



# BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2008

### **NOTA 1.- CONSTITUCIÓN, OBJETO Y OPERACIONES**

El Banco Central de Venezuela (en lo sucesivo “BCV”, “Instituto” o “Banco”) fue creado según 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 y 20 de julio de 2005.

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 los artículos 318 de la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela, y 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 y 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 subsede en la ciudad de Maracaibo, Estado Zulia, la cual inició actividades el 3 de enero de 1977, como una organización representativa 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 medios de pago (billetes y monedas), el 15 de septiembre de 1999 inicia sus operaciones la Casa de la Moneda de Venezuela, 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 timbres y las estampillas fiscales.

De conformidad con el artículo 35 de la Ley, el Instituto está exento de todo impuesto, tasa, arancel o contribución nacional, salvo por lo que respecta a los impuestos indirectos que se apliquen a la comercialización de bienes producidos por el mismo. Asimismo, goza de inmunidad fiscal con respecto a los tributos que establezcan los Estados, el Distrito Metropolitano de Caracas y los Municipios.



## **BANCO CENTRAL DE VENEZUELA**

### **NOTA 2.- ASPECTOS RELEVANTES OCURRIDOS DURANTE EL EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2008**

En fecha 6 de marzo de 2007 se dicta el Decreto N° 5.229 con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Reconversión Monetaria, mediante el cual se establece que a partir del 1° de enero de 2008 se reexpresa la unidad del sistema monetario de la República Bolivariana de Venezuela a bolívar fuerte (Bs. F.), para lo cual corresponde dividir entre mil (1.000,00) el valor de los billetes y las monedas metálicas del anterior cono monetario. Mediante Resolución del Directorio del Instituto N° 08-06-01 del 11 de junio de 2008, se permite la circulación de ambos conos monetarios al menos hasta el 31 de diciembre de 2008.

### **NOTA 3.- BASES Y POLÍTICAS CONTABLES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros del Banco Central de Venezuela al 30 de junio de 2008 se prepararon de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en cuanto le sean aplicables; así como, según la normativa contable dictada por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Sudeban), de conformidad con lo indicado en el artículo 68 de la Ley que rige al Instituto.

La política para la estructuración y funcionamiento del régimen contable y la aprobación de los estados financieros e informes de los comisarios 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.

Los estados financieros del Banco se presentan en forma comparativa respecto a los del ejercicio económico anterior, y para efectos del cierre del 30 de junio de 2008, se encuentran expresados en miles de bolívares.

El balance general y el estado de resultados del Instituto al cierre del primer semestre de 2008, fueron aprobados en sesión del Directorio de fecha 31 de julio de 2008.

#### **3.2 Consideración acerca de los efectos de la inflación**

Los estados financieros del Instituto difieren del principio de contabilidad de aceptación general, emitido por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela, relativo a los ajustes por efectos de la inflación. Por consiguiente,



## **BANCO CENTRAL DE VENEZUELA**

dichos estados financieros se presentan a valores históricos en moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2008.

### **3.3 Estado de flujo de efectivo**

De conformidad con el principio de contabilidad de aceptación general, emitido por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela, el Estado de Flujo de Efectivo debe ser presentado como parte integrante de los estados financieros para cada período en el cual se presente un estado de resultados. Éste se elabora para uso interno del Instituto.

### **3.4 Activos de reserva**

Son todos aquellos recursos bajo el control inmediato y disposición efectiva del Instituto, aceptados externamente a cambio del suministro de bienes o de la prestación de servicios; así como, para financiar los desequilibrios de la balanza de pagos mediante la intervención de los mercados cambiarios, compuestos por las disponibilidades e inversiones en divisas, Derechos Especiales de Giro (DEG), oro monetario, posición crediticia neta en el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el resultado de los convenios internacionales, de conformidad con lo previsto en el artículo 115 de la Ley del Banco Central de Venezuela.

