

TRATAMIENTO DE LA POSICIÓN EN DIVISAS, ORO Y OPERACIONES CON EL FMI

Francisco Guerrero

Responsable de la unidad de Control de Gestión de Activos y Análisis de Garantías

SEMINARIO SOBRE CONTABILIDAD Y VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN BANCA CENTRAL, 2019

Madrid

25 de abril de 2019

INTERVENCIÓN GENERAL



TRATAMIENTO CONTABLE

Orientación 2016/2249 del ECB de 3 de noviembre de 2016 sobre el régimen jurídico de la contabilidad y la información financiera en el SEBC (ECB/2016/34).

- **Operaciones en moneda extranjera.**
 - Disposiciones Generales.
 - Criterios de Valoración.
 - Instrumentos fuera de balance.



DISPOSICIONES GENERALES

- **Artículo 3. Características cualitativas.**
 - Principio de prudencia.
 - *Ganancias no realizadas: Cuentas de Revalorización.*
 - *Pérdidas no realizadas: Cuenta de Pérdidas y Ganancias.*
 - Tratamiento Asimétrico.
- **Artículo 5. Criterio económico y criterio de caja.**
 - Aplicación del criterio económico.
 - *Método alternativo.*
 - Devengo diario intereses en moneda extranjera.
 - Criterio de caja para valores en moneda extranjera.
 - *Similar criterio alternativo.*



CRITERIOS DE VALORACIÓN





VARIACIONES DE LA POSICIÓN

- **Operaciones que supongan variación posición:**
 - Tipo de cambio fecha contratación.
 - *FX Spot USD/EUR*
 - *FX Forward AUD/CAD*
 - *Venta bono*
 - *Devengo intereses moneda extranjera.*
- **Operaciones que no supongan variación posición:**
 - Tipo de cambio fecha contratación o fecha liquidación.
 - *FX Swap*
 - *Cobro cupón bono*
 - *Amortización bono.*
 - *Liquidación FX Forward*
- **Movimientos de efectivo:**
 - Tipo de cambio fecha liquidación.
 - *Traspaso cuentas efectivo DKK*

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

VARIACIONES DE LA POSICIÓN. TIPO DE CAMBIO A APLICAR



	FX Spot	FX Forward	FX Swap	Depósitos	Valores renta fija	Futuros tipos interés
TIPO CAMBIO CONVERSIÓN	<ul style="list-style-type: none"> • Divisa/EUR: TC contratado • Divisa/divisa: TC día contratación divisa vendida. Contravalor EUR divisa comprada igual al anterior 	<p>Fecha spot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Divisa/EUR: TC spot contratado • Divisa/divisa: TC día contratación divisa vendida. Contravalor EUR divisa comprada igual al anterior <p>Peridificación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día <p>Puntos forward:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 <p>Fecha liquidación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 	<p>Fecha spot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día contratación <p>Peridificación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día <p>Puntos forward:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 <p>Fecha liquidación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 	<p>Fecha constitución:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día contratación <p>Periodificación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día <p>Intereses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 <p>Fecha cancelación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 	<p>Compra/venta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día contratación <p>Revalorización fin de mes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día <p>Periodificación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día <p>Cupón:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 <p>Amortización:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC d-2 	<p>Valoración fin de día:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TC día

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

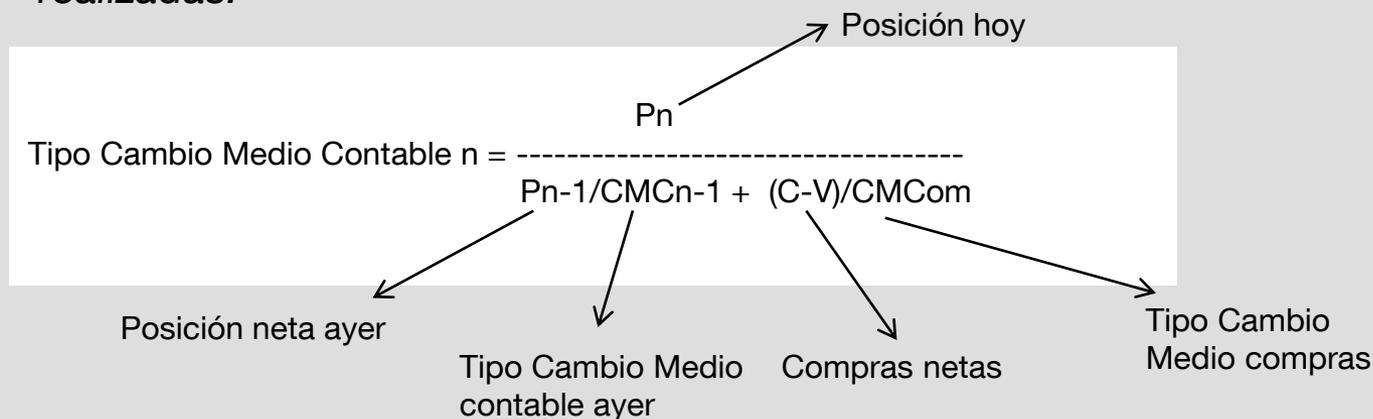
TIPO DE CAMBIO CONTABLE (1/6)



- **Cálculo del tipo de cambio contable.**

- Tipo de cambio contable posición neta deudora:

- *Media ponderada del coste de la posición del día anterior más el exceso de las compras sobre las ventas del día valorado al coste medio de las compras realizadas.*



- **Coste de ventas posición deudora.**

- Por el importe comprado y vendido en el día:

- *Coste de ventas = Precio medio compras del día.*

- Por el exceso de ventas sobre compras

- *Coste de ventas = Cambio contable día anterior.*

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

TIPO DE CAMBIO CONTABLE (2/6)



- **Cálculo del tipo de cambio contable.**

- Tipo de cambio posición neta acreedora:

- *Media ponderada del cambio contable de la posición del día anterior más el exceso de las ventas sobre las compras del día valorado al precio medio de las compras realizadas.*

- **Coste de compras posición acreedora**

- Por el importe vendido y comprado en el día:

- *Coste de compras = Precio medio ventas del día.*

- Por el exceso de compras sobre ventas:

- *Coste de compras = Cambio contable día anterior.*

- **Resultado diario.**

- Posición larga: Precio venta – Coste de ventas.
 - Posición corta: Precio compras – Coste de compras
 - Método especulativo.



RESUMEN

- **Método del Coste medio modificado o LIFO diario.**
 - Si existe **posición larga**.

Compras > Ventas (Net Inflow)

Posición aumenta

Tipo de Cambio contable se modifica

Coste de ventas es:

- Precio de las compras del día

Compras < Ventas (Net Outflow)

Posición disminuye

Tipo de Cambio contable no se modifica

Coste de ventas es:

- Para las compras: Precio de las compras del día
- Para la salida neta: Tipo de cambio contable

Existencias iniciales Oro	Onzas	GH ₀
Existencias finales Oro	Onzas	GH ₁

Coste Medio Contable inicial Oro	EUR/Onza	GAC ₀
Coste Medio Contable final Oro	EUR/Onza	GAC ₁

Compras del día	Onzas	P
Ventas del día	Onzas	S
Precio Compras	EUR/Onza	GPP
Precio Ventas	EUR/Onza	GSP

Si Compras > Ventas

$$GAC_1 = \frac{(GH_0 * GAC_0) + [(P - S) * GPP]}{GH_0 + P - S}$$

$$RESULTADOS VENTA (P\&L) = S * (GSP - GPP)$$

Si Compras < Ventas

$$GAC_1 = GAC_0$$

$$RESULTADOS VENTA (P\&L) = [S * GSP] - [(P * GPP) + (S - P) * GAC_0]$$

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

TIPO DE CAMBIO CONTABLE (4/6)



Tratamiento contable. Variación posición divisa. FX Spot compra y FX Spot venta.

