

Banesco

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

VGCORP
0301
000025

Informe Segundo Semestre 1999

Capital Autorizado:	8.100.000.000,00
Capital Social:	8.100.000.000,00
Capital Pagado:	8.100.000.000,00
Reservas de Capital:	47.791.192.987,83





JUNTA DIRECTIVA Y PERSONAL EJECUTIVO

Junta Directiva

Presidente
Presidente Ejecutivo

Juan Carlos Escoter
Luis Xavier Luján
Jorge Caraballo
Salvador Cores
Nelson Becerra
Josefina Fernández
Gonzalo Clemente

Comisarios

Principales

Gordy Palmero Luján
Héctor E. Mijares C.

Suplentes

Pedro Miliani
Pedro Fajar

Consultor Jurídico

Marco Tulio Ortega

Secretario

María Milagros Briceño

CONVOCATORIA

Capital Suscrito	Bs. 8.100.000.000,00
Capital Pagado	Bs. 8.100.000.000,00

De orden de la Junta Directiva y en cumplimiento de lo dispuesto en los Artículos 11 y 13 de los Estatutos Sociales, se convoca a los accionistas de **BANESCO BANCO UNIVERSAL, C.A.**, a reunirse en asamblea ordinaria de accionistas el día 31 de marzo de 2000, a las 8:00 a.m., en las oficinas situadas en la Avenida Principal de Las Mercedes, cruce con calle Guaicaipuro, Edificio BANESCO I, piso 11, El Rosal, Caracas, con el objeto de tratar lo siguiente:

Primero:

Considerar y resolver la aprobación de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, debidamente dictaminados por contadores públicos en el ejercicio independiente de la profesión, y del informe de la junta directiva, todo con vista del informe de los comisarios y de los auditores externos.

Segundo:

Designación de los miembros de la junta directiva.

Tercero:

Designación de los comisarios.


Juan Carlos Escotet Rodríguez
Presidente

Nota: Se hace del conocimiento de los accionistas que el informe de la junta directiva, el informe de los comisarios y los estados financieros auditados, se encontrarán a su disposición en la dirección arriba mencionada, con quince (15) días de anticipación a la fecha de la celebración de la asamblea.



LA ECONOMÍA VENEZOLANA DURANTE 1999

Durante 1999 factores de origen externo e interno incidieron desfavorablemente en el desenvolvimiento de la economía venezolana, haciendo de éste uno de los años de mayor contracción económica en la historia del país.

El adverso contexto internacional que caracterizó el año 1998 mostró sus efectos a principios de 1999. La persistente tendencia a la baja de los precios del petróleo y la salida de capitales de los países emergentes hacia países más desarrollados en reacción a la crisis asiática y las consecuentes crisis financiera rusa y brasilera, fueron importantes factores externos que signaron el desempeño de la economía venezolana durante el primer trimestre del año.

A partir del mes de marzo los países del sudeste asiático comenzaron a recuperarse y se hizo evidente el excelente desempeño de las economías más industrializadas, reactivándose de esta manera la demanda mundial y por tanto, la demanda energética. Lo anterior, aunado a la estrategia de reducción de la oferta por parte de los países miembros de la OPEP, con la colaboración de los independientes Rusia, Noruega y México; así como también factores estacionales como el advenimiento del invierno y la reducción de los niveles de inventarios de crudos, fueron, en su conjunto, elementos que contribuyeron a la recuperación del nivel de precios del petróleo.

No obstante, a pesar de que luego de la crisis financiera de Brasil los mercados financieros comenzaron a estabilizarse, el profundo proceso recesivo que se había desarrollado ya en las economías latinoamericanas, aunado al consecuente deterioro de sus cuentas fiscales, generó temores de insolvencia y elevó el riesgo país en la región, haciendo que países como Colombia y Ecuador optaran por el abandono del régimen de bandas cambiarias y la suspensión del servicio de la deuda externa reestructurada, respectivamente. Tal situación afectó adversamente las exportaciones venezolanas al ser estos países los principales socios comerciales de Venezuela en la Comunidad Andina y representar, entre ambos, aproximadamente el 30% de nuestras exportaciones no petroleras.

En el ámbito interno factores específicos de naturaleza política tales como la incertidumbre generada por el cambio de poderes públicos, la nueva política económica y las modificaciones constitucionales, constituyeron elementos condicionantes del desempeño de las principales variables económicas durante el año.

Tras el esfuerzo de reducir el déficit, en un contexto que en un principio se proyectó como de ingresos ordinarios bajos, se implementó un ajuste fiscal contemplado en las medidas aprobadas en la Ley Habilitante del 26 de abril de 1999. El mismo perseguía reducir los gastos (ajustes presupuestarios) e incrementar ingresos mediante medidas como la creación del Impuesto al Débito Bancario, aplicación del IVA como sustituto del ICSVM y creación del Fondo de Inversión para la Estabilización Macroeconómica, entre otras; conjuntamente con un plan de financiamiento que incluía la Ley Paraguas de 1999 y la Ley Especial de Refinanciamiento. Por su parte, PDVSA revisó su presupuesto de gastos tanto operativos como de inversión y en atención a los acuerdos internacionales realizó sus respectivos recortes de producción.

La política monetaria fue también restrictiva y se mantuvo orientada a lograr una tasa de inflación menor a la del año precedente, con mayor estabilidad en el mercado de dinero y de divisas. No obstante, la implementación de esta política estuvo

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

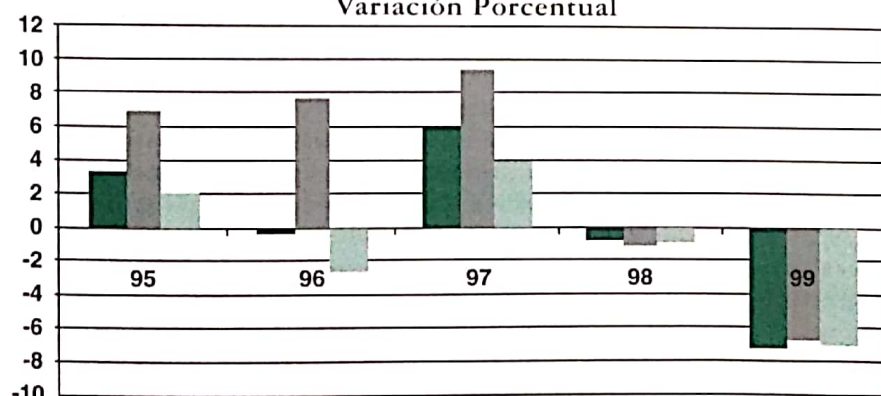
condicionada por la caída de la demanda de dinero con fines transaccionales y las desfavorables expectativas que afectaron a los agentes económicos. Dentro de este contexto destaca el manejo de las tasas de interés y las operaciones de mercado abierto. Durante el primer semestre del año, estas últimas se fundamentaron en la colocación de Títulos de Estabilización Monetaria (TEM) como mecanismo para absorber los excesos de liquidez; mientras que durante el segundo semestre, la colocación de estos títulos estuvo acompañada de la emisión de títulos de la Deuda Pública Nacional (DPN) y Letras del Tesoro.

En materia cambiaria, la profunda recesión atravesada por la economía venezolana durante el año y la consecuente disminución del poder de compra por parte de los agentes económicos, evitó presiones sobre el tipo de cambio al reducir la demanda de divisas, permitiendo de esta manera una acumulación de reservas internacionales suficientes para garantizar la estabilidad de la tasa de cambio y mantener el actual sistema cambiario de bandas. Al cierre de 1999, el tipo de cambio nominal se ubicó en Bs./\$ 648,3, lo cual representa una depreciación acumulada de 12,9%, tan sólo 2,8 puntos por encima de la registrada al cierre de 1998.

PRINCIPALES RESULTADOS MACROECONÓMICOS**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

Luego de una sutil contracción del 0,7% durante el año precedente, para el cierre de 1999, la caída del Producto Interno Bruto (PIB) fue de 7,2%.

PRODUCTO INTERNO BRUTO
Variación Porcentual



Fuente: BCV

■ PIB ■ PIB Petrolero ■ PIB No Petrolero

Este resultado se encontró impulsado por una caída del PIB petrolero de 6,8%, producto de la reducción en 9,2% en el volumen de producción y de 14,7% en las exportaciones, y una contracción en las actividades no petroleras de 6,9%. De allí que la reducción de los planes de gastos de inversión de PDVSA constituya uno de los principales factores de contracción de la actividad económica interna en el presente año, afectando igualmente a las actividades no petroleras conexas.

A nivel sectorial las mayores tasas de contracción se registraron en el sector construcción (20,4%), comercio (16,5%), manufactura (10,0%), agrícola y servicios (6%). Dentro de este último sector destaca el crecimiento que, por razones referentes a su apertura, manifestó el sector telecomunicaciones (19,3%).

Como consecuencia de la contracción experimentada por la actividad económica y de acuerdo con cifras suministradas por la Oficina Central de Estadísticas e Informática (OCEI), la tasa de desocupación, para el segundo semestre del año, se ubicó en 14,5%, lo cual representa un aumento relativo de 3,3 puntos porcentuales (367 mil personas en términos absolutos) por encima de la cifra alcanzada para igual período de 1998. Este resultado fue acompañado con el incremento de la informalidad, la cual alcanzó el 52,5% de la población ocupada, en comparación al 49,5% registrado al cierre del año precedente.

La demanda agregada interna, por su parte, experimentó también una importante contracción, estimada en 8,7%. En su desglose, el consumo privado, en respuesta al deterioro del ingreso disponible y la restricción de liquidez, entre otros, muestra una contracción de 4,7%; mientras que la inversión privada, como consecuencia de la caída en la actividad petrolera, las altas tasas de interés reales activas positivas, y la sobrevaluación de la moneda, se redujo en 23,4%. Por otra parte, impulsado por un incremento del gasto del Gobierno Central en el segundo semestre del año, el consumo público se incrementó en 1,4%; mientras que la inversión pública se contrajo en 26,1% como consecuencia de la reprogramación de los planes de expansión de la industria petrolera.

SECTOR EXTERNO:

En contraste con el año precedente, durante 1999 el saldo global de balanza de pagos registró un superávit de US\$ 724, lo cual permitió alcanzar un nivel de reservas internacionales estimado de US\$ 15.164 millones.

Pese a la disminución de las exportaciones no petroleras, tanto públicas como privadas, como consecuencia de la situación recesiva que presentaron los socios comerciales del Grupo Andino y la caída de los precios internacionales de las materias primas, el resultado superavitario de la cuenta corriente de la balanza de pagos puede explicarse por la influencia ejercida por dos importantes factores: por un lado, el incremento registrado, luego del segundo trimestre del año, en el valor de las exportaciones petroleras, lo cual permitió contrarrestar su menor volumen; y por el otro, la caída en las importaciones como consecuencia de la disminución del ingreso disponible producto de la recesión económica.

FINANZAS PÚBLICAS:

Para el cierre de 1999 se estima un déficit de 3,1% del Producto Interno Bruto en la gestión financiera del Gobierno Central, lo cual representa, en contraste con el resultado obtenido en 1998, una disminución de un punto del PIB. Asimismo, esta estimación resulta significativamente inferior a la proyección de principios de año, la cual estimaba un déficit de 7,4% del PIB, dado que la misma se encontraba sustentada en la persistente reducción de precios petroleros y dificultades de recaudación interna como consecuencia de la caída estimada en la actividad económica.

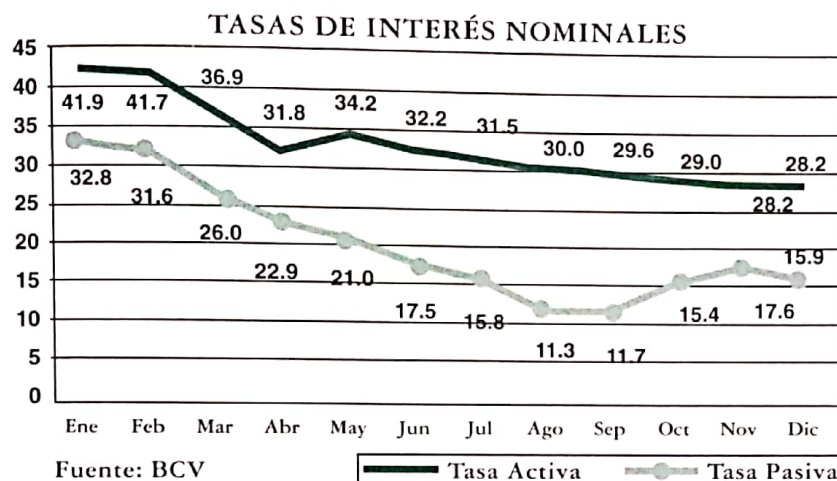
La adopción de las medidas correctivas contempladas en la Ley Habilitante, el posterior repunte de los precios del petróleo y el impacto que a través de impuestos ejercen los ingresos de PDVSA en las finanzas públicas, permitieron la progresiva reducción del déficit fiscal.



INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Básicamente, el financiamiento del déficit fiscal durante el año se llevó a cabo a través de la colocación de bonos públicos y Letras del Tesoro.

AGREGADOS MONETARIOS Y TASAS DE INTERÉS:



Durante la mayor parte del año, como consecuencia de la caída de la demanda real de dinero, en consonancia a la disminución de la actividad económica, se acentuó el proceso de desmonetización de la economía. No obstante, hacia finales de año acabó revirtiéndose esta situación hasta lograr una importante remonetización como consecuencia del incremento de la demanda de dinero por motivos transaccionales atribuible a los factores estacionales típicos de la época, así como también su incremento por motivos precautelativos ante los temores generados por las eventuales fallas que el sistema financiero pudiera presentar como consecuencia del Efecto 2.000.

Al cierre de diciembre de 1999, la liquidez monetaria (M2) registró un crecimiento de 19,8%. En su desglose, el circulante y el cuasidinero hicieron lo propio en 23,4% y 16,6%, respectivamente. La base monetaria, por su parte, a diciembre de 1999, experimentó un crecimiento nominal de 32,1%.

A lo largo de 1999 las tasas de interés del mercado monetario registraron un sostenido descenso tanto en sus valores nominales como en sus valores reales. Al cierre del año y en promedio para el subsistema banca comercial y universal, las tasas de interés nominales activas y pasivas registraron valores de 28,2% y 15,9%, respectivamente, lo cual implica, con respecto a 1998, reducciones equivalentes a 27,5 y 19,6 puntos para cada caso.

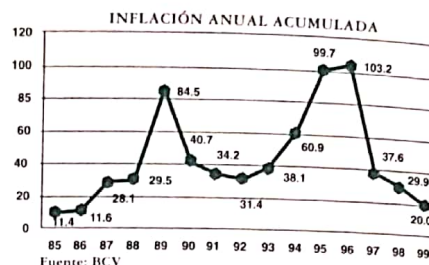
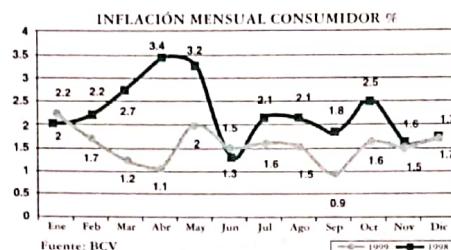
En términos reales tanto las tasas activas como las pasivas registraron movimientos de igual signo, manteniéndose esta última en niveles negativos desde el mes de mayo del año en estudio.

Este comportamiento se encuentra vinculado a una política monetaria contractiva más laxa, como consecuencia del favorable contexto que en este sentido aportaron la conjunción de reducción de la inflación y acumulación de activos externos a las expectativas de depreciación del tipo de cambio, así como también el acuerdo interinstitucional que para tal fin establecieron el Ejecutivo, el Banco Central de Venezuela, la Superintendencia de Bancos y el Sistema Bancario en el mes de agosto de 1999.





INFLACIÓN:



Al cierre del mes de diciembre, la inflación, medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC), registró un acumulado de 20,0%, siendo ésta la tasa más baja registrada desde 1986 e inferior en 9,9 puntos porcentuales al valor obtenido en el mismo período del año precedente. A nivel desagregado los componentes del IPC muestran las siguientes tasas: Alimentos, Bebidas y Tabaco 12,9%, Gastos Diversos 28,5%, Gastos del Hogar 20,1%, Vestido y Calzado 14,5%.

Entre los factores que pudieron haber contribuido a este resultado se encuentra la profunda caída en la actividad económica y sus adversos efectos en la demanda agregada interna, la acción conjunta de una política fiscal restrictiva con una política monetaria de igual signo, la estabilidad del tipo de cambio y la menor inflación importada.

EL SISTEMA FINANCIERO DURANTE 1999

La profunda recesión experimentada por la economía venezolana, las elevadas tasas de interés prevalecientes durante los primeros meses del año y la incertidumbre generada por los cambios constitucionales y el Efecto 2.000, fueron en su conjunto elementos que afectaron considerablemente el sistema financiero venezolano.

En este sentido, el convenio interinstitucional firmado en agosto de 1999 con la intención de adecuar las tasas de interés a las necesidades de reactivación del aparato productivo, contemplaba las siguientes medidas: reducción de 2% a 0,5% del aporte que realizan las instituciones financieras al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) por la totalidad de sus depósitos, con el fin de disminuir los costos de la banca; incremento de 4% a 6% de la proporción del encaje legal remunerado, con lo cual se pretende disminuir el costo de oportunidad que se genera al represar esos recursos en el BCV; reducción de la provisión genérica para la cartera de crédito nueva de 2% a 1%; establecimiento de un programa de financiamiento para la pequeña y mediana industria de hasta Bs. 250.000 millones a una tasa preferencial de 29%, sujeta a las fluctuaciones del mercado. El sistema bancario, por su parte, se comprometió a reducir en dos puntos porcentuales la tasa activa e incrementar en un punto la pasiva, así como también a realizar un análisis de los gastos de transformación para mejorar los niveles de eficiencia de sus operaciones.

El número de instituciones que componen el sistema se vio reducido a 89, luego de varios procesos de fusión y adquisición realizados a lo largo del año que finalizó. El cuadro anexo muestra la clasificación de la Superintendencia de Bancos según el tipo de operaciones que efectúan los integrantes del mismo y de acuerdo a su capital, bien sea, privado o público.

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

NÚMERO DE INSTITUCIONES SISTEMA BANCARIO

Instituciones	Privadas		Del Estado		Total			
	1998	1999	1998	1999	1998		1999	
Bancos Universales	14	15	0	0	14	14.4%	15	16.9%
Bancos Comerciales	24	24	2	2	26	26.8%	26	29.2%
Bancos con Leyes Especiales(*)	0	0	4	4	4	4.1%	4	4.5%
Bancos de Inversión	12	10	1	1	13	13.4%	11	12.4%
Bancos Hipotecarios	5	4	0	0	5	5.2%	4	4.5%
Arrendadoras Financieras	7	4	2	1	9	9.3%	5	5.6%
Entidades de Ahorro y Préstamo	17	17	0	0	17	17.5%	17	19.1%
Fondos del Mercado Monetario	9	7	0	0	9	9.3%	7	7.9%
Total	88	81	9	8	97	100.0%	89	100.0%

*Banco Industrial de Venezuela BIV-Banco Nacional de Ahorro y Préstamo
FUENTE: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

Estos movimientos junto a la entrada de nuevos integrantes se tradujeron en un aumento de la importancia relativa desde el punto de vista del número de instituciones, de la banca comercial y universal, subsistema en el cual se concentra el 46,1% de los institutos que conforman el mercado bancario, seguido por las entidades (19,1%) y los bancos de inversión (12,4%). El resto de los estratos disminuyó significativamente su peso específico dentro del sistema en lo que respecta al número de instituciones.