### **3.5 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 tipo de cambio vigente y precio. El método de valoración utilizado es el costo de reposición. Los efectos de dicha valoración son reconocidos como resultados no realizados en el patrimonio del Instituto. Para la realización por tipo de cambio se aplica el método (PEPS) "Primero en Entrar Primero en Salir". Para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008, el tipo de cambio oficial para el dólar de los Estados Unidos de América fue de Bs. 2,1446 por US\$ 1.

Los bonos con vencimiento a largo plazo, son valorados a mercado y el producto de su valoración es registrado como ingresos no realizados en el patrimonio del Instituto. Esto se debe a que un alto porcentaje de instrumentos que componen el grupo activos en moneda extranjera está compuesto por instrumentos negociables, cuya valoración se reconoce directamente en el Estado de Resultados del Instituto.

Las liquidaciones del resto de las divisas se efectúan de acuerdo con las paridades publicadas en la página web del Banco Central de Venezuela. A continuación, se presentan las principales divisas y sus tipos de cambio:



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

<u>Tipo de moneda</u>	<u>Cotización Bs./Divisas</u>	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
(GBP) Libra Esterlina - Reino Unido	4,26260696	4,27719024
(DEG) Derechos Especiales de Giro - FMI	3,48741984	3,36116724
(EUR) Euro - Unión Monetaria Europea	3,38031852	3,13218830
(JPY) Yen - Japón	0,02009934	0,01885694

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 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 US\$ 889,34 por onza troy y las existencias totalizan 11,46 millones de onzas troy.

Los títulos valores adquiridos a descuento son registrados al costo y actualizados a su valor de mercado mediante amortizaciones mensuales. El cálculo de esta amortización se registra en cuentas de resultados.

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

### **3.6 Activos y pasivos financieros**

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

### **3.7 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 netos 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 ochenta (80) años, otros equipos hasta cincuenta (50) años, el mobiliario veinte (20) años y vehículos cuatro (4) años. Los equipos de impresión y acuñación se deprecian sobre la base de las unidades de producción.



### **3.8 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 deben reconocer y registrar contablemente, independientemente de si se pagan o cobran, respectivamente.

### **3.9 Beneficios del personal**

Las obligaciones generadas por los beneficios del personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivos, con cargo a 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.

### **3.10 Utilidades y reservas**

En atención a lo dispuesto en el artículo 71 de la Ley del Banco Central de Venezuela, de las utilidades netas semestrales se destinará un 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 de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Sudeban).

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 72 de la Ley del Banco Central de Venezuela.

### **3.11 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 y se publicarán en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, según lo establecido en los artículos 66 y 68 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 semestral.



### **3.12 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 el Fondo Monetario Internacional (FMI) se describen en las Notas 5 y 7, respectivamente.

### **3.13 Cuentas de orden**

Las partidas de este rubro se registran a valor nominal, constituido principalmente por las garantías recibidas, el patrimonio del Fondo de Estabilización Macroeconómica (FEM), custodia de valores de terceros y billetes y monedas en bóvedas, con el fin de mantener un adecuado control y seguimiento del movimiento contable generado por cada una de ellas.

### **3.14 Ingresos por operaciones cambiarias**

Corresponde principalmente a los resultados derivados de los diferenciales cambiarios en la compra y venta de divisas, de conformidad con el Convenio Cambiario N° 1 del 5 de febrero de 2003 y el Convenio Cambiario N° 2 del 1° de marzo de 2005.

### **3.15 Gastos por operaciones de política monetaria**

Constituidos por las erogaciones causadas en la realización de actividades conducentes al cumplimiento de la política monetaria del Instituto, según lo dispone el artículo 7, numeral 2 de la Ley del Banco Central de Venezuela, básicamente por el costo de las operaciones de absorción de liquidez del sistema financiero nacional.