Fecha liquidación contado:

SITUACIÓN INICIAL	USD	EUR	TC CONTABLE
C/C USD	100.000.000,00	78.094.494,34	
BONO USD	500.000.000,00	390.472.471,69	
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.904.724,72	
POSICIÓN	595.000.000,00	464.662.241,31	1,2805
Entradas C/C USD	2.000.000,00	1.739.130,43	1,15
Salidas C/C USD	1.500.000,00	1.315.789,47	1,14

- **Compras**

DEBIT		CREDIT		
1.739.130,43 EUR	C/C USD	a	C/C EUR	192.500,00 EUR
2.000.000,00 USD				

- **Ventas**

DEBIT		CREDIT		
1.315.789,47 EUR	C/C EUR	a	C/C USD	1.315.789,47 EUR
				1.500.000,00 USD

Método especulativo

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

TIPO DE CAMBIO CONTABLE (5/6)



Entradas > Salidas Tipo de cambio contable varía
 Coste de ventas es el precio de las compras del día

RESULTADOS POR COMPRAVENTA DIVISAS

Precio venta salidas	1.500.000,00	1.315.789,47
Coste de ventas	1.500.000,00	1.304.347,83
Resultado		11.441,64

SITUACIÓN FIN DE DÍA	USD	EUR	TC CONTABLE	CONTRAVALOR TC CONTABLE	AJUSTES FIN DE DÍA
C/C USD	100.500.000,00	78.529.276,95		78.492.444,84	-36.832,10
BONO USD	500.000.000,00	390.472.471,69		390.509.675,84	37.204,15
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.904.724,72		-3.905.096,76	-372,04
POSICIÓN	595.500.000,00	465.097.023,92	1,280378	465.097.023,92	0,00

- Fin de día. Resultado venta.**

DEBIT		CREDIT	
11.441,64 EUR	C/C USD	PyG. Resultado compraventa divisas	11.461,34 EUR

- Fin de día. Ajuste por cálculo tipo cambio contable**

DEBIT		CREDIT	
37.204,15 EUR	Bono USD	C/C USD	36.832,10 EUR
		Pasivos USD	372,04 EUR

Asiento para ajustar el coste medio contable

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

TIPO DE CAMBIO CONTABLE (6/6)



04/03/2019 INCREMENTOS POSICIÓN				
	IMPORTE GBP	IMPORTE EUR	TIPO CAMBIO	REDONDEADO A 6
POSICIÓN INICIAL (D)	10.000,00	11.500,00	0,8695652174	0,869565
COMPRA	76.235,71	86.678,32	0,8795245455	0,879525
RESULTADO VENTA		0,00		
			TIPO DE CAMBIO CONTABLE	TC REDONDEADO A 6
POSICIÓN FINAL (D)	86.235,71	98.178,32	0,8783579715	0,878358

05/03/2019 DECREMENTOS POSICIÓN				
	IMPORTE GBP	IMPORTE EUR	TIPO CAMBIO	REDONDEADO A 6
	126.921,45	141.906,81	0,894399994	0,894400
	IMPORTE GBP	IMPORTE EUR	TIPO CAMBIO	REDONDEADO A 6
POSICIÓN INICIAL (D)	86.235,71	98.178,32	0,8783579715	0,878358
VENTA HASTA POSICIÓN = 0	86.235,71	96.417,39		
RESULTADO VENTA		-1.760,93		
			TIPO DE CAMBIO CONTABLE	TC REDONDEADO A 6
POSICIÓN FINAL (H)	40.685,74	45.489,42	0,8944000605	0,894400

06/03/2017 DECREMENTOS POSICIÓN				
	IMPORTE GBP	IMPORTE EUR	TIPO CAMBIO	REDONDEADO A 6
	18.000,00	19.929,58	0,903180097	0,903180
	IMPORTE GBP	IMPORTE EUR		
POSICIÓN INICIAL (H)	40.685,74	45.489,42	0,8944000605	0,8944000
DECREMENTO POSICIÓN	18.000,00	19.929,57	0,9031805503	0,9031810
RESULTADO COMPRA		0,00		
			TIPO DE CAMBIO CONTABLE	TC REDONDEADO A 6
POSICIÓN FINAL (H)	58.685,74	65.418,99	0,8970749931	0,897075

07/03/2017 INCREMENTOS POSICIÓN				
	IMPORTE GBP	IMPORTE EUR	TIPO CAMBIO	REDONDEADO A 6
	1.000.000,00	1.105.094,49	0,904899996	0,904900
	IMPORTE GBP	IMPORTE EUR		
POSICIÓN INICIAL (H)	58.685,74	65.418,99	0,8970749931	0,8970750
COMPRA HASTA POSICIÓN = 0	58.685,74	64.853,29		
RESULTADO COMPRA		565,70		
			TIPO DE CAMBIO CONTABLE	TC REDONDEADO A 6
POSICIÓN FINAL (D)	941.314,26	1.040.241,20	0,9048999964	0,904900



VALORACIÓN FIN DE PERIODO

- **Valoración a precios y tipos medios de mercado.**
- **Revaluación divisa a divisa.**
 - No compensación entre plusvalías y minusvalías en diferentes divisas.
- **Tratamiento asimétrico de las ganancias y las pérdidas no realizadas.**
- **Revaluación trimestral obligatoria.**
 - Posibilidad de mayor frecuencia (mensual).
- **Diferenciación entre la Revaluación por precio y la Revaluación por tipo de cambio.**
 - No diferenciación en el oro.
- **Asientos de valoración se cancelan al final del mes siguiente, excepto las minusvalías de fin de año, que se realizan.**
- **Proceso de valoración de fin de año:**
 - En caso de minusvalía, se ajusta el tipo de cambio contable por la minusvalía.
 - *Tipo cambio contable = Tipo cambio mercado.*

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

VALORACIÓN FIN DE PERIODO (2/3)



Valoración fin de periodo. Plusvalías

SITUACIÓN FIN DE DÍA	USD	EUR	TC CONTABLE	TC MERCADO	CONTRAVALOR TC MERCADO	CUENTA DE AJUSTE POR TIPO CAMBIO	VALOR MERCADO BONO (USD)	CUENTA AJUSTE POR PRECIO (USD)	CUENTA AJUSTE POR PRECIO (EUR)
C/C USD	100.500.000,00	78.492.444,84			87.012.987,01	8.520.542,17			
BONO USD	500.000.000,00	390.509.675,84			432.900.432,90	42.390.757,06	510.000.000,00	10.000.000,00	8.658.008,66
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.905.096,76			-4.329.004,33	-423.907,57			
POSICIÓN	595.500.000,00	465.097.023,92	1,280378	1,155000	515.584.415,58	50.487.391,66			

- Fin de periodo. Revalorización por tipo de cambio.