Las recientes fusiones y adquisiciones hacen difícil estimar con exactitud el crecimiento de las redes de oficinas en comparación a 1998, ya que aún algunas se encuentran en proceso y no han decantado en su totalidad, sin embargo, pudo apreciarse durante el año pasado un incremento de la competencia dentro del mercado bancario evidenciada en una mayor presencia geográfica (170 oficinas más).

El subsistema de entidades de ahorro y préstamo culminó el año 99 con un total de 376 agencias, de las cuales el 39,3% se encuentran ubicadas en la región Capital (148), seguida en importancia por la región Centro-Occidental con el 24,1% (87).

El sistema terminó el período con activos totales por el orden de Bs. 16.549 millardos, lo cual representa un incremento con respecto al cierre de diciembre de 1998 de Bs. 2.324 millardos en este rubro, observándose una menor contribución de la cartera de créditos a la conformación del mismo, pasando de 47,6% en el segundo semestre de 1998 a 45,4% en diciembre 99, resultando favorecidas nuevamente las inversiones en valores, las cuales representaron al concluir el período el 16,0% del activo total. Este comportamiento obedece a la evolución poco favorable de la economía durante el lapso que concluyó, y estuvo acompañado también por un aumento de aproximadamente dos puntos en el porcentaje de morosidad, el cual llegó a superar durante el segundo semestre del año 1999 el nivel del 7%, para cerrar el lapso en 6%, luego de un importante esfuerzo por parte del sistema financiero en pro de la disminución de las tasas activas y de una efectiva gestión de reestructuración de acreencias, habiéndose duplicado este último rubro, al alcanzar un monto de Bs. 122 millardos en diciembre.

Las captaciones del sistema reflejaron un importante aumento durante el segundo semestre, alcanzando un saldo al cierre de Bs. 12.159,7 millardos, luego de haber permanecido hasta el mes de agosto inclusive, en un nivel de aproximadamente



INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Bs. 10.000 millardos, lo cual obedece a la mayor expansión registrada por la liquidez monetaria (M2) durante igual lapso, predominando el componente menos líquido, el cuasidinero, compuesto por los depósitos de ahorro y a plazo, en detrimento del circulante, el cual alcanzó su nivel más bajo (42% de M2) en el segundo cuatrimestre, para repuntar hasta llegar a representar 48,6% en diciembre de 1999, en concordancia con la baja evidenciada por los rendimientos ofrecidos a aquellos instrumentos de menor exigibilidad y con la estacionalidad propia de esta época del año, cuando las necesidades con fines transaccionales aumentan.

La relación entre colocaciones y captaciones se tradujo en un coeficiente de intermediación al cierre del segundo semestre de 1999 de 61,7%, reafirmandose la tendencia decreciente que venía mostrando este indicador desde principios de año, producto de la menor actividad del aparato productivo del país y de una mayor prudencia en el otorgamiento de créditos, dados los elevados niveles de morosidad prevalecientes en los últimos tiempos.

SISTEMA BANCARIO

Millardos de Bs.	Dic-98	Jun-99	Dic-99
Disponibilidades	3,261	3,407	3,825
Inversiones en Títulos Valores	2,120	2,546	2,652
Cartera de Créditos	6,766	6,573	7,506
Activo Total	14,225	14,957	16,549
Captaciones del Público	10,298	10,688	12,160
Depósitos en Cuenta Corriente	4,071	3,925	4,644
Depósitos de Ahorro	3,357	3,352	3,964
Depósitos a Plazo	2,370	2,869	2,889
Patrimonio	2,020	2,092	2,267
Ingresos Financieros	2,333	1,943	1,540
Gastos Financieros	956	745	484
Margen Financiero Bruto	1,377	1,198	1,056
Gastos de Transformación	831	922	967
Margen de Intermediación Financiera	305	137	-13
Margen del Negocio	381	256	256
Impuesto Sobre la Renta	34	25	19
Resultado Neto	352	236	248
Patrimonio/Activo Total	14.2%	14.0%	13.7%
Provisión Cartera Crédito Bruta	5.9%	7.4%	7.1%
Provisión Cartera Crédito/C. Inmovilizada Bruta	129.7%	114.5%	119.3%
Cartera Crédito Inmovilizada/C. Crédito Bruta	4.6%	6.4%	6.0%
Cartera de Crédito/Activo Total	47.6%	43.9%	45.4%
Inversiones en Títulos Valores/Activo Total	14.9%	17.0%	16.0%
Disponibilidades/Captaciones del Público	31.7%	31.9%	31.5%
Cartera de Crédito/Captaciones del Público	65.7%	61.5%	61.7%

El estado de resultados del sistema bancario reflejó durante los dos últimos semestres un resultado neto inferior al del cierre de diciembre del 98 en Bs. 100 millardos, producto fundamentalmente, de un margen financiero inferior al reflejado en períodos anteriores, dado el bajo volumen de operaciones crediticias registrado durante 1999 y el menor nivel de ingresos por ese concepto, lo cual resultó insuficiente para cubrir los gastos de transformación y conllevó al logro de un margen de intermediación financiera negativo (Bs. -13,4 millardos), sustancialmente por debajo del registrado en semestres anteriores.

No obstante, la evolución de la cascada resultó favorecida por el aumento evidenciado por los otros ingresos operativos, los cuales superaron la cifra de Bs. 300 millardos, que aunados a ingresos de carácter no recurrente por Bs. 20 millardos, arrojaron una utilidad líquida de Bs. 247,6 millardos, luego de efectuada la deducción correspondiente al Impuesto sobre la Renta.



INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

El beneficio resultante, aunque inferior en cuantía si se le compara con el obtenido al cierre del segundo semestre del año anterior, es positivo, por cuanto el sistema financiero venezolano ha mantenido a lo largo de los últimos meses transcurridos, considerando el período de transición y los cambios que se han venido suscitando en el país, un desempeño favorable, visto a la luz de indicadores de gestión acordes con la normativa vigente y que denotan el esfuerzo realizado para evitar un deterioro de los mismos. Por el contrario, se aprecia un importante fortalecimiento patrimonial, expresado por una relación patrimonio a activo total de 13,7% y una cobertura de inmovilizaciones que en promedio se ubicó al cierre del segundo semestre del año 1999 en 119,3%. Aun cuando el coeficiente de gastos operativos más gastos de personal sobre activo productivo promedio registró un ligero aumento durante el período analizado, manteniéndose cercano al 16%, el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 23,8%, por encima de la inflación acumulada, la cual fue de 20%, habida cuenta de la considerable inversión en tecnología y recursos realizada durante el último período, a objeto de cumplir con la adecuación necesaria de los sistemas ante la inminente llegada del año 2000.

RESULTADOS DE LA BANCA COMERCIAL Y UNIVERSAL

El subsistema conformado por la banca comercial y universal culminó 1999 con un total de 44 institutos, los cuales concentraron el 86,2% de los activos totales del sistema bancario venezolano, el 83,6% de los préstamos y el 87,9% de las captaciones del público. Aún cuando mantienen el mayor volumen de operaciones tanto activas como pasivas, los bancos han perdido terreno frente a las entidades de ahorro y préstamo, lo cual puede explicarse por el cambio de objetivos de los clientes habituales de la banca, la diferenciación existente entre las tarifas por servicios de ambos tipos de instituciones, la potenciación del sistema de ahorro y préstamo dada la ampliación de la gama de productos que ahora está facultado para ofrecer y por último, el apalancamiento de las entidades en grupos financieros a los cuales se han vinculado, derivando una mayor economía en los costos operativos de las mismas.

La estructura de la banca también ha reflejado una mayor competencia, ya no sólo por parte del desarrollo de las entidades sino también por la entrada al mercado bancario de nuevos institutos, los cuales aunque poseen porcentajes de mercado poco significativos, se constituyen en nuevos oferentes de productos y servicios y proyectan captar segmentos de mercado específicos, que obviamente afectarán de alguna u otra forma la cuota de aquellos que ya tienen más tiempo operando en el sistema financiero venezolano. En los casos recientes, algunos orientados hacia la atención de clientes corporativos.

Al respecto, puede decirse que ha habido cambios en las cuotas de mercado de los principales institutos del país, provocando una recomposición en el estrato de bancos grandes, en el cual se aprecia que aunque mantienen el liderazgo, en algunos rubros han perdido terreno, ante la potenciación de nuevos productos y servicios desarrollada recientemente por grupos financieros con alta participación de capital extranjero.

El balance consolidado de la banca comercial y universal correspondiente al segundo semestre de 1999 registró activos totales por el orden de Bs. 14.281,8 millardos, equivalente a un crecimiento con respecto al cierre del año pasado de Bs. 1.785,2 millardos (14,3%), mientras que si se le compara con los seis primeros meses del 99, el aumento fue de Bs. 1.349,7 millardos (10,4%).

El origen y aplicación de fondos del subsistema para el período junio 99/diciembre 99 revela que el 81,1% de los recursos provino del incremento de las captaciones del público, fundamentalmente de los depósitos a la vista y de ahorro, ya que la modalidad a plazo registró una disminución en su saldo de 1,7% durante el lapso en consideración, mientras que 11,3% se originó en la cuenta de patrimonio de la banca, la cual mostró un aumento de Bs. 173,6 millardos. Dichos fondos se orientaron principalmente hacia el otorgamiento de créditos (51,3%), al incremento de las disponibilidades (23,4%) y en menor proporción, a inversiones, tanto en títulos como en filiales (6,9%). El porcentaje restante fue aplicado básicamente a incrementar los bienes de uso y los realizables.

La estructura del balance refleja asimismo cambios interesantes a lo largo del año 99, pudiendo apreciarse por el lado de los activos, una pérdida de la importancia relativa de la cartera de crédito como porcentaje del activo total, el cual luego de ubicarse a principios de año en 45,9% descendió hasta alcanzar 42,3% en el mes de junio, para recuperarse ligeramente en diciembre, cuando se ubicó en 43,9% en promedio para la banca comercial y universal. Dicha evolución coincide con la mayor relevancia de las inversiones en títulos durante similares lapsos.

Los pasivos de la banca comercial, específicamente, las captaciones provenientes del público, mostraron una mezcla al cierre de diciembre ligeramente diferente a la reflejada en el primer semestre del año, habiendo aumentado la preferencia de los depositantes por aquellos instrumentos de mayor liquidez, representando las cuentas corrientes el 41,7% de los recursos captados y los de ahorro 29,9%. El 22,7% se orientó hacia la modalidad a plazo, viendo reducida su importancia en 4 puntos si se compara con el mes de junio 99.

En resumen, la banca comercial y universal captó el 87,9% de los fondos provenientes del público en todo el sistema, totalizando por este concepto Bs. 10.696,6 millardos, lo cual significa un crecimiento de 15,8% (Bs. 1.456,2 millardos) con respecto al mes de diciembre de 1998, mientras que si se comparan los saldos de los dos últimos semestres, el aumento fue de Bs. 1.251,3 millardos (13,3%).

El ranking en cuanto a captaciones se mantuvo igual para los cinco primeros bancos durante los tres últimos cierres semestrales, sin embargo, las siguientes posiciones presentaron algunos cambios, acordes con las estrategias de crecimiento que han implementado algunos institutos.

El estado de ganancias y pérdidas de la banca comercial y universal registró una utilidad líquida de Bs. 213,4 millardos, lo cual representa una disminución de Bs. 98,0 millardos (31,7%) con respecto a la obtenida al cierre del segundo semestre de 1998, cuando alcanzó Bs. 311,5 millardos.

Si observamos el desglose de la cascada de resultados, puede apreciarse que la banca en conjunto presentó un margen de intermediación financiera negativo de Bs. 25,1 millardos, producto de la reducción de Bs. 706,0 millardos (34,8%) experimentada por los ingresos financieros en comparación al segundo semestre del año precedente. La composición de los mismos y su evolución intersemestral, evidencia que dicha merma obedece fundamentalmente a los menores ingresos provenientes de las operaciones crediticias, los cuales se redujeron para igual lapso en Bs. 624,4 millardos (39,6%).

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Los gastos financieros, por su parte, totalizaron Bs. 388,2 millardos, cifra inferior a la observada al cierre de junio 99 en Bs. 226,5 millardos y en Bs. 402,6 millardos a la de diciembre 98. Las menores erogaciones se corresponden con el escaso crecimiento de los depósitos del público (15,8%) y con una mezcla de depósitos menos onerosa que la observada en períodos anteriores, a lo cual se agregan niveles de tasas, tanto activas como pasivas, por debajo de las registradas durante los primeros meses del año 99.

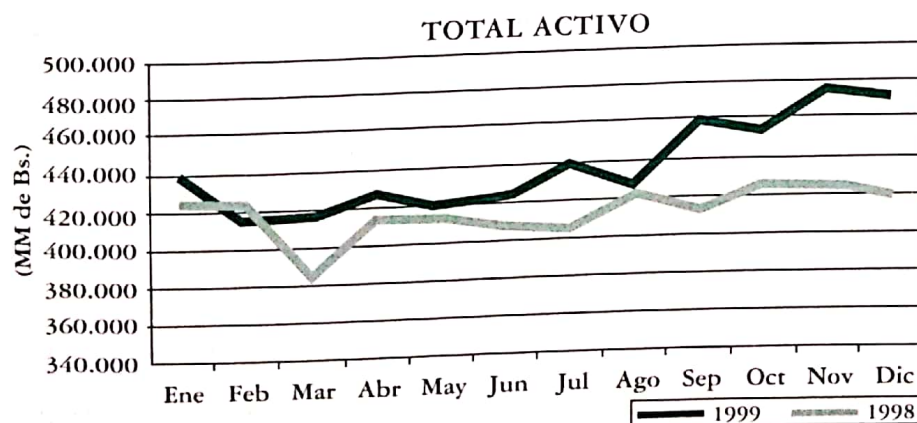
Los indicadores de gestión del período muestran un mejor desempeño de la banca comercial y universal durante el segundo semestre, habiendo disminuido el coeficiente que mide la relación de cartera inmovilizada/cartera crédito bruta, al pasar de 6,3% en junio 99 a 5,6% en promedio al cierre del año y una ligera recuperación de la intermediación crediticia, elevándose a 58,6%, estimándose que dicho indicador mejore en concordancia con el objetivo propuesto de reducción del diferencial de tasas y de una mayor productividad de nuestra economía.

Los cambios ocurridos en los dos últimos semestres pueden resumirse así:

- Reducción de los gastos financieros sobre los pasivos onerosos, atribuible a una mezcla de captaciones más favorable en el segundo semestre del año 99, producto del menor peso de los depósitos a plazo (de 26,2% en junio a 22,7% en diciembre)
- Disminución proporcional del aporte de los activos productivos (tasas activas por debajo de los niveles mantenidos durante los primeros seis meses del año), lo cual fue compensado por el menor peso específico de los activos no generadores de ingresos, dado el menor ritmo de expansión de los créditos inmovilizados, los cuales mostraron un aumento casi marginal durante el lapso dic.99/jun.99 de 3,3%, si se le compara con el crecimiento de 39,4% evidenciado entre jun.99 y dic.98.
- Este comportamiento conllevó a la obtención de un margen financiero bruto/activo bruto de 13,4%, al cual se añadió el mayor nivel de ingresos operativos, fundamentalmente provenientes de comisiones, permitiendo así el logro de un retorno sobre activos positivo (3,3%) y similar al del período precedente.

BANESCO BANCO UNIVERSAL

El balance de Banesco Banco Universal al cierre del segundo semestre de 1999 arro-



ja resultados altamente positivos, alcanzando su activo total un monto de Bs. 470,9 millardos, luego de mostrar un crecimiento de Bs. 47,4 millardos con respecto al semestre inmediato anterior, lo cual equivale a una variación relativa de 11,2%, superior al promedio reflejado por el mercado bancario (10,4%). De esta forma, mantuvo la 9ª posición dentro del ranking en dicho rubro y el 3,3% de participación en el mercado.

La intermediación crediticia se mantuvo como objetivo importante del banco y reflejó un coeficiente superior a 50% durante el segundo semestre del año, representando nuestra cartera el 40% de los activos totales, mientras que las inversiones en títulos valores culminaron el período con una importancia relativa de 16,5%, porcentajes acordes con los promedios del mercado y con los movimientos registrados en nuestros estados financieros.

Banesco Banco Universal reflejó con respecto al primer semestre del año 99 un crecimiento significativo de sus activos productivos, conformados básicamente por la cartera de créditos y las inversiones en títulos valores, los cuales experimentaron aumentos del orden del 4,5% (Bs. 7,8 millardos) y 68,3% (Bs. 31,5 millardos), respectivamente, cerrando el lapso en consideración en Bs. 184,1 millardos y Bs. 77,7 millardos.

Este comportamiento, el cual se ha acentuado durante los últimos seis meses en el sistema financiero, se corresponde con la evolución de la economía del país, habiéndose caracterizado ésta por un menor ritmo de la actividad productiva y en consecuencia, por una atenuación de la demanda crediticia, lo cual ha provocado ligeros cambios en la estructura de los balances.

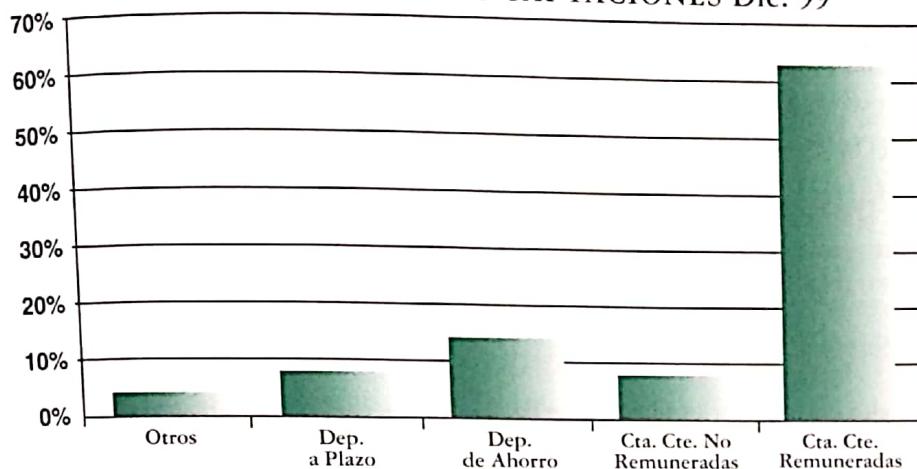
En el caso de Banesco Banco Universal, el origen y aplicación de fondos muestra que el 15,1% de los fondos se obtuvo por el aumento de las cuentas corrientes remuneradas y de los depósitos de ahorro y 67,1% de los otros financiamientos obtenidos a través de instituciones financieras. Estos recursos fueron destinados principalmente a incrementar los activos generadores de ingresos (60,7%), nuestras disponibilidades en 9,8% y los otros activos del banco (19,9%).