### **3.16 Gastos de funcionamiento**

Corresponde a erogaciones causadas por la realización de actividades necesarias para el funcionamiento del Instituto, referidas en su mayoría a: gastos de personal, materiales y suministros, servicios no personales, transferencias, incluyen además los gastos por concepto de depreciaciones, amortizaciones y aportes para los fondos de pensiones y jubilaciones de los trabajadores del BCV.

### **NOTA 4.- DISPONIBILIDADES EN DIVISAS**

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



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

### NOTA 5.- INVERSIONES EN DIVISAS

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

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>			
	<b>30/06/2008</b>		<b>31/12/2007</b>	
	<b>Bs.</b>	<b>US\$</b>	<b>Bs.</b>	<b>US\$</b>
Bancos del Exterior a plazo fijo (1)	7.778.873	3.627.191	5.737.072	2.675.124
Valores Públicos extranjeros (2)	26.828.069	12.509.591	38.095.935	17.763.655
Valores sujetos a convenios de recompra	160.845	75.000	160.631	74.900
Aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) (3)	835.807	389.726	790.168	368.445
<b>Total</b>	<b>35.603.594</b>	<b>16.601.508</b>	<b>44.783.806</b>	<b>20.882.124</b>

- (1) Registrados a su valor nominal a una tasa de 2,64% promedio Libid y tres meses de vencimiento promedio.
- (2) Estas inversiones se registran al costo de adquisición y se valoran al precio de mercado internacional al cierre contable a una tasa promedio de rendimiento de 1,98% anual.
- (3) Representados en cuotas de participación, remuneradas con dividendos anuales capitalizables. Al 30 de junio de 2008, corresponde al capital pagado al 31 de diciembre de 1997, más las estimaciones de dividendos por cobrar. 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:

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Oro en el país	9.609.247	8.661.249
Oro en el exterior	12.395.176	11.242.513
<b>Total</b>	<b>22.004.423</b>	<b>19.903.762</b>

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\$ 889,34 por onza troy.

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

Por posición crediticia neta se entiende la disponibilidad de giro que tiene el país como miembro del Fondo Monetario Internacional (FMI), en su cuenta en el Fondo General de Reserva, 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



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

Especiales de Giro (DEG), unidad de cuenta del FMI, por un monto total de Bs. 9.316.053 miles, equivalente a 2.671.331 miles de DEG, al 30 de junio de 2008.

### NOTA 8.- ACTIVOS DIVERSOS EN DIVISAS

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

Concepto	(Expresado en Miles)			
	30/06/2008		31/12/2007	
	Bs.	US\$	Bs.	US\$
Oro no monetario	895.932	417.762	709.988	331.058
Recursos en divisas del Fonden	4.412.989	2.057.721	12.432.732	5.797.227
Títulos colaterales liberados por el Banco Central de Nicaragua	78.844	36.764	81.172	37.849
Intereses acumulados por cobrar	120.020	55.964	130.024	60.629
Colaterales del refinanciamiento plan financiero 1990	5.204.517	2.426.801	5.051.153	2.355.289
Otros	5.382	2.510	6.635	3.094
<b>Total</b>	<b>10.717.684</b>	<b>4.997.522</b>	<b>18.411.704</b>	<b>8.585.146</b>

### NOTA 9.- TÍTULOS VALORES PÚBLICOS

Los títulos valores públicos en moneda nacional están constituidos por:

Concepto	(Expresado en Miles)	
	30/06/2008	31/12/2007
	Bs.	Bs.
Títulos emitidos o avalados por la nación	<b>2.138.473</b>	<b>3.198.055</b>

El Ejecutivo Nacional acordó en fecha 30 de abril de 2003 que los títulos emitidos o avalados por la Nación en condición de vencidos, con sus intereses, serían cancelados mediante títulos de deuda pública, conforme a lo dispuesto en la legislación vigente. En cuanto a los no vencidos, conjuntamente con los recibidos en pago por la cancelación del título de Deuda Pública Nacional en dólares americanos, son utilizados por el Instituto como instrumentos de política monetaria, específicamente en operaciones de venta con pacto de recompra y de compra con pacto de reventa. El Ministerio del Poder Popular para Economía y Finanzas y el BCV, gestionan la conciliación de estas acreencias para su cancelación.

