

Reporte Mensual Monthly Report

NOVIEMBRE 2010

Econ. Alberto Herrera B.
Econ. Neiba Rodríguez L.

(Departamento de Análisis e Información VenAmCham / Department of Analysis and Information VenAmCham)

PRECIOS E INFLACIÓN

Para el mes de Octubre, se incrementa nuevamente el registro del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), ubicándose en 1.5 % luego del 1.1% del mes de Septiembre. Con estas cifras, en un análisis por ciudades, el promedio Nacional alcanzó para el año 2010 al cierre de Septiembre un 21.2% y de 23% para el mes de Octubre. El acumulado Octubre 2009 / Octubre 2010 alcanza un 27.5% en las variaciones de precios de los bienes.

En los resultados por ciudades, las variaciones reflejadas en Octubre en todas las categorías que mide este indicador, fueron superiores a las mostradas en Septiembre, lo que demuestra que el incremento del índice general estuvo impulsado por cada una de los renglones que abarca. En este sentido, la medición

acumulada para este mes del año 2010 alcanza su mayor expresión en la ciudad de Valencia, con 24.4% y 29.5% para la sumatoria Octubre 2009 / Octubre 2010.

Cuando se observan de forma independiente las categorías abarcadas por el INPC, podemos conocer en cuáles ciudades este indicador alcanzó su mayor valor en el mes de Julio, así como el acumulado en dicha ciudad para el primer semestre del año 2010 y el promedio nacional para el mismo período. Esta información se encuentra en el cuadro 1.

En particular, la categoría que mide exclusivamente Alimentos y bebidas no alcohólicas medido a través del INPC, reflejó a nivel Nacional en el mes de Septiembre un descenso de 1.2 puntos porcentuales al ubicarse

PRICES AND INFLATION

The record for the National Consumer Price Index (NCPI) once again increased in October and reached 1.5 %, after the 1.1% observed in September. At these figures, in an analysis by city, the national average for 2010 as of the end of September reached 21.2% and 23% for October alone. The accrued value from October 2009 to October 2010 reached 27.5% in the variation in the price of goods.

In the results per city, the variations reflected in October in all the categories measured by this indicator were superior to those in September, thereby demonstrating that the increase in the general index was thrust forward by each and every item encompassed in it. In this regard, the accrued measurement for this month in 2010 reached its greatest expression in the city of Valencia, at 24.4% and 29.5% for the accrued value from October 2009 to October 2010.

When the categories encompassed in the NCPI are observed one at a time or independently, it is possible to know the cities in which this indicator has reached its highest value during July, as well as the accrued value for said city as of the first semester in 2010 y the national average for the same period. This information can be found in chart 1.

In particular, the category that measures foodstuffs and non-alcoholic beverages exclusively, measured through the NCPI, reflected nationwide in September a drop of 1.2 percentile points and reached 0.3% (1.5% in August), but it bounced back in October and closed at 1.6% after that big drop. In this manner, the general accrued value for the 10 months which have elapsed in 2010 is 29.2% and 33.9% for the moving year period as of October 2010.

THE CPI FOR THE METROPOLITAN AREA

For the fifth consecutive month the Metropolitan Area Consumer Price Index (CPI)

Categoría	Ciudad	Acumulado por ciudad Ene. - Oct. 2010	INPC Octubre 2010 (%)	Promedio Nacional Oct 2009 - Oct 2010
Alimentos y bebidas no alcohólicas	Valencia	30,9	1,2	33,9
Bebidas alcohólicas y tabacos	Caracas	41,7	2,4	41,9
Vestido y calzado	Valencia	16,0	1,7	17,1
Alquiler de vivienda	Barcelona/Pto. La Cruz	12,3	1,3	12,6
Servicios de la vivienda excepto teléfono	Maracay	13,8	0,1	8,7
Equipamiento del hogar	Caracas	26,2	0,9	25,0
Salud	Maturín	29,4	2,5	25,1
Transporte	Valencia	29,8	1,3	26,8
Comunicaciones	Maturín	6,8	0,6	7,3
Esparcimiento y cultura	Barquisimeto	28,5	0,1	29,4
Servicio de educación	Maracaibo	24,1	2,7	22,5
Restaurantes y hoteles	Caracas	25,5	1,3	28,3
Bienes y servicios diversos	Maracaibo	26,1	1,4	32,6

Fuente: BCV y cálculos propios Cuadro 1



en 0.3% (1.5% en Agosto), pero rebota en el mes de Octubre y cierra en 1.6% luego de ese importante descenso. De esta forma, el acumulado general para los 10 meses transcurridos del año 2010 es de 29.2% y de 33.9% para el período año móvil a Octubre 2010.

