)
5.- Depósitos monetarios 3/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.0	(12.0)	41.0	23.0	(5.5)		(20.7)	43.3	43.3	43.3	43.3
6.- Colocación neta de títulos	0.0	0.0	27.9	43.0	6.0	(4.8)	10.0	0.0	0.0	0.0		(6.0)	(6.0)	(0.8)	5.2	48.3
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	0.0
6.2.- Letras pagaderas en dólares 2/	0.0	0.0	27.9	43.0	6.0	(5.0)	10.0	0.0	0.0	0.0		(6.0)	(6.0)	(1.0)	5.0	48.1
6.3.- Títulos de Inversión en dólares 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
7.- Cuentas corrientes del SPNF	(245.1)	(176.8)	(162.6)	(57.8)	(68.3)	(45.2)	(44.3)	(36.9)	(8.5)	(0.2)		2.5	(42.9)	(132.5)	(200.7)	(258.5)
7.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(307.6)	(301.3)	(252.7)	(98.5)	(84.4)	(56.4)	(49.5)	(37.7)	(7.2)	(0.3)	8/9/	(1.7)	(46.6)	(152.5)	(236.9)	(335.4)
7.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	62.5	124.5	90.1	40.7	16.1	11.2	5.2	0.8	(1.3)	0.1		4.2	3.7	20.0	36.2	76.9
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	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	0.0
8.- Otras operaciones	5.6	36.0	35.8	(25.9)	(103.1)	(47.9)	4.7	1.8	0.2	0.4		(3.4)	(1.5)	(44.7)	(147.8)	(173.7)
8.1.- FOGADE	10.6	11.9	12.5	7.5	4.0	1.4	1.4	0.0	0.1	0.2		0.2	0.3	3.2	7.1	14.7
8.2.- Variaciones cambiarias	(8.7)	(0.6)	2.2	(0.4)	0.0	(0.1)	0.0	(0.0)	0.0	0.0		(0.0)	(0.0)	(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	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	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	0.0
8.6.- Otras	3.7	24.6	18.0	(33.0)	(107.1)	(49.2)	3.3	1.7	0.0	0.2	10/	(3.6)	(1.8)	(47.7)	(154.8)	(187.8)
9.- Variación de RIN 1/ 9 =1+2+3+4+5+6+7+8	248.0	(14.9)	328.7	(143.7)	(449.8)	(89.7)	(6.2)	(43.1)	30.7	0.9		(28.2)	(40.6)	(136.5)	(586.3)	(730.0)
10.- Variación neta de encaje en ME	(16.1)	(69.8)	9.0	18.5	67.5	19.3	3.4	70.7	8.4	2.6		0.7	79.8	102.5	170.0	188.5
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	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	0.0
12.- FOGADE	(10.6)	(11.9)	(13.5)	(7.5)	(4.0)	(1.4)	(1.4)	(0.0)	(0.1)	(0.2)		(0.2)	(0.3)	(3.2)	(7.1)	(14.7)
13.- Letras pagaderas en dólares 2/	0.0	0.0	(27.9)	(43.0)	(6.0)	5.0	(10.0)	0.0	0.0	0.0		6.0	6.0	1.0	(5.0)	(48.1)
14.- Depósitos monetarios en dólares 3/	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(12.0)	12.0	(41.0)	(23.0)	5.5		20.7	(43.3)	(43.3)	(43.3)	(43.3)
15.- Títulos de Inversión en dólares 4/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)	(0.0)	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	(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)	(79.1)	(2.2)	(13.4)	16.0	8.8		(1.0)	1.6	(79.7)	(472.0)	(647.8)

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 BID por US\$ 8.04 millones (MHCP-RE/BID-MHCP)

Préstamo del BEI por US\$ 5.7 millones (MHCP-RE/BEI-ENACAL)

6/: Pago de deuda externa al BID por US\$ 1.31 millón (MHCP- Principal)

Pago de deuda externa al FND por US\$ 0.98 millón (MHCP- Principal)

Pago de deuda externa al AIF por US\$ 0.48 millón (MHCP- Principal)

Pago de deuda externa a la OPEC/OFID por US\$ 0.46 millón (MHCP- Principal)

7/: Pago de deuda externa al BID por US\$ 1.64 millón (MHCP- Intereses)

Pago de deuda externa al FND por US\$ 0.17 millón (MHCP- Intereses)

Pago de deuda externa al AIF por US\$ 0.14 millón (MHCP- Intereses)

Pago de deuda externa a la OPEC-OFID por US\$ 0.10 millón (MHCP- Intereses)

8/: Cordobización de US\$ 0.07 millón (MCHP-RE/BM-PFSSP-MINSA)

9/: Canje normal por US\$ 0.14 millón (A Cuenta de BID-PAPC)

Canje normal por US\$ 0.09 millón (A Cuenta de BEI-ENACAL)

10/:Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.18 millón (Tenencias de DEG).