

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

(flujo en millones de dólares) al 16 de abril de 2015

| Conceptos                                           | 2012    | 2013    | 2014    | I Trim | Abril  |        |      |         | II Trim | Ene-Abr |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|------|---------|---------|---------|
|                                                     |         |         |         |        | I sem. | 16     |      | II sem. | Acum.   |         |
| 1.- Ingresos                                        | 290.7   | 326.4   | 374.9   | 68.7   | 3.0    | 0.0    |      | 11.7    | 14.6    | 83.4    |
| 1.1.- Banco Central                                 | 21.1    | 19.5    | 12.1    | 2.1    | 0.6    | 0.0    |      | 0.1     | 0.7     | 2.8     |
| 1.1.1.- Líquidos                                    | 0.0     | 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     |
| 1.1.1.2. - Donaciones                               | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 1.1.2. - Otros ingresos                             | 21.1    | 19.5    | 12.1    | 2.1    | 0.6    | 0.0    |      | 0.1     | 0.7     | 2.8     |
| 1.1.2.1.- Asignación DEG                            | 0.1     | 0.1     | 0.1     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 1.1.2.2.- Intereses recibidos                       | 10.2    | 19.4    | 19.4    | 3.5    | 0.6    | 0.0    |      | 0.1     | 0.7     | 4.2     |
| 1.1.2.3. - Otros                                    | 10.8    | 0.0     | (7.4)   | (1.4)  | (0.0)  | 0.0    |      | 0.0     | (0.0)   | (1.4)   |
| 1.2.- Sector público no financiero                  | 269.6   | 306.9   | 362.9   | 66.7   | 2.4    | 0.0    |      | 11.6    | 13.9    | 80.6    |
| 1.2.1.- Líquidos                                    | 0.5     | 1.1     | 0.9     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 1.2.1.1.- Préstamos                                 | 0.0     | 0.0     | 0.1     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 1.2.1.2.- Donaciones                                | 0.5     | 1.1     | 0.8     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 1.2.2.- Líquidos - atados                           | 269.0   | 305.8   | 362.0   | 66.7   | 2.4    | 0.0    |      | 11.6    | 13.9    | 80.6    |
| 1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados               | 212.3   | 251.5   | 290.7   | 51.2   | 2.4    | 0.0    |      | 8.6     | 10.9    | 62.2    |
| 1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas              | 56.7    | 54.3    | 71.2    | 15.5   | 0.0    | 0.0    |      | 3.0     | 3.0     | 18.5    |
| 2.- Egresos                                         | (92.5)  | (102.4) | (127.5) | (31.5) | (2.6)  | 0.0    |      | (2.3)   | (4.9)   | (36.4)  |
| 2.1.- Banco Central                                 | (26.0)  | (29.8)  | (36.5)  | (8.9)  | (0.0)  | 0.0    |      | 0.0     | (0.0)   | (9.0)   |
| 2.1.1.- Servicio de deuda externa                   | (25.9)  | (29.8)  | (36.3)  | (8.9)  | (0.0)  | 0.0    |      | 0.0     | (0.0)   | (8.9)   |
| 2.1.1.1.- Amortizaciones                            | (21.6)  | (26.3)  | (33.0)  | (8.0)  | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | (8.0)   |
| 2.1.1.2.- Intereses                                 | (4.3)   | (3.5)   | (3.3)   | (0.9)  | (0.0)  | 0.0    |      | 0.0     | (0.0)   | (1.0)   |
| 2.1.2.- Otros egresos                               | (0.1)   | (0.0)   | (0.2)   | (0.0)  | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | (0.0)   |
| 2.2.- Sector público no financiero                  | (66.5)  | (72.6)  | (90.9)  | (22.6) | (2.5)  | 0.0    |      | (2.3)   | (4.8)   | (27.4)  |
| 2.2.1.- Servicio de deuda externa                   | (66.5)  | (72.6)  | (90.9)  | (22.6) | (2.5)  | 0.0    |      | (2.3)   | (4.8)   | (27.4)  |