### NOTA 10.- FONDOS TRANSFERIDOS AL FONDEN DISPOSICIÓN TRANSITORIA DÉCIMA LEY BCV

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



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

2005, la cual contempla: "...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 (USD 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 y 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". 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 aprobación emanados de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, 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. Su composición es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Recursos entregados al Fonden US\$ 6.000 millones, valorados a 2,1446 Bs./US\$	12.867.600	12.867.600
Menos:		
Producto de la revalorización por tipo de cambio	(414.307)	(414.307)
<b>Total</b>	<b>12.453.293</b>	<b>12.453.293</b>

### NOTA 11.- ACTIVOS DIVERSOS EN MONEDA NACIONAL

Este grupo incluye lo siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Intereses acumulados por cobrar sobre títulos valores públicos	248.839	243.690
Fondo de Previsión, Pensiones y Jubilaciones de empleados	273.808	253.271
Intereses por cobrar sobre contrato MPPF-BCV por refinanciamiento 1990	164.705	164.705
Cuentas por Cobrar por Ventas de activos	24.907	47.089
Pagos anticipados	5.278	2.184
Otros cargos diferidos	100.872	25.107
Fondos Transferidos al Fonden (1)	17.817.337	14.518.942
Pérdida por amortizar acreencia de Fogade	207.919	221.780
Proyecto Reversión Monetaria	684.347	586.337
Efectos de Caja	286.597	1.121
Otros activos	16.734	18.799
Subtotal	<b>19.831.343</b>	<b>16.083.025</b>
Menos:		
Provisión para contingencias de cobro	(787)	(787)
<b>Total</b>	<b>19.830.556</b>	<b>16.082.238</b>

(1) Registro autorizado por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras, según Oficio N° SBIF-DSB-II-GGI-GI6-12493 de fecha 18 de julio de 2007.



# BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

## NOTA 12.- OTROS PASIVOS EN DIVISAS

Este rubro está conformado por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<b>(Expresado en Miles)</b>			
	<b>30/06/2008</b>		<b>31/12/2007</b>	
	<b>Bs.</b>	<b>US\$</b>	<b>Bs.</b>	<b>US\$</b>
FMI cuenta depósito (1)	8.188.253	3.818.079	7.920.771	3.693.356
Títulos emitidos en divisas	12.165	5.672	48.928	22.815
Asignaciones en DEG	1.110.212	517.678	1.073.941	500.765
Pasivos diversos en divisas (2)	4.935.803	2.301.503	13.007.937	6.065.437
<b>Total</b>	<b>14.246.433</b>	<b>6.642.932</b>	<b>22.051.577</b>	<b>10.282.373</b>

- (1) Pasivo a largo plazo denominado en Derechos Especiales de Giro (DEG).  
 (2) Compuesto fundamentalmente por los recursos comprometidos a favor del Fonden, según se indicó en la "Nota 10".

## NOTA 13.- 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:

<u>Concepto</u>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Billetes y monedas en circulación (1)	17.319.693	20.568.841
Depósitos de instituciones financieras del país (2)	46.023.232	43.261.500
Depósitos especiales	1.315.279	346.656
<b>Total</b>	<b>64.658.204</b>	<b>64.176.997</b>

- (1) Obligaciones constituidas por el monto de las monedas y billetes puestos en circulación por el Instituto, según lo indicado en el artículo 95 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 14.- OTROS PASIVOS EN MONEDA NACIONAL

Conformados por lo siguiente:

<u>Concepto</u>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Títulos emitidos en moneda nacional (1)	16.502.101	12.611.304
Depósitos de organismos públicos (2)	12.324.671	15.679.333
Pasivos diversos en moneda nacional (3)	1.371.291	1.326.467
Créditos diferidos	13.138	13.945
<b>Total</b>	<b>30.211.201</b>	<b>29.631.049</b>