Por el lado de los pasivos se apreciaron variaciones positivas en las captaciones del público, reflejando esta cuenta un saldo de Bs. 334,9 millardos, equivalente a un aumento de 3% (Bs. 9,8 millardos) en comparación al cierre del primer semestre de 1999, manteniéndose Banesco como uno de los tres primeros bancos líderes en el mercado de depósitos a la vista remunerados con un monto de Bs. 217,4 millardos en esta modalidad y una cuota de 14,1%.

La proporción que representan los instrumentos tradicionales con respecto a lo captado se mantuvo similar a la reflejada en períodos anteriores, representando los depósitos a la vista el 73,5%, aunque al cierre de diciembre 99 se observó un mayor impulso de las modalidades de mayor liquidez para el público, mientras que los depósitos a plazo perdieron importancia, concentrándose allí apenas el 7,5% de los fondos, lo cual evidentemente favoreció los resultados del ejercicio.

Del análisis de los indicadores financieros de Banesco Banco Universal se desprende una estructura de gastos e ingresos distinta a la del mercado, dada la diferenciación existente entre ambos, en lo que respecta a mezcla de captaciones, tipo de clientes y orientación del negocio.

ESTRUCTURA DE LAS CAPTACIONES Dic. 99



Puede apreciarse que la relación entre gastos financieros a pasivos con costo del banco es favorable, ya que dicho indicador se ubicó al cierre del segundo semestre de 1999 casi tres puntos por debajo del promedio de la banca comercial y universal, contribuyendo así al logro de una relación entre ingresos y activos productivos superior a la del mercado y de un margen capaz de cubrir los diferentes gastos propios de las operaciones, culminando el lapso con un beneficio neto de Bs. 7,1 millardos, que sumado al obtenido al cierre del primer semestre, se tradujo en una utilidad anual de Bs. 14,3 millardos, para una rentabilidad sobre patrimonio promedio de 26,95%.

Una vez expuestos los resultados, deseamos agradecer la colaboración prestada por todo el personal que integra nuestra Organización en pro de la consecución de los objetivos planteados y de los logros alcanzados durante el período que finaliza.

Por la Junta Directiva

Juan Carlos Escotet R.
Presidente

PRODUCTOS

BanescOn-Line

Durante el mes de Mayo y con una excelente campaña publicitaria fue presentado BanescOn-Line, un servicio de Banca Virtual que le permite a nuestros clientes efectuar sus transacciones financieras mediante Internet en forma rápida, cómoda y segura sin salir de su casa u oficina pues con sólo navegar a través del site podrá realizar: transferencias entre cuentas Banesco y a otros bancos, pagos a Tarjetas de Crédito, pago de servicios (CANTV, Electricidad) y conocer saldos.

Plan Nómina

Para todos los empresarios venezolanos Banesco lanzó, en el mes de Junio, el Plan Nómina de su Cuenta Corriente a través del cual el empleado además de recibir su pago de nómina obtendrá las mejores condiciones del mercado financiero en una sola cuenta.

En el mes de Julio Banesco puso a la disposición de todos los clientes la mejor y más segura forma de pagar con la **Tarjeta de Débito Banesco Maestro Cirrus**, el más innovador servicio con respaldo MasterCard Internacional, que permite cancelar compras mientras el dinero se debita directamente de sus cuentas bancarias, lo que sustituye el uso de efectivo y cheques, además de otorgarle acceso a la red internacional de Cajeros Automáticos Cirrus. La Tarjeta Banesco Maestro Cirrus, sinónimo de comodidad, rapidez y seguridad le permite realizar:

- Pagos en Comercios en Venezuela y el mundo
- Aceptación en Cajeros Automáticos Banesco Suiche 7B y Cirrus

Tarjeta de Crédito Rattan

Como una ventaja exclusiva, durante el mes de Agosto Banesco dio a conocer a través de los medios de comunicación la nueva tarjeta de crédito Rattan, sistema de tarjeta privado de uso en todas sus tiendas y efectiva también en cualquiera de los negocios afiliados en toda la Isla. La tarjeta de crédito Rattan le permite disfrutar de sus compras y de un sin fin de ventajas:

- El mejor límite de crédito
- Exoneración de la cuota anual en el primer año
- Promociones especiales
- Pagos en cualquier agencia Banesco a nivel nacional
- Participación en el Programa permanente de puntos para cambiar productos en la tienda y participar en futuros sorteos.

Durante el mes de Septiembre y en solidaridad con el desarrollo económico y productivo del país de lanzó al mercado Banesco PYME, un programa que incentiva la reactivación de la pequeña y mediana empresa, como un plan que ofrece financiamiento a tasas preferenciales para empresas manufactureras, de servicios o comercios que tienen menos de 300 empleados o factura menos de 3 mil millones de bolívares anuales.

Banesco Gold Maestro

Banesco inicia sus Navidades con el lanzamiento de la Tarjeta Banesco Gold Maestro, diseñada y creada especialmente para que nuestros clientes puedan vivir en un mundo sin fronteras ni limitaciones, quienes con sólo tener una Cuenta Corriente, una Cuenta de Ahorros o una Cuenta de Activos Líquidos Banesco, ya tendrán acceso a Banesco Gold Maestro y disfrutar automáticamente en Venezuela y en cualquier parte del mundo de las más excelentes bondades que una tarjeta preferencial pueda ofrecer.

SORTEOS

Sorteo Puntos Verdes Banesco

"Ver a San Nicolás será muy fácil" frase con la cual Banesco promocionó el sorteo Puntos Verdes a través del cual los clientes pudieron ganar una de las 575 Tarjetas San Nicolás Banesco MasterCard con 1.000.000 de Bolívars Pre-pagados a su favor para las compras Navideñas en cualquiera de las tiendas Graffiti.

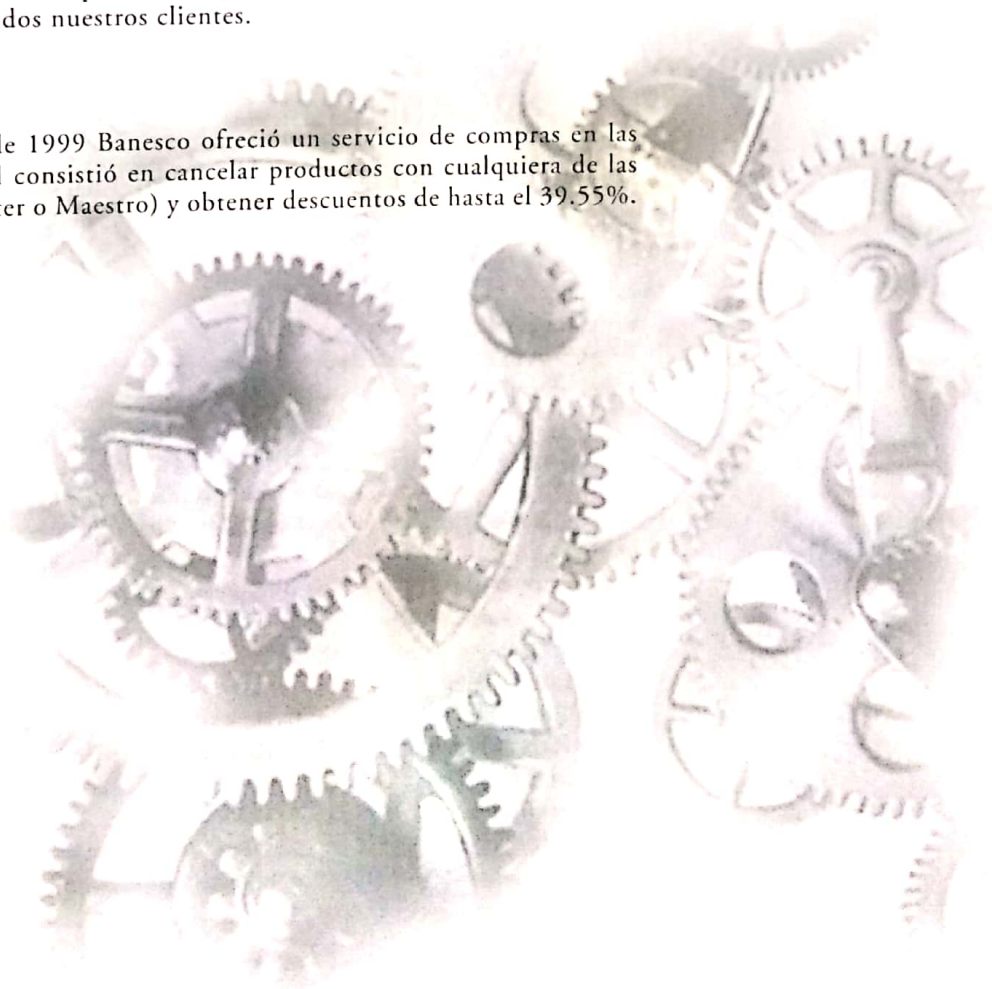
SERVICIOS

SENIAT

En Marzo de 1999 Banesco se transformó en receptor de planillas para el pago de impuestos, por lo que lanzó la campaña de adaptación de horarios para hacerle más fácil el proceso de pago a todos nuestros clientes.

Farmacias ECKERD

De Octubre a Noviembre de 1999 Banesco ofreció un servicio de compras en las Farmacias ECKERD el cual consistió en cancelar productos con cualquiera de las tarjetas Banesco (Visa, Master o Maestro) y obtener descuentos de hasta el 39.55%.



RECONOCIMIENTOS

Para la edición 1999 del Festival Internacional de Nueva York, que premia a los mejores comerciales del cine y la televisión, fue seleccionado entre más de 1000 participantes, la versión de nuestro comercial Calder que usa como imagen única un móvil del conocido artista expresionista norteamericano. El comercial invita al espectador a hacer una asociación a través de un objeto de gran belleza y movilidad, bajo el concepto "Innovación y Movimiento", filosofía de servicio de nuestra institución.

AGENCIAS

Nuevas Agencias

Ampliando nuestros puntos de atención en las principales ciudades durante el año 1999, entraron en funcionamiento 6 nuevas agencias de Banesco Banco Universal:

- Banesco Los Haticos (Zulia)
- Banesco La Castellana (DF)
- Banesco Buenaventura (Guarenas)
- San Cristóbal III (Nueva Esparta)
- Graffiti Porlamar (Nueva Esparta)
- Lecherías III (Anzoátegui)

Alcanzando así 210 puntos de ventas a nivel nacional, además de la facilidad de poder realizar sus transacciones en las agencias de Caja Familia.

Señores
Accionistas de
Banesco Banco Universal, S.A.C.A.
Presentes

De conformidad con la designación de Comisarios efectuada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada en fecha 30 de septiembre de 1999, y conforme a las disposiciones contenidas en los Artículos 304 y 305 del Código de Comercio, en concordancia con lo establecido en los Estatutos Sociales del Banco, y en las Normas Interprofesionales para el ejercicio de la función de Comisario, hemos examinado el balance general de Banesco Banco Universal, C.A., al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados y aplicación del resultado neto, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por el semestre terminado en esa fecha. Durante el período examinado se celebró una Asamblea General de Accionistas en fecha 30 de septiembre de 1999.

Nuestra revisión se basó en el examen efectuado por la Firma de Contadores Públicos Independientes Lara Marambio, Fernández Machado y Asociados, e incluyó el análisis de los estados financieros, pruebas selectivas a los registros de contabilidad y aquellos otros procedimientos que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Como resultado de nuestra evaluación de la gestión administrativa desarrollada por la Junta Directiva del Banco, nos permitimos señalar lo siguiente:

- Al 31 de diciembre de 1999, la evaluación del rubro de cartera de créditos del Banco, en cuanto a su clasificación y riesgo se efectuó tomando como base los parámetros establecidos en el Manual de Contabilidad para Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Resolución N° 009-1197 de fecha 28 de noviembre de 1997, publicada en la Gaceta Oficial N° 36.433 de fecha 15 de abril de 1998, Circular N° SBIF-GNR-1728 de fecha 1 de marzo de 1999, Oficio N° SBIF-CJ-7727 de fecha 1 de diciembre de 1999, emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. En esta evaluación determinamos que la provisión mantenida por el Banco, para el rubro de cartera de créditos y rendimientos por cobrar sobre cartera de créditos, es razonable, y cumple con la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

- En fecha 6 de mayo de 1999, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras instruyó al Banco para que reclasificara a la cuenta de ingresos diferidos las utilidades obtenidas de la venta de bienes de uso a una compañía relacionada en semestres anteriores. El 27 de mayo de 1999, el Banco introdujo ante la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, un Recurso de Reconsideración alegando que: a) los resultados provenientes de operaciones de venta de bienes de uso corresponden a otros ingresos operativos, y por lo tanto no es válida para estas transacciones la aplicación de la Resolución relacionada con los ingresos extraordinarios; b) la vinculación del Banco con la empresa relacionada que adquirió los inmuebles es por gestión, ya que la misma pertenece a terceros y sus acciones son de oferta pública. El 29 de octubre de 1999, el Banco introdujo ante la Corte Primera de lo Contencioso Administrativo, un Recurso Contencioso Administrativo de Nulidad, de conformidad con el Artículo 300 de la Ley General



de Bancos y Otras Instituciones Financieras, en respuesta a la Resolución 269.99 de fecha 14 de septiembre de 1999, en la cual la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras declaró sin lugar el Recurso de Reconsideración interpuesto por el Banco.

- Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 1999, los ingresos financieros por las inversiones en títulos valores, incluyen aproximadamente Bs. 6.123 millones, netos de primas pagadas por Bs. 2.619 millones, provenientes de la venta de títulos de Deuda Externa de Venezuela, adquiridos a través de contratos de opciones de tipo Call y Put. Estas operaciones de compraventa de opciones fueron realizadas por una empresa relacionada mediante un contrato de mandato, celebrado en el mes de julio de 1999, a través del cual esta empresa actúa por cuenta y orden del Banco.

- Banesco Banco Universal, C.A. se encuentra tramitando ante la compañía aseguradora, el cobro de Bonos de la Deuda Pública Nacional falsificados, incluidos en la cuenta Indemnizaciones Reclamadas por Siniestros al 31 de diciembre de 1999. A la fecha de este informe el saldo neto de la cuenta por cobrar a la compañía aseguradora registrado en libros es de Bs. 5.146 millones. La recuperabilidad de este saldo por cobrar depende del pronunciamiento que al respecto emita la compañía aseguradora.

- Banesco Banco Universal, C.A., efectuó un análisis preliminar de la situación de los créditos liquidados en las zonas afectadas por la lluvias e inundaciones ocurridas el 16 de diciembre de 1999 y que provocaron daños importantes de bienes muebles que garantizaban dichos créditos; específicamente en el Distrito Federal, el Estado Vargas, el Estado Carabobo y el Estado Falcón. En este sentido se determinó que el rubro de cartera de créditos incluye préstamos por Bs. 565 millones, sobre los cuales las compañías aseguradoras pudieran no reconocer valor alguno de los inmuebles. Con relación a los Bienes Realizables y Bienes de Uso, la Gerencia se encuentra en proceso de evaluación de las posibles pérdidas por estos conceptos. A la fecha, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras no se ha pronunciado sobre el tratamiento contable para el reconocimiento de tales pérdidas y, en consecuencia, el Banco no ha registrado provisión alguna por este concepto en sus estados financieros.

En el período examinado, no se observaron violaciones a los Estatutos o a la Ley por parte de los Directores. Asimismo, no se observaron votos salvados, en las Actas de Junta Directiva, excepto uno (1) en el Acta N° 781, ni se desprenden observaciones que nos hagan presumir violaciones Legales o Estatutarias.

En relación con lo establecido en el Artículo 310 del Código de Comercio, durante el período examinado no se recibieron denuncias de ningún tipo por parte de los Accionistas del Banco.

A través de los resultados obtenidos de los procedimientos aplicados y las revisiones realizadas, hemos constatado que en Banesco Banco Universal, C.A., se han cumplido las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras respecto a la creación y mantenimiento de Provisiones, Apartados y Reservas, al 31 de diciembre de 1999, en consecuencia, consideramos que la Junta Directiva del Banco, ha desarrollado una adecuada gestión administrativa.

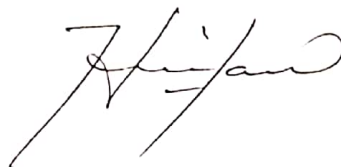


De lo anterior, y basados en el informe de los Contadores Públicos Independientes Lara Marambio, Fernández Machado y Asociados emitido en fecha 3 de marzo de 2000, sobre el balance general al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados y aplicación del resultado neto, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por el semestre terminado en esa fecha, en nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banesco Banco Universal, C.A. al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones y la aplicación de su resultado neto, sus cambios en el patrimonio y sus flujos del efectivo, por el semestre terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Con base en lo antes expuesto, recomendamos a los señores accionistas que se aprueben los estados financieros de Banesco Banco Universal, C.A., correspondientes al semestre terminado el 31 de diciembre de 1999, presentados por la Junta Directiva, así como su gestión administrativa.