DEBIT		CREDIT	
8.520.542,17 EUR	Cuenta ajuste TC C/C USD	a	Cuenta ajuste TC Pasivo USD
			423.907,57 EUR
42.390.757,06 EUR	Cuenta ajuste TC Bono USD		Revalorización por TC Posición USD
			50.487.391,66 EUR

En el fin de periodo siguiente se contabiliza el reversal de este asiento

- Fin de periodo. Revalorización por precio mercado.

DEBIT		CREDIT	
8.658.008,66 EUR	Cuenta ajuste <u>Precio</u> Bono USD	a	Revalorización por <u>Precio</u> Bono USD
			8.658.008,66 EUR
10.000.000,00 USD			10.000.000,00 USD

POSICIÓN EN DIVISAS. CRITERIOS DE VALORACIÓN.

VALORACIÓN FIN DE PERIODO (3/3)



Valoración fin de periodo. Minusvalías.

SITUACIÓN FIN DE DÍA	USD	EUR	TC CONTABLE	TC MERCADO	CONTRAVALOR TC MERCADO	CUENTA DE AJUSTE POR TIPO CAMBIO	NUEVO VALOR CONTABLE	NUEVO TC CONTABLE
C/C USD	100.500.000,00	78.492.444,84			77.307.692,31	-1.184.752,54	77.307.692,31	
BONO USD	500.000.000,00	390.509.675,84			384.615.384,62	-5.894.291,22	384.615.384,62	
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.905.096,76			-3.846.153,85	58.942,91	-3.846.153,85	
POSICIÓN	595.500.000,00	465.097.023,92	1,280378	1,300000	458.076.923,08	-7.020.100,84	458.076.923,08	1,300000

- Fin de periodo. Revalorización por tipo de cambio.**

DEBIT		CREDIT	
58.942,91 EUR	Cuenta ajuste TC Pasivos USD	a	Cuenta ajuste TC C/C USD
			1.184.752,54 EUR
7.020.100,84 EUR	PyG. Pérdidas por valoración posición TC mercado		Cuenta ajuste TC Bono USD
			5.894.291,22 EUR

En el fin de periodo siguiente se contabiliza el reversal de este asiento, excepto en fin de año

- Fin de año. Realización de la minusvalía.**

DEBIT		CREDIT	
58.942,91 EUR	Pasivos USD	a	Cuenta ajuste TC Pasivos USD
			58.942,91 EUR
1.184.752,54 EUR	Cuenta ajuste TC C/C USD		C/C USD
			1.184.752,54 EUR
5.894.291,22 EUR	Cuenta ajuste TC Bono USD		Bono USD
			5.894.291,22 EUR

Asiento para ajustar el coste medio contable al tipo de cambio de mercado



INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE

Normas Generales

- **Forwards y Swaps Divisas**
 - Forman la Posición Neta en Divisas.
 - Cuentas fuera de balance.
 - Cálculo coste medio de toda la posición y de los resultados por tipo de cambio.
 - No se revalorizan elemento por elemento.
- **IRS, Futuros, FRA y Opciones**
 - Se contabilizan y revalorizan elemento por elemento.
 - Cuentas fuera de balance*.

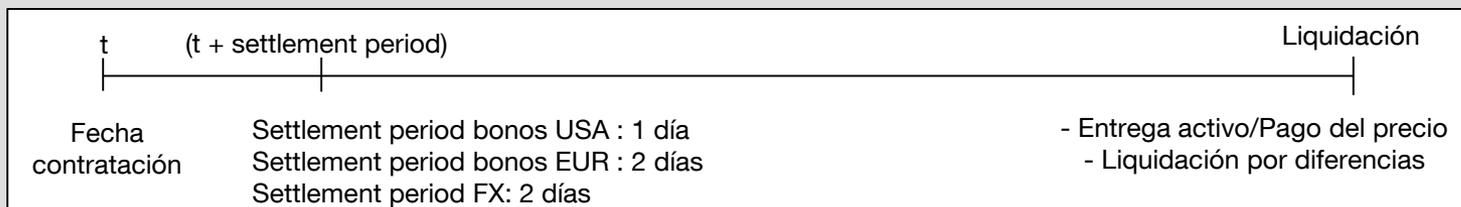
POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX FORWARD (1/5)



OPERACIONES FX FORWARD

- **Contabilización en cuentas fuera de balance en la fecha contratación/"spot".**
- **En la fecha de liquidación las cuentas fuera de balance se cancelan.**
- **Resultados por venta de divisas realizados en la fecha contratación/"spot".**
- **Devengo diario puntos forward.**
- **Posición de la divisa afectada por estas operaciones a plazo desde fecha contratación/"spot" al tipo al contado.**



POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX FORWARD (2/5)

Operación FX Forward: venta a plazo USD contra EUR



SITUACIÓN INICIAL	USD	EUR	TC CONTABLE
C/C USD	100.000.000,00	78.094.494,34	
BONO USD	500.000.000,00	390.472.471,69	
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.904.724,72	
POSICIÓN	595.000.000,00	464.662.241,31	1,2805

Entradas Int. deveng. USD	1.000,00	877,19	1,14
Salidas Fwd USD	1.140.000,00	1.000.000,00	1,14

Venta a plazo USD/EUR

TC contado 1,14

TC plazo 1,133

Fecha		Venta USD	Compra EUR
t	Importe contado	1.140.000,00	1.000.000,00
t+7	Importe plazo	1.133.000,00	1.000.000,00
	Puntos forward	7.000,00	
	Devengo diario	1.000,00	

- Fecha "spot"**

DEBIT

CREDIT

1.000.000,00 EUR

Cuenta fuera balance.
EUR a recibir

a

Cuenta fuera de balance.
USD a entregar

1.000.000,00 EUR

1.140.000,00 USD

Posición en USD disminuye en la fecha "spot".

- Fin de día fecha spot. Devengo puntos forward**

DEBIT

CREDIT

877,19 EUR

Intereses devengados a cobrar puntos forward

a

PyG. Ingresos financieros puntos forward

877,19 EUR

1.000,00 USD

1.000,00 USD

Devengo de intereses impacta posición divisa USD.

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX FORWARD (3/5)

Entradas < Salidas

Tipo de cambio contable no varía

Coste de ventas son.

- el precio de compra de las entradas del día (devengo de intereses).
- para el exceso de ventas sobre compras, el tipo de cambio contable.

