

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

(flujo en millones de dólares) al 14 de diciembre de 2017

Conceptos	2014	2015	2016	I Semestre	III Trim	Octubre	Noviembre	Diciembre					IV Trim	Ene-Dic
								I sem.	14	II sem.	Acum.			
1.- Ingresos	374.9	400.6	376.0	194.9	103.7	35.8	76.7	9.9	2.0	11.7	21.6	134.1	432.8	
1.1.- Banco Central	12.1	10.8	15.9	11.6	5.4	2.2	2.4	0.1	0.1	0.2	0.3	4.9	21.9	
1.1.1.- Líquidos	0.0	0.0	0.3	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0	
1.1.1.2.- Donaciones	0.0	0.0	0.3	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	12.1	10.8	15.6	11.6	5.4	2.2	2.4	0.1	0.1	0.2	0.3	4.9	21.9	
1.1.2.1.- Asignación DEG	0.1	0.1	0.1	0.3	0.3	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.8	
1.1.2.2.- Intereses recibidos	19.4	16.8	19.0	12.4	5.5	2.4	2.3	0.1	0.1	0.2	0.3	4.9	22.9	
1.1.2.3.- Otros	(7.4)	(6.0)	(3.5)	(1.1)	(0.4)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)	(1.7)	
1.2.- Sector público no financiero	362.9	389.8	360.1	183.3	98.4	33.6	74.4	9.8	1.8	11.5	21.3	129.2	410.9	
1.2.1.- Líquidos	0.9	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	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
1.2.1.2.- Donaciones	0.8	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	362.0	389.8	360.1	183.3	98.4	33.6	74.4	9.8	1.8	11.5	21.3	129.2	410.9	
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	290.7	317.5	274.0	148.5	86.5	31.3	65.8	8.8	1.8	8.2	17.1	114.1	349.2	
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	71.2	72.3	86.1	34.8	11.8	2.3	8.6	1.0	0.0	3.2	4.2	15.1	61.7	
2.- Egresos	(127.5)	(150.9)	(183.8)	(104.3)	(47.1)	(14.0)	(14.0)	(14.3)	(0.2)	(2.1)	(16.4)	(44.4)	(195.8)	
2.1.- Banco Central	(36.5)	(45.1)	(48.4)	(23.5)	(5.7)	(3.3)	(3.6)	(9.4)	0.0	0.0	(9.4)	(16.2)	(45.4)	
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(36.3)	(45.0)	(48.3)	(23.3)	(5.4)	(3.3)	(3.4)	(9.4)	0.0	0.0	(9.4)	(16.0)	(44.6)	
2.1.1.1.- Amortizaciones	(33.0)	(42.2)	(45.2)	(21.8)	(4.8)	(3.3)	(3.4)	(8.6)	0.0	0.0	(8.6)	(15.2)	(41.7)	
2.1.1.2.- Intereses	(3.3)	(2.8)	(3.1)	(1.5)	(0.7)	0.0	0.0	(0.8)	0.0	0.0	(0.8)	(0.8)	(2.9)	
2.1.2.- Otros egresos	(0.2)	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.3)	0.0	(0.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)	(0.7)	
2.2.- Sector público no financiero	(90.9)	(105.9)	(135.4)	(80.9)	(41.4)	(10.7)	(10.4)	(5.0)	(0.2)	(2.1)	(7.0)	(28.2)	(150.4)	
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(90.9)	(105.9)	(135.4)	(80.9)	(41.4)	(10.7)	(10.4)	(5.0)	(0.2)	(2.1)	(7.0)	(28.2)	(150.4)	
2.2.1.1.- Amortizaciones	(45.7)	(52.7)	(68.2)	(44.3)	(24.3)	(5.9)	(4.9)	(2.1)	(0.2)	4/	(2.6)	(13.3)	(81.9)	
2.2.1.2.- Intereses	(45.2)	(53.2)	(67.2)	(36.6)	(17.1)	(4.9)	(5.5)	(2.9)	(0.0)	(1.6)	(4.5)	(14.9)	(68.5)	
3.- Compras - ventas	234.3	221.8	(136.0)	85.0	(22.3)	18.6	12.2	1.0	0.0	0.4	1.4	32.2	95.0	
3.1.- Por mesa de cambios	(75.8)	(2.7)	(323.8)	27.0	(48.3)	2.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.5	(18.8)	
3.1.1.- Compras	99.7	110.3	71.0	45.0	0.5	6.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.0	51.5	
