

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

(flujo en millones de dólares) al 07 de octubre de 2014

Conceptos	2010	2011	2012	2013	I Sem	III Trim	2014				IV Trim	Ene-Oct.
							07	I sem.	Acum.			
1.- Ingresos	306.3	298.4	290.7	326.4	131.1	118.4	0.0	1.9	1.9	1.9	251.4	
1.1.- Banco Central	34.4	34.0	21.1	19.5	6.5	2.2	0.0	0.6	0.6	0.6	9.4	
1.1.1.- Líquidos	19.6	17.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
1.1.1.1.- Préstamos	19.6	17.8	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	0.0	0.0	
1.1.2. - Otros ingresos	14.8	16.2	21.1	19.5	6.5	2.2	0.0	0.6	0.6	0.6	9.4	
1.1.2.1.- Asignación DEG	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	
1.1.2.2.- Intereses recibidos	7.4	6.0	10.2	19.4	9.6	4.3	0.0	0.6	0.6	0.6	14.5	
1.1.2.3. - Otros	7.4	10.2	10.8	0.0	(3.1)	(2.1)	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(5.2)	
1.2.- Sector público no financiero	271.9	264.4	269.6	306.9	124.5	116.2	0.0	1.3	1.3	1.3	242.0	
1.2.1.- Líquidos	64.2	1.8	0.5	1.1	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	
1.2.1.1.- Préstamos	42.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	
1.2.1.2.- Donaciones	21.7	1.8	0.5	1.1	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	
1.2.2.- Líquidos - atados	207.7	262.6	269.0	305.8	124.5	115.5	0.0	1.3	1.3	1.3	241.2	
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	162.1	185.8	212.3	251.5	89.8	103.9	0.0	0.2	0.2	0.2	193.8	
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	45.6	76.8	56.7	54.3	34.7	11.6	0.0	1.2	1.2	1.2	47.5	
2.- Egresos	(88.8)	(94.3)	(92.5)	(102.4)	(62.7)	(31.5)	(0.8)	(1.8)	(1.8)	(1.8)	(96.0)	
2.1.- Banco Central	(23.2)	(26.0)	(26.0)	(29.8)	(18.3)	(9.5)	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(27.8)	
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(23.2)	(24.2)	(25.9)	(29.8)	(18.2)	(9.4)	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(27.6)	
2.1.1.1.- Amortizaciones	(17.0)	(19.0)	(21.6)	(26.3)	(16.5)	(8.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	(24.9)	
2.1.1.2.- Intereses	(6.1)	(5.3)	(4.3)	(3.5)	(1.7)	(1.0)	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(2.7)	
2.1.2.- Otros egresos	(0.0)	(1.8)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)	
2.2.- Sector público no financiero	(65.6)	(68.2)	(66.5)	(72.6)	(44.4)	(22.0)	(0.8)	(1.8)	(1.8)	(1.8)	(68.2)	
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(65.6)	(68.2)	(66.5)	(72.6)	(44.4)	(22.0)	(0.8)	(1.8)	(1.8)	(1.8)	(68.2)	
2.2.1.1.- Amortizaciones	(39.4)	(37.9)	(34.5)	(35.0)	(22.6)	(11.6)	2 / (0.7)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(35.4)	
2.2.1.2.- Intereses	(26.2)	(30.3)	(32.0)	(37.5)	(21.8)	(10.4)	3 / (0.1)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(32.8)	
3.- Compras - ventas	145.0	118.8	85.0	32.3	113.4	10.5	14.2	26.3	26.3	26.3	150.2	
3.1.- Por mesa de cambios	(76.0)	(60.1)	(60.5)	(139.1)	(48.3)	(37.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	(85.7)	
3.1.1.- Compras	52.0	84.3	65.0	45.5	75.7	14.0	0.0	0.0	0.0	0.0	89.7	
3.1.2.- Ventas	(128.0)	(144.3)	(125.5)	(184.6)	(124.0)	(51.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	(175.4)	
3.2.- Otras	221.0	178.8	145.5	171.4	161.6	47.9	14.2	4 / 26.3	26.3	26.3	235.9	
4.- Variación neta de encaje en ME	103.5	(28.0)	(94.2)	68.7	67.4	7.2	18.1	(48.2)	(48.2)	(48.2)	26.4	
5.- Colocación neta de títulos	20.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
5.1.- Títulos especiales de inversión	20.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
6.- Cuentas corrientes del SPNF	(255.2)	(195.1)	(167.7)	(206.6)	(149.7)	(50.8)	(14.3)	(27.4)	(27.4)	(27.4)	(227.8)	
6.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(249.0)	(195.3)	(187.0)	(221.5)	(179.9)	(56.1)	4 / 5 / (14.3)	(27.4)	(27.4)	(27.4)	(263.4)	
6.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	(6.2)	1.1	19.3	14.9	30.2	5.3	0.1	0.1	0.1	0.1	35.6	
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	
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	
7.- Otras operaciones	(22.2)	(21.4)	(13.8)	3.7	5.0	3.6	0.5	0.8	0.8	0.8	9.5	
7.1.- FOGADE	5.1	4.7	9.7	9.2	4.9	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	7.4	
7.2.- Variaciones cambiarias	0.1	(0.8)	1.4	0.2	(0.7)	(3.8)	0.4	0.0	0.0	0.0	(4.5)	
7.3.- Recuperación de activos	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
7.4.- Desembolso FMI (PRGF)	(19.6)	(17.8)	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	
7.6.- Otras	(7.8)	(7.7)	(24.8)	(5.7)	0.8	4.9	0.1	6 / 0.8	0.8	0.8	6.5	
8.- Variación de RIN 1/	208.8	78.3	7.6	121.9	104.4	57.5	17.8	(48.3)	(48.3)	(48.3)	113.6	
8 = 1+2+3+4+5+6+7												
9.- Variación neta de encaje en ME	(103.5)	28.0	94.2	(68.7)	(67.4)	(7.2)	(18.1)	48.2	48.2	48.2	(26.4)	
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	
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	
11.- FOGADE	(7.2)	(7.3)	(9.9)	(9.5)	(5.0)	(2.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	(7.4)	
12.- Variación de RINA	98.1	99.1	91.7	43.6	32.1	47.8	(0.3)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	79.9	
12 = 8+9+10+11												

1/: Incluye FOGADE

2/: Pago deuda externa al BID por US\$ 0.7 millón (MHCP- Principal).

3/: Pago deuda externa al BID por US\$ 0.1 millón (MHCP- Intereses).

4/: Cordobización de US\$ 13.3 millones (MHCP-RE/ATN-PRORURAL-MAGFOR)

Cordobización de US\$ 0.7 millón (MHCP-RE/AIF-DON.-FISE)

Cordobización de US\$ 0.2 millón (MHCP-RE/BID-MIFAMILIA)

5/: Liquidación TEF por US\$ 0.1 millón (A Cuenta de MTI)

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

Variación cambiaria- ganancia de US\$ 0.4 millón (Tenencias de DEG).

Fuente: Dirección de Política Monetaria