IPC ÁREA METROPOLITANA

Por quinto mes consecutivo, el Índice de Precios al Consumidor del Área Metropolitana (IPC) disminuye en Septiembre y se sitúa en una variación general de 1.3% (luego del 5.2% reflejado en Abril, 2.2% en Mayo, 2% en Junio, 1.6% en Julio y 1.4% en Agosto) lo cual no había sido alcanzado desde el mes de Diciembre del año 2009. No obstante, para Octubre el indicador vuelve a ascender y se coloca en 1.5%. Con estas cifras, el indicador acumula 27.5% en su medición Octubre 2009 / Octubre 2010.

Dentro de las categorías que mide este indicador, el descenso en Octubre fue más pronunciado en Vestido y calzado (2.3% a 1.8%), Servicios de la vivienda excepto teléfono (de 1% a -0.2%), Comunicaciones (2.4% a 0.4%) y Servicio de Educación (11.9% a 0.8%). No obstante, dada la ponderación que posee la categoría Alimentos y bebidas no alcohólicas dentro de la metodología utilizada en el cálculo del indicador, su comportamiento hacia el alza (de -0.1% en Septiembre a 1.9% en Octubre), sumado al de Bebidas alcohólicas y tabaco con variación de 1.7% a 2.4% y al de Bienes y servicios diversos que disminuyó de 1.7% a 2.1%, influyeron en mayor medida en el resultado final reflejado por el indicador.

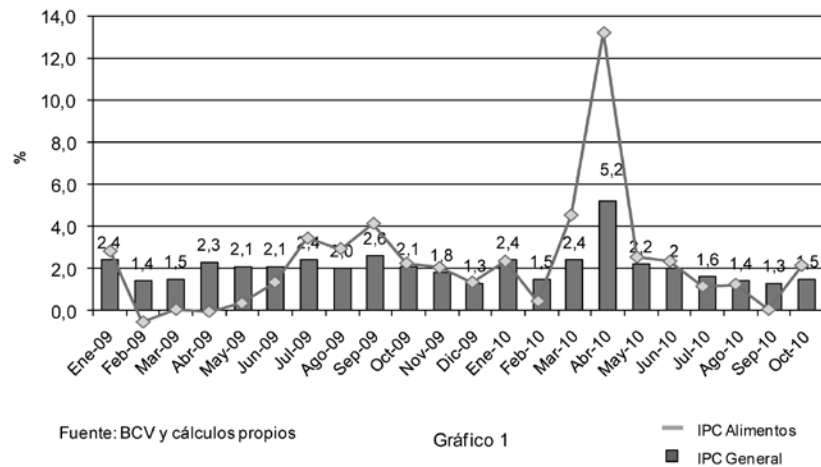
El comportamiento del IPC general y el IPC que mide exclusivamente alimentos puede ser observado en el Gráfico 1, en el que se muestra el comportamiento mensual de ambos indicadores.

NÚCLEO INFLACIONARIO, ÍNDICE DE PRECIOS AL MAYOR (IPM) E ÍNDICE DE PRECIOS AL PRODUCTOR (IPP)

El Núcleo Inflacionario (NI) ha sido un indicador con reducida variabilidad para los últimos dos meses. En Septiembre, se mantuvo en 1.7% al igual que en Agosto, y en Octubre cerró en 1.6%. Con esta cifra, en el año móvil a Octubre 2010 acumula 27.1%. Es menester mencionar, que la medición que realiza este indicador excluye variaciones estacionales y controles de precios de bienes y servicios.

Alimentos elaborados registra incrementos en Septiembre y en Octubre, con registros de 2.2% (1.75 en Agosto) y 3.1% respectivamente, acumulando para el período Octubre 2009 / Octubre 2010 un 39.2%.

Variación porcentual del IPC general e IPC Alimentos. Período 2009 - 2010



diminished in September and reached a general variation of 1.3% (after the 5.2% reflected in April, 2.2% in May, 2% in June, 1.6% in July and 1.4% in August), a figure which had not been reached since December 2009. However, as of October, the indicator once again went up and reached 1.5%. At these figures, the indicator accrued 27.5% from October 2009 to October 2010.

Within the categories measured by this indicator, the drop in October was more pronounced in clothing and shoe wear (from 2.3% to 1.8%), housing services except for telephone services (which went from 1% to -0.2%), communications (from 2.4% to 0.4%) and education services (from 11.9% to 0.8%). Nevertheless, given the weighted value of foodstuffs and non-alcoholic beverages in this category, in the methodology used in calculating this indicator, its upward behavior (from -0.1% in September to 1.9% in October), coupled to that of alcoholic beverages and tobacco at a variation from 1.7% to 2.4% and sundry goods and services which dropped from 1.7% to 2.1%, were the largest influences on the end result as reflected by the indicator.

The behavior of the general CPI and the CPI that measures foodstuffs exclusively can be observed in chart 1, which shows the monthly behavior of both indicators.

INFLATIONARY CORE, WHOLESALE PRICE INDEX (WPI) AND PRODUCER PRICE INDEX (PPI)

The Inflationary core (IC) has been an indicator with reduced variability in the past two months. In September it remained at 1.7% just as in August, and in October it closed at 1.6%. At these figures, the accrued moving year average as of October 2010 was 27.1%. Here we must mention that the measurement made by this indicator excludes seasonal variations and price controls on goods and services.