RESULTADOS POR COMPRAVENTA DIVISAS

Precio venta salidas	1.140.000,00	1.000.000,00
Coste de ventas	1.140.000,00	890.373,48
Resultado		109.626,52

SITUACIÓN FIN DE DÍA	USD	EUR	TC CONTABLE	CONTRAVALOR TC CONTABLE	AJUSTES FIN DE DÍA
C/C USD	100.000.000,00	78.094.494,34		78.094.494,34	0,00
BONO USD	500.000.000,00	390.472.471,69		390.472.471,69	0,00
INTERESES DEVENGADOS	1.000,00	877,19		780,94	-96,25
VENTA USD A PLAZO	-1.140.000,00	-1.000.000,00		-890.277,24	109.722,76
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.904.724,72		-3.904.724,72	0,00
POSICIÓN	593.861.000,00	463.663.118,50	1,280500	463.772.745,02	109.626,52

- **Fin de día fecha “spot”. Resultados por venta y ajuste por cálculo tipo cambio contable**

DEBIT		CREDIT	
109.722,76 EUR	Cuenta fuera de balance. USD a entregar	PyG. Resultados por compraventa de divisa.	109.626,52 EUR
		Intereses devengados a cobrar puntos forward	96,25 EUR

El resultado por venta divisa USD se realiza en la fecha “spot”

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX FORWARD (4/5)

- Fecha liquidación.**



FECHA LIQUIDACIÓN			
TC t+7	1,15		
SITUACIÓN PRINCIPIO DE DÍA	USD	EUR	TC CONTABLE
C/C USD	100.000.000,00	78.094.494,34	
BONO USD	500.000.000,00	390.472.471,69	
INTERESES DEVENGADOS	7.000,00	5.466,61	
VENTA USD A PLAZO	-1.140.000,00	-890.277,24	
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.904.724,72	
POSICIÓN	593.867.000,00	463.777.430,69	1,280500

	USD	EUR	TC
Entradas USD	1.133.000,00	985.217,39	1,15
	7.000,00	6.086,96	1,15
Salidas USD	1.133.000,00	985.217,39	1,15
	7.000,00	6.086,96	1,15

DEBIT

CREDIT

985.217,39 EUR

Cuenta fuera de balance. USD a entregar

a

C/C USD

985.217,39 EUR

1.133.000,00 USD



Posición en USD no varía fecha plazo.

1.133.000,00 USD

DEBIT

CREDIT

6.086,96 EUR

Cuenta fuera de balance. USD a entregar

a

Intereses devengados a cobrar puntos forward

6.086,96 EUR

7.000,00 USD

7.000,00 USD

DEBIT

CREDIT

1.000.000,00 EUR

C/C EUR

a

Cuenta fuera de balance. EUR a recibir

1.000.000,00 EUR

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX FORWARD (5/5)

- Fin de día fecha liquidación.

SITUACIÓN FIN DE DÍA	USD	EUR	TC CONTABLE	CONTRAVALOR TC CONTABLE	AJUSTES FIN DE DÍA
C/C USD	98.867.000,00	77.109.276,95		77.209.683,72	100.406,77
BONO USD	500.000.000,00	390.472.471,69		390.472.471,69	0,00
INTERESES DEVENGADOS	0,00	-620,34		0,00	620,34
VENTA USD A PLAZO	0,00	101.027,11		0,00	-101.027,11
PASIVOS USD	-5.000.000,00	-3.904.724,72		-3.904.724,72	0,00
POSICIÓN	593.867.000,00	463.777.430,69	1,280500	463.777.430,69	0,00

DEBIT		CREDIT	
100.406,77 EUR	C/C USD	a Cuenta fuera de balance. USD a entregar	101.027,11 EUR
620,34 EUR	Intereses devengados a cobrar puntos forward		

Asiento para ajustar el coste medio contable

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX SWAP (1/5)



OPERACIONES FX SWAP

- Parte a plazo de un swap se contabiliza en cuentas fuera de balance desde la fecha de contado hasta la fecha a plazo.
- No se generan Resultados por venta de divisas.
- Devengo diario puntos swap.
- En la fecha a plazo las cuentas fuera de balance se cancelan.
- No se modifica la posición de la divisa por la realización de esta operación (sólo los intereses devengados).

1,2000 USD/EUR
T+2

1,191 USD/EUR
T+32

- 10.000.000,00 EUR	Venta Contado/Compra Plazo	+ 10.000.000,00 EUR
+ 12.000.000,00 USD	Compra Contado/Venta Plazo	- 11.910.000,00 USD

Puntos Forward	Días	Devengo diario
+ 90.000,00 USD	30	+3.000,00 USD

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX SWAP (2/5)

1,2000 USD/EUR

T+2

1,191 USD/EUR

T+32

- 10.000.000,00 EUR	Venta Contado/Compra Plazo	+ 10.000.000,00 EUR
+ 12.000.000,00 USD	Compra Contado/Venta Plazo	- 11.910.000,00 USD

Puntos Forward	Días	Devengo diario
+ 90.000,00 USD	30	+3.000,00 USD

Fecha contratación	t
Fecha contado	t+2
Fecha plazo	t+32

Existencias iniciales divisa USD	USD	20.000.000.000,00 USD
Existencias finales divisa USD	USD	20.000.000.000,00 USD

Tipo Cambio Contable inicial	USD/EUR	1,290000
Tipo Cambio Contable final	USD/EUR	?

Swap Compra USD/Venta EUR			
EUR		10.000.000,00 €	
TC contado contratado	USD/EUR	1,200000	12.000.000,00 USD
TC plazo contratado	USD/EUR	1,191000	11.910.000,00 USD
Puntos Swap		-0,900	90.000,00 USD
TC FX USD/EUR fecha contado	USD per EUR	1,200500	
TC FX USD/EUR fecha plazo	USD per EUR	1,210000	

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX SWAP (3/5)



Operación Swap: Compra contado USD contra EUR y venta a plazo USD contra EUR.

Fecha contado	Saldo en EUR	Saldo en Divisa	Tipo cambio aplicado
Existencias iniciales divisa USD	15.503.875.968,99 €	20.000.000.000,00 USD	1,290000
Compras	9.995.835,07 €	12.000.000,00 USD	1,200500
Ventas	9.995.835,07 €	12.000.000,00 USD	1,200500
Rdo por venta divisas	0,00 €		
Existencias finales divisa USD	15.503.875.968,99 €	20.000.000.000,00 USD	1,290000

Fecha liquidación contado (near leg):

- Venta EUR**

DEBIT			CREDIT	
10.000.000,00 EUR	Cuenta fuera balance. EUR a recibir	a	C/C EUR	10.000.000,00 EUR

- Compra USD**

DEBIT			CREDIT	
9.995.835,07 EUR	C/C USD	a	Cuenta fuera balance. USD a entregar	9.995.835,07 EUR
12.000.000,00 USD				12.000.000,00 USD

Posición USD no varía

- Fin de día: No hay resultado por venta de divisa**

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX SWAP (4/5)



Desde fecha contado hasta fecha plazo -1:

First Date Approach
Incremental Approach
Posición USD varía por la periodificación diaria

DEBIT			CREDIT	
2.498,96 EUR	Intereses devengados por puntos swap	a	PyG. Ingresos financieros por puntos swap	2.498,96 EUR
3.000,00 USD				3.000,00 USD

POSICIÓN EN DIVISAS. INSTRUMENTOS FUERA DE BALANCE.

