



BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31/12/2010

(miles de bolívares)

DIRECTORIO

Presidente: Nelson J. Merentes D.

Directores: Bernardo Ferrán
Jorge Giordani
Armando León Rojas
José Félix Rivas Alvarado

Comisarios: Yamil Inatti
Aderquis González

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

ACTIVO	31/12/2010	30/06/2010	PASIVO	31/12/2010	30/06/2010
Activos en divisas			Pasivos en divisas		
Activos de reserva			Pasivos de reserva		
Disponibilidades en divisas (Nota 4)	7.319.520	10.014.947	Depósitos en divisas	30.957	31.015
Tenencias en derechos especiales de giro	8.945.092	8.590.416	FMI cuenta depósito a corto plazo	0	0
Inversiones en divisas (Nota 5)	16.519.606	16.795.685	Cuentas por pagar en divisas	286.656	818.412
Oro monetario (Nota 6)	42.437.859	37.330.155	Convenios internacionales	619.189	617.477
Posición crediticia neta en el			Total pasivos de reserva	936.802	1.466.904
Fondo Monetario Internacional (Nota 7)	1.285.700	1.234.665	Otros pasivos en divisas (Nota 13)		
Convenios internacionales	473	86	FMI cuenta depósito a largo plazo	9.334.938	9.034.809
Total activos de reserva	76.508.250	73.965.954	Títulos emitidos en divisas	1.475	6.044
Otros activos en divisas			Asignaciones en derechos especiales de giro	10.157.937	9.754.727
Resto cuota en el FMI (Nota 7)	9.334.926	8.964.385	Pasivos diversos en divisas	1.004.448	1.183.432
Acreencias con bancos centrales	115.259	115.122	Total otros pasivos en divisas	20.498.798	19.979.012
Títulos valores públicos en divisas	72.676	72.676	Total pasivos en divisas	21.435.600	21.445.916
Activos diversos en divisas (Nota 8)	23.439.612	23.854.018	Pasivos en moneda nacional		
Total otros activos en divisas	32.962.473	33.006.201	Base monetaria (Nota 14)		
Total activos en divisas	109.470.723	106.972.155	Billetes y monedas en circulación	46.470.377	31.575.056
Activos en moneda nacional			Depósitos de instituciones financieras del país	76.088.035	68.757.601
Asistencia crediticia (Nota 9)			Depósitos especiales	3.659.278	3.327.691
Instituciones financieras	3.502.042	427.791	Total base monetaria	126.217.690	103.660.348
Total asistencia crediticia	3.502.042	427.791	Otros pasivos en moneda nacional (Nota 15)		
Otros activos en moneda nacional			Títulos emitidos en moneda nacional	8.931.528	9.551.483
Títulos valores públicos (Nota 10)	2.066.823	2.502.744	Depósitos de organismos públicos	37.830.426	25.658.752
Títulos valores privados	818	818	Pasivos diversos en moneda nacional	3.700.361	1.561.707
Propiedades, mobiliario y equipos	225.994	182.432	Créditos diferidos	151.569	655.538
Inversión en Casa de la Moneda	831.222	544.222	Total otros pasivos en moneda nacional	50.613.884	37.427.480
Inversiones diversas	7.522	7.238	Total pasivos en moneda nacional	176.831.574	141.087.828
Fondos transferidos al Fonden (Nota 11)	12.453.293	12.453.293	TOTAL PASIVO	198.267.174	162.533.744
Activos diversos en moneda nacional (Nota 12)	79.034.053	61.063.963	RESULTADO ACUMULADO EN OPERACIONES	0	0
Total otros activos en moneda nacional	94.619.725	76.754.710	PATRIMONIO		
Total activos en moneda nacional	98.121.767	77.182.501	Capital inicial	10	10
TOTAL ACTIVO	207.592.490	184.154.656	Reservas de capital		
CUENTAS DE ORDEN			Fondo general de reserva (Nota 16)	1.269.099	1.267.684
Garantías	373.337	309.732	Reservas voluntarias (Nota 17)	84.550	83.842
Patrimonio del FEM (Nota 21)	2.157.763	2.154.444	Variaciones patrimoniales		
Recursos a favor del Fonden (Nota 22)	29	1.296.753	Contrapartida por valoración en moneda nacional		
Custodia de valores	210.292.704	199.419.303	de los activos y pasivos externos (Nota 19)	17.139.659	29.437.378
Billetes y monedas	51.896.884	37.749.450	Cuenta patrimonial nivel adecuado de		
Otras cuentas de orden	2.711.820	2.632.304	reservas internacionales (Nota 20)	(9.168.002)	(9.168.002)
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	267.432.537	243.561.986	Utilidades no distribuidas (pérdidas)	0	0
			TOTAL PATRIMONIO	9.325.316	21.620.912
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	207.592.490	184.154.656
			TOTAL CUENTAS DE ORDEN	267.432.537	243.561.986
			"PER CONTRA"	267.432.537	243.561.986