Processed foodstuffs registered increases in September and October, at 2.2% (1.75 in August) and 3.1% respectively, thus accruing 39.2% during October 2009 / October 2010.

Textiles and apparel exhibited a different behavior and increased 1.8 percentile points in September, closing at 2.1% and dropping 0.6 percentile points in October to reach 1.5% by the end of the month, thereby accruing 18.9% in the annualized measurement as of October.

Non-energy related industrial goods diminished for two months in a row and as of the end of October had reached 1.8%, with a twelve-month accrued figure of 27.1%. Services also dropped in September and October at 1.2% and 1% respectively, thereby accruing 27.7% in the last year measured as of October.

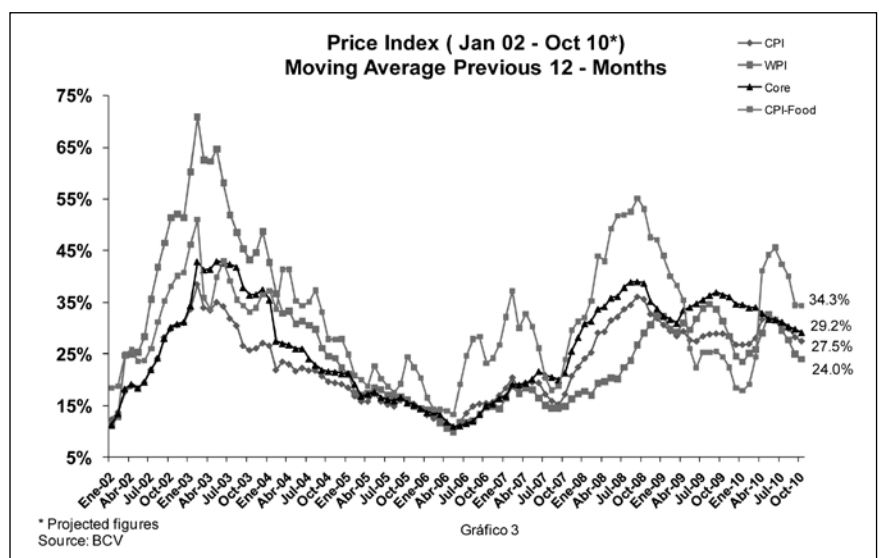
Textiles y prendas de vestir tuvo diferentes comportamientos, incrementándose en 1.8 puntos porcentuales en Septiembre para cerrar en 2.1% y disminuyendo en Octubre 0.6 puntos porcentuales para ubicarse en 1.5% al final de ese mes. Con ello, acumula 18.9% en la medición anualizada a Octubre.

Bienes industriales no energéticos disminuyó dos meses consecutivos y se ubica al cierre de Octubre en 1.8% con un acumulado de doce meses de 27.1%. Servicios también disminuye en Septiembre y Octubre con 1.2% y 1% respectivamente, sumando así 27.7% en el último año medido a Octubre.

El Índice de Precios al por Mayor (IPM), desciende en comparación con el mes de Agosto, cerrando en Septiembre y Octubre en 0.7% en su medición general. El componente Nacional, desciende nuevamente en Septiembre y se coloca en 0.7%, para cerrar en Octubre en 0.8%. Acumula de esta manera en el período Octubre 2009 / Octubre 2010 25.5%. En cuanto al componente Importado, el mismo mostró una variación de 0.4% en Octubre, siendo la menor alcanzada desde el mes de Marzo de este año, cuando se ubicó en 0.5%. De esta forma, este componente alcanza el 18.3% en su medición anualizada para ese mes. Los Insumos a la construcción medidos a través del IPM, se colocan en su menor variación en Octubre con 0.3%, la cual no alcanzada desde Marzo del año 2009, cuando estuvo en 0.2%. Con esta cifra, en los últimos doce meses transcurridos hasta Octubre, este renglón suma un 19.4% en su variación de precios.

En el Índice de Precios al Productor (IPP), la subcategoría que mide el índice de precios en la Industria Manufacturera Privada, se colocó en 0.9% en Septiembre y en 0.8% en Octubre. Con ello, acumula 22.4% en la medición anualizada Octubre 2009 / Octubre 2010.

Los Insumos de la Construcción dentro del IPP tuvo también un comportamiento descendiente, cerrando en 0.3% en Septiembre y en Octubre luego del 0.9% reflejado en Agosto. Con ello suma 29.2% para los últimos doce meses hasta Octubre 2010. Es importante señalar que con estos números, se evidencia que la actividad para los productores de insumos de la construcción, es mucho más costosa que para los mayoristas, lo cual puede ser el reflejo de las consecuencias de las regulaciones de precios que han sido impuestas a las empresas del sector.