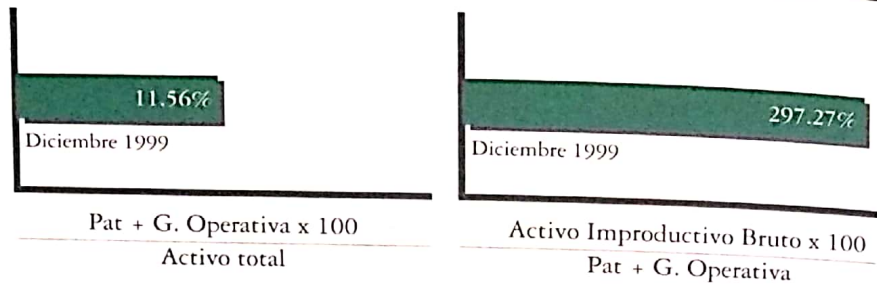
GORDY PALMERO
Comisario
C.P.C. 7202



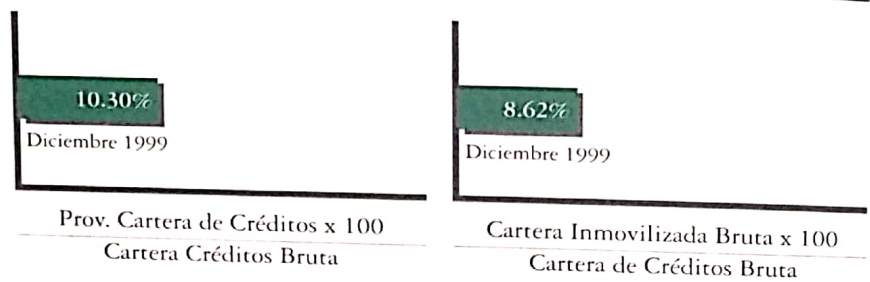
HÉCTOR E. MIJARES C.
Comisario
C.P.C. 1804

3 de marzo de 2000

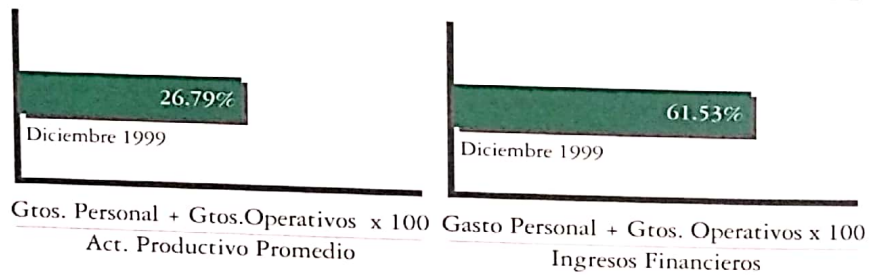
Evolución del Patrimonio



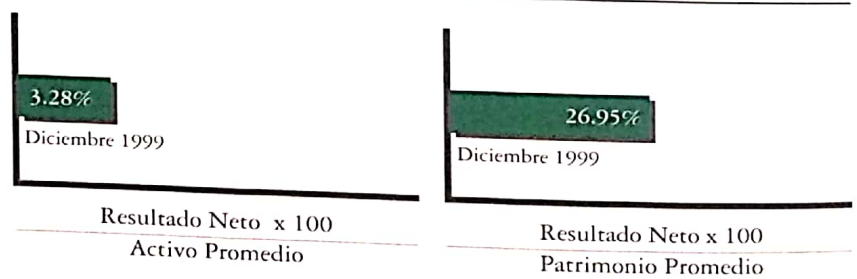
Solvencia Bancaria y Calidad de Activos



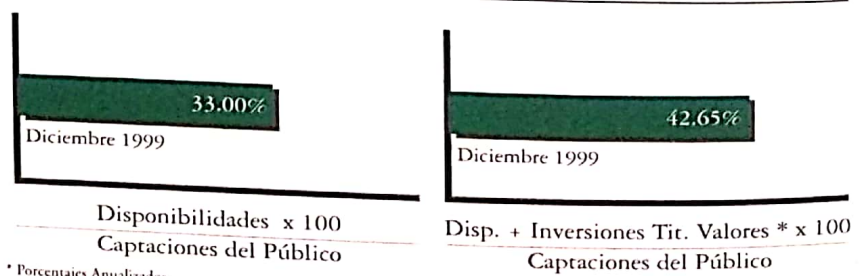
Gestión Administrativa (*)



Rentabilidad (*)



Liquidez



* Porcentajes Anualizados.

CONTENIDO

Dictamen de los Contadores Públicos Independientes

Estados Financieros Auditados

- Balances Generales
- Estado de Resultados y Aplicación del Resultado Neto
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos del Efectivo
- Notas a los Estados Financieros
- Información Complementaria
 - Balance General Actualizado-Anexo I
 - Estado de Resultados y Aplicación del Resultado Neto Actualizado-Anexo II
 - Estado de Cambios en el Patrimonio Actualizado- Anexo III
 - Estado de Flujos del Efectivo Actualizado-Anexo IV



A la Junta Directiva y Accionistas de
Banesco Banco Universal, C.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de Banesco Banco Universal, C.A., al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados y aplicación del resultado neto, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por el semestre terminado en esa fecha. Los estados financieros que se acompañan y sus notas fueron preparados y son responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mismos, basados en los resultados de nuestro examen.

2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos el examen para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyan errores significativos; también incluyen revisar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las informaciones que muestran los estados financieros, así como la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas, las estimaciones contables importantes hechas por la gerencia y la adecuada presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

3. Según se menciona en la Nota 19 a los estados financieros, con fecha 6 de mayo de 1999, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras instruyó al Banco para que reclasificara en la cuenta de ingresos diferidos las utilidades obtenidas de la venta de bienes de uso a una compañía en semestres anteriores. El 27 de mayo de 1999, el Banco introdujo ante la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, un Recurso de Reconsideración alegando que: a) los resultados provenientes de operaciones de venta de bienes de uso corresponden a otros ingresos operativos, y por lo tanto no es válida para estas transacciones la aplicación de la Resolución relacionada con los ingresos extraordinarios; b) la vinculación del Banco con la empresa relacionada que adquirió los inmuebles es por gestión, ya que la misma pertenece a terceros y sus acciones son de oferta pública. El 29 de octubre de 1999 el Banco introdujo ante la Corte Primera de lo Contencioso Administrativo, un Recurso Contencioso Administrativo de Nulidad, de conformidad con el Artículo 300 de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, en respuesta a la Resolución 269-99 de fecha 14 de septiembre de 1999, en la cual la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras declaró sin lugar el Recurso de Reconsideración interpuesto por el Banco.

4. Las Instituciones Financieras presentan sus estados financieros de conformidad con Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, las cuales difieren significativamente de los Principios de Contabilidad de Aceptación General, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados con el propósito de cumplir con las normas de contabilidad establecidas por dicho Organismo y no intentan estar presentados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

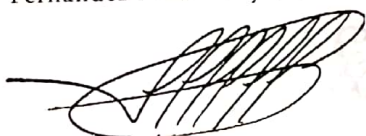
5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banesco Banco Universal, C.A., al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y la aplicación de su resultado neto, de sus cambios en el patrimonio y de sus flujos del efectivo por el semestre terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

6. Según se indica en la Nota 8 a los estados financieros, Banesco Banco Universal, C.A., se encuentra tramitando ante la compañía aseguradora, el cobro de Bonos de la Deuda Publica Nacional falsificados, incluidos en la cuenta Indemnizaciones por Reclamar al 31 de diciembre de 1999. A la fecha de este informe el saldo neto de la cuenta por cobrar a la compañía aseguradora registrado en libros es de Bs. 5.146 millones. La recuperabilidad de este saldo por cobrar depende del pronunciamiento que al respecto emita la compañía aseguradora.

7. Banesco Banco Universal, C.A., efectuó un análisis preliminar de la situación de los créditos liquidados en las zonas afectadas por las lluvias e inundaciones ocurridas el 16 de diciembre de 1999 y que provocaron daños importantes de bienes inmuebles que garantizaban dichos créditos; específicamente el Distrito Federal, el Estado Vargas, el Estado Carabobo, y el Estado Falcón. En este sentido se determinó que el rubro de cartera de créditos incluye préstamos por Bs. 565 millones, sobre los cuales las compañías aseguradoras pudieran no reconocer valor alguno sobre dichos inmuebles. Con relación a los Bienes Realizables y Bienes de Uso la Gerencia se encuentra en proceso de evaluación de las posibles pérdidas por estos conceptos. A la fecha la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras no se ha pronunciado sobre el tratamiento contable para el reconocimiento de tales pérdidas y, en consecuencia el Banco no ha registrado provisión alguna por este concepto en sus estados financieros.

8. Nuestro examen se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en su conjunto. Los estados financieros actualizados que se presentan en el Anexo I al IV, fueron preparados de conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras en la Resolución N° 329-99 de fecha 28 de diciembre de 1999, y se incluye como Información Complementaria. Esta información ha sido objeto de los mismos procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos.

Lara Marambio,
Fernández Machado y Asociados



Jaime Machado Capote
Contador Público
C.P.C. N° 20.852
S.B.I.F. N° 138
C.N.V. N° M- 782
3 de marzo de 2000

31 de diciembre
 de 1999

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	110.544.612
Efectivo	27.561.830
Banco Central de Venezuela	56.513.534
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	8.851.216
Bancos y Corresponsales del Exterior	7.419.475
Efectos de Cobro Inmediato	10.198.557
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES (Nota 3)	77.713.601
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta	32.313.541
Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	30.939.889
Inversiones en Otros Títulos Valores	9.374.746
Inversiones de Disponibilidad Restringida	5.085.425
CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 4)	184.051.493
Créditos Vigentes	187.496.211
Créditos Vencidos	17.324.908
Créditos en Litigio	369.348
Provisión para Cartera de Créditos	(21.138.974)
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR (Nota 5)	17.249.575
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	4.287.197
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	13.592.380
Comisiones por Cobrar	9.231
Provisión para Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos y Otros	(639.233)
BIENES REALIZABLES (Nota 6)	883.859
BIENES DE USO (Nota 7)	28.986.919
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	51.478.767
TOTAL ACTIVO	470.908.826
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	53.091.323
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (Nota 15)	53.076.403
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)	535.165.225

Véanse las notas a los estados financieros.

BALANCE GENERAL
(Expresado en miles de bolívares)

31 de diciembre
de 1999

PASIVO Y PATRIMONIO

CAPTACIONES DEL PÚBLICO (Nota 9)	334.942.730
Depósitos en Cuentas Corrientes	246.320.651
Cuentas Corrientes no Remuneradas	28.863.229
Cuentas Corrientes Remuneradas	217.457.422
Otras Obligaciones a la Vista	2.641.641
Depósitos de Ahorro	53.315.168
Depósitos a Plazo	24.956.335
Títulos Valores Emitidos por la Institución	7.700.000
Captaciones del Público Restringidas	8.935
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS (Nota 10)	73.112.245
Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	51.348.975
Obligaciones con Instituciones Financieras del País más de un Año	2.300.000
Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior hasta un Año	15.387.166
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un Año	4.076.104
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 11)	211.543
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 12)	344.416
Gastos por Pagar por Captaciones del Público	323.305
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos	21.111
OTROS PASIVOS (Nota 13)	7.855.431
TOTAL PASIVO	416.466.365
PATRIMONIO (Nota 14)	
Capital Social Pagado	8.100.000
Aportes Patrimoniales no Capitalizados	7.500.000
Reservas de Capital	9.336.010
Resultados Acumulados	29.506.451
TOTAL DEL PATRIMONIO	54.442.461
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	470.908.826

Véanse las notas a los estados financieros.



Banesco Banco Universal, C.A.
**ESTADO DE RESULTADOS
Y APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO**
Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999
(Expresado en miles de bolívares)

Semestre terminados el
31 de diciembre
de 1999

INGRESOS FINANCIEROS	50.685.271
Ingresos por Disponibilidades	861.021
Ingresos por Inversiones en Valores	15.919.354
Ingresos por Cartera de Créditos	33.439.901
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	463.372
Otros Ingresos Financieros	1.623

GASTOS FINANCIEROS	13.424.102
Gastos por Captaciones del Público	11.880.426
Gastos por Captaciones y Obligaciones con el BANAP	32.796
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	369.918
Gastos por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	2.994
Otros Gastos Financieros	1.137.968

MARGEN FINANCIERO BRUTO	37.261.169
--------------------------------	-------------------

INGRESOS POR RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	1.222
---	--------------

GASTOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	200.000
Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar	200.000

MARGEN FINANCIERO NETO	37.062.391
-------------------------------	-------------------

MENOS: GASTOS DE TRANSFORMACIÓN	36.265.536
Gastos de Personal	16.723.742
Gastos Operativos	18.151.767
Gastos por Aporte a FOGADE	1.330.013
Gastos por Aporte a la Superintendencia de Bancos	60.014

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	796.855
--	----------------

Otros Ingresos Operativos	11.089.583
Otros Gastos Operativos	4.693.581

MARGEN DEL NEGOCIO	7.192.857
---------------------------	------------------

Gastos Extraordinarios	44.461
------------------------	--------

RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	7.148.396
--	------------------

Impuesto Sobre la Renta	-
-------------------------	---

RESULTADO NETO	7.148.396
-----------------------	------------------

APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO	
Reserva Legal	-
Utilidades Estatutarias:	-
Junta Directiva	-
Resultados Acumulados	7.148.396

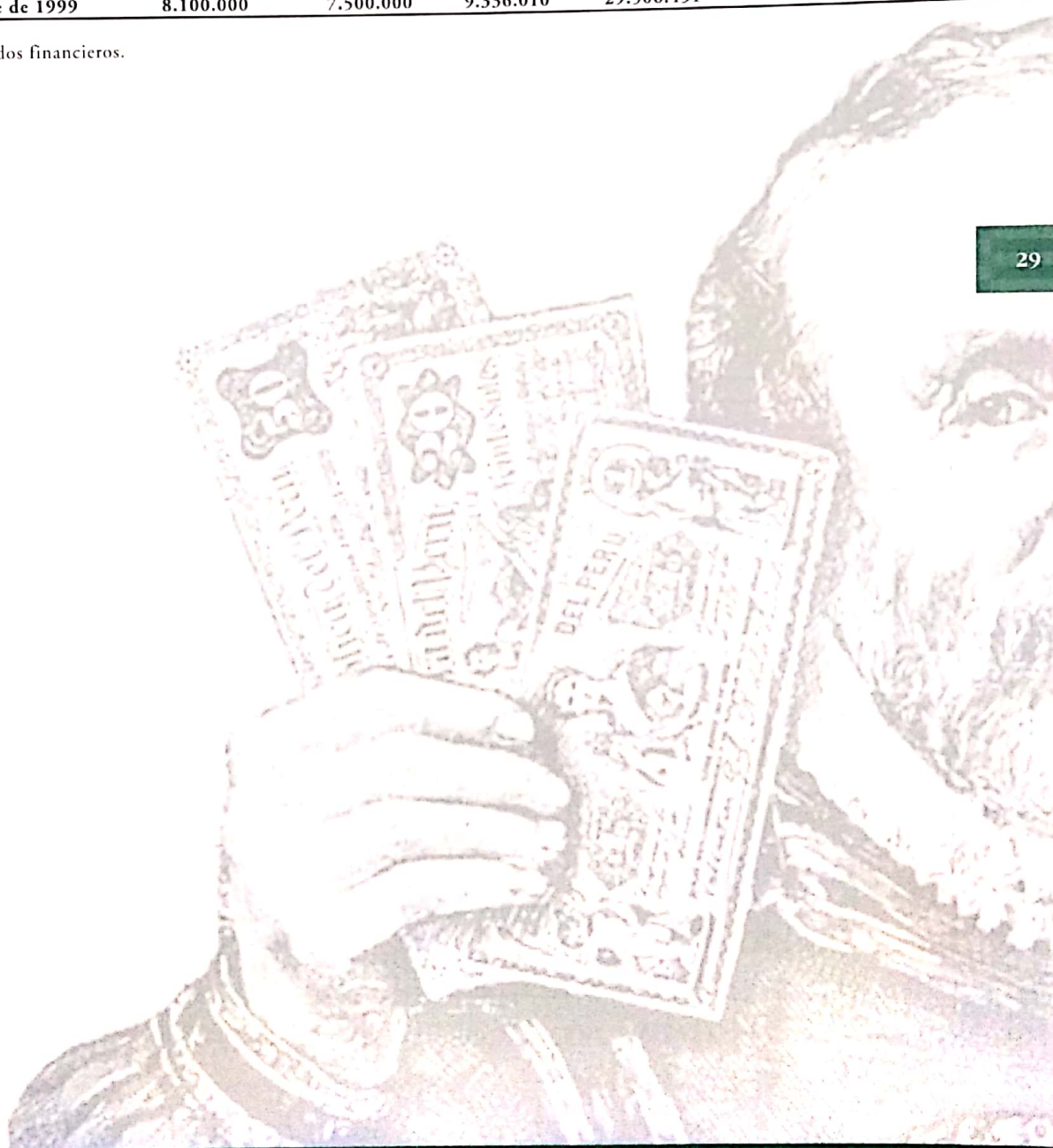
Véanse las notas a los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999
(Expresado en miles de bolívares)

	Capital Social Pagado	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 1999	8.100.000	7.500.000	9.336.010	25.822.305	7.187.804	57.946.119
Traspaso de la Utilidad Líquida del Semestre Finalizado el 30 de junio de 1999	-	-	-	7.187.804	(7.187.804)	-
Disminución de los Resultados Acumulados para incrementar la provisión de cartera de créditos	-	-	-	(9.000.000)	-	(9.000.000)
Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones Disponibles para la venta	-	-	-	(1.652.054)	-	(1.652.054)
Resultado Neto	-	-	-	7.148.396	-	7.148.396
Saldos al 31 de diciembre de 1999	8.100.000	7.500.000	9.336.010	29.506.451	-	54.442.461

Véanse las notas a los estados financieros.



Banesco Banco Universal, C.A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
 Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999
 (Expresado en miles de bolívares)

31 de diciembre
de 1999

Flujo de efectivo de Actividades Operativas	
Resultado neto	7.148.396
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo usado en las operaciones	
Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos	200.000
Apartado para bienes realizables	224.125
Provisión para otros activos	2.800.000
Provisión para prestaciones sociales	838.770
Depreciaciones de bienes de uso	1.554.223
Amortizaciones de otros activos	3.471.082
Amortización de primas y descuentos	(109.856)
Ganancia en venta de bienes de uso	(204.122)
Diferencia en cambio	(3.145.785)
Cambios en activos y pasivos	
Variación neta de intereses y comisiones por cobrar	3.320.060
Variación neta de otros activos	(27.793.650)
Variación neta de intereses y comisiones por pagar	(597.839)
Variación neta de otros pasivos	(1.468.754)
Efectivo neto usado en las actividades operativas	(13.763.350)
Flujo de Efectivo de Actividades de financiamiento	
Variación neta de captaciones del público	9.778.629
Variación neta de otros financiamientos obtenidos	43.472.856
Variación neta de otras obligaciones por intermediación financiera	131.133
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	53.382.618
Flujo de Efectivo de Actividades de inversión	
Variación neta de cartera de créditos	(18.647.86)
Variación neta de inversiones en disponibles para la venta	18.631.248
Variación neta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(24.775.136)
Variación neta de inversiones en otros títulos valores	(11.729.493)
Variación neta de bienes de uso	3.788.071
Variación de bienes realizables	(516.48)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(33.249.661)
Variación neta de disponibilidades	
Disponibilidades al comienzo del semestre	6.369.607
Disponibilidades al final del semestre	104.175.005
	110.544.612
Véanse las notas a los estados financieros	

1. RÉGIMEN LEGAL Y OPERACIONES

Las actividades de los Bancos y Otras Instituciones Financieras se rigen por sus Estatutos, la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, por la Ley de Regulación de la Emergencia Financiera, por las normas e instrucciones promulgadas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, por el Banco Central de Venezuela.

El Decreto N° 573, publicado en Gaceta Oficial N° 35.666, del 7 de marzo de 1995, reformado parcialmente en las Gacetas Oficiales N° 35.850 y N° 35.941, de fechas 1 de diciembre de 1995 y 17 de abril de 1996, respectivamente, establece las "Normas para Regular la Emergencia Financiera y la Reorganización del Sistema Financiero". Este decreto reestructura la Junta de Emergencia Financiera, ampliándole facultades y atribuyéndole entre otras, las que la Ley le confiere a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria y al Consejo Superior de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Asimismo, establece un régimen especial de supervisión y control para las Instituciones Financieras y un régimen especial de pago a los depositantes.