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

INGRESOS	2° SEMESTRE 2010	1° SEMESTRE 2010
Ingresos por operaciones en divisas (Nota 23)		
Por operaciones de inversión	7.427.681	672.040
Por operaciones con oro	506.268	62.508
Por operaciones con organismos internacionales	16.726	44.797
Por operaciones de convenios internacionales		
y cooperación financiera	481	897
Por operaciones de créditos externos	0	0
Por fluctuaciones cambiarias y de precios realizadas	14.219.222	4.892.308
Total ingresos por operaciones en divisas	22.170.378	5.672.550
Ingresos por operaciones en moneda nacional (Nota 24)		
Por operaciones de política monetaria	145.127	113.253
Por operaciones de inversión	133.423	125.320
Por operaciones de emisión y acuñación	0	0
Por operaciones cambiarias	526.054	718.171
Por operaciones Casa de la Moneda	43.813	8.687
Por operaciones diversas en moneda nacional	6.662.175	3.974.740
Total ingresos por operaciones en moneda nacional	7.510.592	4.940.171
TOTAL INGRESOS	29.680.970	10.612.721
GASTOS		
Gastos por operaciones en divisas (Nota 25)		
Por operaciones de inversión	2.344.629	892
Por operaciones con oro	335	188
Por operaciones con organismos internacionales	17.160	12.049
Por operaciones de convenios internacionales		
y cooperación financiera	4.010	3.496
Por operaciones de créditos externos	340	375
Por operaciones diversas en divisas	61.508	41.008
Por fluctuaciones cambiarias y de precios realizadas	17.150.696	5.568.180
Total gastos por operaciones en divisas	19.578.678	5.626.188
Gastos por operaciones en moneda nacional (Nota 26)		
Por operaciones de política monetaria	377.092	288.622
Por operaciones de asistencia crediticia	0	0
Por operaciones de emisión y acuñación	100.845	62.237
Por operaciones cambiarias	175.229	4.444
Por gastos de funcionamiento	1.130.493	811.774
Por gastos de provisiones	8.180.000	3.640.000
Por gastos de amortización	73.689	73.689
Por operaciones Casa de la Moneda	38.388	6.333
Por operaciones diversas en moneda nacional	12.404	2.037
Total gastos por operaciones en moneda nacional	10.088.140	4.889.136
TOTAL GASTOS	29.666.818	10.515.324
RESULTADO EN OPERACIONES DEL EJERCICIO	14.152	97.397
APLICACIÓN DE INCREMENTO PATRIMONIAL		
Fondo general de reserva (Nota 16)	1.415	9.740
Reservas voluntarias (Nota 17)	708	4.870
Remanente por entregar al Fisco Nacional (Nota 18)	12.029	82.787
TOTAL APLICACIÓN DEL INCREMENTO PATRIMONIAL	14.152	97.397

RIF: G-20000110-0

Las notas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nelson J. Merentes D.
Presidente

Eudomar Tovar
Primer Vicepresidente Gerente (e)

Pedro S. Tovar Morales
Jefe del Departamento de Contabilidad (e)



BANCO CENTRAL DE VENEZUELA
ESTADO DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2010
(miles de bolívares)

DIRECTORIO

Presidente: Nelson J. Merentes D.
Directores: Bernardo Ferrán
 Jorge Giordani
 Armando León Rojas
 José Félix Rivas Alvarado
Comisarios: Yamil Inatti
 Aderquis González

	Capital inicial	Fondo general de reserva	Reservas voluntarias	Utilidades no distribuidas (Pérdidas)	Resultado del ejercicio	Subtotal	Contrapartida por valoración en moneda nacional de los activos y pasivos externos	Cuenta patrimonial nivel adecuado de reservas internacionales	Total patrimonio
Saldos al 31/12/2009	10	1.257.944	78.972	0	0	1.336.926	26.723.078	(9.168.002)	18.892.002
Fluctuaciones cambiarias y de precios no realizadas							1.224.751		1.224.751
Fluctuaciones cambiarias y de precios realizadas							1.489.549		1.489.549
Resultado en operaciones del ejercicio					97.397	97.397			97.397
Traspaso al fondo general de reserva (Nota 16)		9.740			(9.740)	0			0
Traspaso a reservas voluntarias (Notas 17)			4.870		(4.870)	0			0
Remanente por entregar al Fisco Nacional (Nota 18)					(82.787)	(82.787)			(82.787)
Saldos al 30/06/2010	10	1.267.684	83.842	0	0	1.351.536	29.437.378	(9.168.002)	21.620.912
Fluctuaciones cambiarias y de precios no realizadas							(21.317.378)		(21.317.378)
Fluctuaciones cambiarias y de precios realizadas							9.019.659		9.019.659
Resultado en operaciones del ejercicio					14.152	14.152			14.152
Traspaso al fondo general de reserva (Nota 16)		1.415			(1.415)	0			0
Traspaso a reservas voluntarias (Notas 17)			708		(708)	0			0
Remanente por entregar al Fisco Nacional (Nota 18)					(12.029)	(12.029)			(12.029)
Saldos al 31/12/2010	10	1.269.099	84.550	0	0	1.353.659	17.139.659	(9.168.002)	9.325.316

