

Cuadro # 6:
Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales
(flujo en millones de dólares) al 03 de noviembre 2025.

Conceptos	2022	2023	2024	I Semestre	III Trimestre	Octubre	Noviembre			IV Trimestre	II Semestre	Ene-Nov
							03	I sem	Acum.			
1.- Ingresos	557.9	736.0	638.1	298.7	157.1	32.1	0.4	0.4	0.4	32.5	189.6	488.3
1.1.- Baucos Central	13.9	127.7	233.8	115.9	62.0	32.1	0.4	0.4	0.4	32.5	189.6	488.3
1.1.1.- Líquidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.0	0.4	0.4	0.4	12.4	74.4	190.3
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
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
1.1.2.- Otros ingresos	13.9	127.7	233.8	115.9	62.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.1.2.1.- Asignación DEG	4.6	17.1	18.2	7.0	3.4	12.0	0.4	0.4	0.4	12.4	74.4	190.3
1.1.2.2.- Intereses recibidos	10.9	112.8	219.4	117.6	61.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.4	10.4
1.1.2.3.- Otros	(1.6)	(2.2)	(3.7)	(8.6)	(2.3)	12.4	0.4	0.4	0.4	12.7	73.7	191.3
1.2.- Sector público no financiero	544.0	608.3	404.3	182.8	95.1	(0.3)	0.0	0.0	0.0	(0.3)	(2.7)	(11.3)
1.2.1.- Líquidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	20.1	115.2	298.0
1.2.1.1.- 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
1.2.1.2.- 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
1.2.2.- Líquidos - atados	544.0	608.3	404.3	182.8	95.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados	530.4	608.0	404.1	182.6	94.9	20.1	0.0	0.0	0.0	20.1	115.2	298.0
1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas	13.6	0.3	0.2	0.2	0.2	20.0	0.0	0.0	0.0	20.0	115.0	297.5
2.- Egresos	(426.1)	(584.1)	(712.5)	(378.2)	(197.8)	(36.8)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(37.9)	(235.6)	(613.8)
2.1.- Baucos Central	(86.2)	(96.2)	(43.6)	(18.7)	(5.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(5.3)	(24.0)
2.1.1.- Servicio de deuda externa	(84.5)	(78.4)	(23.8)	(10.8)	(1.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(1.5)	(12.3)
2.1.1.1.- Amortizaciones	(80.2)	(74.7)	(23.0)	(10.6)	(1.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(1.5)	(12.1)
2.1.1.2.- Intereses	(4.3)	(3.7)	(0.7)	(0.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)
2.1.2.- Otros egresos	(3.7)	(17.9)	(19.8)	(7.9)	(3.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(3.8)	(11.7)
2.2.- Sector público no financiero	(337.9)	(487.9)	(669.0)	(359.6)	(192.5)	(36.8)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(37.9)	(230.3)	(589.9)
2.2.1.- Servicio de deuda externa	(337.9)	(487.9)	(669.0)	(359.6)	(192.5)	(36.8)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(37.9)	(230.3)	(589.9)
2.2.1.1.- Amortizaciones	(207.8)	(270.5)	(383.3)	(211.0)	(102.0)	(24.1)	7/ (0.8)	(0.8)	(0.8)	(24.9)	(126.9)	(337.8)
2.2.1.2.- Intereses	(130.1)	(217.4)	(285.7)	(148.6)	(90.5)	(12.7)	8/ (0.3)	(0.3)	(0.3)	(12.9)	(103.5)	(252.1)
3.- Compras - ventas	501.5	1,425.2	677.1	207.8	282.1	94.9	0.0	0.0	0.0	94.9	376.9	584.7
3.1.- Por mesa de cambios 2/	378.0	1,279.5	887.9	185.9	272.0	100.0	0.0	0.0	0.0	100.0	372.0	557.8
3.1.1.- Compras	378.0	1,279.5	917.9	185.9	272.0	100.0	0.0	0.0	0.0	100.0	372.0	557.8
3.1.2.- Ventas	0.0	0.0	(30.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.2.- Otras 3/	123.5	145.7	(210.8)	21.9	10.1	(5.1)	0.0	0.0	0.0	(5.1)	4.9	26.8
4.- Variación neta de encaje en ME	(106.2)	199.6	(80.9)	43.3	(34.5)	(1.0)	49.4	49.4	49.4	48.4	13.9	57.2
5.- Cuenta Corriente en ME	0.0	0.0	0.0	37.2	8.3	(5.2)	(3.5)	(3.5)	(3.5)	(8.7)	(0.4)	36.8
6.- Depósitos monetarios 5/	6.5	(85.5)	7.5	(5.9)	21.4	30.5	(50.0)	(50.0)	(50.0)	(19.5)	1.9	(4.0)
7.- Colocación neta de títulos	8.6	(290.8)	(126.9)	34.8	84.3	(55.4)	0.0	0.0	0.0	(55.4)	29.0	63.8
7.1.- 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
7.2.- Letras pagaderas en dólares 4/	10.1	(290.6)	(127.0)	34.8	84.3	(55.4)	0.0	0.0	0.0	(55.4)	29.0	63.8
7.3.- Títulos de Inversión en dólares 6/	(1.5)	(0.3)	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
8.- Cuentas corrientes del SPNF	(169.2)	(367.2)	240.5	839.2	287.6	63.6	2.8	2.8	2.8	66.3	353.9	1,193.1
8.1.- Retiros de fondos de ptmos. líquidos - atados	(410.7)	(511.1)	(403.0)	(171.9)	(84.9)	(35.7)	(0.5) 9/	(0.5)	(0.5)	(36.2)	(121.0)	(292.9)
8.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF	241.5	144.0	643.5	1,011.1	372.4	99.3	3.2	3.2	3.2	102.5	475.0	1,486.0
8.3.- 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
8.4.- Fondos de plauta 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
9.- Otras operaciones	28.8	53.4	19.1	24.2	7.0	(0.8)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(1.4)	5.6	29.8
9.1.- FOGADE	12.9	24.9	28.7	15.2	9.5	3.1	0.0	0.0	0.0	3.1	12.6	27.8
9.2.- Variaciones cambiarias	0.0	0.1	(0.7)	0.3	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.2)	0.1
9.3.- 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
9.4.- Desembolso FMI	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9.5.- 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
9.6.- Otras	15.8	28.4	(8.9)	8.7	(2.5)	(3.7)	(0.6) 10/	(0.6)	(0.6)	(4.3)	(6.8)	2.0
10.- Variación de RIN 1/	401.9	1,086.6	662.1	1,101.0	615.5	121.9	(2.6)	(2.6)	(2.6)	119.3	734.8	1,835.8
10 =1+2+3+4+5+6+7+8+9												
11.- Variación neta de encaje en ME	106.2	(199.6)	80.9	(43.3)	34.5	1.0	(49.4)	(49.4)	(49.4)	(48.4)	(13.9)	(57.2)
12.- 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
12.1.- 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
13.- FOGADE	(12.9)	(24.9)	(28.7)	(15.2)	(9.5)	(3.1)	0.0	0.0	0.0	(3.1)	(12.6)	(27.8)
14.- Letras pagaderas en dólares 4/	(10.1)	290.6	127.0	(34.8)	(84.3)	55.4	0.0	0.0	0.0	55.4	(29.0)	(63.8)
15.- Depósitos monetarios en dólares 5/	(6.5)	85.5	(7.5)	5.9	(21.4)	(30.5)	50.0	50.0	50.0	19.5	(1.9)	4.0
16.- Títulos de Inversión en dólares 6/	1.5	0.3	(0.1)	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0
17.- Cuenta Corriente en ME	0.0	0.0	0.0	(37.2)	(8.3)	5.2	3.5	3.5	3.5	8.7	0.4	(36.8)
18.- Variación de RINA	480.0	1,238.4	833.6	976.4	526.4	149.9	1.5	1.5	1.5	151.4	677.8	1,654.2
18 =10+11+12+13+14+15+16+17												