El Banco Central de Venezuela establece que las instituciones regidas por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, y por las Leyes Especiales, podrán cobrar por sus operaciones la tasa anual de interés o de descuento que pacten en cada caso con sus clientes, tomando en cuenta las condiciones del mercado financiero. La tasa anual de interés a cobrar por el Banco Central de Venezuela en sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo será determinada por su Directorio e informada al resto de las instituciones del sistema financiero.

ENCAJE LEGAL

Los Bancos Comerciales y Universales deben mantener un encaje mínimo depositado en su totalidad en el Banco Central de Venezuela, el cual será igual al porcentaje que exija este Organismo sobre el monto de la variación semanal promedio de los saldos de todos sus depósitos, captaciones, obligaciones y operaciones pasivas, con excepción de las obligaciones con el Banco Central de Venezuela, el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria, y con otras instituciones financieras. El encaje debe efectuarse en dólares estadounidenses cuando el depósito, captación, obligación u operación pasiva haya sido contraída en moneda extranjera.

Las Instituciones Financieras que no mantengan la posición de encaje, deberán pagar al Banco Central de Venezuela una tasa de interés anual por el monto no cubierto, la cual será equivalente a la tasa cobrada por el Banco Central de Venezuela en sus operaciones de descuento, redescuento y anticipo, en el día en el cual se produzca el déficit de encaje.

El Banco Central de Venezuela, establece que 6 puntos de este encaje legal devengarán intereses a una tasa de interés equivalente a la tasa pasiva promedio ponderada pagada por los depósitos de ahorro y a plazo fijo de los bancos comerciales y universales del Sistema durante la semana inmediatamente anterior a la constitución del encaje.

OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a la tasa de cambio vigente a la fecha de las operaciones. De acuerdo con lo indicado en el Manual de Contabilidad, emitido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan al cierre de cada mes a la tasa de cambio para la compra de divisas que determine el Banco Central de Venezuela. Las ganancias y pérdidas en cambio se reflejan en los resultados de operaciones del semestre, excepto las inversiones disponibles para la venta cuando se trata de títulos de capital, ya que la diferencia en cambio se registra en una cuenta del patrimonio, sin afectar los resultados del ejercicio.

OPERACIONES DE REPORTO

Banesco Banco Universal, C.A., celebra contratos de captación y colocación de recursos a corto plazo mediante la modalidad de operaciones de reporto que consiste en la compra o venta, según sea el caso, de títulos valores y documentos de crédito con compromiso de revenderlos o recomprarlos al término del contrato. Cuando el Banco actúa como reportado las obligaciones de recompra las registra en el pasivo correspondiente, y el monto de la provision para posible riesgo por pérdida de valor u otro que pudieran tener los valores reportados, los registra en la cuenta de Provisiones para Otras Contingencias. Asimismo, cuando actúa como reportador registra los títulos valores o cartera de créditos en la subcuenta destinada para las operaciones de reporto, dentro del rubro que corresponda y la provision se registra conjuntamente con los títulos valores o cartera de créditos. Estas provisiones se determinan aplicando los criterios de valuación establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO

El impuesto sobre la renta diferido se origina por el efecto impositivo de las discrepancias entre el criterio contable y el tributario, respecto al momento del reconocimiento de los resultados.

Banesco Banco Universal, C.A. no reconoce el impuesto sobre la renta diferido activo, originado por los efectos impositivos de las diferencias temporales por gastos o ingresos que se causan en períodos distintos para fines tributarios y los contables, debido a que no existe la certeza de que dicha diferencia pueda recuperarse en períodos futuros.

BIENES DE USO

Los bienes de uso se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada, la cual se calcula por el método de línea recta. Las partidas que incrementan sustancialmente la vida útil de los activos son capitalizadas. Los costos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se imputan a gastos a medida en que se incurren. Para fines contables y fiscales se usan vidas útiles estimadas iguales, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Vida útil estimada
Edificaciones	40 años
Mobiliarios	10 años
Equipos	8 años
Equipos de Transporte	5 años
Equipos de Computación	4 años

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Provisión para Obligaciones Sociales

El Banco acumula el pasivo correspondiente a la indemnización de antigüedad de los trabajadores de acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica del Trabajo.

3. INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

El detalle de las inversiones en Valores, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	Nº de Acciones/ Títulos	Valor Nominal	Cartera Total	Cartera Cedida	Valor en Libros	Costo de Adquisición	Ganancia Bruta No Realizada	Pérdida Bruta No Realizada	Valor de Mercado
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta									
Bonos y Obligaciones de la Deuda Pública Nacional	776	26.571.600	26.436.209	-	26.436.209	25.897.210	970.412	418.413	26.436.209
Bonos y Obligaciones Emitidos por el B.C.V.									
Títulos de Estabilización Monetaria	5	705.000	708.413	-	708.413	715.015	-	-	708.413
Participación en Instituciones no Financieras del País:									
Banesco Renta Variable Entidad de Inversión Colectiva									
Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto, S.A.	78.276	29.000	35.488	-	35.488	29.000	10.097	1.461	35.488
Banesco Seguro	21.000	21.000	21.000	-	21.000	21.000	-	-	21.000
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	858.346.277	8.583.463	2.575.039	-	2.575.039	5.758.525	-	2.349.697	2.575.039
		8.633.463	2.631.527	-	2.631.527	5.808.525	10.097	2.351.158	2.631.527
Participación en Empresas Privadas no Financieras del País									
Electricidad de Caracas ADR'S	26.457	735.945	265.427	-	265.427	499.904	78.253	111.737	265.427
Electricidad de Caracas, S.A.C.A.	42	27	9	-	9	27	4	4	9
Corporación Suiche 7B	2.654	2.654	2.947	-	2.947	2.947	-	-	2.947
Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa (SOGAMPE)	1.155	1.075	1.000	-	1.000	1.000	-	-	1.000
Proagro, C.A.	98.345	9.835	1.180	-	1.180	4.300	393	24	1.180
Venworld Telecom, C.A.	270.749	2.943.592	2.235.886	-	2.235.886	2.945.732	867.865	697.742	2.235.886
Internacional Briquete Holding	3.666	30.943	30.943	-	30.943	30.943	-	-	30.943
		3.724.071	2.537.392	-	2.537.392	3.484.853	946.515	809.507	2.537.392
		39.634.134	32.313.541	-	32.313.541	35.905.603	1.927.024	3.579.078	32.313.541
Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento									
Bonos de la Deuda Pública Nacional	337	11.176.000	10.887.771	2.906.861	7.980.910	7.888.354	-	-	7.980.910
Otros Títulos Valores Emitidos o Avalados por la Nación									
Bonos Globales	22	40.179.338	31.090.795	30.150.600	940.195	940.195	-	-	940.195
Bonos FLIRBS	1	1.479.429	1.142.859	1.142.859	-	-	-	-	-
Bonos Par A	4	8.576.062	7.010.089	7.010.089	-	-	-	-	-
Bonos Par B	2	3.883.500	3.320.392	3.320.392	-	-	-	-	-
Bonos DCB	16	56.442.315	42.269.021	34.634.060	7.634.961	6.842.715	-	-	7.634.961
Pagaré de la República	1	48.822	48.822	-	48.822	48.822	-	-	48.822
		110.609.466	84.881.978	76.258.000	8.623.978	7.831.732	-	-	8.623.978
Depósitos a Plazo en Instituciones Financieras del Exterior	3	14.335.000	14.335.000	-	14.335.000	14.335.000	-	-	14.335.000
		136.120.466	110.104.749	79.164.861	30.939.888	30.055.087	-	-	30.939.888
Inversiones en Otros Títulos Valores									
Certificados de Ahorro en Instituciones Financieras del País									
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	1	3.218.919	3.218.919	-	3.218.919	3.218.919	-	-	3.218.919
Cavendes, C.A.	1	2.796.671	2.796.671	-	2.796.671	2.796.671	-	-	2.796.671
La Primera, E.A.P., C.A.	1	84.684	84.684	-	84.684	84.684	-	-	84.684
		6.100.274	6.100.274	-	6.100.274	6.100.274	-	-	6.100.274
Obligaciones Emitidas por Instituciones Financieras del País									
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	2.158	3.073.500	3.073.500	-	3.073.500	3.073.500	-	-	3.073.500
Otras Obligaciones	1	200.972	200.972	-	200.972	200.972	-	-	200.972
		9.374.746	9.374.746	-	9.374.746	9.374.746	-	-	9.374.746
Inversiones de Disponibilidad Restringida									
Títulos Valores Afectos a Reporto		749.473	749.473	-	749.473	749.473	-	-	749.473
Títulos Valores Cedidos en Garantía		4.323.432	4.323.432	-	4.323.432	4.323.432	-	-	4.323.432
Otras Inversiones de Disponibilidad Restringida		12.021	12.021	-	12.021	12.021	-	-	12.021
		5.085.426	5.085.426	-	5.085.426	5.085.426	-	-	5.085.426
		190.214.772	156.878.462	79.164.861	77.713.601	80.420.861	1.927.024	3.579.078	77.713.601

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

La pérdida neta no realizada en inversiones disponibles para la venta fue de Bs. 1.652 millones, para el semestre terminado el 31 diciembre de 1999, la cual se registró en la cuenta de "Resultados Acumulados".

La ganancia y la pérdida realizada en la venta de inversiones disponibles para la venta fue de Bs. 319 millones y Bs. 1.138 millones, respectivamente, para el semestre terminado el 31 diciembre de 1999, las cuales fueron registradas en el estado de resultados, en el rubro de "Otros Ingresos Operativos" y "Gastos Financieros".

Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de inversiones incluye operaciones de reporto, las cuales se mencionan a continuación, en miles de bolívares:

Denominación	Decreto	Tasa	Vencimiento	Valor Libros	Valor Nominal	Valor Mercado o Valor Presente
Acciones de Banesco						
Inmuebles y Valores	-	-	-	749.473	3.452.880	1.035.778
				749.473	3.452.880	1.035.778

Al 31 de diciembre de 1999, los vencimientos de las Inversiones en Títulos Valores, expresados en miles de bolívares, son los siguientes:

	Inversiones Mantenidas					
	Disponibles para la Venta		hasta el Vencimiento		Otros Títulos Valores	
	Costo de Adquisición	Valor de Mercado	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Costo de Adquisición	Valor de Mercado
Menos de un año	17.234.637	17.645.522	1.193.139	1.193.139	9.374.746	9.374.746
De 1 a 5 años	9.377.588	9.498.500	21.030.215	21.122.771	-	-
Más de 10 años	9.293.378	5.169.519	7.831.732	8.623.978	-	-
	35.905.603	32.313.541	30.055.087	30.939.888	9.374.746	9.374.746

El 17 de junio de 1999, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras emitió la Resolución N° 198 publicada en Gaceta Oficial N° 36.726 de fecha 18 de junio de 1999, donde establece que el costo de las inversiones en valores a partir del 1 de julio de 1999, será el valor en libros neto de las provisiones específicas que tenían dichas inversiones al 30 de junio de 1999.

A continuación se indica el movimiento de la provisión del rubro de inversiones en títulos valores, expresado en miles de bolívares:

Saldo al 30 de junio de 1999	7.105.397
Menos: Reclasificación a la cuenta Participaciones en Empresas Privadas no Financieras del País	1.958.397
Reclasificación al Rubro de Otros Activos:	
Provisión Genérica-BDPN Siniestrados	2.634.000
Provisión Específica-BDPN Siniestrados	2.513.000
Saldo al 31 de diciembre de 1999	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Durante el mes de julio de 1999, la liberación de la provisión genérica de la cartera de inversiones por Bs. 2.634 millones, fue aplicada por el Banco al rubro de Otros Activos, tomando en consideración lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, en la Resolución N° 198 de fecha 17 de junio de 1999.

Durante el semestre finalizado al 31 de diciembre de 1999, los ingresos financieros por las inversiones en títulos valores, incluyen aproximadamente Bs. 6.123 millones, netos de primas pagadas por Bs. 2.619 millones, provenientes de la venta de títulos de Deuda Externa de Venezuela, adquiridos a través de contratos de opciones de tipo Call y Put. Estas operaciones de compraventa de opciones fueron realizadas por una empresa relacionada mediante un contrato de mandato, celebrado en el mes de julio de 1999, a través del cual esta empresa actúa por cuenta y orden del Banco.

El siguiente es un detalle de las inversiones vendidas:

	Precio promedio de	
	Compra	Venta
Bonos Globales	60,79%	65,45%
Bonos de Conversión de Deuda	69,43%	75,94%

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantenía seis (6) opciones tipo Call sobre títulos en moneda extranjera, cuyas características se indican a continuación:

Títulos	Tipo Opción	Valor		Valor de	
		Nominal US\$	Precio	Compra US\$	Prima US\$
Global 27	Call	20.000.000	63,25%	12.650.000	260.000
Global 27	Call	20.000.000	63,25%	12.650.000	260.000
Global 27	Call	20.000.000	63,125%	12.625.000	270.000
Global 27	Call	20.000.000	63%	12.600.000	266.000
Global 27	Call	20.000.000	63%	12.600.000	270.000
Global 27	Call	20.000.000	63,125%	12.625.000	270.000

Durante el mes de enero de 1999, las Opciones Call fueron ejecutadas y los Bonos objetos de este tipo de opciones fueron vendidos a un precio promedio de 66%, generando una utilidad de Bs. 1.279 millones.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta como Inversiones Manttenidas hasta el Vencimiento, Bonos de la Deuda Pública Externa de Venezuela (Bonos Globales, Flirb, Bonos Par, y Bonos de Conversión de Deuda), por Bs. 84.882 millones fueron cedidos Bs. 76.258 millones, cuyo valor de mercado es de Bs. 72.642 millones.

Durante el mes de julio de 1999, el Banco presentó dichos títulos en moneda extranjera dentro de las inversiones hasta el vencimiento. De acuerdo con lo establecido en el nuevo Manual de Contabilidad para Bancos y Otras Instituciones Financieras vigente a partir del 1 de julio de 1999, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se presentan a su costo de adquisición, y se provisionan cuando exista una pérdida permanente en el valor de mercado. Durante el semestre, la cotización de los Bonos de la Deuda Pública externa ha presentado un comportamiento variado.

El siguiente es un detalle del valor de adquisición y de mercado de los Bonos de la Deuda Externa de Venezuela:

	Valor	
	Compra	Mercado
Bonos Globales	72,23%	64,41%
Bonos Par	80,00%	65,93%
Bonos de Conversión de Deuda	74,47%	76,59%
Bonos Flirbs	77,25%	76,28%

Al 31 de diciembre de 1999, se mantienen Bs. 20.507 millones por concepto de títulos de Deuda Públicos Externa de Venezuela (Globales, DCB) adquiridos a través de diferentes Brokers y financiados en un 50%.

Al 31 de diciembre de 1999, la ganancia por diferencial cambiario originado por los Títulos de Deuda Externa asciende a Bs. 3.844 millones, de los cuales se presentan como ingresos operativos Bs. 2.585 millones y como los ingresos financieros Bs.1.259.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 1999, el Banco adquirió de clientes deudores Bonos Globales cuyo valor de mercado era de Bs. 3.391 millones y aplicó dicho importe a cancelar las deudas de esos clientes por Bs. 4.549 millones. Asimismo el Banco cedió parte de los intereses que generarán esos bonos a la tasa del 8% anual, a una compañía relacionada por Bs. 1.299 millones y recibió Bs. 1.157 millones, que serían cancelados y registrados durante el mes de marzo de 2000.

Las inversiones en VenWorld Telecom, C.A., compañía poseedora del 40% del capital social de la Compañía Anónima Nacional Teléfonos de Venezuela (CANTV), corresponden a acciones de la compañía dadas en fideicomiso al Banco Mercantil, C.A. En diciembre de 1998, Banesco Holding, C.A. traspasó los derechos de beneficiario a Banesco Banco Universal, C.A., mediante contrato de cesión celebrado el 14 de diciembre de 1998.

Banesco Banco Universal, C.A., puede ceder derechos del fideicomiso a entidades que controle accionariamente directa o indirectamente en un 100%, o a entidades que a su vez lo controlen a él accionariamente en un 100%.

Las acciones de VenWorld Telecom, C.A., tienen un valor nominal de Bs. 1.000 cada una, sin embargo su negociación o compra-venta se lleva a cabo en dólares estadounidenses, tomándose como referencia para la determinación del valor de negociación que 3,5905 acciones de la CANTV equivalen a una acción de VenWorld Telecom, C.A., conforme a los términos del contrato de compra-venta de acciones de la CANTV, entre el Fondo de Inversiones de Venezuela, VenWorld Telecom, C.A., y G.T.E. Venezuelan Telephone Corporation.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta estas inversiones en la cuenta Participaciones en Empresas Privadas no Financieras del País, debido a que se consideran inversiones en moneda nacional.

Al 31 de diciembre de 1999, Banesco Banco Universal, C.A. mantiene en la cuenta Obligaciones Emitidas por Empresas Privadas no Financieras, dos (2) Títulos de Deuda Especial, por Bs. 2.631 millones y Bs. 8.400 millones, emitidos por compañías deudoras del Banco, y adquiridos a través de contratos de cesión celebrados con otra compañía deudora del Banco. Estos títulos de deuda señalados anteriormente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

devengan interés trimestral a tasa variable, y presentan como garantía los bienes de la compañía emisora y fianza personal de sus accionistas.

Al 31 de diciembre de 1999, se mantiene un pagaré de la República de Venezuela por Bs. 48 millones, el cual venció en el año 92, este título se debe registrar con sus intereses en el rubro de Otros Activos - Títulos Vencidos y provisionarse en un 100%. Actualmente la Gerencia se encuentra tramitando su cobro ante el Ministerio de Hacienda.

Al 31 de diciembre de 1999, las Inversiones de Disponibilidad Restringida, incluyen Bs. 4.324 millones, correspondiente a nueve (9) colocaciones a plazo en el First Union National Bank of Miami, como garantía de Cartas de créditos Emitidas no negociadas por el Banco con diferentes clientes.

4. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 1999, la clasificación de la Cartera de Créditos, expresada en miles de bolívares, es la siguiente:

Por Tipo de Créditos:

A Plazo Fijo	70.639.341
En Cuotas	65.299.863
Tarjetas de Créditos	31.245.278
Documentos Descontados	13.579.834
Arrendamientos Financieros	8.327.709
Con Recursos Provenientes de la Institución Financiera	7.506.364
Con Recursos de Programas Especiales de Financiamiento	4.143.125
En Cuentas Corrientes	4.072.885
Otras Aceptaciones Vigentes	211.543
A Directores y Empleados	97.676
Otros Créditos	60.393
Anticipos sobre Documentos de Exportación	6.456
	205.190.467
Provisión para Cartera de Créditos	(21.138.974)
	184.051.493

Por Tipo de Riesgos:

Riesgo Normal	103.154.428
Riesgo Potencial	16.993.531
Riesgo Real	19.059.622
Alto Riesgo	9.679.393
Irrecuperables	577.390
Total 500 Mayores Deudores	149.464.364
Resto de la Cartera de Créditos	55.726.103
	205.190.467

Por Tipo de Garantías:

Sin Garantía	58.652.216
Prendaria	50.482.477
Hipotecaria Inmobiliaria	43.069.205
Otro Tipo de Garantía	34.862.281
Aval	16.949.826
Hipotecaria Mobiliaria	908.202
Fianza	171.460
Documentos Mercantiles	94.800
	205.190.467

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Por Tipo de Actividad Económica:

Actividades no Bien Especificadas	97.348.978
Establecimientos Financieros, Seguros, Bienes	
Inmuebles, Servicios Prestados a Empresas	92.190.685
Agrícola, Pesquera y Forestal	11.760.877
Servicios Comunales, Sociales, y Personales	3.736.073
Construcción	153.855
	205.190.467

Por Plazos:

Corto	130.609.743
Mediano	35.623.372
Largo	38.957.352
	205.190.467

Por Vencimientos:

Hasta 30 días	63.292.318
31 a 60 días	18.231.046
61 a 90 días	11.919.279
91 a 180 días	20.205.566
181 a 360 días	3.785.503
Mayores a 360 días	70.062.498
Cartera Vencida y en Litigio	17.694.257
	205.190.467

40

Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de créditos incluye operaciones de reporto. A continuación se presenta un detalle de las mismas, en miles de bolívares:

Denominación	Emisor	Cantidad	Valor Libros	Valor Nominal	Valor Mercado o Valor Presente
Acciones	Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	394.949	1.012.746	3.949.501	1.184.850
			1.012.746	3.949.501	1.184.850

De acuerdo con lo establecido en las Circulares N° SBIF-GNR-1728 de fecha 1 de marzo de 1999, los rendimientos por cobrar generados por los créditos hipotecarios ajustados al ingreso familiar de los deudores, deben registrarse como "Superávit Restringido", ajustarse semestralmente y reclasificarse a Superávit por Aplicar en la medida en que éstos sean cobrados. Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene Bs. 805 millones como "Superávit Restringido", el cual fue determinado en función del porcentaje de utilidad líquida que se genera por los ingresos financieros de la cartera de créditos para cada período en que se hayan otorgado dichos créditos. (Nota 14)

El movimiento presentado en la provisión para la cartera de créditos, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Saldo al 30 de junio de 1999	21.055.199
Más: Provisión del semestre	200.000
Ajuste con cargo a Resultados Acumulados	9.000.000
Reclasificación de la cuenta Operaciones en Suspense	1.219.029

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Menos: Castigos	
Capital Cartera de Créditos Vencida	7.959.046
Reclasificación a la cuenta:	
Intereses Cartera de Créditos Vencida	2.218.908
Otras Provisiones	154.133
Otros	3.167
Saldo al 31 de diciembre de 1999	21.138.974

La Vicepresidencia de Control de Riesgo, durante el segundo semestre de 1999, realizó un análisis de antigüedad de los sobregiros en cuentas corrientes y de la cartera de créditos, determinando el monto de capitales a castigar por Bs. 7.959 millones; estos castigos fueron aprobados por la Junta Directiva.

Durante el mes de agosto de 1999, el Banco celebró un contrato de cesión de créditos con Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., mediante el cual cedió créditos por un monto total de Bs. 17.500 millones.

El 16 de febrero de 2000, la Junta Directiva en su Acta N° 803, aprobó una cesión de créditos al 35% de su valor en libros por lo que se originó una pérdida de Bs. 2.581 millones de capital y Bs. 183 millones de intereses, la cual estaba provisionada en Bs. 1.914 millones. El Banco creó una provisión adicional de Bs. 1.000 millones contra los resultados del primer semestre de 2000.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco castigó Bs. 7.959.046 mil y recuperó créditos castigados por Bs. 1.222 mil.

Durante el mes de marzo de 2000, el Banco registró Bs. 1.265 millones, contra la cuenta resultados acumulados, para cubrir el requerimiento de provisión del rubro de cartera de créditos, determinado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo a los parámetros establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

5. INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR

A continuación se presenta el detalle de los Intereses y Comisiones por Cobrar, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares:

Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	4.287.197
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	
Rendimientos por cobrar por créditos vigentes	11.887.670
Rendimientos por cobrar por créditos vencidos	1.600.963
Rendimientos por cobrar por créditos en litigio	85.818
Rendimientos por cobrar por créditos afectos por reporto	17.929
	13.592.380
Comisiones por Cobrar - Otras Comisiones por Cobrar	9.231
Provisión para Rendimientos por Cobrar Cartera de Créditos y Otros	(639.233)
	17.249.575

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

El movimiento presentado en la provisión para rendimientos por cobrar por cartera de créditos y otros al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Saldo al 30 de junio de 1999	-
Más: Provisión del Semestre	-
Reclasificación de provisión del rubro de Cartera de Inversiones en Títulos Valores	-
Reclasificación de Cartera de Créditos	2.218.908
Menos: Castigos del semestre	1.577.013
Otros	2.662
Saldo al 31 de diciembre de 1999	639.233

Durante el semestre el Banco presentó diferencias entre los registros auxiliares y el mayor de la cuenta rendimientos por cobrar sobre la cartera de créditos, las cuales fueron registradas en la cuenta de operaciones en suspenso, hasta tanto se concluya el proceso de análisis de las mismas. Al 31 de diciembre de 1999, se reclasificó el monto mantenido en la cuenta operaciones en suspenso por este concepto a la cuenta provisión cartera de créditos.

Durante el mes de marzo de 2000, el Banco registró Bs. 1.236 millones, contra cuenta de resultados acumulados, para cubrir el requerimiento de provisión de la cuenta rendimientos por cobrar de la cartera de créditos, determinado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo a los parámetros establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

6. BIENES REALIZABLES

El detalle de los Bienes Realizables al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Bienes Recibidos en Pago-Inmuebles	902.028
Provisión para Bienes Recibidos en Pago	(184.851)
	717.177
Otros Bienes Fuera de Uso	195.986
Provisión para Bienes Fuera de Uso	(29.304)
	166.682
	883.859

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco vendió bienes muebles recibidos en pago de terceros por Bs. 56 millones, y generó una pérdida en venta de bienes realizables de Bs. 6 millones.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco recibió bienes muebles e inmuebles en dación de pago por Bs. 139 millones y Bs. 414 millones, respectivamente. Los bienes recibidos en pago incluyen Bs. 34 millones, correspondientes a un inmueble ubicado en el estado Vargas, la Gerencia no consideró crear provisión sobre el mismo, hasta tanto no se pronuncie la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

7. BIENES DE USO

El detalle de los bienes de uso al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Bienes de Uso:

Mobiliario y Equipos	17.878.610
Edificaciones e Instalaciones	15.445.192
Equipos de Transporte	83.402
	33.407.204
Depreciación Acumulada	(6.623.200)
	26.784.004
Terrenos	1.026.915
Obras en Ejecución	1.144.296
Otros Bienes	31.704
	28.986.919

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco efectuó un análisis de la cuenta obras en ejecución, y procedió a reclasificar Bs. 3.382 millones, por concepto de las obras terminadas, a las cuentas de edificaciones e instalaciones y mejoras a propiedades tomadas en alquiler, por Bs. 1.050 millones y Bs. 2.332 millones, respectivamente.

8. OTROS ACTIVOS

El detalle de Otros Activos, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, se presenta a continuación:

Otros Activos:

Gastos en Publicidad y Mercadeo	15.278.355
Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler	7.818.414
Indemnizaciones Reclamadas por Siniestros	5.858.999
Plusvalía	5.379.931
Software	3.747.354
Otros	1.429.498
Proyecto-Fábrica	1.175.358
Otros Gastos Diferidos	2.433.054
Otras Cuentas por Cobrar	2.057.551
Existencia de Papelería y Efectos Varios	1.795.647
Siniestros de Oficina	1.707.337
Anticipos a Proveedores	1.369.776
Gastos de Organización e Instalación	1.186.333
Depósitos Dados en Garantía	680.659
Títulos Valores Vencidos	498.100
Banesco Solidaridad	324.464
Matriz, Sucursales y Agencias	244.151
Intereses y Comisiones Pagados por Anticipado	205.552
Impuestos Pagados por Anticipado	188.393
Cuentas por Cobrar a Empresas e Instituciones Relacionadas (Nota 19)	73.337
Erogaciones Recuperables	68.020
Fideicomisos	60.000
Partidas por Aplicar	25.649
Suscripciones Pagadas por Anticipado	2.373
Numismática	357
Provisión para Otros Activos	(2.129.895)
	51.478.767

El siguiente es un detalle de los impuestos pagados por anticipado, expresado en miles de bolívares:

	81.080
Impuesto Sobre la Renta	64.667
Patente de Industria y Comercio	42.501
Impuesto a los Activos Empresariales	145
Reintegro de Impuesto Sobre la Renta	188.393

En fecha 21 de junio y 1 de julio de 1999, el Banco presentó para su cobro ante el Banco Central de Venezuela Bonos de la Deuda Pública Nacional correspondientes a la Serie "C", Decretos 232, 348, y 1391, los cuales fueron rechazados por considerarlos falsos. Estos Bonos ascendían a Bs. 11.094 millones, y fueron traspasados durante el mes de julio al rubro Otros Activos - Indemnizaciones Reclamadas por Sinistro, y provisionados en Bs. 4.649 millones, a través de la liberación de provisión genérica de la cartera de inversiones mantenida al 30 de junio de 1999, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 198 del 17 de junio de 1999.

Durante el mes de septiembre de 1999, la Gerencia efectúa el castigo de parte de estos Bonos por Bs. 5.948 millones, reflejándose un saldo pendiente dentro de la cuenta de Indemnizaciones Reclamadas por Sinistros de Bs. 5.146. Sin embargo la Gerencia se encuentra tramitando ante la Compañía de Seguro el Cobro de la Totalidad de estos Títulos. La recuperabilidad de este saldo por cobrar depende del pronunciamiento que al respecto emita la compañía aseguradora.

Los anticipos a proveedores corresponden a desembolsos anticipados realizados por concepto de remodelación de agencias, anticipos de compras de locales, adquisición de mobiliario, software, sistemas de seguridad y avisos publicitarios.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene Bs. 13.972 millones por concepto de amortización acumulada generada por gastos diferidos.

Al 31 de diciembre de 1999, existen Títulos Valores Vencidos por Bs. 498 millones, correspondientes a Títulos de Estabilización Monetaria (TEM), sobre los cuales la gerencia del Banco se encuentra tramitando su cobro por la vía legal ante el Banco Central de Venezuela, ya que estos títulos presentaron problemas para su liquidación definitiva. Durante el mes de julio de 1999, el Banco provisionó la totalidad de dichos títulos, mediante aplicación de la liberación de provisión genérica para la cartera de inversiones mantenida el 30 de junio de 1999, tomando en consideración lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, en la Resolución N° 198 de fecha 17 de junio de 1999.

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta Plusvalía por Bs. 5.379 millones, corresponde a la prima pagada en la adquisición de agencias del Banco Latino, C.A., en el mes de junio de 1997, la misma será amortizada en 96 meses, quedando un tiempo por amortizar de 90 meses, la amortización mensual asciende a Bs. 56 millones, y la amortización acumulada al cierre del semestre es de Bs. 362 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

El movimiento presentado en la provisión para otros activos, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Saldo al 30 de junio de 1999	144.095
Más: Provisión del Semestre	2.800.000
Reclasificación de provisión del rubro de Cartera de Inversiones en Títulos Valores	5.147.000
Menos: Castigos del semestre-Bonos D.P.N.	(5.948.000)
Otros	(13.200)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.129.895

9. CAPTACIONES DEL PÚBLICO

El detalle de las captaciones del público, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Del Público	284.938.553
Depósitos de Otras Entidades Oficiales	28.539.283
Del Gobierno Nacional	21.464.894
	334.942.730

El detalle por vencimiento de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Hasta 30 días	400.000
31 a 60 días	8.227.932
61 a 90 días	285.916
91 a 180 días	16.042.487
	24.956.335

Al 31 de diciembre de 1999, existen depósitos en cuentas corrientes, con empresas e instituciones relacionadas por Bs. 26.287 millones (Véase Nota 19)

Al 31 de diciembre de 1999, las captaciones del público restringidas corresponden a cajas de seguridad mantenidas en agencias.

10. OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS

El detalle de los otros financiamientos obtenidos al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	
Depósitos a Plazo de Instituciones Financieras Relacionadas (Nota 19)	47.500.000
Sobregiros en Cuentas de Corresponsalía	3.848.975
	51.348.975
Obligaciones con Instituciones Financieras del País a más de un Año	
Títulos Valores Emitidos por la Institución	2.300.000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Obligaciones con Instituciones Financieras

del Exterior hasta un Año	6.812.360
Sobregiros en Cuentas de Corresponsalía (Nota 20)	8.574.806
Financiamientos de Instituciones Financieras del Exterior	15.387.166
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un año	3.995.935
Recursos Recibidos del Fondo de Crédito Agropecuario	80.169
Recursos Recibidos del Fondo de Crédito Industrial	4.076.104
	73.112.245

Al 31 de diciembre de 1999, los Depósitos a Plazo con Instituciones Financieras mantenidos por el Banco, por Bs. 47.500 millones generaron rendimientos a tasas de interés variables entre el 12% y el 16% anual. Los Títulos Valores Emitidos por la Institución, al 31 de diciembre de 1999, corresponden a cédulas hipotecarias en su totalidad, a un plazo de vencimiento de cinco años y con garantía de los inmuebles que respaldan los créditos hipotecarios a favor del Banco. La emisión de dichas Cédulas se realizó el día 3 de noviembre de 1998, y generan intereses a tasas variables del mercado entre el 15% y 24% anual.

11. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones por intermediación financiera por un monto de Bs. 212 millones, están representadas por aceptaciones originadas por cartas de crédito. (Véase Nota 20).

12. INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR

El detalle de los Intereses y Comisiones por Pagar, expresado en miles de bolívares, al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

Gastos por Pagar por Captaciones del Público	
Gastos por pagar por depósitos a plazo	118.439
Gastos por pagar por títulos valores emitidos por la institución	204.866
	323.305
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos	
Gastos por pagar por obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	21.111
	344.416

13. OTROS PASIVOS

El detalle de los Otros Pasivos, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Provisión para Prestaciones Sociales	2.329.240
Impuestos Retenidos a Terceros	1.003.681
Ingresos Financieros Cobrados por Anticipado	730.832
Otras Cuentas por Pagar Varias	909.534
Provisión para Legitimación de Capitales	634.341

Otras Provisiones	274.122
Proveedores	321.716
Provisión para Patente de Industria y Comercio	267.930
Otras Partidas por Aplicar	266.827
Aportes y Retenciones Laborales por Pagar	264.008
Provisión para Protección del Personal	245.697
Provisión para Intereses sobre Prestaciones Sociales	210.914
Primas de Seguro Retenidas a Prestatarios	148.068
Bono Vacacional	128.814
Provisión para Créditos Contingentes	81.983
Otras Obligaciones Contractuales con el Personal por Pagar	35.981
Operaciones en Suspense	1.743
	7.855.431

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por pagar varias, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívars:

Banesco TDC	284.696
Otras Cuentas por Pagar	547.281
Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas (Nota 19)	77.557
	909.534

14. PATRIMONIO

Al 31 diciembre de 1999, el capital social del Banco, está representado por 81.000.000 de acciones nominativas, con un valor nominal de Bs. 100 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 1998, los accionistas del Banco efectuaron un aporte en efectivo de Bs. 7.500 millones. Al 31 de diciembre de 1999, el importe por este concepto se encuentra registrado en la cuenta de aportes patrimoniales no capitalizados, hasta recibir la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de que sea incorporado al capital.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 1999, se autorizó la modificación de los Artículos 1,2,5 y 6 de los estatutos sociales de la Institución, en razón de haberse agotado el monto del "Capital Autorizado", es decir, aquella cifra hasta la cual podía la Junta Directiva, por autorización conferida por la Asamblea de Accionistas, llevar el capital social sin necesidad de autorización especial de la misma, en cada caso. En tal virtud, se hace necesario sustituir en la denominación social del Banco las iniciales S.A.C.A., por C.A., hasta tanto se adopte nuevamente la figura de Sociedad Anónima de Capital Autorizado. En fecha 4 de enero del 2000, se presentó la referida modificación ante el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de Resultados Acumulados incluye Bs. 805 millones, como "Superávit Restringido" correspondientes a rendimientos por cobrar generados por los créditos hipotecarios ajustados al ingreso familiar, de acuerdo con la Circular No SBI-F-GNR-1728 de fecha 1 de marzo de 1999, emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. (Véase Nota 4).

Al 31 de diciembre de 1999, Banesco Banco Universal, C.A., mantiene registrados Bs. 15.239 millones en la cuenta Superávit Restringido correspondientes al apartado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

patrimonial equivalente al 50% del Resultado Neto del Ejercicio llevado a Superávit por Aplicar y 50% del saldo de la cuenta Superávit por Aplicar de semestres anteriores. De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras en la Resolución N° 329-99 del 28 de diciembre de 1999. El Superávit Restringido por este concepto sólo podrá utilizarse para aumentar el Capital Social.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco cumple con los porcentajes de adecuación patrimonial mínimos exigidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, según se indica a continuación:

Índices	Requerido	Mantenido
Patrimonio / Activo y Operaciones Contingentes		
Ponderados en base a Riesgos	10%	17%
Patrimonio Contable / Activo Total	8%	12%

15. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de las Cuentas de Orden, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

Cuentas Contingentes Deudoras	53.091.323
Líneas de Crédito de Utilización Automática	36.943.228
Inversiones en Valores por Reporto	2.131.070
Cartas de Créditos Emitidas no Negociadas	10.133.958
Garantías Otorgadas	3.872.232
Operaciones con Derivados	10.835
Activos de los Fideicomisos	53.076.403
Otras Cuentas de Orden Deudoras	535.165.225
Garantías Recibidas	399.287.362
Custodias Recibidas	122.839.352
Rendimientos por Cobrar	3.874.906
Líneas de Crédito Otorgadas Pendientes de Utilización	307.681
Cuentas Incobrables Castigadas	6.687.164
Cartas de Créditos Notificadas en Moneda Extranjera	1.682.412
Otras Cuentas de Registro	298.764
Cobranzas Recibidas	185.341
Cheques de Viajero	2.243

El siguiente es un resumen de la aplicación de los fondos recibidos en fideicomiso por el Banco al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares:

Activo	
Disponibilidades	10.366.295
Inversiones	9.147.184
Cartera de Créditos	23.595.493
Inmuebles	140.000
Bienes Realizables	6.792.468
Préstamos a Beneficiarios	426.308
Otros Activos	2.608.655
Total Activo	53.076.403
Pasivo y Patrimonio	
Pasivo	
Otras Cuentas por Pagar	1.619.961
Provisiones	2.459.760

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Total Pasivo	4.079.721
Patrimonio	
Patrimonio Asignado a los Fideicomisos	29.682.529
Resultados Acumulados	12.806.662
Resultado del ejercicio	6.507.491
Total Patrimonio	48.996.682
Total Pasivo y Patrimonio	53.076.403

Al 31 de diciembre de 1999, los Bienes Realizables incluidos en el resumen de la aplicación de los fondos recibidos en fideicomiso, por Bs. 6.792 millones, corresponden a acciones recibidas a través de tres contratos de fideicomiso, que garantizan a Banesco Banco Universal, C.A., el cumplimiento de las obligaciones contraídas por los accionistas del fideicomitente.

