

Cuadro # 6:
Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales
(flujos en millones de dólares) al 18 de octubre de 2019

Conceptos	2016	2017	2018	I Semestre	III Trim	Octubre					IV Trim	II Semestre	Ene-Oct
						I sem.	II sem.	18	III sem.	Acum.			
1.- Ingresos	376.0	545.2	542.5	202.1	145.8	2.0	3.3	0.6	0.6	5.9	5.9	151.7	353.8
1.1.- Banco Central	15.9	23.9	239.3	50.4	9.8	1.1	0.5	0.3	0.3	1.9	1.9	11.7	62.1
1.1.1.- Líquidos	0.3	0.0	200.0	20.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	20.0
1.1.1.1.- Préstamos	0.0	0.0	200.0	20.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	20.0
1.1.1.2.- Donaciones	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	15.6	23.9	39.3	30.4	9.8	1.1	0.5	0.3	0.3	1.9	1.9	11.7	42.1
1.1.2.1.- Asignación DEG	0.1	0.8	0.8	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.6
1.1.2.2.- Intereses recibidos	19.0	25.0	39.4	28.1	9.3	1.1	0.5	0.3	0.3	1.9	1.9	11.2	39.3
1.1.2.3.- Otros	(3.5)	(1.8)	(1.0)	2.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	2.2
1.2.- Sector público no financiero	360.1	521.3	303.2	151.7	136.0	0.9	2.7	0.4	0.4	4.0	4.0	140.0	291.7
1.2.1.- Líquidos	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
1.2.1.2.- Donaciones	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	360.1	521.2	303.2	151.7	136.0	0.9	2.7	0.4	0.4	4.0	4.0	140.0	291.7
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	274.0	448.9	258.5	128.9	126.5	0.9	2.7	0.4	6/	0.4	4.0	130.6	259.4
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	86.1	72.3	44.6	22.9	9.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.5	32.3
2.- Egresos	(183.8)	(212.3)	(241.0)	(159.2)	(67.0)	(4.3)	(5.8)	(8.1)	(8.1)	(18.2)	(18.2)	(85.2)	(244.4)
2.1.- Banco Central	(48.4)	(46.5)	(48.9)	(47.1)	(15.2)	0.0	0.0	(6.3)	(6.3)	(6.3)	(6.3)	(21.5)	(68.5)
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(48.3)	(45.8)	(48.1)	(46.6)	(14.8)	0.0	0.0	(6.3)	(6.3)	(6.3)	(6.3)	(21.0)	(67.6)
2.1.1.1.- Amortizaciones	(45.2)	(42.8)	(44.7)	(38.8)	(11.9)	0.0	0.0	(5.0)	7/	(5.0)	(5.0)	(16.9)	(55.7)
2.1.1.2.- Intereses	(3.1)	(3.0)	(3.3)	(7.8)	(2.9)	0.0	0.0	(1.3)	8/	(1.3)	(1.3)	(4.2)	(12.0)
2.1.2.- Otros egresos	(0.1)	(0.7)	(0.8)	(0.5)	(0.5)	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(0.5)	(0.9)
2.2.- Sector público no financiero	(135.4)	(165.8)	(192.1)	(112.2)	(51.8)	(4.3)	(5.8)	(1.8)	(1.8)	(11.9)	(11.9)	(63.7)	(175.9)
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(135.4)	(165.8)	(192.1)	(112.2)	(51.8)	(4.3)	(5.8)	(1.8)	(1.8)	(11.9)	(11.9)	(63.7)	(175.9)
2.2.1.1.- Amortizaciones	(68.2)	(91.3)	(105.5)	(62.4)	(27.6)	(3.4)	(2.2)	(1.1)	9/	(1.1)	(6.7)	(34.3)	(96.7)
2.2.1.2.- Intereses	(67.2)	(74.5)	(86.6)	(49.8)	(24.2)	(0.8)	(3.6)	(0.8)	10/	(0.8)	(5.2)	(29.4)	(79.2)
3.- Compras - ventas	(136.0)	103.5	(501.4)	(4.3)	51.6	2.3	1.2	11.3	11.3	14.8	14.8	66.4	62.1
3.1.- Por mesa de cambios 2/	(323.8)	(23.8)	(736.4)	(42.3)	36.0	0.0	0.0	11.0	11.0	11.0	11.0	47.0	4.7
3.1.1.- Compras	71.0	52.5	103.1	49.3	36.0	0.0	0.0	11.0	11/	11.0	11.0	47.0	96.3
3.1.2.- Ventas	(394.8)	(76.3)	(839.5)	(91.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(91.7)
3.2.- Otras	187.8	127.4	235.0	38.0	15.6	2.3	1.2	0.3	12/	0.3	3.8	19.4	57.4
4.- Variación neta de encaje en ME	69.8	(9.0)	(92.8)	(26.4)	(83.6)	(55.8)	15.1	(2.7)	(2.7)	(43.4)	(43.4)	(127.0)	(153.4)
5.- Cuenta Corriente en ME	0.0	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.- Depósitos monetarios 4/	0.0	0.0	25.0	27.0	49.0	46.5	11.0	(5.0)	(5.0)	52.5	52.5	101.5	128.5
7.- Colocación neta de títulos	0.0	27.9	31.3	(51.0)	4.0	(0.0)	5.8	0.0	0.0	5.8	5.8	9.8	(41.2)
7.1.- 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
7.2.- Letras pagaderas en dólares 3/	0.0	27.9	31.1	(58.9)	4.0	0.0	6.0	0.0	0.0	6.0	6.0	10.0	(49.0)
7.3.- Títulos de Inversión en dólares 5/	0.0	0.0	0.2	7.9	0.0	(0.0)	(0.2)	0.0	0.0	(0.2)	(0.2)	(0.2)	7.7
8.- Cuentas corrientes del SPNF	(176.8)	(162.6)	(298.0)	(52.5)	(49.1)	(9.6)	(7.4)	11.1	11.1	(5.9)	(5.9)	(54.9)	(107.4)
8.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(301.3)	(252.7)	(373.7)	(120.7)	(65.1)	(11.9)	(12.0)	(0.4)	12/13/	(0.4)	(24.3)	(24.3)	(89.4)
8.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	124.5	90.1	75.7	68.2	16.0	2.3	4.6	11.6	11.6	18.4	18.4	34.4	102.7
8.3.- 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
8.4.- 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
9.- Otras operaciones	36.0	35.8	(142.8)	4.3	17.3	(8.1)	0.9	5.1	5.1	(2.1)	(2.1)	15.2	19.5
9.1.- FOGADE	11.9	13.5	15.8	9.2	4.6	0.1	0.2	0.0	0.0	0.3	0.3	4.9	14.1
9.2.- Variaciones cambiarias	(0.6)	3.1	(0.5)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.1)	(0.2)
9.3.- Recuperación de activos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9.4.- 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
9.5.- 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
9.6.- Otras	24.6	19.2	(158.2)	(4.8)	12.8	(8.3)	0.8	5.1	14/	5.1	(2.5)	(2.5)	10.4
10.- Variación de RIN 1/	(14.9)	328.7	(677.3)	(60.0)	72.3	(17.7)	23.9	12.4	12.4	18.6	18.6	91.0	30.9
10 =1+2+3+4+5+6+7+8+9													
11.- Variación neta de encaje en ME	(69.8)	9.0	92.8	26.4	83.6	55.8	(15.1)	2.7	2.7	43.4	43.4	127.0	153.4
12.- 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
12.1.- 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
13.- FOGADE	(11.9)	(13.5)	(15.8)	(9.2)	(4.6)	(0.1)	(0.2)	(0.0)	(0.0)	(0.3)	(0.3)	(4.9)	(14.1)
14.- Letras pagaderas en dólares 3/	0.0	(27.9)	(31.1)	58.9	(4.0)	0.0	(6.0)	0.0	0.0	(6.0)	(6.0)	(10.0)	49.0
15.- Depósitos monetarios en dólares 4/	0.0	0.0	(25.0)	(27.0)	(49.0)	(46.5)	(11.0)	5.0	5.0	(52.5)	(52.5)	(101.5)	(128.5)
16.- Títulos de Inversión en dólares 5/	0.0	0.0	(0.2)	(7.9)	(0.0)	0.0	0.2	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	(7.7)
17.- Cuenta Corriente en ME	0.0	0.0	0.0	0.0	(4.2)	(9.3)	0.1	0.0	0.0	(9.2)	(9.2)	(13.5)	(13.5)
18.- Variación de RINA	(96.6)	296.2	(656.7)	(18.8)	94.1	(17.8)	(8.0)	20.0	20.0	(5.8)	(5.8)	88.3	69.5
18 =10+11+12+13+14+15+16+17													