3.1.2.- Ventas	(175.5)	(113.0)	(394.8)	(18.0)	(48.8)	(3.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(3.5)	(70.3)	
3.2.- Otras	310.1	224.5	187.8	58.0	26.1	16.1	12.2	1.0	0.0	0.4	1.4	29.7	113.9	
4.- Variación neta de encaje en ME	147.0	16.1	69.8	(21.0)	(39.5)	40.1	23.5	(10.1)	13.3	35.6	25.5	89.2	28.7	
5.- Colocación neta de títulos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.0	5.0	0.0	0.0	5.0	15.0	15.0	
5.1.- Títulos especiales de inversión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
5.2.- Letras pagaderas en dólares 2/			0.0	0.0	0.0	0.0	10.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.0	10.0	
6.- Cuentas corrientes del SPNF	(330.7)	(245.1)	(176.8)	(36.0)	(30.3)	(25.2)	(5.6)	(2.8)	(13.7)	(30.7)	(33.5)	(64.3)	(130.6)	
6.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(366.4)	(307.6)	(301.3)	(86.9)	(54.0)	(22.5)	(19.4)	(5.9)	(13.9)	5/	(33.7)	(39.6)	(81.5)	
6.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	35.6	62.5	124.5	50.9	23.7	(2.7)	13.8	3.1	0.2	3.0	6.1	17.2	91.8	
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	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	0.0	0.0	0.0	0.0	
7.- Otras operaciones	15.1	5.6	36.0	15.4	6.7	3.5	5.5	1.4	0.5	0.4	1.8	10.9	33.1	
7.1.- FOGADE	10.0	10.6	11.9	6.8	3.4	1.0	1.0	(0.1)	0.0	0.1	0.0	2.1	12.3	
7.2.- Variaciones cambiarias	(8.9)	(8.7)	(0.6)	2.2	0.5	(0.4)	0.4	(0.1)	0.2	0.1	(0.0)	(0.0)	2.7	
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)	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	
7.5.- 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	
7.6.- Otras	13.9	3.7	24.6	6.4	2.9	2.9	4.1	1.6	0.3	6/	1.8	8.8	18.1	
8.- Variación de RIN 1/ 8 =1+2+3+4+5+6+7	313.2	248.0	(14.9)	134.1	(28.6)	58.9	108.4	(9.9)	1.9	15.3	5.4	172.7	278.1	
9.- Variación neta de encaje en ME	(147.0)	(16.1)	(69.8)	21.0	39.5	(40.1)	(23.5)	10.1	(13.3)	(35.6)	(25.5)	(89.2)	(28.7)	
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	(10.0)	(10.6)	(11.9)	(6.8)	(3.4)	(1.0)	(1.0)	0.1	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(2.1)	(12.3)	
12.- Letras pagaderas en dólares 2/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(10.0)	(5.0)	0.0	0.0	(5.0)	(15.0)	(15.0)	
13.- Variación de RINA 14 =8+9+10+11+12+13	156.2	221.3	(96.6)	148.3	7.5	17.8	73.8	(4.7)	(11.4)	(20.4)	(25.1)	66.4	222.2	

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/: Desembolso de BID por US\$ 1.8 millones (MHCP-RE/BID-MHCP)

4/: Pago de deuda externa al Gobierno de España por US\$ 0.2 millón (MHCP- Principal)

5/: Liquidación TEF por US\$ 13.6 millones (A Cuenta de BCIE-MTC)

Liquidación TEF US\$ 0.2 millón (A Cuenta de BID-MHCP)

Liquidación de Caja US\$ 0.1 millón (A Cuenta de BID-PNESER)

6/: Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.31 millón (Tenencias de DEG).

Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.16 millón (Tramo de reservas en FMI).

Variación cambiaria- pérdida de US\$ 0.14 millón (Obligación de corto plazo con el FMI).