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

- (1) Títulos valores conformados principalmente por certificados de depósito emitidos por el Instituto en moneda nacional a plazos de 14 y 28 días, como parte de sus instrumentos de política monetaria, con una tasa promedio de 11,76%, al 30 de junio de 2008.
- (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.
- (3) Constituidos básicamente por las provisiones contabilizadas para el costo de política monetaria, las prestaciones sociales de los trabajadores y el remanente de utilidades por pagar al Fisco Nacional.

### NOTA 15.- 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 71 de la Ley del Banco Central de Venezuela. La composición de la cuenta es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Saldo anterior	1.235.914	1.218.892
Traslado de utilidad del ejercicio	18.518	17.022
Saldo final del ejercicio	<b>1.254.432</b>	<b>1.235.914</b>

### NOTA 16.- RESERVAS VOLUNTARIAS

Representa la constitución de reservas por Bs. 77.215 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 71 de la Ley de Banco Central de Venezuela, en concordancia con la decisión del Directorio N° 3.823 de fecha 20 de diciembre de 2005 y los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Sudeban) en oficios Nros. SBIF-DSB-II-GGI-GI6-19456 y SBIF-DSB-II-G16-20178 de fechas 28 de octubre y 11 de noviembre de 2005, respectivamente.

### NOTA 17.- REMANENTE POR ENTREGAR AL FISCO NACIONAL

La utilidad neta del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 de Bs. 185.177 miles, se distribuyó de la siguiente manera: Bs. 18.518 miles (10%) para el Fondo General de Reservas, Bs. 9.258 miles (5%) para las Reservas Voluntarias y el resto Bs. 157.401 miles (85%) será entregado al Fisco Nacional en la oportunidad que se establezca, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo antes mencionado. La aplicación de este incremento patrimonial es la siguiente:



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Utilidad Neta del Ejercicio	185.177	170.221
Fondo General de Reservas	(18.518)	(17.022)
Reservas Voluntarias	(9.258)	(8.511)
Remanente por entregar al Fisco Nacional	<b>157.401</b>	<b>144.688</b>

### **NOTA 18.- CONTRAPARTIDA POR VALORACIÓN EN MONEDA NACIONAL DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXTERNOS**

Representa el excedente producto de la revalorización de cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera, por tipo de cambio y/o precio, el cual se transfiere a cuentas de resultados en la medida en que se liquiden los activos y pasivos que lo generan. Al 30 de junio de 2008 esta cuenta se ubicó en Bs. 23.368.892 miles, que significó un incremento neto de Bs. 2.316.136 miles respecto al cierre del segundo semestre de 2007.

### **NOTA 19.- CUENTA PATRIMONIAL NIVEL ADECUADO DE RESERVAS INTERNACIONALES**

Refleja el cumplimiento de lo establecido en la Ley de Reforma Parcial de la Ley del BCV del 20 de julio de 2005.

### **NOTA 20.- PATRIMONIO DEL FONDO DE ESTABILIZACIÓN MACROECONÓMICA (FEM)**

A partir del 27 de noviembre de 1999, se inició la administración de recursos por cuenta del Fondo de Inversión para la Estabilización Macroeconómica (FIEM). Estos recursos, de acuerdo con el artículo 18 de la Ley del 5 de noviembre de 1998, no forman parte de las Reservas Internacionales administradas por el Instituto.

En fecha 27 de noviembre de 2003, se derogó la Ley que crea el Fondo de Inversiones para la Estabilización Macroeconómica (FIEM) y se creó el Fondo para la Estabilización Macroeconómica (FEM), adscrito al Ministerio del Poder Popular para Economía y Finanzas a los fines de su coordinación, manteniendo el BCV la administración operativa. Ahora bien, en fecha 4 de octubre de 2005, fue publicada la Ley que crea el Fondo para la Estabilización Macroeconómica (FEM), que deroga expresamente la Ley del 27 de noviembre de 2003, y mediante la cual, se confiere la administración operativa de dicho Fondo 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.