1/ Incluye FOGADE
2/ Operaciones con el Sistema Financiero.
3/ Corresponde a cordobizaciones del gobierno central.
4/ Operaciones monetarias diarias de absorción e inyección de liquidez conforme a Resolución CD-BCN-XIX-1-18 y CD-BCN-XXII-1-18, del 04 y 21 de mayo 2018.
5/ 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.
6/ Los TIN son valores desmaterializados, estandarizados, negociables y emitidos al portador, a plazos de 1, 3, 6, 9 y 12 meses, y pueden ser adquiridos por personas naturales y jurídicas, exceptuando a las instituciones financieras, puestos de bolsa y al INSS.
7/ Pago de deuda externa al BID por US\$ 0.54 millón (MHCP - Principal).
 Pago de deuda externa a la AIF por US\$ 0.21 millón (MHCP - Principal).
8/ Pago de deuda externa al BID por US\$ 0.17 millón (MHCP - Intereses).
 Pago de deuda externa a la AIF por US\$ 0.09 millón (MHCP - Intereses).
9/ Canje normal por US\$ 0.44 millón (A Cuenta de BEL-PROY. MASA).
 Liquidación de caja por US\$ 0.02 millón (A Cuenta de BCIE-TRAMO C-PNESER)
10/ Variación cambiaria-pérdida de US\$ 0.57 millón (Tenencias de DEG).
 Variación cambiaria-pérdida de US\$ 0.07 millón (Tramo de reservas en FMI).
 Incremento neto de depósitos de TELEDOLAR por US\$ 0.03 millón.
 Incremento de otros pasivos diversos US\$ 0.05 millón.
 Ingreso neto de cheques a la cámara de compensación por US\$ 0.01 millón.