1/: Incluye FOGADE

2/: Operaciones con el Sistema Financiero.

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/: 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.

5/: 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.

6/: Préstamo del BCIE por US\$ 0.39 millón (MHCP-RE/BCIE-MEFCCA)

7/: Pago de deuda externa al BCIE por US\$ 5.0 millones (BCN- Principal)

8/: Pago de deuda externa al BCIE por US\$ 1.25 millón (BCN- Intereses)

9/: Pago de deuda externa al BEI por US\$ 0.68 millón (MHCP- Principal)

Pago de deuda externa al BID por US\$ 0.41 millón (MHCP- Principal)

10/: Pago de deuda externa al BID por US\$ 0.40 millón (MHCP- Intereses)

Pago de deuda externa al BEI por US\$ 0.34 millón (MHCP- Intereses)

Pago de deuda externa al JICA-JAPÓN por US\$ 0.02 millón (MHCP- Intereses)

11/: Compra de divisas por US\$ 9.0 millones a LAFISE BANCENTRO.

Compra de divisas por US\$ 2.0 millones al BAC.

12/: Cordobización de US\$ 0.25 millón (MHCP-RE/AIF-PROSASR-FISE)

Cordobización de US\$ 0.03 millón (MHCP-RE/BM-DON. PFSSP-MINSA)

13/: Liquidación TEF por US\$ 0.06 millón (A Cuenta de BCIE-PNESER-ENATREL)

Liquidación TEF por US\$ 0.05 millón (A Cuenta de BEI-ENATREL)

Liquidación TEF por US\$ 0.05 millón (A Cuenta de BCIE-PROY. CF-E)

14/: Incluye contraparte de pago al BCIE por US\$ 5.00 millones.

Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.04 millón (Tenencias de DEG).

Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.03 millón (Tramo de reservas en FMI).

Variación cambiaria- pérdida de US\$ 0.01 millón (Obligación de corto plazo con el FMI).

Nota: Datos preliminares.