Al 31 de diciembre de 1999, las disponibilidades de los fideicomisos están depositadas en cuentas de Fondo de Activos Líquidos abiertas en Banesco Banco Universal, C.A.

Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de créditos del Fideicomiso incluye pagarés otorgados a empresas de un mismo grupo económico por Bs. 21.375 millones.

16. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los activos y pasivos financieros del Banco, expresado en miles de bolívares, al 31 de diciembre de 1999:

	Al 31 de diciembre de 1999	Al 31 de diciembre del			Mayor al 2002
		2000	2001	2002	
Activos					
Disponibilidades	110.544.512	110.544.512	-	-	-
Inversiones en Títulos Valores	77.713.601	49.773.712	11.163.968	11.058.803	5.717.118
Cartera de Créditos	184.051.493	126.392.966	18.489.999	17.499.538	21.668.989
Intereses y Comisiones por Cobrar	17.249.575	17.249.575	-	-	-
	389.559.281	303.960.865	29.653.967	28.558.341	27.386.107
Pasivos					
Captaciones del Público	334.942.730	110.624.658	-	-	224.318.072
Otros Financiamientos Obtenidos	73.112.245	65.647.642	7.464.603	-	-
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	211.543	211.543	-	-	-
Intereses y Comisiones por Pagar	344.416	344.416	-	-	-
	408.610.934	176.828.259	7.464.603	-	224.318.072

La Gerencia del Banco, al 31 de diciembre de 1999, efectuó la distribución de los vencimientos de sus captaciones de cuentas corrientes y de ahorro, basados en un estudio estadístico de retiros máximos probables en el tiempo.

17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO

Banesco Banco Universal, C.A., no ha registrado gasto de impuesto sobre la renta en sus últimos ejercicios, en tal sentido, la Resolución N° 198 de fecha 17 de junio de 1999, establece que las instituciones financieras que no hayan pagado impuesto sobre la renta en alguno de los últimos tres (3) ejercicios fiscales, perderán el derecho a registrar impuesto sobre la renta diferido por las diferencias temporales al 1 de julio de 1999.

18. IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTO A LOS ACTIVOS EMPRESARIALES

La Ley de Impuesto Sobre la Renta establece un ajuste regular por efecto de la inflación para el cálculo del Impuesto sobre la renta. La relación entre la ganancia antes de impuesto y el impuesto sobre la renta causado, está afectada principalmente por el ajuste regular por inflación, por la no gravabilidad de algunos ingresos y la no deducibilidad de gastos de provisión para cartera de crédito.

La conciliación de la provisión para impuesto sobre la renta registrada y el monto calculado aplicando la tasa de impuesto a la utilidad antes de impuesto sobre la renta, se presenta a continuación, expresado en miles de bolívares:

Ganancia Neta Según Libros antes de Impuesto Sobre la Renta, anualizado	14.366.199
Efecto Fiscal de las Partidas en Conciliación:	
Mas: Partidas no Deducibles	9.636.423
Menos: Partidas no Gravables	16.082.626
	7.919.996
Menos: Reajuste por Inflación	17.449.388
Pérdida Fiscal del Ejercicio	(9.529.392)
Menos: Pérdida Fiscal de Años Anteriores	(4.690.545)
Pérdidas Fiscales Trasladables	14.219.937
Gasto de impuesto sobre la renta	-

El ejercicio fiscal del Banco concluye el 31 de diciembre de cada año, en este sentido, la utilidad según libros que se presenta en esta conciliación, incluye el resultado de las operaciones obtenidas por el Banco en los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 1999, los cuales ascienden a Bs. 7.148.millones y Bs. 7.188 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999, no fueron compensadas pérdidas fiscales por Bs. 7.371.413 miles, correspondientes al año 1996.

Las pérdidas fiscales trasladables para los tres próximos ejercicios económicos se detallan a continuación, expresados en miles de bolívares:

Ejercicio con Pérdidas Fiscales	Bolívares	Vencimiento
1998	4.690.545	2001
1999	9.529.392	2002

IMPUESTO A LOS ACTIVOS EMPRESARIALES

La Ley de Impuesto a los Activos Empresariales tiene como objetivo establecer un monto mínimo de impuesto a ser pagado por todo contribuyente. Este impuesto es del 1% del monto neto promedio de los activos gravables ajustados por efectos de la inflación. Se excluyen de la base imponible los activos monetarios hasta la concurrencia del monto en dinero depositado o captado de los clientes a las respectivas fechas de inicio y cierre del ejercicio. El monto total a ser pagado por impuesto sobre la renta y activo empresarial es equivalente al cálculo que resulte mayor entre la aplicación de las dos leyes. De acuerdo con lo anterior al 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta un gasto de impuesto por concepto de los activos empresariales de Bs. 610 millones.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON INSTITUCIONES QUE FORMAN PARTE DE BANESCO ORGANIZACIÓN FINANCIERA

El Artículo 16 de la Ley de la Regulación de la Emergencia Financiera publicada en la Gaceta Oficial N° 35.850 de fecha 1 de diciembre de 1995, en concordancia con lo dispuesto en el Artículo 101 de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, establece los criterios específicos para determinar la relación entre empresas de un mismo Grupo Financiero, entre otros:

- a. La participación accionaria directa o indirecta, igual o superior al cincuenta por ciento (50%).
- b. El control igual o superior a la tercera parte de los votos de sus órganos de dirección o administración.
- c. El control de tales órganos mediante cláusulas estatutarias, contractuales, o por cualquier otra modalidad.

Banesco Banco Universal, C.A., forma parte del denominado grupo Banesco Organización Financiera. Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 1999, debido a la naturaleza de su negocio, ha efectuado transacciones y mantiene saldos con empresas del Grupo, cuyo efecto se incluye en estos estados financieros. Es posible que los términos de algunas de dichas transacciones no sean los mismos de aquellos que pudieran resultar de transacciones con partes no relacionadas entre sí.

A continuación se presenta el detalle de los saldos con empresas relacionadas, al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares:

Operaciones ActivasInversiones en Títulos Valores (Nota 3)Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta

Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	2.575.039
Banesco Renta Variable Entidad de Inversión	
Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto, S.A.	35.488
Banesco Seguros, C.A.	21.000
Inversiones en Otros Títulos Valores:	
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	3.218.919
	5.850.446

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Intereses y Comisiones por Cobrar (Nota 5)Rendimientos por Cobrar por Inversiones:
Banesco Banco Hipotecario, C.A.

84.407

84.407

Otros Activos

Otras cuentas por cobrar varias:

Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

71.772

Banesco Banco Hipotecario, C.A.

1.565

73.337

6.008.190

Total Operaciones ActivasOperaciones PasivasCaptaciones del Público (Nota 9)

Depósitos en Cuentas Corrientes

22.754.580

Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

43.045

Banesco Casa de Bolsa, C.A.

2.588.948

Banesco Banco Hipotecario

900.000

Banesco Holding

26.286.573

Operaciones Pasivas

Depósitos a Plazo

315.258

Banesco International Puerto Rico

480.000

Banesco Casa de Bolsa, C.A.

795.258

Otros Financiamientos Obtenidos (Nota 10)

Depósitos a Plazo

47.500.000

Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

47.500.000

Intereses y Comisiones por Pagar (Nota 12)

Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

21.111

Banesco International Puerto Rico

1.191

Banesco Casa de Bolsa, C.A.

569

22.871

Otros Pasivos (Nota 13)

Otras Cuentas por pagar Varias:

Banesco Banco Hipotecario, C.A.

17.982

Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

59.575

77.557

74.682.259

Total Operaciones PasivasOperaciones de ResultadosIngresos Financieros

Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

415.198

Banesco Banco Hipotecario, C.A.

403.235

Total Ingresos

818.433

Gastos por Depósitos a Plazo y Cuentas Corrientes

Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

4.247.072

Banesco Banco Hipotecario, C.A.

49.276

Banesco Casa de Bolsa, C.A.

33.820

Total Gastos

4.330.168

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Las inversiones en depósitos a plazo mantenidas al 31 de diciembre de 1999, por Banesco Banco Universal, C.A., con institutos relacionados, devengan intereses a una tasa del 16% anual.

Al 31 de diciembre de 1999, las inversiones en cédulas hipotecarias por la cantidad de Bs. 3.218 millones, tienen un plazo de vencimiento de cinco años y devengan intereses a una tasa del 16% anual. (Nota 3).

El Banco mantiene un contrato con Visa Internacional Service Association, a través del cual se le otorga la licencia para utilizar las marcas propiedad de la misma, adicionalmente, se faculta a la Sociedad Mercantil Banesco Tarjeta de Crédito, C.A., para que administre todo lo relacionado con la operación de las tarjetas de créditos emitidas. De acuerdo a lo anterior al 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta dentro del rubro de cartera de créditos, Bs. 31.245 millones, correspondientes a tarjetas de créditos.

Durante el mes de agosto de 1999, el Banco celebró un contrato de cesión de créditos con Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., mediante el cual cedió créditos por Bs. 17.500 millones de capital e intereses.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco distribuyó gastos de publicidad por la cantidad de Bs. 902 millones, a Banesco Holding, C.A.

Con base a lo establecido en el Artículo 101, parágrafo primero, literal "b" de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, y lo señalado en el punto II, numeral 1 de la Resolución N° 158/93 del 11 de junio de 1993, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras mediante Oficio N° SBIF-GI3-3793 de fecha 6 de mayo de 1999, instruyó al Banco a debitar de los Resultados Acumulados con crédito a la cuenta "Ganancia en Venta de Bienes Diferidos" la cantidad de Bs. 3.890 millones, correspondientes a las utilidades obtenidas en las ventas de bienes de uso efectuadas a una compañía relacionada durante los semestres terminados el 30 de junio de 1998 y 31 de diciembre de 1997, las cuales fueron registradas en el rubro de otros ingresos operativos. En este sentido el Banco, en fecha 27 de mayo de 1999, presentó al órgano contralor un recurso de reconsideración.

En fecha 14 de septiembre de 1999, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, a través de la Resolución N° 299.99, declaró sin lugar el Recurso de Reconsideración interpuesto por la institución. Como consecuencia de ello, el Banco a finales del segundo semestre de 1999, introdujo ante la Corte Primera de lo Contencioso Administrativo, el Recurso Contencioso Administrativo de Nulidad, de conformidad con el Art. 300 de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

20. ACTIVOS, PASIVOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

El Banco tiene las siguientes cuentas en moneda extranjera, constituidas principalmente por dólares estadounidenses (US\$), presentadas al tipo de cambio oficial para la compra, al 31 de diciembre de 1999 de Bs. 647,25, por cada dólar estadounidense:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

	(Expresado en miles)	
	US\$	Bs.
Activos		
Disponibilidades		
Billetes y Monedas Extranjeras	1.013	655.551
Bancos Corresponsales del Exterior	11.463	7.419.475
	12.476	8.075.026
Inversiones en Títulos Valores (Nota 2)	35.472	22.958.978
Cartera de Créditos		
Otras Aceptaciones Vigentes	326	211.543
	326	211.543
Intereses y Comisiones por Cobrar		
Rendimientos por cobrar por Títulos		
Valores emitidos o avalados por la nación	2.503	1.620.132
Rendimientos por cobrar por Inversiones		
en Instituciones Financieras del Exterior	57	36.736
	2.560	1.656.868
Total Activo	50.834	32.902.415
Pasivos		
Otros Financiamientos Obtenidos		
Sobregiros en Cuentas de Corresponsalía (Nota 10)	11.305	6.812.360
Otros Financiamientos Obtenidos	13.248	8.574.806
	24.553	15.387.166
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		
Gastos por pagar por Títulos Valores	189	122.553
Total Pasivo	24.742	15.509.719
Exceso de Activos sobre Pasivos		
en Moneda Extranjera	26.092	17.392.696

**21. INVERSIONES Y CRÉDITOS OTORGADOS
EN EXCESO A LOS LÍMITES LEGALES**

Al 31 de diciembre de 1999 existen créditos otorgados a dos grupos cuyo porcentaje sobre el patrimonio del Banco es 25,92% y 28,43%.

22. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 1999, en miles de bolívares:

Descripción	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:		
Disponibilidades	110.544.612	110.544.612
Inversiones en Títulos Valores	77.713.601	77.713.601
Cartera de Créditos	184.051.493	182.815.876
Intereses y Comisiones por Cobrar	17.249.575	15.985.192

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

Descripción	Valor en Libros	Valor Razonable
Bienes Realizables	883.859	883.859
Bienes de Uso	28.986.919	28.986.919
Otros Activos	51.478.767	51.478.767
Total Activos	470.908.826	463.323.401

Pasivos:		
Captaciones del Público	334.942.730	334.942.730
Otros Financiamientos Obtenidos	73.112.245	73.112.245
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	211.543	211.543
Intereses y Comisiones por Pagar	344.416	344.416
Otros Pasivos	7.855.431	7.855.431
Total Pasivos	416.466.365	468.408.826

Cuentas de orden		
Activos de los Fideicomisos:		
Disponibilidades	10.366.295	10.366.295
Inversiones en Valores:		
Bonos de la Deuda Pública	140.972	140.972
Certificados de Ahorro	9.006.213	9.006.213
Cartera de Créditos:		
Corto Plazo	641.088	641.088
Largo Plazo	322.705	322.705
Pagarés	22.631.700	22.286.381
Bienes Realizables	6.792.467	6.792.467
Inmuebles	140.000	140.000
Préstamos a Fideicomitentes	426.308	426.308
Otros Activos	2.608.655	2.608.655
Total Activos	53.076.403	52.731.084

Pasivos:		
Otras cuentas por pagar	1.619.962	1.619.962
Provisiones	2.459.760	2.459.760
Total pasivos	4.079.722	4.079.722



**BALANCE GENERAL
ACTUALIZADO - ANEXO I**
(Expresado en miles de bolívares)
31 de diciembre
de 1999**ACTIVO**

DISPONIBILIDADES	110.544.612
Efectivo	27.561.830
Banco Central de Venezuela	56.513.534
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	8.851.216
Bancos y Corresponsales del Exterior	7.419.475
Efectos de Cobro Inmediato	10.198.557
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	77.713.600
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta	32.313.541
Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	30.939.888
Inversiones en Otros Títulos Valores	9.374.746
Inversiones de Disponibilidad Restringida	5.085.425
CARTERA DE CRÉDITOS	184.051.492
Créditos Vigentes	187.496.211
Créditos Vencidos	17.324.908
Créditos en Litigio	369.347
Provisión para Cartera de Créditos	(21.138.974)
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR	17.249.575
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	4.287.197
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	13.592.380
Comisiones por Cobrar	9.230
Provisión para Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos y Otros	(639.232)
BIENES REALIZABLES	957.733
BIENES DE USO	52.236.124
OTROS ACTIVOS	61.931.072
TOTAL ACTIVO	504.684.208
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	53.091.323
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	53.076.403
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	535.165.225

BALANCE GENERAL - ANEXO I
(Expresado en miles de bolívares)

31 de diciembre
de 1999

PASIVO Y PATRIMONIO

CAPTACIONES DEL PÚBLICO	334.942.730
Depósitos en Cuentas Corrientes	246.320.651
Cuentas Corrientes no Remuneradas	28.863.229
Cuentas Corrientes Remuneradas	217.457.422
Otras Obligaciones a la Vista	2.641.641
Depósitos de Ahorro	53.315.169
Depósitos a Plazo	24.956.335
Títulos Valores Emitidos por la Institución	7.700.000
Captaciones del Público Restringidas	8.934
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS	73.112.245
Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	51.348.975
Obligaciones con Instituciones Financieras del País más de un Año	2.300.000
Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior hasta un Año	15.387.166
Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior a mas de un Año	4.076.104
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	211.543
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	344.416
Gastos por Pagar por Captaciones del Público	323.305
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos	21.111
OTROS PASIVOS	7.855.431
TOTAL PASIVO	416.466.365
PATRIMONIO	
Capital Social Pagado	8.100.000
Actualización del Capital Social	49.964.795
Aportes Patrimoniales no Capitalizados	7.500.000
Reservas de Capital	30.727.947
Resultados Acumulados	17.444.045
Resultado por Exposición a la Inflación	(25.518.944)
TOTAL DEL PATRIMONIO	88.217.843
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	504.684.208

Banesco Banco Universal, C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS Y APLICACIÓN
DEL RESULTADO NETO - ANEXO II
 Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999
 (Expresado en miles de bolívares)

Semestres terminados el
31 de diciembre
de 1999

INGRESOS FINANCIEROS	54.897.039
Ingresos por Disponibilidades	893.078
Ingresos por Inversiones en Valores	16.556.282
Ingresos por Cartera de Créditos	34.781.399
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	482.920
Otros Ingresos Financieros	1.721
Ganancia Monetaria	2.181.639
GASTOS FINANCIEROS	13.972.479
Gastos por Captaciones del Público	12.383.622
Gastos por Captaciones y Obligaciones con el BANAP	34.323
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	382.117
Gastos por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	3.134
Otros Gastos Financieros	1.169.283
MARGEN FINANCIERO BRUTO	40.924.560
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	1.276
GASTOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	209.680
Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar	209.680
MARGEN FINANCIERO NETO	40.716.156
MENOS:	
GASTOS DE TRANSFORMACIÓN	41.062.703
Gastos de Personal	17.386.734
Gastos Operativos	22.223.225
Gastos por Aporte a FOGADE	1.390.356
Gastos por Aporte a la Superintendencia de Bancos	62.388
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(346.547)
Otros Ingresos Operativos	11.319.405
Otros Gastos Operativos	4.901.511
MARGEN DEL NEGOCIO	6.071.347
Gastos Extraordinarios	46.373
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	6.024.974
Impuesto Sobre la Renta	
RESULTADO NETO	6.024.974
APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO	
Reserva Legal	
Utilidades Estatutarias:	
Junta Directiva	
Resultados Acumulados	6.024.974

**ESTADO DE CAMBIOS EN
EL PATRIMONIO ACTUALIZADO - ANEXO III**

Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999

(Expresado en miles de bolívares)

	Capital Social	Actualización del Capital Social	Aportes Patrimoniales Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 1999 actualizados a moneda del mes diciembre de 1.999	8.100.000	49.964.795	7.500.000	30.727.947	22.319.525	(25.518.944)	93.093.323
Resultado neto	-	-	-	-	6.024.974	-	6.024.974
Perdida No Realizada en Inversiones Disponibles para La Venta	-	-	-	-	(1.652.054)	-	(1.652.054)
Ajustes de Semestres Anteriores	-	-	-	-	(9.248.400)	-	(9.248.400)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	8.100.000	49.964.795	7.500.000	30.727.947	17.444.045	(25.518.944)	88.217.843

**ESTADO DE FLUJOS DEL
EFFECTIVO ACTUALIZADO - ANEXO IV**
Semestre terminado el 31 de diciembre de 1999
(Expresado en miles de bolívares)

31 de diciembre
de 1999

Flujo de efectivo de Actividades Operativas	
Resultado neto	6.024.974
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo provisto por las operaciones	
Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos	209.680
Apartado para bienes realizables	231.948
Provisión para otros activos	2.935.711
Provisión para prestaciones sociales	915.098
Depreciaciones de bienes de uso	3.481.394
Amortizaciones de otros activos	5.084.607
Amortización de primas y descuentos	(109.856)
Ganancia en venta de bienes de uso	(8.070)
Diferencia en cambio	(3.145.785)
Ganancia Monetaria	(2.181.639)
Cambios en activos y pasivos	
Variación neta de intereses y comisiones por cobrar	6.261.328
Variación neta de otros activos	(17.616.310)
Variación neta de intereses y comisiones por pagar	(682.642)
Variación neta de otros pasivos	(2.418.482)
Efectivo neto usado en las actividades operativas	(1.018.044)
Flujo de Efectivo de Actividades de financiamiento	
Variación neta de captaciones del público	(19.486.140)
Variación neta de otros financiamientos obtenidos	40.805.311
Variación neta de otras obligaciones por intermediación financiera	123.896
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	21.443.067
Flujo de Efectivo de Actividades de inversión	
Variación neta de cartera de créditos	(4.171.907)
Variación neta de inversiones en disponibles para la venta	18.268.562
Variación neta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(26.480.067)
Variación neta de inversiones en otros títulos valores	(13.609.596)
Variación neta de bienes de uso	913.092
Variación de bienes realizables	(532.888)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(25.612.804)
Efecto de la Ganancia monetaria producto de la actualización por inflación	2.181.639
Variación neta de disponibilidades	(3.006.142)
Disponibilidades al comienzo del semestre	113.550.754
Disponibilidades al final del semestre	110.544.612

BANESCO Y SU GENTE

Nuestra Gente Banesco, está integrada por Ejecutivos que a tiempo exclusivo dedican todo su esfuerzo a la atención y satisfacción de las necesidades más esenciales de nuestro exigente universo de clientes.