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

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 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, a fin de evitar que la falta de inversión oportuna de tales recursos implique una desmejora o pérdida patrimonial. En todo caso, el Banco Central de Venezuela realiza gestiones permanentes ante el Ministerio del Poder Popular para Economía y Finanzas y ante dicha institución financiera, a objeto de que se instrumente el traspaso de la administración operativa del FEM.

El patrimonio del FEM al 30 de junio de 2008 se ubicó en US\$ 820.681 miles, equivalentes a Bs. 1.760.032 miles, conformado de la siguiente manera:

<u>Entes</u>	<b>(Expresado en Miles)</b>			
	<b>30/06/2008</b>		<b>Total US\$</b>	<b>Total Bs.</b>
	<b>Traspaso</b>	<b>Rendimiento</b>		
	<b>FIEM US\$</b>	<b>Neto US\$</b>		
Petróleos de Venezuela	697.961	120.212	818.173	1.754.653
Ejecutivo Nacional	230	40	270	579
Entidades estatales	1.914	323	2.237	4.800
<b>Total</b>	<b>700.105</b>	<b>120.575</b>	<b>820.680</b>	<b>1.760.032</b>

### NOTA 21.- INGRESOS POR OPERACIONES DE INVERSIÓN

Los ingresos provenientes de operaciones de inversión en divisas se encuentran representados principalmente por intereses devengados, fluctuaciones de precios y beneficios en compra y venta de inversiones en títulos valores realizadas por el Instituto en moneda extranjera, compuesto por:

<u>Concepto</u>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Intereses	141.545	212.555
Beneficios en Compra Venta	101.363	93.975
Descuentos	545.258	746.372
Compensación por Retardo o Usos de Fondos	33	410
Intereses Inversión Automática	17.661	280.380
<b>Total</b>	<b>805.860</b>	<b>1.333.692</b>

Las operaciones de inversión en moneda nacional están conformadas por rendimientos devengados por las inversiones realizadas por el Instituto y las



## BANCO CENTRAL DE VENEZUELA

ganancias obtenidas en la venta de dichas inversiones. En su mayoría representadas por valores adjudicados en pago, según se indica a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Otras Instituciones Financieras	0	447
Operaciones de Reporto	61	734
Operaciones de Crédito Intradía	24	30
Otros Valores Adjudicados en Pago	131.167	85.980
Ingresos por Inversiones e Intereses	5.479	6.829
Cartera Permanente	<u>(2.787)</u>	<u>(16.251)</u>
<b>Total</b>	<b><u>133.944</u></b>	<b><u>77.769</u></b>

### NOTA 22.- INGRESOS POR OPERACIONES CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

Rendimientos en divisas obtenidos de las operaciones que realiza el Instituto con organismos financieros internacionales y multilaterales, tales como el Fondo Monetario Internacional (FMI). Se encuentran representados por intereses sobre tenencias y remuneraciones en DEG, e intereses sobre los títulos valores emitidos por el Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR), de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>(Expresado en Miles)</b>	
	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
	<b>Bs.</b>	<b>Bs.</b>
Tenencias en DEG	451	41
Remuneraciones	12.234	15.732
Fondo Latinoamericano de Reservas	45.639	0
Fondo Monetario Internacional	53.560	0
<b>Total</b>	<b><u>111.884</u></b>	<b><u>15.773</u></b>

### NOTA 23.- INGRESOS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y DE PRECIOS REALIZADAS

Corresponde en su mayoría a los ingresos realizados producto de la liquidación de los activos en moneda extranjera que originan las fluctuaciones, las cuales se transfieren desde la cuenta patrimonial "Contrapartida por valoración en moneda nacional de los activos y pasivos externos".