The Wholesale Price Index (WPI) dropped in comparison to August, and closed September and October at 0.7%. The national component once again dropped in September and reached 0.7%, closing October at 0.8%, thereby accruing 25.5% for the period from October 2009 to October 2010. The imported component showed a 0.4% variation in October, and was the lowest since March of this year, when it had reached 0.5%. In this manner, the annualized measurement of this component for that month reached 18.3%. Construction items measured through the WPI reached their lowest variation in October at 0.3%, which had not been reached since March 2009, when it was 0.2%. At these figures, price variations in this item added up to 19.4% during the past twelve months elapsed up to October.

Within the Producer Price Index (PPI), the sub-category that measures price indices in the private manufacturing industry reached 0.9% in September and 0.8% in October, thereby accruing 22.4% in the annualized measurement from October 2009 to October 2010. Construction items, which are part of the PPI, also showed a downward behavior and closed September and October at 0.3%, after the 0.9% reflected in August, thereby accruing 29.2% as of the past twelve months up to October 2010. It is important to highlight that, at these values, it is evident that the activity for the producers of construction items is much costlier than for the wholesalers, which may be a reflection of the consequences of the price regulations which have been imposed on the companies in this sector.

The performance of the four principal indicators from January 2002 to October 2010 can be observed in chart number 3.



El desenvolvimiento de estos cuatro principales indicadores desde Enero del año 2002 a Octubre de 2010, se puede observar en gráfico número 3.

SECTOR EXTERNO RESERVAS INTERNACIONALES (RI)

Al 29 del mes de Octubre, las Reservas Internacionales se ubicaron en US\$ 29.865 millones, volviendo a incrementarse luego del período de descenso reflejado entre Dic-09 y Jun-10, en el que se redujeron en US\$ 8.942 millones desde Diciembre 2009. De la suma acumulada para el mes de Octubre, US\$ 29.033 millones corresponden a existencias en Banco Central de Venezuela (BCV) y US\$ 832 millones a los colocados en el Fondo de Estabilización Macroeconómica (FEM).

El diferencial que se presenta durante el período transcurrido entre el 24/09/10 y el 29/10/10, es de US\$ 784 millones, los cuales corresponden a las entradas y salidas de divisas ocasionadas en dicha partida para el período señalado.

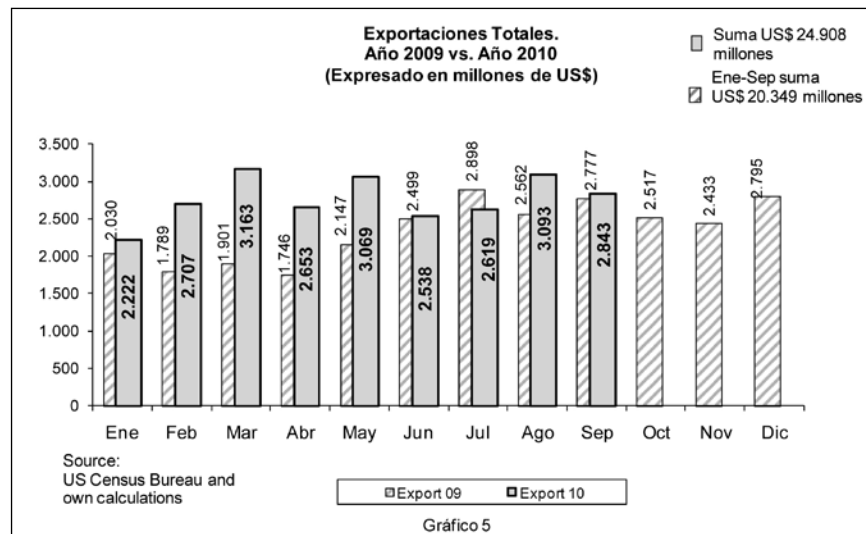
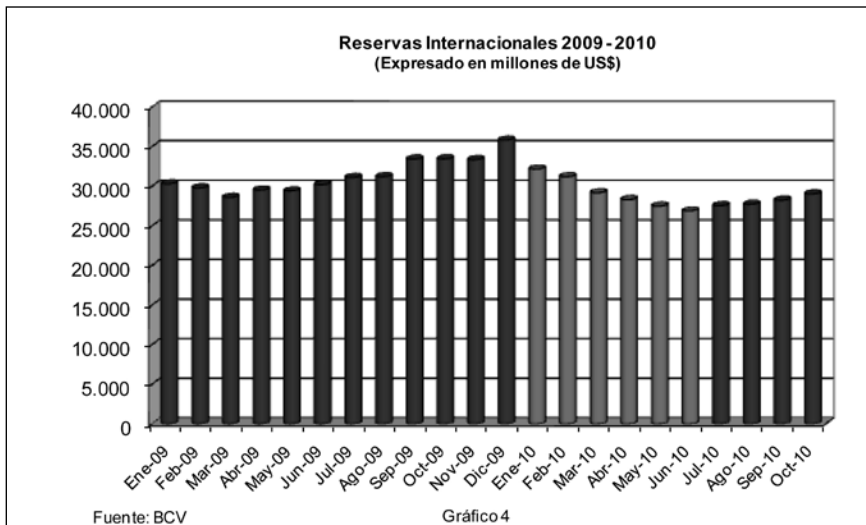
Con este monto, las Reservas Internacionales (RI) se colocan en US\$ 1.135 millones por debajo del nivel de US\$ 31.000 millones, el cual ha sido considerado como el óptimo según las instituciones encargadas de regular las políticas monetarias en nuestro país.