FX SWAP (5/5)

Fecha liquidación plazo (far leg):

Fecha plazo	Saldo en EUR	Saldo en Divisa	Tipo cambio aplicado
Existencias iniciales divisa USD	15.503.875.968,99 €	20.000.000.000,00 USD	1,290000
Compras	9.917.355,37 €	12.000.000,00 USD	1,210000
Ventas	9.917.355,37 €	12.000.000,00 USD	1,210000
Rdo por venta divisas	0,00 €		
Existencias finales divisa USD	15.503.875.968,99 €	20.000.000.000,00 USD	1,290000

DEBIT		CREDIT	
10.000.000,00 EUR	C/C EUR	a Cuenta fuera balance. EUR a recibir	10.000.000,00 EUR

Posición USD no varía.

DEBIT		CREDIT	
9.842.975,21 EUR	Cuenta fuera balance. USD a entregar	a C/C USD	9.842.975,21 EUR
11.910.000,00 USD			11.910.000,00 USD

DEBIT		CREDIT	
74.380,17 EUR	Cuenta fuera balance. USD a entregar	a Intereses devengados por puntos swap	74.380,17 EUR
90.000,00 USD			90.000,00 USD

- **Fin de día: No hay resultado por venta de divisa**



- **Tratamiento como un activo de reserva, no como una commodity.**
- **Bancos Centrales tienen elevadas cantidades como consecuencia de su valor monetario en el pasado.**
- **Capacidad de gestión limitada debido a acuerdos entre Bancos Centrales que limitan su venta.**
- **Operativa:**
 - FX Spot
 - FX Forward
 - Depósito de oro
 - FX Swap

El oro se trata como una divisa, excepto:

- **Criterios de valoración:**
 - **No separación revalorización por precio y por tipo de cambio en el oro.**
 - *Se contabiliza una única diferencia de valoración.*
- **Swaps de oro:**
 - **Se contabilizan como cesión temporal, no como swap.**

TRATAMIENTO CONTABLE ORO. COSTE MEDIO CONTABLE



Coste medio modificado o LIFO diario:

Existencias iniciales Oro	Onzas	GH 0	10.000,000
Existencias finales Oro	Onzas	GH 1	10.075,000

Coste Medio Contable inicial Oro	EUR/Onza	GAC 0	300,00 €
Coste Medio Contable final Oro	EUR/Onza	GAC 1	?

Compras del día	Onzas	P	175,000
Ventas del día	Onzas	S	100,000
Precio Compras	EUR/Onza	GPP	1.100,00 €
Precio Ventas	EUR/Onza	GSP	1.150,00 €

Existencias iniciales Oro	Onzas	GH 0	10.000,000
Existencias finales Oro	Onzas	GH 1	9.925,000

Coste Medio Contable inicial Oro	EUR/Onza	GAC 0	300,00 €
Coste Medio Contable final Oro	EUR/Onza	GAC 1	?

Compras del día	Onzas	P	25,000
Ventas del día	Onzas	S	100,000
Precio Compras	EUR/Onza	GPP	1.100,00 €
Precio Ventas	EUR/Onza	GSP	1.150,00 €

Si Compras > Ventas La Posición del Oro se incrementa en 75 onzas

$$GAC_1 = \frac{(10.000 * 300) + [(175-100) * 1.100]}{10.000 + 175 - 100} = 305,96 \text{ €}$$

$$RESULTADOS VENTA (P\&L) = 100 * (1.150 - 1.100) = 5.000,00 \text{ €}$$

$$\begin{aligned} \text{INGRESOS VENTA} &= 115.000,00 \text{ €} \\ \text{COSTE VENTA} &= 110.000,00 \text{ €} \end{aligned}$$

Si Compras < Ventas La Posición del Oro disminuye en 75 onzas

$$GAC_1 = GAC_0 = 300,00 \text{ €}$$

$$RESULTADOS VENTA (P\&L) = [100 * 1.150] - [(25 * 1.100) + (100 - 25) * 300] = 65.000 \text{ €}$$

$$\begin{aligned} \text{INGRESOS VENTA} &= 115.000,00 \text{ €} \\ \text{COSTE VENTA} &= 50.000,00 \text{ €} \end{aligned}$$

TRATAMIENTO CONTABLE ORO.

OPERACIONES CONTADO ORO



FX Spot compra XAU frente a EUR y venta XAU frente a EUR.

Fecha liquidación contado:

	Saldo en EUR	Saldo en Onzas	Precio/Onza
Existencias iniciales Oro	3.000.000,00 €	10.000,000	300,00 €/oz
+ Compras	192.500,00 €	175,000	1.100,00 €/oz
- Ventas	115.000,00 €	100,000	1.150,00 €/oz
+ Resultados venta P&L	5.000,00 €		
Existencias finales Oro	3.082.500,00 €	10.075,000	305,96€/oz

• Compras

DEBIT		CREDIT	
192.500,00 EUR	Oro. C/C depósitos a la vista	C/C EUR	192.500,00 EUR
	a		
175,000 XAU			

• Ventas

DEBIT		CREDIT	
115.000,00 EUR	C/C EUR	Oro. C/C depósitos a la vista	115.000,00 EUR
	a		
			100,000 XAU

Método especulativo

• Fin de día

DEBIT		CREDIT	
5.000,00 EUR	Oro. C/C depósitos a la vista	PyG. Resultados venta oro	5.000,00 EUR
	a		

Asiento con el resultado de las ventas de oro y para ajustar el coste medio contable

TRATAMIENTO CONTABLE ORO.

OPERACIONES PLAZO ORO (1/3)



FX Forward venta XAU frente a EUR.

Venta a plazo oro contra euros

Fecha contratación	t
Fecha contado	t+2
Fecha liquidación plazo	t+32

Existencias iniciales Oro	Onzas	GH ₀	10.000,000
Existencias finales Oro	Onzas	GH ₁	9.925,000

Coste Medio Contable inicial Oro	EUR/Onza	GAC ₀	300,00 €
Coste Medio Contable final Oro	EUR/Onza	GAC ₁	?

Ventas del día	Onzas	S	75,000
Precio contado ventas	EUR/Onza	GSP	1.150,00 €
Precio plazo ventas	EUR/Onza	GSP	1.180,00 €
Puntos Forward	EUR/Onza		30,00 €

Precio oro día liquidación	EUR/Onza		1.200,00 €
----------------------------	----------	--	------------

Impacto en la Fecha contado

La Posición de Oro disminuye en 75 onzas

$$GAC_1 = GAC_0 = 300,00 \text{ €}$$

$$\text{RESULTADOS VENTA (P\&L)} = (75 * 1.150) - (75 * 300) = 63.750,00 \text{ €}$$

$$\text{INGRESOS VENTA (IMPORTE VENTA CONTADO)} = 86.250,00 \text{ €}$$

$$\text{COSTE VENTA} = 22.500,00 \text{ €}$$

$$\text{IMPORTE VENTA PLAZO} = 88.500,00 \text{ €}$$

$$\text{PUNTOS FORWARD} = 2.250,00 \text{ €}$$

$$\text{DEVENGO DIARIO PUNTOS FORWARD} = 75,00 \text{ €}$$



Venta a plazo oro contra euros.

