

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

(flujo en millones de dólares) al 29 de septiembre de 2014

Conceptos	2010	2011	2012	2013	I Sem	Julio	Agosto	Septiembre					29	IV sem.	Acum.	III Trim	Ene-Sept.
								I sem.	II sem.	III sem.							
1.- Ingresos	306.3	298.4	290.7	326.4	131.1	28.3	63.0	1.8	3.0	2.7	17.8	19.2	26.7	118.0	249.0		
1.1.- Banco Central	34.4	34.0	21.1	19.5	6.5	0.9	0.3	0.3	0.0	1.0	(0.5)	(0.5)	0.8	2.0	8.5		
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	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	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	0.0	0.0	0.0	0.0		
1.1.2.- Otros ingresos	14.8	16.2	21.1	19.5	6.5	0.9	0.3	0.3	0.0	1.0	(0.5)	(0.5)	0.8	2.0	8.5		
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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1		
1.1.2.2.- Intereses recibidos	7.4	6.0	10.2	19.4	9.6	1.7	1.0	0.3	0.0	1.0	0.1	0.1	1.4	4.0	13.6		
1.1.2.3.- Otros	7.4	10.2	10.8	0.0	(3.1)	(0.8)	(0.7)	(0.0)	0.0	(0.1)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(2.1)	(5.2)		
1.2.- Sector público no financiero	271.9	264.4	269.6	306.9	124.5	27.4	62.7	1.5	3.0	1.7	18.3	19.7	25.9	116.0	240.5		
1.2.1.- Líquidos	64.2	1.8	0.5	1.1	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	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	0.0	0.0	0.0	0.1	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	0.0	0.0	0.0	0.6	0.6		
1.2.2.- Líquidos - atados	207.7	262.6	269.0	305.8	124.5	26.7	62.7	1.5	3.0	1.7	18.3	19.7	25.9	115.3	239.8		
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	162.1	185.8	212.3	251.5	89.8	19.1	61.0	0.5	2.9	1.5	18.3	2/	18.9	103.8	193.6		
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	45.6	76.8	56.7	54.3	34.7	7.6	1.7	1.0	0.2	0.2	0.0	0.8	2.1	11.5	46.2		
2.- Egresos	(88.8)	(94.3)	(92.5)	(102.4)	(62.7)	(7.9)	(5.9)	(0.5)	0.0	(4.5)	(0.3)	(12.7)	(17.7)	(31.5)	(94.2)		
2.1.- Banco Central	(23.2)	(26.0)	(26.0)	(29.8)	(18.3)	(2.2)	(0.2)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(7.0)	(7.1)	(9.5)	(27.8)		
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(23.2)	(24.2)	(25.9)	(29.8)	(18.2)	(2.2)	(0.1)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(7.0)	(7.1)	(9.4)	(27.6)		
2.1.1.1.- Amortizaciones	(17.0)	(19.0)	(21.6)	(26.3)	(16.5)	(2.1)	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	(6.2)	(6.2)	(8.4)	(24.9)		
2.1.1.2.- Intereses	(6.1)	(5.3)	(4.3)	(3.5)	(1.7)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	(0.9)	(0.9)	(1.0)	(2.7)		
2.1.2.- Otros egresos	(0.0)	(1.8)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	0.0	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.1)	(0.2)		
2.2.- Sector público no financiero	(65.6)	(68.2)	(66.5)	(72.6)	(44.4)	(5.8)	(5.6)	(0.5)	0.0	(4.5)	(0.3)	(5.6)	(10.6)	(22.0)	(66.4)		
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(65.6)	(68.2)	(66.5)	(72.6)	(44.4)	(5.8)	(5.6)	(0.5)	0.0	(4.5)	(0.3)	(5.6)	(10.6)	(22.0)	(66.4)		
2.2.1.1.- Amortizaciones	(39.4)	(37.9)	(34.5)	(35.0)	(22.6)	(2.4)	(2.9)	(0.2)	0.0	(3.0)	0.0	(3.1)	(6.3)	(11.6)	(34.2)		
2.2.1.2.- Intereses	(26.2)	(30.3)	(32.0)	(37.5)	(21.8)	(3.4)	(2.7)	(0.4)	0.0	(1.4)	(0.3)	3/	(2.5)	(4.3)	(32.2)		
3.- Compras - ventas	145.0	118.8	85.0	32.3	113.4	(29.2)	18.9	4.0	2.7	6.6	5.5	7.2	20.7	10.4	123.8		
