

Cuadro # 6:
Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales
(Flujo en millones de dólares) al 18 de septiembre de 2009

Conceptos	2006	2007	2008	I semestre	Julio	Agosto	Septiembre					Acum.	III trim.	Ene.- Sep.
							I sem.	II sem.	18	III sem.				
1.- Ingresos	382.2	386.3	289.0	135.5	37.5	159.6	16.9	1.7	0.0	0.0	18.6	215.8	351.2	
1.1.- Banco Central	92.8	60.3	48.7	2.7	1.1	151.3	13.7	0.9	0.0	0.0	14.7	167.1	169.8	
1.1.1.- Líquidos	61.8	18.6	28.9	0.0	0.0	150.7	13.7	0.0	0.0	0.0	13.7	164.4	164.4	
1.1.1.1.- Préstamos	61.8	18.6	28.9	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	0.0	0.0	0.0	0.0	150.7	13.7	0.0	0.0	0.0	13.7	164.4	164.4	
1.1.2.- Otros ingresos	31.0	41.7	19.8	2.7	1.1	0.6	0.0	0.9	0.0	0.0	1.0	2.7	5.4	
1.1.2.1.- Intereses recibidos	31.0	41.7	19.8	2.7	1.1	0.6	0.0	0.9	0.0	0.0	1.0	2.7	5.4	
1.1.2.2.- Otros	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.- Sector público no financiero	289.4	326.0	240.3	132.8	36.4	8.4	3.2	0.7	0.0	0.0	3.9	48.7	181.5	
1.2.1.- Líquidos	130.3	109.2	30.4	38.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	38.9	
1.2.1.1.- Préstamos	62.7	55.7	0.0	38.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	38.3	
1.2.1.2.- Donaciones	67.6	53.5	30.4	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	
1.2.2.- Líquidos - atados	159.1	216.8	209.9	93.9	36.4	8.4	3.2	0.7	0.0	0.0	3.9	48.7	142.6	
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	118.0	118.4	137.1	58.1	23.7	6.4	2.7	0.6	0.0	0.0	3.3	33.4	91.5	
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	41.1	98.4	72.8	35.8	12.7	1.9	0.6	0.1	0.0	0.0	0.7	15.3	51.1	
2.- Egresos	(92.6)	(83.6)	(86.7)	(44.6)	(4.9)	(2.0)	(7.9)	(2.6)	(0.4)	(0.4)	(10.9)	(17.7)	(62.4)	
2.1.- Banco Central	(26.5)	(27.6)	(26.9)	(14.5)	(1.2)	(1.1)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(2.3)	(16.8)	
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(26.5)	(26.8)	(26.1)	(13.9)	(1.2)	(1.1)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(2.3)	(16.3)	
2.1.1.1.- Amortizaciones	(12.9)	(12.7)	(14.3)	(8.0)	(1.1)	(1.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(2.2)	(10.3)	
2.1.1.2.- Intereses	(13.6)	(14.1)	(11.8)	(5.9)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(0.1)	(6.0)	
2.1.2.- Otros egresos	0.0	(0.8)	(0.8)	(0.5)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.5)	
2.2.- Sector público no financiero	(66.1)	(56.0)	(59.8)	(30.2)	(3.7)	(0.8)	(7.9)	(2.6)	(0.4)	(0.4)	(10.9)	(15.4)	(45.6)	
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(66.1)	(56.0)	(59.8)	(30.2)	(3.7)	(0.8)	(7.9)	(2.6)	(0.4)	(0.4)	(10.9)	(15.4)	(45.6)	
2.2.1.1.- Amortizaciones	(35.8)	(30.4)	(35.9)	(18.4)	(2.1)	(0.2)	(7.5)	(1.4)	0.0	0.0	(8.8)	(11.1)	(29.5)	
2.2.1.2.- Intereses	(30.3)	(25.6)	(23.9)	(11.7)	(1.6)	(0.7)	(0.4)	(1.2)	(0.4)	2/	(2.0)	(4.3)	(16.1)	
3.- Compras - ventas	16.6	195.4	15.5	29.2	22.2	(20.2)	9.5	4.0	0.8	0.8	5.2	7.1	36.3	
3.1.- Por mesa de cambios	(208.0)	(89.2)	(210.3)	(109.1)	8.0	(33.2)	(4.0)	0.0	0.0	0.0	(4.0)	(29.2)	(138.3)	
3.1.1.- Compras	44.4	74.1	79.1	53.5	17.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	17.0	70.5	