INTERCAMBIO COMERCIAL VEN-EEUU

Las relaciones comerciales entre Venezuela y Estados Unidos en el mes de Septiembre, cerraron con unas exportaciones totales de US\$ 2.843 millones, siendo 2.38% superior a las registradas para el mismo mes en el año 2009, lo cual equivale a US\$ 66 millones por encima de lo transado bajo este concepto en el año anterior y siendo -8.08% menos de lo exportado durante el mes de Agosto del corriente año, lo cual representa unos US\$ 250 millones

El total exportado para el mes de Septiembre, se compone en 97.30% por bienes Petroleros (US\$ 2.766 millones) y el 2.70% restante por bienes No Petroleros (US\$ 77 millones).

Con estas cifras, el tercer Trimestre del año 2010 cierra con unas exportaciones de US\$ 8.555 millones, siendo 3.86% superiores a las alcanzadas durante el mismo período del año 2009. Ello se traduce en una cantidad de US\$ 319



THE FOREIGN SECTOR INTERNATIONAL RESERVES (IR)

As of October 29, the international reserves had reached US\$ 29,865 million, once again increasing after the downward period reflected from December 2009 to June 2010, during which they dropped by US\$ 8,942 million since December 2009. Of the accrued sum as of the month of October, US\$ 29,033 million corresponded to reserves at the Central Bank of Venezuela (BCV) and US\$ 832 million were placed in the Macroeconomic Stabilization Fund (FEM).

The differential present during the period elapsed between 09/24/10 and 10/29/10 was US\$ 784 million, corresponding to foreign currency inputs and outputs in said item during the period stated. At these amounts, the international reserves (IR) had reached US\$ 1,135 million below the level of US\$ 31 billion, considered as the optimum level by the institutions in charge of regulating our country's monetary policies.

VEN-U.S. TRADE EXCHANGE

Trade relations in September between Venezuela and the United States closed with total exports in the amount of US\$ 2,843 million, 2.38% in excess than the amounts registered for that same month in 2009, which is equivalent to US\$ 66 million in excess of the amounts transacted as per that concept during the previous year and -8.08% less than exported during August of this year, which represents some US\$ 250 million

millones más que ingresan al país bajo el concepto de exportaciones hacia Estados Unidos.

De esta forma, el acumulado trimestral se encuentra constituido en un 96.83% por exportaciones Petroleras, lo cual equivale a US\$ 8.285 millones; y en 3.17% por exportaciones No Petroleras, representando US\$ 271 millones.

Al cierre del mes de Septiembre, las exportaciones suman para el año 2010 un total de US\$ 24.908 millones.

En relación a las importaciones, en el mes de Septiembre se realizaron un total de US\$ 944 millones, incrementándose en 16.46% con relación al mismo mes del año 2009 (el diferencial es de US\$ 133 millones), y registrando 5.8% más que en Agosto 2010 (US\$ 52 millones por encima).

Estas importaciones, estuvieron constituidas en el mes de Septiembre en 0.76% por bienes Petroleros (US\$ 7 millones) y 99.24% por bienes No Petroleros (US\$ 937 millones).

Es así como en el tercer Trimestre del año en curso, las importaciones venezolanas provenientes de Estados Unidos, acumularon US\$ 2.668 millones, siendo 28.2% superiores a las registradas en el primer trimestre del año anterior, lo cual equivale a US\$ 589 millones sobre lo transado bajo este concepto durante el mismo período en el 2009. En los nueve meses transcurridos del año 2010, las importaciones acumulan un total de US\$ 7.600 millones.

Con estas cifras, la Balanza Comercial total con Estados Unidos en este tercer Trimestre, cierra en una situación favorable con unos US\$ 5.887 millones en positivo, siendo en particular positiva para las operaciones de bienes y servicios Petroleros con un monto de US\$ 8.176 millones y negativa para las operaciones con bienes y servicios No Petroleros con US\$ -2.289 millones (ver gráfico 2).