| 2.2.1.1.- Amortizaciones                            | (34.5)  | (35.0)  | (45.7)  | (11.8) | (1.6)  | 0.0    |      | (0.9)   | (2.5)   | (14.4)  |
| 2.2.1.2.- Intereses                                 | (32.0)  | (37.5)  | (45.2)  | (10.7) | (0.9)  | 0.0    |      | (1.4)   | (2.3)   | (13.0)  |
| 3.- Compras - ventas                                | 85.0    | 32.3    | 234.3   | 56.6   | 10.4   | 0.6    |      | 1.7     | 12.2    | 68.7    |
| 3.1.- Por mesa de cambios                           | (60.5)  | (139.1) | (75.8)  | 12.5   | 3.0    | 0.0    |      | 0.0     | 3.0     | 15.5    |
| 3.1.1.- Compras                                     | 65.0    | 45.5    | 99.7    | 17.5   | 3.0    | 0.0    |      | 0.0     | 3.0     | 20.5    |
| 3.1.2.- Ventas                                      | (125.5) | (184.6) | (175.5) | (5.0)  | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | (5.0)   |
| 3.2.- Otras                                         | 145.5   | 171.4   | 310.1   | 44.1   | 7.4    | 0.6    | 2/   | 1.7     | 9.2     | 53.2    |
| 4.- Variación neta de encaje en ME                  | (94.2)  | 68.7    | 147.0   | 36.1   | (80.4) | 15.2   |      | 27.7    | (52.6)  | (16.5)  |
| 5.- Colocación neta de títulos                      | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 5.1.- Títulos especiales de inversión               | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 6.- Cuentas corrientes del SPNF                     | (167.7) | (206.6) | (330.7) | (57.6) | (7.1)  | (3.5)  |      | (6.9)   | (14.0)  | (71.7)  |
| 6.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados | (187.0) | (221.5) | (366.4) | (61.1) | (7.5)  | (3.4)  | 2/3/ | (6.9)   | (14.4)  | (75.4)  |
| 6.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF    | 19.3    | 14.9    | 35.6    | 3.4    | 0.4    | (0.0)  |      | (0.1)   | 0.3     | 3.8     |
| 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     |
| 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     |
| 7.- Otras operaciones                               | (13.8)  | 3.7     | 15.1    | (3.4)  | 0.1    | 1.1    |      | (0.1)   | 0.1     | (3.3)   |
| 7.1.- FOGADE                                        | 9.7     | 9.2     | 10.0    | 2.6    | (0.0)  | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 2.6     |
| 7.2.- Variaciones cambiarias                        | 1.4     | 0.2     | (8.9)   | (10.0) | 0.1    | 0.9    |      | (0.1)   | 0.0     | (10.0)  |
| 7.3.- Recuperación de activos                       | 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     |
| 7.5.- Alivio MDRI                                   | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0    | 0.0    | 0.0    |      | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| 7.6.- Otras                                         | (24.8)  | (5.7)   | 13.9    | 4.0    | 0.0    | 0.3    | 4/   | (0.0)   | 0.0     | 4.0     |
| 8.- Variación de RIN 1/<br>8 =1+2+3+4+5+6+7         | 7.6     | 121.9   | 313.2   | 68.9   | (76.5) | 13.5   |      | 31.8    | (44.7)  | 24.3    |
| 9.- Variación neta de encaje en ME                  | 94.2    | (68.7)  | (147.0) | (36.1) | 80.4   | (15.2) |      | (27.7)  | 52.6    | 16.5    |
| 10.- Variación de obligaciones en mora              | 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     |
| 11.- FOGADE                                         | (9.9)   | (9.5)   | (10.0)  | (2.6)  | 0.0    | (0.0)  |      | (0.0)   | (0.0)   | (2.6)   |
| 12.- Variación de RINA<br>12 =8+9+10+11             | 91.7    | 43.6    | 156.2   | 30.2   | 3.9    | (1.7)  |      | 4.1     | 7.9     | 38.1    |

1/: Incluye FOGADE

2/: Cordobización de US\$ 0.6 millón (MHCP-RE/BID-MINSA)

3/: Liquidación TEF por U\$S 2.8 millones (A cuenta de BCIE-MTI)

4/: Variación cambiaria- pérdida de US\$ 0.3 millón ( Obligación de corto plazo con el FMI ).

Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.9 millón ( Tenencias de DEG ).

Fuente: Dirección de Política Monetaria