Fecha contado	Saldo en EUR	Saldo en Onzas	Precio/Onza
Existencias iniciales Oro	3.000.000,00 €	10.000,000	300,00 €/oz
+ Compras		0,000	
- Ventas	86.250,00 €	75,000	1.150,00 €/oz
+ Resultados venta P&L	63.750,00 €		
Existencias finales Oro	2.977.500,00 €	9.925,000	300,00 €/oz

Fecha contado:

Posición Oro es modificada

- Venta**

DEBIT			CREDIT	
86.250,00 EUR	Cuentas fuera de balance. EUR a recibir	a	Cuentas fuera de balance. Oro a entregar	86.250,00 EUR
				75,000 XAU

- Fin de día**

DEBIT			CREDIT	
63.750,00 EUR	Cuentas fuera de balance. Oro a entregar	a	PyG. Resultados venta oro	63.750,00 EUR

Asiento con el resultado de la venta del oro en la fecha spot y para ajustar coste medio contable oro

TRATAMIENTO CONTABLE ORO.

OPERACIONES PLAZO ORO (3/3)



Desde fecha contado hasta fecha plazo -1:

First Date Approach
Incremental Approach

DEBIT			CREDIT	
75,00 EUR	Intereses devengados por puntos forward	a	PyG Ingresos financieros por puntos swap	75,00 EUR

Fecha liquidación:

Settlement date	Amount in EUR	Amount in ounces	Price/Ounce
Initial Gold Holdings	2.977.500,00 €	9.925,000	300,00 €/oz
Final Gold Holdings	2.977.500,00 €	9.925,000	300,00 €/oz

Posición oro no se modifica

DEBIT			CREDIT	
90.000,00 EUR	Cuentas fuera de balance. Oro a entregar	a	Oro. C/C depósitos a la vista	90.000,00 EUR
75,000 XAU				75,000 XAU

DEBIT			CREDIT	
88.500,00 EUR	C/C EUR	a	Cuentas fuera de balance. EUR a recibir	88.500,00 EUR

DEBIT			CREDIT	
2.250,00 EUR	Cuentas fuera de balance. EUR a recibir	a	Intereses devengados por puntos forward	2.250,00 EUR

TRATAMIENTO CONTABLE ORO. OPERACIONES SWAP ORO (1/4)



Swap de oro:

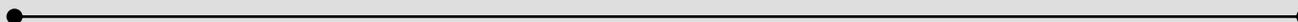
Venta contado XAU frente a EUR y Compra a plazo XAU frente EUR.

1.150 USD/oz

1.180 USD/oz

T+2

T+32



- 20.000 onzas	Venta contado/Compra Plazo	+ 20.000 onzas
+ 23.000.000 USD	Compra contado/Venta Plazo	-23.600.000 USD

- 23.000.000 USD	Inversión activo en USD	+ 24.000.000 USD
+24.0000.000 Nominal USD Precio 96		-24.000.000 Nominal USD Redemption

$$B^{\circ} \text{ total} = 1.000.000 - 600.000 = 400.000 \text{ USD}$$

TRATAMIENTO CONTABLE ORO.

OPERACIONES SWAP ORO (2/4)



1.150 USD/oz

1.180 USD/oz

T+2

Swap de oro

T+32

- 20.000 onzas	Venta contado/Compra Plazo	+ 20.000 onzas
+ 23.000.000 USD	Compra contado/Venta Plazo	-23.600.000 USD

- 23.000.000 USD	Inversión activo en USD	+ 24.000.000 USD
+24.000.000 Nominal USD Precio 96		-24.000.000 Nominal USD Redemption

$$B^{\circ} \text{ total} = 1.000.000 - 600.000 = 400.000 \text{ USD}$$

Existencias iniciales oro	XAU	5.000.000,00 XAU	
Existencias finales divisa USD	XAU	5.000.000,00 XAU	
Tipo Cambio Contable inicial	EUR/XAU	300,00 €	
Tipo Cambio Contable final	EUR/XAU	?	
Swap Venta Oro/Compra USD			
Nº onzas		20.000,00 XAU	
TC contado contratado (t+2)	USD/XAU	1.150,00 USD	23.000.000,00 USD
TC plazo contratado (t+32)	USD/XAU	1.180,00 USD	23.600.000,00 USD
Puntos Swap		30,00 USD	600.000,00 USD
TC FX USD/EUR fecha contado	USD/EUR	1,200500	
TC FX USD/EUR fecha plazo	USD/EUR	1,210000	

TRATAMIENTO CONTABLE ORO. OPERACIONES SWAP ORO (3/4)



Swap de oro: Se contabiliza como una operación temporal.

Fecha contado.

- **Contabilización onzas cedidas en cuentas de orden.**

DEBIT			CREDIT	
20.000,000 XAU	Cuenta de orden. Cesión temporal oro	a	Cuenta de orden. Oro en depósitos vista	20.000,000 XAU

- **Contabilización operación temporal USD.**

DEBIT			CREDIT	
19.158.683,88 EUR	C/C USD	a	Pasivo por venta temporal de oro contra divisa	19.158.683,88 EUR
23.000.000,00 USD				23.000.000,00 USD

- **Devengo diario intereses (gastos financieros).**

DEBIT			CREDIT	
16.659,73 EUR	PyG. Gastos financieros por swap de oro	a	Intereses a pagar devengados por swap oro	16.659,73 EUR
20.000,00 USD				20.000,00 USD

TRATAMIENTO CONTABLE ORO.

OPERACIONES SWAP ORO (4/4)



Fecha plazo.