Nelson J. Merentes D.
 Presidente

Eudomar Tovar
 Primer Vicepresidente Gerente (e)

Pedro S. Tovar Morales
 Jefe del Departamento de Contabilidad (e)

Las notas anexas son parte integrante de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/12/2010

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN, OBJETO Y OPERACIONES

El Banco Central de Venezuela (en lo sucesivo "BCV", "Instituto" o "Banco") fue creado según la Ley del 8 de septiembre de 1939 e inicia operaciones el 15 de octubre de 1940. Actualmente, se rige por la Ley del 3 de octubre de 2001, modificada mediante Leyes de Reforma Parcial de fechas 18 de octubre de 2002, 20 de julio de 2005, 6 de noviembre de 2009 y 7 de mayo de 2010.

Es una persona jurídica de derecho público, de rango constitucional, de naturaleza única, con plena capacidad pública y privada, integrante del poder público nacional, cuya función principal, según lo establecido en el artículo 318 de la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela, y en los artículos 5 y 6 de la Ley que lo rige, es lograr la estabilidad de precios y preservar el valor de la moneda, contribuir al desarrollo armónico de la economía nacional, atendiendo a los fundamentos del régimen socioeconómico de la República, fomentar la solidaridad, la participación ciudadana y la corresponsabilidad social, colaborar con la integración latinoamericana y caribeña, estableciendo los mecanismos necesarios para facilitar la coordinación de políticas macroeconómicas.

El Banco Central de Venezuela está domiciliado en la ciudad de Caracas, con una subsele en la ciudad de Maracaibo, estado Zulia, la cual inició actividades el 3 de enero de 1977, como una organización del Instituto en la región occidental del país, orientada fundamentalmente a realizar el proceso de compensación; así como la distribución de especies monetarias y ejercer las funciones vinculadas con la investigación en la región zuliana, las estadísticas económicas y las relaciones institucionales.

Vista la función del BCV como ente garante de la existencia oportuna y suficiente de especies monetarias (billetes y monedas), el 15 de septiembre de 1999 inicia sus operaciones la Casa de la Moneda, según acta de Directorio N° 3.122 del 14 de septiembre de 1999, la cual se encuentra ubicada en la ciudad de Maracay, estado Aragua, cuyo objeto principal es acuñar monedas, imprimir billetes y producir especies valoradas, entre las que destacan los pasaportes, los timbres y las estampillas fiscales.

De conformidad con el artículo 36 de la Ley que lo rige, el Instituto está exento de todo impuesto, tasa, arancel o contribución nacional, salvo lo que respecta a los impuestos indi-

rectos que se apliquen a la comercialización de bienes producidos por el Instituto. Asimismo, goza de inmunidad fiscal con respecto a los tributos que establezcan los estados, el Distrito Metropolitano de Caracas y los municipios.

NOTA 2.- ASPECTOS RELEVANTES OCURRIDOS DURANTE EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (Sitme):

El Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (Sitme), surge con ocasión de la emisión del Convenio Cambiario N° 18 y la Resolución N° 10-09-01 del Banco Central de Venezuela, publicados en las Gacetas Oficiales de la República Bolivariana de Venezuela números 39.439 y 39.522 de fechas 4 de junio y 1 de octubre de 2010, respectivamente.

El Sitme tiene por objeto centralizar en el BCV las operaciones de compra y venta en bolívares, de títulos valores denominados en moneda extranjera, que han sido emitidos o que serán emitidos por la República, sus entes descentralizados o por cualquier otro emisor.

Durante el mes de junio de 2010, se iniciaron las operaciones del Sitme con las instituciones autorizadas a participar en el referido Sistema.

NOTA 3.- POLÍTICAS CONTABLES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Elaboración de los estados financieros

Los estados financieros del Banco Central de Venezuela al 31 de diciembre de 2010, se elaboraron de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en cuanto les sean aplicables; así como, conforme a las normas y principios contables dictados por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (ahora Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario), según lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley que rige al Instituto.

La política para la estructuración y funcionamiento del régimen contable y la aprobación de los estados financieros es facultad exclusiva del Directorio del Instituto, según lo establecido en los numerales 5 y 27 del artículo 21 de la Ley del Banco Central de Venezuela.

El Instituto cierra y liquida sus cuentas los días 30 de junio y 31 de diciembre de cada año, atendiendo a lo establecido en el artículo 77 de la Ley que lo rige.

