

Cuadro # 6:  
Orígenes de las variaciones de las reservas internacionales  
(flujo en millones de dólares) al 11 de septiembre 2025.

| Conceptos                                           | 2022    | 2023    | 2024    | I semestre | Julio  | Agosto | Septiembre |        |              |        |         |         | III Trimestre | II Semestre | Ene-Sept |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|---------|------------|--------|--------|------------|--------|--------------|--------|---------|---------|---------------|-------------|----------|
|                                                     |         |         |         |            |        |        | I sem      | 11     | II sem       | Acum.  |         |         |               |             |          |
| 1.- Ingresos                                        | 557.9   | 736.0   | 638.1   | 298.7      | 26.8   | 44.8   | 23.8       | 0.0    | 0.3          | 24.1   | 95.8    | 95.8    | 95.8          | 95.8        | 394.4    |
| 1.1.- Banco Central                                 | 13.9    | 127.2   | 233.8   | 115.9      | 9.7    | 15.7   | 3.6        | 0.0    | 0.3          | 3.9    | 29.3    | 29.3    | 29.3          | 29.3        | 145.2    |
| 1.1.1.- Líquidos                                    | 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      |
| 1.1.1.1.- 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           | 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                              | 13.9    | 127.2   | 233.8   | 115.9      | 9.7    | 15.7   | 3.6        | 0.0    | 0.3          | 3.9    | 29.3    | 29.3    | 29.3          | 29.3        | 145.2    |
| 1.1.2.1.- Asignación DEG                            | 4.6     | 17.1    | 18.2    | 7.0        | 0.0    | 3.4    | 0.0        | 0.0    | 0.0          | 0.0    | 3.4     | 3.4     | 3.4           | 3.4         | 10.4     |
| 1.1.2.2.- Intereses recibidos                       | 10.9    | 112.8   | 219.4   | 117.6      | 11.3   | 12.4   | 3.6        | 0.0    | 0.3          | 3.9    | 27.6    | 27.6    | 27.6          | 27.6        | 145.2    |
| 1.1.2.3.- Otros                                     | (1.6)   | (2.2)   | (3.7)   | (8.6)      | (1.7)  | 0.0    | 0.0        | 0.0    | 0.0          | 0.0    | (1.7)   | (1.7)   | (1.7)         | (1.7)       | (10.3)   |
| 1.2.- Sector público no financiero                  | 544.0   | 608.3   | 404.3   | 182.8      | 17.1   | 29.1   | 20.2       | 0.0    | 0.0          | 20.2   | 66.4    | 66.4    | 66.4          | 66.4        | 249.2    |
| 1.2.1.- Líquidos                                    | 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      |
| 1.2.1.1.- 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     | 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     | 0.0           | 0.0         | 0.0      |
| 1.2.2.- Líquidos - atados                           | 544.0   | 608.3   | 404.3   | 182.8      | 17.1   | 29.1   | 20.2       | 0.0    | 0.0          | 20.2   | 66.4    | 66.4    | 66.4          | 66.4        | 249.2    |
| 1.2.2.1.- Préstamos líquidos - atados               | 530.4   | 608.0   | 404.1   | 182.6      | 17.0   | 29.1   | 20.2       | 0.0    | 0.0          | 20.2   | 66.3    | 66.3    | 66.3          | 66.3        | 248.8    |
| 1.2.2.2.- Donaciones líquidas - atadas              | 13.6    | 0.3     | 0.2     | 0.2        | 0.2    | 0.0    | 0.0        | 0.0    | 0.0          | 0.0    | 0.2     | 0.2     | 0.2           | 0.2         | 0.4      |
| 2.- Egresos                                         | (426.1) | (584.1) | (712.5) | (378.2)    | (48.4) | (85.6) | (3.4)      | (16.3) | (31.4)       | (34.8) | (168.8) | (168.8) | (168.8)       | (168.8)     | (547.0)  |
| 2.1.- Banco Central                                 | (88.2)  | (96.2)  | (43.6)  | (18.7)     | 0.0    | (5.3)  | 0.0        | 0.0    | 0.0          | 0.0    | (5.3)   | (5.3)   | (5.3)         | (5.3)       | (24.0)   |
| 2.1.1.- Servicio de deuda externa                   | (84.5)  | (78.4)  | (23.8)  | (10.8)     | 0.0    | (1.5)  | 0.0        | 0.0    | 0.0          | 0.0    | (1.5)   | (1.5)   | (1.5)         | (1.5)       | (12.3)   |