- **Contabilización cancelación onzas cedidas en cuentas de orden.**

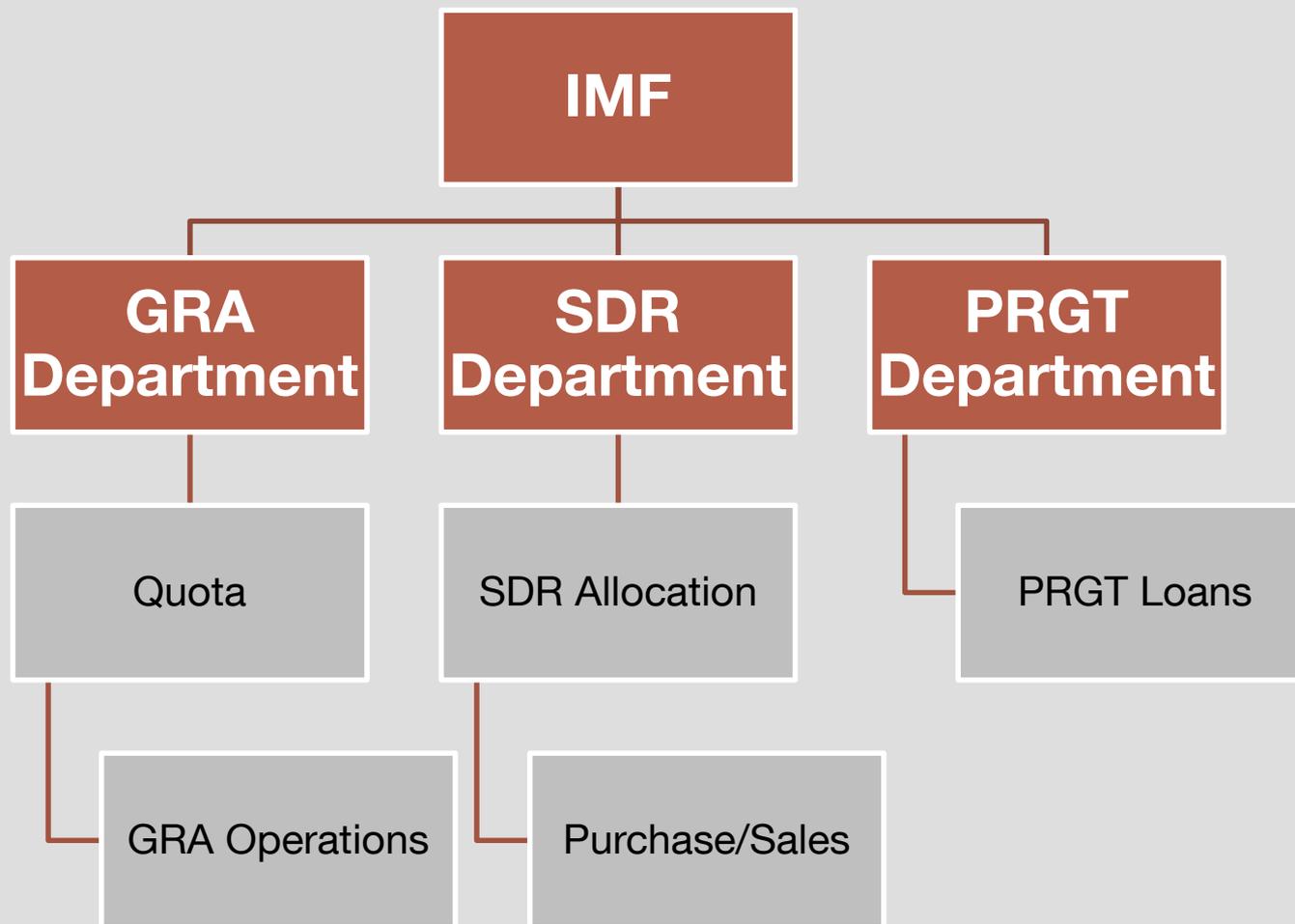
DEBIT		CREDIT		
20.000,000 XAU	Cuenta de orden. Oro en depósitos vista	a	Cuenta de orden. Cesión temporal oro	20.000,000 XAU

- **Contabilización terminación operación temporal USD.**

DEBIT		CREDIT		
19.008.264,46 EUR	Pasivo por venta temporal de oro contra divisa	a	C/C USD	19.008.264,46 EUR
23.000.000,00 USD				23.000.000,00 USD

- **Pago intereses.**

DEBIT		CREDIT		
495.867,77 EUR	Intereses a pagar devengados por swap oro	a	C/C USD	495.867,77 EUR
600.000,00 USD				600.000,00 USD





PAPEL DEL BANCO DE ESPAÑA

- **Agente**
 - BdE está autorizado a llevar a cabo todas las operaciones con el FMI en nombre del Reino de España.
- **Depositario**
 - BdE mantiene las tenencias del FMI en la moneda local del estado miembro.

BdE asegura que los Activos y pasivos del Reino de España están adecuadamente registrados en sus cuentas y reflejados en los estados financieros.



- **Posición de Reservas en el FMI.**
 - **Cuota y Operaciones del Tramo de Reservas.**
 - *Suscripción inicial e incrementos de cuota.*
 - *Compra/Venta de moneda local por el FMI.*
 - **Préstamos al FMI**
 - *Bilateral Borrowing agreement.*
 - *New Arrangement to Borrow (NAB).*
- **Departamento del DEG**
 - **Asignación de DEG.**
 - **Compra/venta de DEG por el Banco central contra moneda local.**
- **Préstamos PRGT**
- **Intereses.**
- **Ajuste por valoración de la Cuenta N°1 del FMI**
- **Revaluación por tipo de cambio.**



Suscripción inicial e incremento de la cuota

$CUOTA = \text{Posición tramo Reserva (25\%)} + \text{Posición tramo moneda local (75\%)}$

$\text{Cuenta N}^\circ 1 \text{ FMI} + \text{Posición tramo moneda local} = 0$

- **Contribución en DEG (puede ser en otra divisa que acepte el FMI):**

DEBIT		CREDIT	
Posición Tramo Reservas	a	Cuenta Tenencias de DEG	

- **Contribución en moneda local (EUR):**

DEBIT		CREDIT	
Posición Tramo Euros	a	Cuenta N°1 FMI	



Compra/venta de moneda local (EUR) por el FMI.

- Purchase by the IMF**

DEBIT		CREDIT	
Cuenta N°1 FMI	a	Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	

DEBIT		CREDIT	
Posición Tramo Reservas	a	Posición Tramo Euros	

- Repurchase by the IMF**

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	a	Cuenta N°1 FMI	

DEBIT		CREDIT	
Posición Tramo Euros	a	Posición Tramo Reservas	



Traspaso desde la Cuenta N°1 a la Cuenta N°2

DEBIT		CREDIT
Cuenta N°1 FMI	a	Cuenta N°2 FMI

DEBIT		CREDIT
Posición Tramo Reservas	a	Posición Tramo Euros

- Pago de gastos administrativos desde la Cuenta N°2.

DEBIT		CREDIT
Cuenta N°2 FMI	a	Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)



Préstamos al FMI

- **Acuerdo de Préstamo bilateral entre un estado miembro y el FMI.**

- El límite del compromiso en euros del Acuerdo de Préstamo Bilateral es aprobado.

DEBIT		CREDIT
Cuenta de orden. Compromiso Acuerdo Préstamo Bilateral	a	Cuenta de orden. Compromiso Acuerdo Préstamo Bilateral. Mirror account

- **New Arrangement to borrow (NAB) entre un estado miembro y el FMI.**

- El límite del compromiso en DEG de los Préstamos NAB es aprobado.

DEBIT		CREDIT
Cuenta de orden. Compromiso Préstamos NAB	a	Cuenta de orden. Compromiso Préstamos NAB. Mirror account



Préstamos al FMI

- **Acuerdo de Préstamo bilateral entre un estado miembro y el FMI.**
 - El FMI dispone de una cantidad en DEG, y solicita al BdE hacer un pago en EUR.

DEBIT		CREDIT	
Préstamo Bilateral	a	Cuenta N°1 FMI	

DEBIT		CREDIT	
Cuenta N°1 FMI	a	Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	

- El FMI devuelve EUR equivalentes a la cantidad dispuesta en DEG en la fecha de vencimiento del préstamo.

DEBIT		CREDIT	
Cuenta N°1 FMI	a	Préstamo Bilateral	

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	a	Cuenta N°1 FMI	



Préstamos al FMI

- **New Arrangement to borrow (NAB) entre un estado miembro y el FMI**
 - El FMI dispone de una cantidad en DEG, y solicita al BdE hacer un pago en EUR.

DEBIT		CREDIT	
Préstamo NAB	a	Cuenta N°1 FMI	

DEBIT		CREDIT	
Cuenta N°1 FMI	a	Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	

- El FMI devuelve EUR equivalentes a la cantidad dispuesta en DEG en la fecha de vencimiento del préstamo.

DEBIT		CREDIT	
Cuenta N°1 FMI	a	Préstamo NAB	

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	a	Cuenta N°1 FMI	



Asignación de DEG.