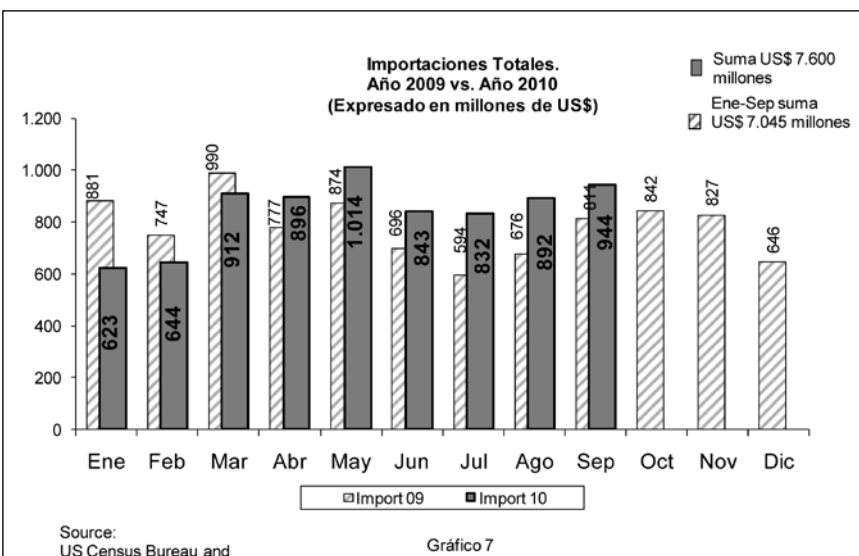
INDICADORES DE ACTIVIDAD VENTA DE VEHÍCULOS

Para el mes de Octubre de 2010 el total de unidades vendidas se incrementó en 5.3% con respecto al mes de Octubre de 2009, al ubicarse en un total de 10'346 unidades vendidas mientras que para Octubre de 2009 se ubicaba en 9'826 unidades, así lo demuestran las cifras de la Cámara Automotriz de Venezuela (Cavenez).

3er. TRIMESTRE - AÑO 2009			3er. TRIMESTRE - AÑO 2010		
Importaciones	Exportaciones	Balanza Comercial	Importaciones	Exportaciones	Balanza Comercial
199	7.958	7.758	108	8.284	8.176
1.881	279	-1.601	2.560	271	-2.289
2.080	8.237	6.157	2.668	8.555	5.887

Source: US Census Bureau and own calculations

Gráfico 6



Total exports in September were 97.30% oil-related goods (US\$ 2,766 million) and the remaining 2.70% by non-oil related goods (US\$ 77 million).

Based on these figures, the third quarter of 2010 closed at US\$ 8,555 million in total exports, 3.86% more than said figures during the same period in 2009. This translates into an additional US\$ 319 more entering the country on account of exports towards the United States.

In this manner, the accrued quarterly value was constituted by 96.83% oil-related exports, equivalent to US\$ 8.285 million and 3.17% non-oil related exports, which represented US\$ 271 million. As of the end of September, exports in 2010 totaled US\$ 24,908 million.

Imports in September totaled US\$ 944 million, or a 16.46% increase with respect to the same month in 2009 (the difference is US\$ 133 million), and 5.8% more than in August 2010 (US\$ 52 million more).

These imports in September were 0.76% oil-related goods (US\$ 7 million) and 99.24% non-oil related goods (US\$ 937 million).

It is thus how in the third quarter of the current year, Venezuelan imports coming from the United States totaled US\$ 2,668 million, or 28.2% more than the value registered in the first quarter of the previous year, which is equivalent to US\$ 589 million in excess of the values transacted as per this item during the same period in 2009. In the nine months which have elapsed this year, imports have accrued a total of US\$ 7,600 million.



Por otra parte del monto total acumulado Ene – Oct 2010, se han vendido un total de 103'665 unidades que representan una disminución del 11% con respecto a Ene – Oct 2009 cuando el monto de ventas totales de unidades fue de 116'458; en lo referente a la producción nacional se vendieron un total de 91'944 unidades reflejando una disminución de 0.6% en comparación con el mismo período acumulado Ene – Oct 2009; Así mismo el monto de vehículos importados vendidos disminuyó un 53.3% al pasar de 25'085 unidades importadas vendidas en Ene –Oct 2009 a 11'721 durante el mismo período del año 2010. En lo referente a las exportaciones de unidades el indicador continúa reflejando un 0% con respecto al período Ene – Oct 2010.

La comparación entre los meses de Oct 2010 y Oct 2010 muestran un aumento de 5.3% en la cifra de ventas totales de nuevos vehículos, al aumentar de 10'346 unidades durante el mes de Octubre 2010 a 9'826 unidades durante el mes de Octubre 2010.

ENERGÍA ELÉCTRICA

La capacidad instalada del sistema eléctrico nacional alcanza para el mes de Agosto de 2010 se ubicó en 24'490.7MW un 4% más que los primeros meses del 2009, así mismo la energía generada neta fue de 9'952.9 MW lo cual representa una disminución de 6.16% comparado con los primeros 8 meses del 2009.

Por otra parte la energía consumida correspondiente al mes de Junio de 2010 fue de 9'938,70 representando una disminución de 6.16% de forma acumulada con respecto a los primeros 8 meses del 2010 y la demanda máxima requerida para el mismo mes alcanzó los 15'919 MW que si se mide de forma acumulada representa una disminución de 7.68% con respecto a los primeros 8 meses de 2009.