Los estados financieros del Banco se presentan en forma comparativa con respecto al ejercicio económico anterior y para efectos del cierre del 31 de diciembre de 2010, se encuentran expresados en miles de bolívares, y fueron aprobados en la sesión de Directorio N° 4.365 de fecha 3 de febrero de 2011.

3.2 Criterios de valuación y exposición de activos y pasivos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al costo al momento de su adquisición, valuadas durante su tenencia por el precio y el tipo de cambio de compra vigente. El método de valoración utilizado es el de valor de mercado. Para la realización por tipo de cambio se aplica el método Primero en Entrar Primero en Salir (PEPS). Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, el Banco Central de Venezuela, valoró sus estados financieros al tipo de cambio oficial de compra para el dólar de los Estados Unidos de América de 2,5935 Bs./USD.

El efecto de la valoración de los instrumentos negociables se reconoce directamente en el estado de resultados del Instituto. La ganancia o pérdida no realizada de los títulos disponibles para la venta se incluye en el patrimonio. Los bonos con vencimiento a largo plazo y que las autoridades del Banco hayan decidido formalmente que no serán negociados o comercializados, se mantendrán registrados en libros hasta su vencimiento bajo la metodología de la amortización del descuento.

Las liquidaciones del resto de las divisas se efectúan de acuerdo con las paridades publicadas en la página web del Banco Central de Venezuela y del Fondo Monetario Internacional. A continuación, se presentan las principales divisas y sus tipos de cambio de compra, considerando que el Instituto valoró sus estados financieros al tipo de cambio de 2,5935 Bs./USD:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>Cotización Bs./Divisas</u>	
	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>
(GBP) Libra esterlina-Reino Unido	4,01862825	3,90529230
(DEG) Derechos especiales de giro-FMI	3,99406781	3,83552715
(EUR) Euro-Unión Monetaria Europea	3,42912570	3,21256845
(CHF) Franco suizo-Suiza	2,73835920	2,37326135
(JPY) Yen-Japón	0,03175974	0,02903930

El oro monetario forma parte de las reservas internacionales en poder del BCV. Está constituido por las existencias de oro depositadas en sus propias bóvedas o en instituciones financieras del exterior calificadas como de primera clase. Según decisión del Directorio, a partir del mes de octubre de 1999 se valora utilizando el promedio diario de los dos (2) últimos meses del *fixing a.m.* (precio fijado en el mercado de Londres), más un porcentaje del valor promedio de la prima por el valor numismático que registren las monedas que conforman el oro monetario. A la fecha de cierre este promedio resultó en USD 1.357,82 por onza *troy* y las existencias totalizan 11,76 millones de onzas *troy*.

Los pasivos en moneda extranjera se registran a su valor nominal actualizado por el tipo de cambio oficial de compra a la fecha de cierre.

3.3 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros, incluidos los intereses correspondientes, se reconocen desde su fecha de liquidación.

3.4 Propiedades, mobiliario y equipos

Está representado por los bienes propiedad del Instituto en moneda nacional. Los activos fijos se registran al costo de adquisición y se presentan en el balance neto de la depreciación acumulada, la cual es calculada utilizando el método de línea recta, según se indica a continuación: veinte (20) años para las edificaciones, ocho (8) años para las maquinarias, hasta diez (10) años para los equipos y cinco (5) años para el mobiliario.

En cuanto a la Casa de la Moneda los activos destinados a su funcionamiento se deprecian de acuerdo con los siguientes parámetros: obras civiles cincuenta (50) años, otros equipos hasta cincuenta (50) años, mobiliario veinte (20) años y vehículos cuatro (4) años. Los equipos de impresión y acuñación se deprecian sobre la base de las unidades producidas.

3.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

Para la asignación de los gastos e ingresos se aplica el método de "lo causado y devengado"; es decir, que éstos se reconocen y registran contablemente, independientemente de si se pagan o cobran, respectivamente.

3.6 Beneficios del personal

Las obligaciones generadas por los beneficios del personal, se reconocen en cuentas de pasivos, con cargo a los resultados del período en que se causan.

El Instituto acumula el pasivo para las indemnizaciones laborales por terminación de la relación de trabajo del personal, las cuales son un derecho adquirido de los trabajadores, con base en las disposiciones de la Ley Orgánica del Trabajo.

3.7 Utilidades y reservas

En atención a lo dispuesto en el artículo 83 de la Ley del Banco Central de Venezuela, de las utilidades netas semestrales se destinará el diez por ciento (10%) al Fondo General de

Reserva. El Directorio del Instituto, mediante decisión motivada, acordará que el remanente de las utilidades netas semestrales, una vez deducidas las reservas del diez por ciento (10%) y las voluntarias, las cuales no excederán del cinco por ciento (5%) de las referidas utilidades, serán entregadas a la Tesorería Nacional en la oportunidad que decida el Directorio, una vez que dicho remanente de utilidades se encuentre realizado y recaudado, en atención a las normas dictadas por el organismo de supervisión bancaria.