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Tenencias de DEG	a	Cuenta DEG asignados	

Compra de DEG por un Banco Central contra moneda local (EUR).

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Tenencias de DEG	a	Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	

Venta de DEG por un Banco Central contra moneda local (EUR).

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Intra-Eurosistema (TARGET2)	a	Cuenta Tenencias de DEG	



Préstamos Puente

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Tenencias de DEG	a	Cuenta Tenencias de DEG	

Cargos anuales

DEBIT		CREDIT	
P&G Gastos	a	Cuenta Tenencias de DEG	



Constitución de Préstamo PRGT.

DEBIT		CREDIT
Préstamos PRGT	a	Cuenta Tenencias de DEG

Vencimiento Préstamo PRGT.

DEBIT		CREDIT
Cuenta Tenencias de DEG	a	Préstamos PRGT



Intereses devengados en las Tenencias de DEG.

DEBIT

CREDIT

Intereses a recibir devengados por Tenencias DEG a P&L Ingresos financieros por Tenencias DEG

Intereses devengados en la asignación de DEG.

DEBIT

CREDIT

P&L Gastos financieros por Asignación de DEG a Intereses a pagar devengados por asignación DEG

Intereses devengados por la Posición Tramo Reservas.

DEBIT

CREDIT

Intereses a recibir devengados por Posición Tramo Reservas a P&L Ingresos financieros por Posición Tramo Reservas



Intereses devengados en Préstamos NAB o Préstamos Bilaterales.

DEBIT		CREDIT
Intereses a recibir Préstamos al FMI	a	P&L Ingresos financieros préstamos al FMI

Intereses devengados Préstamos PRGT

DEBIT		CREDIT
Intereses a recibir Préstamos PRGT	a	P&L Ingresos financieros préstamos PRGT



Cobro de intereses.

DEBIT		CREDIT	
Cuenta Tenencias de DEG	a	Intereses a recibir devengados por Tenencias DEG	
	a	Intereses a recibir devengados por Posición Tramo Reservas	
	a	Intereses a recibir Préstamos al FMI	
	a	Intereses a recibir Préstamos PRGT	

PAYMENT OF INTEREST

DEBIT		CREDIT	
Intereses a pagar devengados por asignación DEG	a	Cuenta Tenencias de DEG	



Revaluación de la Cuenta N°1 al tipo de cambio de mercado del DEG.

- Si se incrementa el tipo de cambio del DEG (EUR/SDR sube; SDR/EUR baja)

DEBIT		CREDIT
Posición Tramo Euros	a	Cuenta N°1 FMI

- Si disminuye el tipo de cambio del DEG (EUR/SDR baja; SDR/EUR sube)

DEBIT		CREDIT
Cuenta N°1 FMI	a	Posición Tramo Euros

OPERACIONES CON EL FMI.

REVALUACIÓN CUENTA N°1 (2/2)



Situación inicial

	DEG	EUR
Cuota	1.000.000.000,00	
Posición Tramo Divisas	250.000.000,00	
Posición Tramo Euros	750.000.000,00	904.469.890,22

Tipo de cambio

0,829215

Cuenta N°1		904.469.890,22
------------	--	----------------

El FMI ordena que se pague el equivalente en euros a 2.000.000 DEG a Sildavia con cargo a la Cuenta N°1.

Como la Cuenta N°1 es espejo de la Posición Tramo Euros, también disminuye la Posición Tramo Euros por la misma cantidad de euros.

Si disminuye la Posición Tramo euros, ha de aumentar la Posición Tramo Divisas para que la cuota permanezca constante.

Es decir, aumenta la Posición Tramo Divisas en 2.000.000 DEG y disminuye la Posición Tramo Euros en 2.000.000 DEG para que la Cuota permanezca constante.

El tipo de cambio que se aplica es 0,822373 SDR/EUR.

El importe en euros a pagar es 2.431.986,46 EUR

Este tipo de cambio es distinto al que saldría de dividir los DEG de la Posición Tramo Euros y el importe en euros que tenemos en balance (0,829215).

Por tanto, antes de hacer el pago, hay que valorar la Posición Tramo Euros al nuevo tipo de cambio que se aplica en la operación.

	DEG	EUR	Tipo de cambio
Posición Tramo Euros antes	750.000.000,00	904.469.890,20	0,8292150
Posición Tramo Euros antes valorada al tipo de cambio de la operación	750.000.000,00	911.994.922,01	0,822373
Ajuste a realizar		7.525.031,81	

Asiento del ajuste a realizar por revaluar la Posición Tramo Euros y la Cuenta n°1 al nuevo tipo de cambio

DEBE			HABER	
7.525.031,81 EUR	Posición Tramo Euros	a	Cuenta N°1	7.525.031,81 EUR

Asiento por el pago de los euros a Sildavia por orden del FMI con cargo a su Cuenta n°1

DEBE			HABER	
2.431.986,46 EUR	Cuenta n°1	a	Cuenta Target2	2.431.986,46 EUR
2.000.000,00 XDR				2.000.000,00 XDR

Asiento que mantiene la Cuota constante

DEBE			HABER	
2.431.986,46 EUR	Posición Tramo Divisas	a	Posición Tramo Euros	2.431.986,46 EUR
2.000.000,00 XDR				2.000.000,00 XDR

Situación final

	DEG	EUR
Cuota	1.000.000.000,00	
Posición Tramo Divisas	252.000.000,00	
Posición Tramo Euros	748.000.000,00	909.562.935,55

Tipo de cambio

0,822373

Cuenta N°1		909.562.935,55
------------	--	----------------



Revalorización por tipo de cambio

- Ganancias no realizadas

DEBIT		CREDIT
Cuenta de ajuste tipo cambio. Tenencias DEG	a	Cuenta de ajuste tipo cambio. DEG asignados
Cuenta de ajuste tipo cambio. Posición Tramo Reservas		Revalorización por TC Posición DEG
Cuenta de ajuste tipo cambio. Préstamos al FMI		
Cuenta de ajuste tipo cambio. Préstamos PRGT		



Revalorización por tipo de cambio.

- Pérdidas no realizadas.

DEBIT	CREDIT
Cuenta de ajuste tipo cambio. DEG asignados	a Cuenta de ajuste tipo cambio. Tenencias DEG
Pérdidas por valoración posición DEG TC mercado (PyG)	a Cuenta de ajuste tipo cambio. Posición Tramo Reservas
	a Cuenta de ajuste tipo cambio. Préstamos al FMI
	a Cuenta de ajuste tipo cambio. Préstamos PRGT

- Realización minusvalías fin de año.

DEBIT	CREDIT
Cuenta de ajuste tipo cambio. Tenencias DEG	a Cuenta Tenencias de DEG
Cuenta de ajuste tipo cambio. Posición Tramo Reservas	a Posición Tramo Reservas
Cuenta de ajuste tipo cambio. Préstamos al FMI	a Préstamos al FMI
Cuenta de ajuste tipo cambio. Préstamos PRGT	a Préstamos PRGT
Cuenta DEG asignados	a Cuenta de ajuste tipo cambio. DEG asignados



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema

INTERVENCIÓN GENERAL