SECTOR MONETARIO

En la última semana del mes de Octubre de 2010 la liquidez monetaria (M2) registró BsF. 262'338 millones reflejando un aumento de 18,53% de manera nominal en comparación con el mes de Octubre 2009, esto de acuerdo a las cifras que publica el Banco Central de Venezuela.

En la semana del 29/10/10 la composición de la liquidez estuvo conformada por 71.24% a dinero (14.20% monedas y billetes y 85.80% en depósitos a la vista) y el 28.76% restante en cuentas de ahorro, depósito y/o cualquier otro activo financiero que sustituya al dinero como medio de pago.

At these figures, the total trade balance with the United States this third quarter closed favorably at some US\$ 5,887 million in positive terms and particularly positive for operations with oil-related goods and services at US\$ 8,176 million and negative for operations with non-oil related goods and services at US\$ -2,289 million (see chart 2).

ACTIVITY INDICATORS

SALES OF VEHICLES

Total units sold in October 2010 increased by 5.3% with respect to October 2009, and reached a total of 10'346 units sold, whereas by October 2009 that figure was 9'826 units, as demonstrated by figures offered by Cavenez, the Venezuelan Automotive Chamber.

On the other hand, the total accrued amount from Jan – Oct 2010 were 103'665 units, representing an 11% drop compared to Jan – Oct 2009 when total units sold were 116'458. Units locally produced and sold were 91'944 units, thereby reflecting a 0.6% drop in comparison to the same accrued period Jan – Oct 2009. Likewise, the amount of imported vehicles sold dropped by 53.3% and went from 25'085 imported units sold in Jan –Oct 2009 to 11'721 during the same period in 2010. Regarding the exported units, the indicator continues to reflect 0% with respect to Jan – Oct 2010.

The comparison between Oct 2010 and Oct 2010 shows a 5.3% increase in the number of total new vehicles sold since it went from 10'346 units during October 2010 to 9'826 units during October 2010.

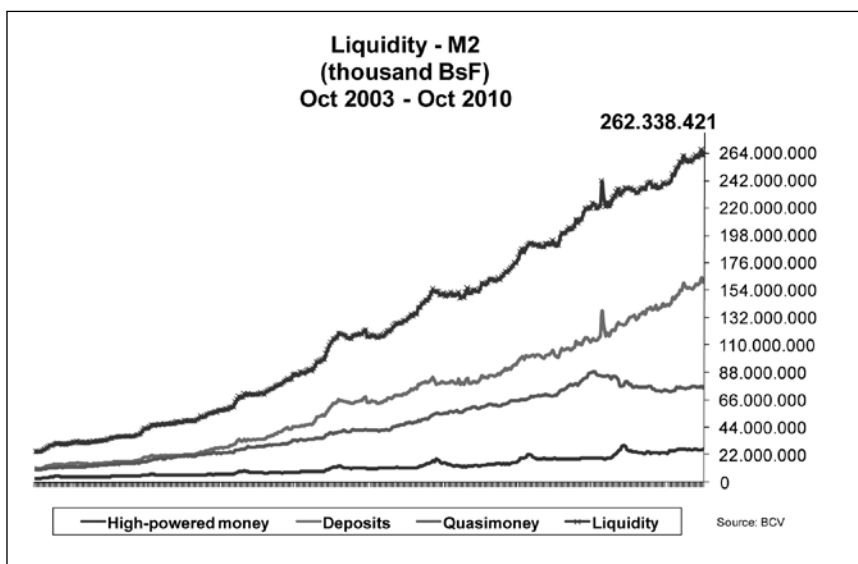
ELECTRIC POWER

The installed capacity of the national electric system in August 2010 was 24'490.7MW or 4% more than the first months in 2009. Net energy generated was 9'952.9 MW, which represents a 6.16% drop compared to the first 8 months in 2009.

The energy consumed during June 2010 was 9'938,70MW, or 6.16% less in accrued terms compared to the first 8 months of 2010, and the maximum demand required that same month reached 15'919 MW which, in accrued measured terms, represents a 7.68% drop with respect to the first 8 months of 2009.

THE MONETARY SECTOR

According to figures published by the Central Bank of Venezuela, monetary liquidity (M2) recorded for the last week of October 2010 reached BsF. 262'338 million, or a nominal increase of 18.53% in comparison to October 2009.



TASAS DE INTERÉS

Durante el mes de Octubre de 2010 el promedio de las tasas nominales de los seis principales bancos comerciales y universales fue de 12.61%, para los depósitos de ahorro, un 15.05% para los depósitos a plazos y 17.70% para las operaciones activas según las cifras publicadas por el Banco Central de Venezuela.

El spread entre la tasa activa y la pasiva se ubicó para ese mes en 1.18. La tasa agrícola se mantiene en 13% desde el mes de agosto de 2008.