3.1.- Por mesa de cambios	(76.0)	(60.1)	(60.5)	(139.1)	(48.3)	(46.3)	3.9	0.0	0.0	5.0	0.0	0.0	5.0	(37.4)	(85.7)		
3.1.1.- Compras	52.0	84.3	65.0	45.5	75.7	4.0	5.0	0.0	0.0	5.0	0.0	0.0	5.0	14.0	89.7		
3.1.2.- Ventas	(128.0)	(144.3)	(125.5)	(184.6)	(124.0)	(50.3)	(1.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(51.4)	(175.4)		
3.2.- Otras	221.0	178.8	145.5	171.4	161.6	17.1	15.0	4.0	2.7	1.6	5.5	4/	7.2	15.7	209.5		
4.- Variación neta de encaje en ME	103.5	(28.0)	(94.2)	68.7	67.4	(26.4)	64.4	(20.6)	(18.5)	(6.3)	1.3	(39.4)	(84.8)	(46.8)	20.6		
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	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	0.0	0.0	0.0	0.0		
6.- Cuentas corrientes del SPNF	(255.2)	(195.1)	(167.7)	(206.6)	(149.7)	(16.4)	(15.6)	(5.3)	(3.1)	(2.2)	(6.8)	(8.9)	(19.4)	(51.4)	(201.1)		
6.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(249.0)	(195.3)	(187.0)	(221.5)	(179.9)	(18.8)	(16.8)	(5.5)	(3.1)	(2.4)	(6.8)	4/5/	(9.5)	(20.5)	(235.9)		
6.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	(6.2)	1.1	19.3	14.9	30.2	2.4	1.2	0.2	0.0	0.2	(0.0)	0.6	1.0	4.6	34.8		
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	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	0.0	0.0		
7.- Otras operaciones	(22.2)	(21.4)	(13.8)	3.7	5.0	0.4	0.4	(0.4)	(0.1)	(0.3)	(0.3)	3.4	2.6	3.4	8.4		
7.1.- FOGADE	5.1	4.7	9.7	9.2	4.9	0.8	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	6.6		
7.2.- Variaciones cambiarias	0.1	(0.8)	1.4	0.2	(0.7)	(0.7)	(0.6)	(0.5)	(0.1)	(0.3)	(0.2)	(1.1)	(2.0)	(3.3)	(4.0)		
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	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	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	0.0	0.0		
7.6.- Otras	(7.8)	(7.7)	(24.8)	(5.7)	0.8	0.3	0.2	0.1	0.1	(0.1)	(0.1)	6/	4.5	4.6	5.9		
8.- Variación de RIN 1/ 8 =1+2+3+4+5+6+7	208.8	78.3	7.6	121.9	104.4	(51.1)	125.3	(21.0)	(16.0)	(3.9)	17.2	(31.1)	(72.0)	2.1	106.5		
9.- Variación neta de encaje en ME	(103.5)	28.0	94.2	(68.7)	(67.4)	26.4	(64.4)	20.6	18.5	6.3	(1.3)	39.4	84.8	46.8	(20.6)		
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	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	0.0	0.0		
11.- FOGADE	(7.2)	(7.3)	(9.9)	(9.5)	(5.0)	(0.8)	(0.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(1.6)	(6.6)		
12.- Variación de RINA 12 =8+9+10+11	98.1	99.1	91.7	43.6	32.1	(25.6)	60.1	(0.4)	2.5	2.4	15.9	8.3	12.7	47.3	79.4		

1/: Incluye FOGADE

2/: Préstamo del BCIE por US\$ 7.4 millones (MHCP-RE/BCIE-PNESER-ENATREL).

Préstamo del BID por US\$ 3.7 millones (MHCP-RE/BID-INVUR).

Préstamo del BCIE por US\$ 4.2 millones (MHCP-RE/BCIE-MTI).

Préstamo del BID por US\$ 1.8 millones (MHCP-RE/BID-ENACAL).

Préstamo del BID por US\$ 0.8 millón (MHCP-RE/BID-MIFAMILIA).

Préstamo del AIF por US\$ 0.4 millón (MHCP-RE/AIF-MIFAMILIA).

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

4/: Cordobización de US\$ 2.7 millones (MHCP-RE/BID-MTI)

Cordobización de US\$ 1.6 millones (MHCP-RE/BM-MTI)

Cordobización de US\$ 1.1 millón (MHCP-RE/BCIE-MTI)

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

5/: Transferencia al exterior por US\$ 1.2 millón (A cuenta de IDA-MTI)

Liquidación TEF por US\$ 0.1 millón (A Cuenta de BID-MHCP)

6/: 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).

Fuente: Dirección de Política Monetaria