3.1.2.- Ventas	(252.4)	(163.3)	(289.3)	(162.6)	(9.0)	(33.2)	(4.0)	0.0	0.0	0.0	(4.0)	(46.2)	(208.8)	
3.2.- Otras	224.6	284.6	225.7	138.3	14.2	13.0	4.5	4.0	0.8	3/	9.2	36.3	174.6	
4.- Variación neta de encaje en ME	69.7	(42.8)	38.6	18.4	35.8	24.7	(16.4)	10.3	5.6	5.6	(0.5)	60.0	78.4	
5.- Colocación neta de títulos	(3.8)	2.4	(2.1)	(30.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(30.7)	
5.1.- Títulos especiales de inversión	(3.8)	2.4	(2.1)	(30.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(30.7)	
6.- Cuentas corrientes del SPNF	(190.9)	(290.0)	(198.8)	(100.2)	(20.7)	(13.0)	(4.4)	(4.4)	(0.3)	(0.3)	(9.1)	(42.8)	(143.1)	
6.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(225.8)	(302.2)	(236.0)	(140.1)	(21.9)	(12.7)	(4.7)	(4.1)	(0.8)	3/	(9.6)	(44.2)	(184.3)	
6.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	33.7	12.2	37.2	39.8	1.2	(0.3)	0.3	(0.3)	0.4	0.4	0.4	1.4	41.2	
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	0.0	0.0	0.0	
6.4.- Fondos de planta eléctrica GEOSA	1.2	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.- Otras operaciones	141.2	(8.1)	(44.2)	(6.4)	1.5	0.5	1.4	0.9	(0.6)	(0.6)	1.7	3.7	(2.6)	
7.1.- FOGADE	6.0	6.0	6.4	3.2	0.5	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.1	4.3	
7.2.- Variaciones cambiarias	7.6	6.4	(1.5)	0.5	0.1	0.8	1.1	0.6	(0.0)	(0.0)	1.7	2.6	3.1	
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	0.0	0.0	0.0	
7.4.- Desembolso FMI (PRGF)	(61.8)	(18.6)	(28.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
7.5.- Alivio MDRI	191.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
7.6.- Otras	(1.8)	(1.9)	(20.3)	(10.1)	0.9	(0.8)	0.3	0.3	(0.6)	4/	(0.6)	0.1	(10.0)	
8.- Variación de RIN 1/	322.4	159.6	11.2	1.1	71.4	149.7	(9.9)	9.9	5.0	5.0	5.0	226.1	227.2	
8 = 1+2+3+4+5+6+7														
9.- Variación neta de encaje en ME	(69.7)	42.8	(38.6)	(18.4)	(35.8)	(24.7)	16.4	(10.3)	(5.6)	(5.6)	0.5	(60.0)	(78.4)	
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	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	0.0	0.0	0.0	
11.- FOGADE	(62.3)	(8.9)	(7.3)	(3.2)	(0.5)	(0.6)	(0.5)	0.0	0.0	0.0	(0.5)	(1.6)	(4.8)	
12.- Variación de RINA	190.4	193.5	(34.7)	(20.5)	35.1	124.4	6.0	(0.4)	(0.6)	(0.6)	5.0	164.5	144.0	
12 = 8+9+10+11														

1/ : Incluye FOGADE.

2/ : Pago deuda externa al ICO- FAD- España por US\$0.1 millón (MHCP- Intereses).

Pago deuda externa al BID por US\$0.3 millón (MHCP- Intereses).

3/ : Cordobización de US\$0.1 millón (MHCP- MAGFOR- PASSAF- BID).

Cordobización de US\$0.1 millón (MHCP- POL- NAC.- FOCAOI- DCMN- Don. Dinamarca).

Cordobización de US\$0.6 millón (MHCP- INIFOM- PDLSA- DON. UE).

4/ : Variación cambiaria- ganancia de US\$0.2 millón (Obligación de corto plazo con el FMI).

Variación cambiaria- pérdida de US\$0.3 millón (Tenencias de DEG).

Cancelación de cuenta transitoria registrada el 31-08-09 por US\$0.6 millón (en concepto de cancelación de documentos de embarque)

Liquidación de TEP en ME por US\$0.1 millón (A favor de FNI).

Fuente: Departamento de Programación Monetaria