INDICADORES SOCIALES EMPLEO Y DESEMPLEO

En Septiembre de 2010 las cifras del Instituto Nacional de Estadística (INE), estiman una población total de 28'720'978 habitantes, sufriendo un incremento de 1.58% con relación al mes de Septiembre 2009, cuando se estimaba en 28'274'201 habitantes.

La población económicamente activa para el mes de Septiembre 2010 estuvo constituida por 13'316'817 habitantes el cual representa el 65.5% de la población con 15 años o más.

En otro indicador la fuerza de trabajo desocupada representó un 8.4% de la población económicamente activa, para totalizar 1.114.498 personas; el cual registra un aumento del 1.45% si se compara con el mes de Septiembre de 2009, cuando el número de desocupados se ubicó en 1'098'554 personas.

Por otra parte, la tasa de cesantía se ubicó en 7.5%, mientras que el número de personas que se encuentran buscando trabajo por primera vez se incrementó drásticamente en 21.01% pasando de 90'811 personas en Septiembre 2009 a 109'893 personas en Septiembre 2010.

During the week from 10/29/10 the composition of the liquidity were 71.24% money (14.20% coins and bills and 85.80% sight deposits) and the remaining 28.76% in savings accounts, deposits and/or any other financial asset that substitutes money as a means of payment.

INTEREST RATES

According to figures published by the Central Bank of Venezuela, the average nominal rate in the six principal commercial and universal banks during October 2010 was 12.61% for savings deposits, 15.05% for term deposits and 17.70% for active operations. The spread between the active and passive rates that month reached 1.18.

The agricultural rate remains at 13% since August 2008.

SOCIAL INDICATORS

EMPLOYMENT AND UNEMPLOYMENT

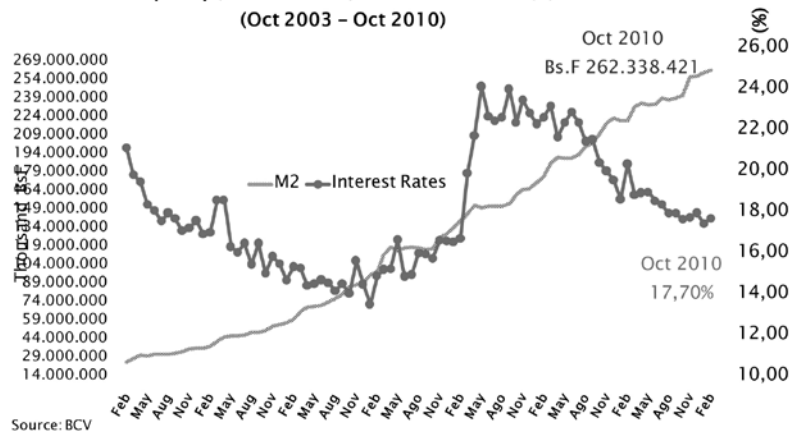
September 2010 figures by the INE, the National Statistics Institute, estimated the total population at 28'720'978 inhabitants, or an increase of 1.58% compared to September 2009, when the population was estimated at 28'274'201.

The economically active population for September 2010 was constituted by 13'316'817 inhabitants, which represents 65.5% of the population that is 15 years and older.

The unemployed labor force represented 8.4% of the economically active population, for a total of 1,114,498 persons, or a 1.45% increase if compared to September 2009, when that number was 1'098'554 persons.

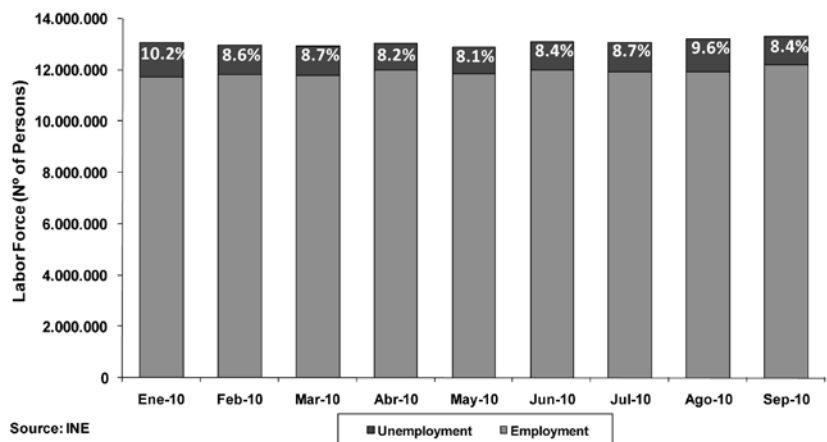
The severance rate, in turn was 7.5%, whereas the number of persons seeking work for the first time drastically increased by 21.01%, going from 90'811 persons in September 2009 to 109'893 persons in September 2010.

Liquidity (Thousand BsF) and Interest Rates (%)
(Oct 2003 - Oct 2010)



Source: BCV

COMPOSITION OF THE WORK FORCE
Sep 2010



Source: INE