En caso de que el saldo de las cuentas de utilidades no distribuidas y reservas de capital, resulte insuficiente para cubrir los desequilibrios financieros de un ejercicio económico, corresponderá a la República Bolivariana de Venezuela realizar los aportes que sean necesarios para su reposición, de acuerdo con lo establecido en el artículo 84 de la Ley del Banco Central de Venezuela.

3.8 Publicación de los estados financieros

El Banco Central de Venezuela publicará los estados financieros semestrales dentro de los treinta (30) días hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio en un diario de circulación nacional, en la página web y en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, según lo establecido en los artículos 78 y 80 de la Ley que lo rige. De igual modo, el Directorio remitirá a la Asamblea Nacional y al Ejecutivo Nacional, los estados financieros y los informes de los comisarios dentro de los noventa (90) días siguientes al cierre de su ejercicio económico, según lo ordenado en el artículo 81 de la Ley del Banco Central de Venezuela.

3.9 Aportes a organismos internacionales

Los activos con organismos internacionales corresponden a los aportes efectuados por el Instituto y en nombre de la República Bolivariana de Venezuela al Fondo Monetario Internacional (FMI) y al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR), los cuales se valúan al valor inicial de dichos aportes más sus actualizaciones.

La composición de los aportes efectuados al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) y al Fondo Monetario Internacional (FMI) se describe en las Notas 5 y 7, respectivamente.

3.10 Ingresos/egresos por operaciones cambiarias

Corresponde principalmente a los resultados derivados de los diferenciales cambiarios en la compra y venta de divisas, de conformidad con lo dispuesto en los Convenios Cambiarios N° 1 del 5 de febrero de 2003; N° 14 del 8 de enero de 2010; N° 15 del 19 de enero de 2010; N° 16 del 9 de marzo de 2010, y N° 17 del 15 de abril de 2010, en cuanto resultaren aplicables.

NOTA 4.- DISPONIBILIDADES EN DIVISAS

Corresponden a las tenencias del Instituto en moneda extranjera, depositadas a la vista en instituciones financieras del exterior, calificadas de primera línea, según criterios internacionales de riesgo.

NOTA 5.- INVERSIONES EN DIVISAS

Compuestas por títulos valores en divisas de fácil realización o negociabilidad, según el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>(Expresado en miles)</u>			
	<u>31/12/2010</u>		<u>30/06/2010</u>	
	<u>Bs.</u>	<u>USD</u>	<u>Bs.</u>	<u>USD</u>
Bancos del exterior a plazo fijo ⁽¹⁾	10.728.070	4.136.522	11.260.172	4.341.690
Valores públicos extranjeros ⁽²⁾	4.544.784	1.752.375	4.288.761	1.653.658
Valores sujetos a convenios de recompra	194.513	75.000	194.513	75.000
Aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) ⁽³⁾	1.052.239	405.722	1.052.239	405.722
Total	16.519.606	6.369.619	16.795.685	6.476.070

(1) Registrados a su valor nominal y 19 días de vencimiento promedio.

(2) Estas inversiones se registran al costo de adquisición y se valoran al precio de mercado internacional.

(3) Representados en cuotas de participación, remuneradas con dividendos anuales capitalizables. Al 31 de diciembre de 2010, corresponde al capital pagado al cierre del primer semestre de 2010. El capital social suscrito por la República Bolivariana de Venezuela asciende a US\$ 468.750 miles.

NOTA 6.- ORO MONETARIO

Se encuentra conformado de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>(Expresado en miles)</u>			
	<u>31/12/2010</u>		<u>30/06/2010</u>	
	<u>Bs.</u>	<u>USD</u>	<u>Bs.</u>	<u>USD</u>
Oro en el país	18.086.920	6.973.943	16.028.242	6.180.159
Oro en el exterior	24.350.939	9.389.219	21.301.913	8.213.577
Total	42.437.859	16.363.162	37.330.155	14.393.736

Corresponde a oro amonedado y en barras, depositado en las bóvedas del Instituto y en instituciones financieras del exterior, calificadas de primera clase según criterios reconocidos internacionalmente. A la fecha de cierre el precio promedio del oro monetario resultó en US\$ 1.357,82 por onza *troy*.