| 2.1.1.1.- Amortizaciones                            | (80.2)  | (74.7)  | (23.0)  | (10.6)     | 0.0    | (1.5)  | 0.0        | 0.0    | 0.0          | 0.0    | (1.5)   | (1.5)   | (1.5)         | (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     | 0.0     | 0.0           | 0.0         | (0.2)    |
| 2.1.2.- Otros egresos                               | (3.7)   | (17.9)  | (19.8)  | (7.9)      | 0.0    | (3.8)  | 0.0        | 0.0    | 0.0          | 0.0    | (3.8)   | (3.8)   | (3.8)         | (3.8)       | (11.7)   |
| 2.2.- Sector público no financiero                  | (337.9) | (487.9) | (669.0) | (359.6)    | (48.4) | (80.3) | (3.4)      | (16.3) | (31.4)       | (34.8) | (163.5) | (163.5) | (163.5)       | (163.5)     | (523.1)  |
| 2.2.1.- Servicio de deuda externa                   | (337.9) | (487.9) | (669.0) | (359.6)    | (48.4) | (80.3) | (3.4)      | (16.3) | (31.4)       | (34.8) | (163.5) | (163.5) | (163.5)       | (163.5)     | (523.1)  |
| 2.2.1.1.- Amortizaciones                            | (207.8) | (270.5) | (383.3) | (211.0)    | (21.2) | (36.3) | (2.2)      | (9.4)  | 7/ (24.2)    | (25.4) | (83.9)  | (83.9)  | (83.9)        | (83.9)      | (294.9)  |
| 2.2.1.2.- Intereses                                 | (130.1) | (217.4) | (285.7) | (148.6)    | (27.2) | (44.1) | (1.1)      | (6.9)  | 8/ (7.2)     | (8.4)  | (79.6)  | (79.6)  | (79.6)        | (79.6)      | (228.2)  |
| 3.- Compras - ventas                                | 501.5   | 1,425.2 | 677.1   | 207.8      | 2.9    | 25.1   | 0.0        | 18.6   | 18.7         | 18.7   | 46.7    | 46.7    | 46.7          | 46.7        | 254.4    |
| 3.1.- Por mesa de cambios 2/                        | 378.0   | 1,279.5 | 887.9   | 185.9      | 2.0    | 21.0   | 0.0        | 18.0   | 18.0         | 18.0   | 41.0    | 41.0    | 41.0          | 41.0        | 226.8    |
| 3.1.1.- Compras                                     | 378.0   | 1,279.5 | 917.9   | 185.9      | 2.0    | 21.0   | 0.0        | 18.0   | 18.0         | 18.0   | 41.0    | 41.0    | 41.0          | 41.0        | 226.8    |
| 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     | 0.0           | 0.0         | 0.0      |
| 3.2.- Otras 3/                                      | 123.5   | 145.7   | (210.8) | 21.9       | 0.9    | 4.2    | 0.0        | 0.6    | 10/ 0.7      | 0.7    | 5.7     | 5.7     | 5.7           | 5.7         | 27.6     |
| 4.- Variación neta de encaje en ME                  | (106.2) | 199.6   | (80.9)  | 43.3       | 42.8   | (56.1) | 13.5       | (9.6)  | 9.8          | 23.3   | 10.0    | 10.0    | 10.0          | 10.0        | 53.3     |
| 5.- Cuenta Corriente en ME                          | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 37.2       | 3.8    | (3.9)  | 5.9        | 3.2    | 3.2          | 9.2    | 9.0     | 9.0     | 9.0           | 9.0         | 46.2     |
| 6.- Depósitos monetarios 5/                         | 6.5     | (85.5)  | 7.5     | (5.9)      | 3.9    | 19.5   | (16.0)     | 1.5    | (5.0)        | (21.0) | 2.4     | 2.4     | 2.4           | 2.4         | (3.5)    |
| 7.- Colocación neta de títulos                      | 8.6     | (290.8) | (126.9) | 34.8       | 13.9   | 52.2   | 0.0        | 0.0    | 6.1          | 6.1    | 72.2    | 72.2    | 72.2          | 72.2        | 107.0    |
| 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     | 0.0           | 0.0         | 0.0      |
| 7.2.- Letras pagaderas en dólares 4/                | 10.1    | (290.6) | (127.0) | 34.8       | 14.0   | 52.1   | 0.0        | 0.0    | 6.1          | 6.1    | 72.2    | 72.2    | 72.2          | 72.2        | 107.0    |
| 7.3.- Títulos de Inversión en dólares 6/            | (1.5)   | (0.3)   | 0.1     | (0.0)      | (0.1)  | 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      | 181.1  | 154.1  | 6.4        | 1.5    | (1.9)        | 4.5    | 339.8   | 339.8   | 339.8         | 339.8       | 1,179.0  |
| 8.1.- Retiros de fondos de atmós. líquidos - atados | (410.7) | (511.1) | (403.0) | (171.9)    | (26.7) | (30.3) | (0.2)      | (0.8)  | 10/11/ (1.7) | (1.9)  | (58.8)  | (58.8)  | (58.8)        | (58.8)      | (230.7)  |