NOTA 7.- POSICIÓN CREDITICIA NETA Y RESTO DE LA CUOTA EN EL FMI

Se refiere a la disponibilidad de giro que tiene el país como miembro del Fondo Monetario Internacional (FMI), en su cuenta conocida como posición de tramo de reserva. El resto está constituido por la diferencia entre la cuota inicial suscrita por el país y la posición crediticia neta, valorada al tipo de cambio de cierre del período en Derechos Especiales de Giro (DEG), unidad de cuenta del FMI, por un monto total de Bs. 10.620.626 miles, equivalente a 2.659.100 miles de DEG, al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 8.- ACTIVOS DIVERSOS EN DIVISAS

Comprende los activos en moneda extranjera del Instituto que se originan por actividades relacionadas con sus funciones principales. Están constituidos por:

Concepto	(Expresado en miles)			
	31/12/2010		30/06/2010	
	Bs.	USD	Bs.	USD
Oro no monetario	1.315.687	507.302	863.805	333.065
Otros valores en moneda extranjera	11.820.727	4.557.828	10.599.038	4.086.770
Sucre	360.359	138.947	217.854	84.000
Instrumentos financieros ⁽¹⁾	9.652.142	3.721.666	11.582.571	4.466.000
Intereses acumulados por cobrar	168.579	65.001	166.184	64.077
Otros	122.118	47.086	424.566	163.704
Total	23.439.612	9.037.830	23.854.018	9.197.616

(1) Registrados a su valor nominal, con vencimientos entre 9 y 18 meses.

NOTA 9.- ASISTENCIA CREDITICIA

Refleja las operaciones de asistencia crediticia que realiza el BCV con las instituciones financieras públicas y privadas, correspondientes a operaciones de reporto y financiamiento de programas especiales, conforme a lo dispuesto en la Ley del Banco Central de Venezuela. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de la asistencia crediticia fue de Bs. 3.502.042 miles.

NOTA 10.- TÍTULOS VALORES PÚBLICOS

Los títulos valores públicos en moneda nacional están constituidos por títulos emitidos o avalados por la nación que son utilizados comúnmente por el Instituto como instrumentos de política monetaria, específicamente en operaciones de venta con pacto de recompra y de compra con pacto de reventa.

NOTA 11.- FONDOS TRANSFERIDOS AL FONDEN

Refleja el cumplimiento del contenido de la Disposición Transitoria Décima de la Ley de Reforma Parcial de la Ley del Banco Central de Venezuela del 20 de julio de 2005, la cual contemplaba que: "...El Banco Central de Venezuela en el ejercicio Fiscal 2005, liberará y transferirá, por única vez, al Ejecutivo Nacional, en cuenta abierta en divisas en el Banco Central de Venezuela a nombre del Fondo que se creará para tal fin, seis mil millones (US\$ 6.000.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América. Los recursos transferidos al Fondo... sólo serán utilizados por éste, en divisas, para el financiamiento de proyectos de inversión en la economía real, en la educación y en la salud; el mejoramiento del perfil y saldo de la deuda pública externa; así como, la atención de situaciones especiales y estratégicas"¹.

Todo lo anterior sustentado en los artículos 318 y 320 de la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela y en el artículo 5 de la Ley del BCV. El registro contable de esta operación se realizó de acuerdo con los lineamientos y la aprobación emanados de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (ahora Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario), mediante oficios Nros. SBIF-DSB-II-GGI-GI6-19456 y SBIF-DSB-II-GGI-GI6-20178 de fechas 28 de octubre y 11 de noviembre de 2005, respectivamente, en los cuales se señala la amortización del referido activo mediante la constitución de las reservas voluntarias. Al 31 de diciembre de 2010, los recursos entregados al Fonden netos de la valoración por tipo de cambio equivalen a Bs. 12.453.293 miles.

¹ Mediante sentencia del Tribunal Supremo de Justicia de fecha 16 de noviembre de 2010, publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 39.598 del 20 de enero de 2011, se ratificó la constitucionalidad de dicha disposición de la Ley del Banco Central de Venezuela.

NOTA 12.- ACTIVOS DIVERSOS EN MONEDA NACIONAL

Incluye lo siguiente:

(Expresado en miles)

31/12/2010 30/06/2010

Concepto	Bs.	Bs.
Intereses acumulados por cobrar sobre títulos valores públicos	307.410	231.469
Financiamientos otorgados al personal del BCV	563.385	522.994
Otros cargos diferidos	513.984	687.226
Nivel adecuado de reservas ⁽¹⁾	61.155.814	58.562.314
Instrumentos financieros ⁽²⁾	15.050.550	0
Pérdida por amortizar acreencia de Fogade	138.612	152.474
Proyecto Reconversión Monetaria	479.611	539.439
Otros activos	824.687	368.047
Total	79.034.053	61.063.963

(1) Registro autorizado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (ahora Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario), según oficio N° SBIF-DSB-II-GGI-GI6-12493 de fecha 18 de julio de 2007.

(2) Registrados a su valor nominal, con fechas de vencimiento entre los años 2012 y 2014.

NOTA 13.- OTROS PASIVOS EN DIVISAS

Conformado de la siguiente manera:

Concepto	(Expresado en miles)			
	31/12/2010		30/06/2010	
	Bs.	USD	Bs.	USD
FMI cuenta depósito a largo plazo ⁽¹⁾	9.334.938	3.599.359	9.034.809	3.483.636
Títulos emitidos en divisas	1.475	569	6.044	2.330
Asignaciones en DEG	10.157.937	3.916.691	9.754.727	3.761.221
Pasivos diversos en divisas	1.004.448	387.294	1.183.432	456.307
Total	20.498.798	7.903.913	19.979.012	7.703.494

(1) Pasivo a largo plazo representado en Derechos Especiales de Giro (DEG).

NOTA 14.- BASE MONETARIA

Constituye el total del pasivo monetario con el público y el sistema financiero nacional, conformado por los billetes y monedas en circulación, los depósitos de instituciones financieras del país y los depósitos especiales en el Instituto, según se señala a continuación:

Concepto	(Expresado en miles)	
	31/12/2010	30/06/2010
	Bs.	Bs.
Billetes y monedas en circulación ⁽¹⁾	46.470.377	31.575.056
Depósitos de instituciones financieras del país ⁽²⁾	76.088.035	68.757.601
Depósitos especiales	3.659.278	3.327.691
Total	126.217.690	103.660.348

(1) Obligaciones constituidas por el monto de las monedas y billetes puestos en circulación por el Instituto, según lo indicado en el artículo 107 de la Ley del BCV, que establece el derecho exclusivo del Banco para emitir billetes y acuñar monedas de curso legal.

(2) Cuentas de depósito en moneda nacional que las instituciones financieras del país mantienen en el Banco Central de Venezuela.

NOTA 15.- OTROS PASIVOS EN MONEDA NACIONAL

Conformados por lo siguiente:

Concepto	(Expresado en miles)	
	31/12/2010	30/06/2010
	Bs.	Bs.
Títulos emitidos en moneda nacional ⁽¹⁾	8.931.528	9.551.483
Depósitos de organismos públicos ⁽²⁾	37.830.426	25.658.752
Pasivos diversos en moneda nacional	3.700.361	1.561.707
Créditos diferidos	151.569	655.538
Total	50.613.884	37.427.480

(1) Títulos valores conformados principalmente por Certificados de Depósito emitidos por el Instituto en moneda nacional a plazos de 28 y 56 días, como parte de sus instrumentos de política monetaria.

(2) Incluye fundamentalmente el saldo de la cuenta del Tesoro Nacional y Otros Organismos Públicos del país que no forman parte de la base monetaria.

NOTA 16.- FONDO GENERAL DE RESERVA

Se actualiza con base al diez por ciento (10%) de las utilidades netas semestrales del Instituto, según lo establecido en el artículo 83 de la Ley del Banco Central de Venezuela. La composición de la cuenta es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>(Expresado en miles)</u>	
	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Saldo anterior	1.267.684	1.257.944
Traslado de utilidad del ejercicio	1.415	9.740
Saldo final del ejercicio	<u>1.269.099</u>	<u>1.267.684</u>

NOTA 17.- RESERVAS VOLUNTARIAS

Representa la constitución de reservas por Bs. 84.550 miles equivalente al cinco por ciento (5%) de las utilidades semestrales obtenidas a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, conforme a lo indicado en el artículo 83 de la Ley de Banco Central de Venezuela, en concordancia con la decisión del Directorio de fecha 20 de diciembre de 2005 y los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (ahora Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario) en oficios Nros. SBIF-DSB-II-GGI-GI6-19456 y SBIF-DSB-II-GGI-GI6-20178 de fechas 28 de octubre y 11 de noviembre de 2005, respectivamente.

NOTA 18.- REMANENTE POR ENTREGAR AL FISCO NACIONAL

La utilidad neta del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 de Bs. 14.152 miles, se distribuyó de la siguiente manera: Bs. 1.415 miles (10%) para el Fondo General de Reserva, Bs. 708 miles (5%) para las Reservas Voluntarias y el resto Bs. 12.029 miles (85%) será entregado al Fisco Nacional en la oportunidad que se establezca, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 83 de la Ley del BCV. La aplicación de este incremento patrimonial es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>(Expresado en miles)</u>	
	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Utilidad neta del ejercicio	14.152	97.397
Fondo General de Reserva	(1.415)	(9.740)
Reservas voluntarias	(708)	(4.870)
Remanente por entregar al Fisco Nacional	<u>12.029</u>	<u>82.787</u>

NOTA 19.- CONTRAPARTIDA POR VALORACIÓN EN MONEDA NACIONAL DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXTERNOS

Representa el aumento o disminución producto de la valoración por tipo de cambio y/o precio de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual se transfiere a cuentas de resultados en la medida en que se liquiden los activos y pasivos que lo generan. Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta se ubicó en Bs. 17.139.659 miles, que significó un descenso neto de Bs. 12.297.719 miles respecto al cierre del primer semestre de 2010.

NOTA 20.- CUENTA PATRIMONIAL NIVEL ADECUADO DE RESERVAS INTERNACIONALES

Refleja el cumplimiento de lo establecido al efecto en la Ley del BCV.