| 8.2.- Operaciones de cuentas corrientes del SPNF    | 241.5   | 144.0   | 643.5   | 1,011.1    | 207.8  | 184.4  | 6.7        | 2.3    | (0.2)        | 6.4    | 398.6   | 398.6   | 398.6         | 398.6       | 1,409.7  |
| 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     | 0.0           | 0.0         | 0.0      |
| 8.4.- 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      |
| 9.- Otras operaciones                               | 28.8    | 53.4    | 19.1    | 24.2       | (1.7)  | (3.1)  | 7.3        | (0.4)  | 1.1          | 8.5    | 3.7     | 3.7     | 3.7           | 3.7         | 27.9     |
| 9.1.- FOGADE                                        | 12.9    | 24.9    | 28.7    | 15.2       | 4.0    | 2.5    | 0.0        | 0.0    | 0.4          | 6.9    | 6.9     | 6.9     | 6.9           | 6.9         | 22.1     |
| 9.2.- Variaciones cambiarias                        | 0.0     | 0.1     | (0.7)   | 0.3        | (0.2)  | 0.1    | (0.0)      | 0.0    | 0.0          | 0.0    | (0.1)   | (0.1)   | (0.1)         | (0.1)       | 0.2      |
| 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     | 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     | 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     | 0.0           | 0.0         | 0.0      |
| 9.6.- Otras                                         | 15.8    | 28.4    | (8.9)   | 8.7        | (5.5)  | (5.6)  | 7.4        | (0.4)  | 12/ 0.6      | 8.0    | (3.1)   | (3.1)   | (3.1)         | (3.1)       | 5.6      |
| 10.- Variación de RIN 1/                            | 401.9   | 1,086.6 | 662.1   | 1,101.0    | 225.0  | 147.2  | 37.6       | (1.6)  | 0.9          | 38.5   | 410.7   | 410.7   | 410.7         | 410.7       | 1,511.7  |
| 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)     | (42.8) | 56.1   | (13.5)     | 9.6    | (9.8)        | (23.3) | (10.0)  | (10.0)  | (10.0)        | (10.0)      | (53.3)   |
| 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     | 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     | 0.0           | 0.0         | 0.0      |
| 13.- FOGADE                                         | (12.9)  | (24.9)  | (28.7)  | (15.2)     | (4.0)  | (2.5)  | 0.0        | 0.0    | (0.4)        | (0.4)  | (6.9)   | (6.9)   | (6.9)         | (6.9)       | (22.1)   |
| 14.- Letras pagaderas en dólares 4/                 | (10.1)  | 290.6   | 127.0   | (34.8)     | (14.0) | (52.1) | 0.0        | 0.0    | (6.1)        | (6.1)  | (72.2)  | (72.2)  | (72.2)        | (72.2)      | (107.0)  |
| 15.- Depósitos monetarios en dólares 5/             | (6.5)   | 85.5    | (7.5)   | 5.9        | (3.9)  | (19.5) | 16.0       | (1.5)  | 5.0          | 21.0   | (2.4)   | (2.4)   | (2.4)         | (2.4)       | 3.5      |
| 16.- Títulos de Inversión en dólares 6/             | 1.5     | 0.3     | (0.1)   | 0.0        | 0.1    | (0.1)  | 0.0        | 0.0    | (3.2)        | (3.2)  | (9.0)   | (9.0)   | (9.0)         | (9.0)       | 0.0      |
| 17.- Cuenta Corriente en ME                         | 0.0     | 0.0     | 0.0     | (37.2)     | (3.8)  | 3.9    | (5.9)      | (3.2)  | (3.2)        | (9.2)  | (9.0)   | (9.0)   | (9.0)         | (9.0)       | (46.2)   |
| 18.- Variación de RINA                              | 480.0   | 1,238.4 | 833.6   | 976.4      | 156.7  | 133.0  | 34.2       | 3.3    | (13.6)       | 20.5   | 310.2   | 310.2   | 310.2         | 310.2       | 1,286.6  |
| 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:  
7/ Pago de deuda externa al BCIE por US\$ 9.41 millones (MHCP - Principal).  
8/ Pago de deuda externa al BCIE por US\$ 6.93 millones (MHCP - Intereses).  
9/ Compra de divisas por US\$ 18.00 millones a BANCENTRO.  
10/ Cordobización por US\$ 0.60 millón (A Cuenta de BCIE-PROG-NCV15)  
11/ Liquidación TEF por US\$ 0.13 millón (A Cuenta de BCIE-PMHC-CHA)  
Transferencia al exterior por US\$ 0.12 millón (A Cuenta de BCIE-PSSEN-ENATREL).  
12/ Variación cambiaria-pérdida de US\$ 0.31 millón (Tenencias de DEG).  
Variación cambiaria-pérdida de US\$ 0.04 millón (Tramo de reservas en FMI).  
Nota: Datos preliminares.  
Fuente: Banco Central de Nicaragua