NOTA 21.- PATRIMONIO DEL FONDO DE ESTABILIZACIÓN MACROECONÓMICA (FEM)

A partir del 27 de noviembre de 1999, el BCV inició la administración de recursos por cuenta del Fondo de Inversión para la Estabilización Macroeconómica (FIEM). Estos recursos, de acuerdo con el artículo 18 del Decreto con Fuerza y Rango de la Ley del FIEM, no forman parte de las reservas internacionales administradas por el Instituto.

En fecha 27 de noviembre de 2003, se dictó la Ley que crea el Fondo para la Estabilización Macroeconómica (FEM), la cual derogó la Ley que regía el FIEM, cuya coordinación se

adscribió al ministerio encargado de las Finanzas de esa época, correspondiendo al BCV su administración operativa.

En fecha 4 de octubre de 2005, fue publicada la modificación a la Ley que crea el Fondo para la Estabilización Macroeconómica (FEM) que deroga expresamente la Ley del 27 de noviembre de 2003, mediante la cual se confiere la administración operativa del FEM al Banco del Tesoro, C.A., Banco Universal, a tenor de lo previsto en el artículo 1, en concordancia con lo pautado en los artículos 18 y 19 de la Ley en comento; lo cual ratificó el vigente Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Reforma Parcial a la Ley que crea el Fondo para la Estabilización Macroeconómica, publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 38.846, de fecha 9 de enero de 2008.

Es de observar que, como quiera que en las Disposiciones transitorias del referido instrumento legal no se contempló previsión alguna relativa a la oportunidad y a los mecanismos para hacer efectiva la transferencia de los recursos del Banco Central de Venezuela al Banco del Tesoro, C.A., Banco Universal. El Instituto, atendiendo a los principios de responsabilidad pública y colaboración interinstitucional, ha continuado invirtiendo los recursos del FEM de conformidad con las políticas y criterios aplicados para el manejo de las reservas internacionales, con el fin de evitar que la falta de inversión oportuna de dichos recursos implique una desmejora o pérdida patrimonial, y de conformidad con las instrucciones específicas del Banco del Tesoro, C.A., Banco Universal, hasta que se produzca el traspaso.

El patrimonio del FEM al 31 de diciembre de 2010 se ubicó en US\$ 831.989 miles, equivalentes a Bs. 2.157.763 miles, conformado de la siguiente manera:

	<u>(Expresado en miles)</u>			
	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>		
<u>Entes</u>				
Petróleos de Venezuela, S.A.	2.151.169	829.446	2.147.860	828.171
Ejecutivo Nacional	710	274	709	273
Entidades estatales	5.884	2.269	5.875	2.265
Total	<u>2.157.763</u>	<u>831.989</u>	<u>2.154.444</u>	<u>830.709</u>

NOTA 22.- RECURSOS A FAVOR DEL FONDEN

Esta cuenta tiene como finalidad atender el mandato expreso de administración de los recursos del Fonden por parte del Ministerio del Poder Popular de Planificación y Finanzas, conforme a la aprobación del organismo de supervisión bancaria, mediante oficio N° SBIF-DSB-II-GGI-GI6-02471 de fecha 20 de febrero de 2009. Al cierre del segundo semestre de 2010, se mantienen recursos a favor del Fonden por Bs. 29 miles.

NOTA 23.- INGRESOS POR OPERACIONES EN DIVISAS

Principalmente por las operaciones de inversión representados por intereses devengados, fluctuaciones cambiarias y de precios realizadas y por los beneficios en compra y venta de inversiones en títulos valores en moneda extranjera efectuadas por el Instituto.

NOTA 24.- INGRESOS POR OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL

Se encuentran conformados principalmente por las operaciones de inversión en moneda nacional, básicamente por los rendimientos devengados por las inversiones realizadas por el Instituto y por las operaciones de política monetaria. De igual forma, se incluyen los ingresos por operaciones cambiarias producto de los resultados derivados de los diferenciales en la compra y venta de divisas.

NOTA 25.- GASTOS POR OPERACIONES EN DIVISAS

Estos egresos corresponden principalmente a los gastos originados en la realización de fluctuaciones cambiarias y de precios y por operaciones de inversión.

NOTA 26.- GASTOS POR OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL

Corresponde principalmente a las erogaciones causadas en la realización de las actividades conducentes al cumplimiento de la política monetaria del Instituto, de conformidad con lo establecido en la Ley del Banco Central de Venezuela; así como, a los efectos derivados de la aplicación de los Convenios Cambiarios que se encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2010.



Bolívar
Fuerte

El bolívar fuerte seguirá circulando conjuntamente con la anterior familia de billetes y monedas hasta nuevo aviso, y se mantienen los operativos de canje en las taquillas del BCV y todas las entidades bancarias.
www.reconversionbcv.org.ve