DIRECTORES

Juan Carlos Escotet	Presidente
Luis Xavier Luján	Presidente Ejecutivo
Jorge Caraballo	Director de Finanzas y Productos Financieros
Pedro R. López	Director de Crédito
Josefina Fernández	Directora de Ventas
Salvador Cores	Director de Control
Fernando Crespo	Director de Hipotecaria y Seguros
Nelson Becerra	Director de Tecnología e Información
Gonzalo Clemente	Director de Tecnología e Informática

VICEPRESIDENTES

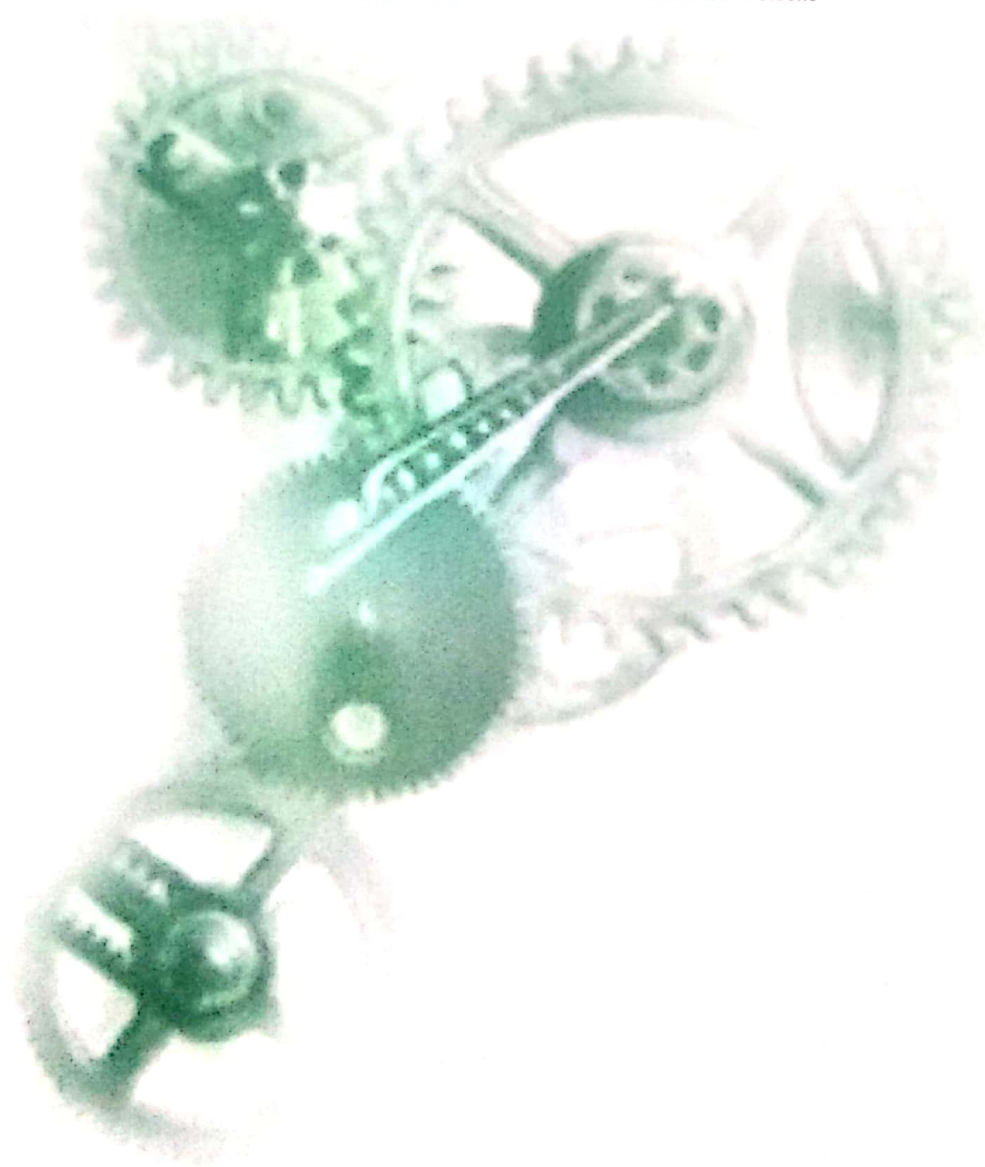
Adil Coury	Operaciones de Seguros
Alberto de Armas	Productos Financieros
Alcides Cayama	Conservación Infraestructura Física
Ana María Quintela	Recursos Humanos
Beatriz Rosales	Finanzas
Carlos Silva	Operaciones de Tarjeta de Crédito
Carlos Zubillaga	Fuerza de Ventas
Haydée Araujo	Infraestructura Física
Irene Tarbes	Sucursales y Agencias Zulia/Falcón
José Di Filippo	Calidad y Organización
José Padrón	Administración
José Sánchez	Internacional
Juan Ignacio Uría	Información y Control de Gestión
Luis Enrique Franco	Tecnología
James Perdomo	Sistemas, Planificación y Groupware
Maricarmen Peña	Mercadeo
Marco Tulio Ortega	Consultoría Jurídica
María Milagros Briceño	Documentación
Mary Cruz Campos	Contraloría
Miguel Colmenares	Sucursales y Agencias Centro Occidental Andina
Pedro Coa	Planificación y Presupuesto
Pedro Luis Garmendia	Banesco Seguros
Perla Gómez	Fuerza de Ventas
Rebeca Fontalvo	Tesorería
René Fumero	Créditos Agropecuarios
Susana Santamaría	Comunicaciones Corporativas
Trina Vallera	Logística
Víctor Cova	Operaciones
Virginia Rivas	Crédito Hipotecario y al Consumo
William Lecuona	Servicios al Cliente
Yalitza Lárez	Análisis de Crédito y Negocios
Ying Wa Ng	Informática

VICEPRESIDENTES EJECUTIVOS

Alberto Rosales	Banesco Inmuebles y Valores
Daisy Véliz	Recuperaciones
José Manuel Fernández	Contabilidad y Análisis
María Clara Alviárez	Caja Familia
Miguel Angel Marcano	Mercado de Capitales e Internacional
Míriam de Briceño	Sucursales y Agencias Banesco
Myrna Hobaica	Comunicaciones Integradas de Mercadeo
Olga de Vaamonde	Créditos
Ricardo Ayala	Bancas

VICEPRESIDENTES ADJUNTOS

José Luis Pérez	Análisis
Marino Márquez	Contabilidad
Alexis Blanco	Auditoría
Raquel Cabrera	Auditoría de Sistema
Perla Gomez	Fuerza de Ventas



LISTADO DE AGENCIAS

Banesco pone a su disposición la más cómoda y moderna red de oficinas a nivel nacional. A continuación podrá encontrar sus direcciones y teléfonos, así como los servicios especiales ubicados en cada una de ellas: Cajeros Automáticos, Taquillas de Turno y Dispensadores Automáticos de Chequeras.

CARACAS Y ÁREA METROPOLITANA

ALTAGRACIA:
Conde a Carmelitas
(al lado del Ministerio de Relaciones Exteriores).
Telf: (02) 862.5159/9649

ALTAMIRA:
Ira. Av. Sur de Altamira,
Centro Comercial
Altamira, Locales D, E y F.
Telf: (02) 265.9521/1110

ANDRÉS BELLO:
Av. Andrés Bello, esquina
Santa Rosa, Res. Junín,
Locales B y C, P.B.
Telf: (02) 576.9920/6762

AVENIDA VICTORIA:
Avenida Presidente
Medina, entre Calle
Internacional y Chile, Edif.
Occidente, Urb. Las Acacias.
Telf: (02) 632.8850/8266

BELLO MONTE:
Esquina Av. Chama y Caroní,
Edif. Cacique, Colinas
de Bello Monte.
Telf: (02) 751.2905/5709

BUENAVENTURA:
Av. Intercomunal
Guarenas-Guatire,
C.C. Buenaventura,
Local C52.
Telf: (02) 381.0030/1235

BOLEÍTA NORTE
Final Calle Vargas, cruce
con Calle Buen Pastor,
Edificio Industrial Alba,
P.B., Local 1.
Telf: (02) 237.2773/2920

CARLOTA PLAZA:
Avenida Francisco de
Miranda, Edificio Carlota
Plaza, Locales 8 y 9,
Los Dos Caminos.
Telf: (02) 238.2655/8386

CATIA:
Boulevard España,
Plaza Pérez Bonalde,
C.C. Federal.
Telf: (02) 872.2344/6689

C.C.C.T.:
Centro Comercial Ciudad
Tamanaco, nivel C1, Locales
47-H-01-02 y nivel C2,
Locales 53-H-01.
Telf: (02) 959.0171/3711

CONCRESA:
Centro Comercial Concreta,
Nivel P.B.
Telf: (02) 976.5048/979.0397

CHACAO
(AV. LIBERTADOR):
Avenida Libertador, Edificio
Nuevo Centro, Local E, P.B.
Telf: (02) 267.6276/5775

CHACAO
(AV. SAN IGNACIO
DE LOYOLA):
Avenida San Ignacio de
Loyola, entre Calle Paz y
Calle 3, Edificio Don
Dibo, Locales 2 y 3.
Telf: (02) 264.0553/1895

CHUAO:
Avenida La Estancia,
Centro Banaven
(Cubo Negro), P.B.
Telf: (02) 993.8080/8603

EL CAFETAL:
Centro Comercial El Sol,
Piso 1, Locales 204 y
205, Urb. Santa Paula
Telf: (02) 985.3166/1166

EL CONDE:
Avenida Lecuna, Torre Este,
Nivel Lecuna, Parque
Central.
Telf: (02) 576.6228/9996

EL HATILLO:
Banesco, entre Calles
Miranda y La Paz,
Local 2.
Telf: (02) 963.0077/5319

EL MARQUÉS:
Avenida Rómulo Gallegos,
Edificio La Industrial, P.B.,
Urbanización Horizonte.
Telf: (02) 238.3434/3161

EL MARQUÉS
BANCOMERCADO:
C.C. Unicentro
El Marqués, Nivel P.P.,
Supermercado Victoria.
Telf: (02) 272.7620/8886

EL PARAÍSO:
Avenida Páez entre
la Urbanización El Pinar
y la Plaza Washington,
Centro Profesional
El Paraíso.
Telf: (02) 451.6859/6381

EL ROSAL I
(AV. GUAICAIPURO):
Calle Guaicaipuro
con Avenida Principal
de Las Mercedes,
Torre Banesco I, P.B.
Telf: (02) 901.8967/8963

EL ROSAL II
(AV. PPAL. LAS
MERCEDES):
Avenida Principal
de Las Mercedes,
Torre Banesco II, P.B.
Telf: (02) 901.8217/8219

C.C. LAS GALERÍAS:
Avenida Ppal. Prados del
Este, C.C. Galerías Prados
del Este, Planta Alta,
Local P.A. 01.
Telf: (02) 975.3960/1974

LA BOYERA:
Centro Comercial
La Boyera, Local 5, Carretera
vía El Hatillo.
Telf: (02) 963.0468/0536

LA CANDELARIA (CJTO.
RES. DORAL PLAZA):
Calle Este 2, entre Esquina
Peligro y Puente República,
Conjunto Residencial Doral
Plaza, Locales A, B, C.
Telf: (02) 577.6512/7621

LA CANDELARIA (CJTO.
PQUE. CARACAS):
Avenida Este,
entre Sur 19 y Sur 21,
Centro Parque Caracas.
Telf: (02) 576.0782/0458

LA CARLOTA (AV. FCO.
DE MIRANDA):
Avenida Fco. de Miranda,
entre Campo Claro
y Los Ruices.
Telf: (02) 238.7239

LA CASCADA:
Km 21, Carretera
Panamericana, Centro
Comercial La Cascada,
Locales 40 y 41.
Telf: (02) 383.1055/2138

LA CASTELLANA:
Calle José Angel Lamas con
Av. Ppal. La Castellana.

LISTADO DE AGENCIAS

Quinta San Remo.
Urb. La Castellana.
Telf: (02) 263.1077/2993

LA GUAIRA:
Av. Soublette,
Edif. Márquez Yáñez, P.B.,
(entre la Casa Guipuzcoana
y Plaza Vargas).
Telf: (02) 331.6932/6801

LA HOYADA:
Avenida Universidad,
Esquina Coliseo.
Telf: (02) 542.3155/1666

LA TRINIDAD:
Avenida Principal de
La Trinidad con Calle San
Pedro, Parcelamiento
Sorocaima, Edificio Banesco.
Telf: (02) 943.1943/3773

**LA URBINA (CENTRO
EMPRESARIAL):**
Calle 1 con Calle 1-2,
Centro Empresarial
La Urbina, Local 9, P.B.
Telf: (02) 243.2534/2545

LA URBINA U.S.M.:
(Universidad Santa María)
Carretera Petare-Guareñas,
Sector La Florencia, Km. 4.
Telf: (02) 242.4147/243.7126

LAS MERCEDES:
Avenida Principal de
Las Mercedes, entre Calles
Valle Arriba y Nueva York.
Telf: (02) 993.4730/0902

LOS CHAGUARAMOS:
Av. Ciudad Universitaria,
Edificio Residencial
Los Chaguaramos,
Locales 5 y 6, P.B.
Telf: (02) 662.1347/3431

LOS PALOS GRANDES:
Segunda Avenida con 3ra.
Transversal, Edificio Banesco,
Los Palos Grandes.
Telf: (02) 286.1245/2634

LOS NUEVOS TEQUES:
Centro Comercial
Los Nuevos Teques,
Local 19, P.B.
Telf: (02) 323.3359/0492

**LOS TEQUES,
CALLE MIQUILÉN:**
Calle Miquelén, Nro. 42-15
(al lado de la CANTV).
Telf: (02) 321.1222/1153

MACARACUAY PLAZA:
Centro Comercial
Macaracuay Plaza,
Nivel C1.
Telf: (02) 257.7910/8532

**C.C. MONTALBÁN
PLAZA:**
2da. Avenida y Av.
Intercomunal de Antímano,
Calle 50, Centro Comercial
Páez, Locales 8 y 9, P.B.,
Urb. Montalbán II.
Telf: (02) 443.7612/9648

**MONTALBÁN
BANCOMERCADO:**
C.C. Uslar, Nivel Avenida,
Supermercado Victoria,
Montalbán I.
Telf: (02) 442.5995/471.6701

NUEVA GRANADA:
Avenida Nueva Granada,
Edificio Bequin, P.B.,
Parroquia Santa Rosalía.
Telf: (02) 631.1059/3221

PARQUE CENTRAL:
Avenida Lecuna,
Edificio Tajamar,
Locales 11,13
y 15, Nivel Lecuna.
Telf: (02) 572.1269

PLAZA LAS AMÉRICAS:
Boulevard El Cafetal,
Centro Comercial Plaza
Las Américas,
Locales 24M y 25, P.B.
Telf: (02) 985.1663/8065

QUINTA CRESPO:
Calle 500, Edificio
Elefante, P.B., Local 5.
Telf: (02) 481.5175/8219

**SABANA GRANDE,
LAS DELICIAS:**
3era. Avenida de
Las Delicias,
Edificio Las Delicias.
Telf: (02) 762.9933 al 37

**SABANA GRANDE,
GRAN CAFÉ:**
Avenida Abraham Lincoln,
Edificio Zenit,
Local A, P.B.
Telf: (02) 761.5998/7673

**SABANA GRANDE,
BELLO MONTE:**
3era. Calle de Bello Monte,
Edificio Latino.
Telf: (02) 951.5846/1771

SAMBIL:
Avenida Libertador,
C.C. Sambil,
Locales LD5 y LD6,
Nivel Libertador.
Telf: (02) 263.5825/7938

SAN BERNARDINO:
Avenida Los Próceres,
Edificio Conjunto
Residencial Anaúco,
C.C. Parque Anaúco.
Telf: (02) 551.5215/5284

SAN MARTÍN:
Avenida San Martín,
entre Calles Granadas
a Pedrados.
Telf: (02) 451.3377/5416

SANTA FÉ:
Avenida José María Vargas,
Centro Comercial Santa Fé,
Nivel C1, Locales C-17
y C-18, Santa Fé Norte.
Telf: (02) 976.3606/6496

SANTA MÓNICA:
Avenida Arturo Michelena,
cruce con Reinaldo Jahn.
Telf: (02) 693.4221/4406

URAPAL:
Avenida Urdaneta, entre
Las Esquinas de Urapal
y Río Anaúco, Centro
Urapal, Local 125.
Telf: (02) 576.7855/0261

**EDO. ANZOÁTEGUI
ANACO:**
Avenida Bolívar, con Calle
Eulalia Buroz, N° 2-26.
Telf: (082) 25.1938/ 24.9782

BARCELONA:
Calle 5 con Calle Maturín,
C.C. Simar Plaza, P.B.
(frente a la Plaza Bolívar).
Telf: (081) 74.9428/9810

EL TIGRE:
Avenida Fco.
de Miranda con Av. Winston
Churchill, C.C. Petrucci,
Locales 10, 11, 12 y 13, P.B.
Telf: (083) 41.0584/3860

LECHERÍAS, U.S.M.:
(Universidad Santa María)
Avenida Principal de
Lecherías, (diagonal al
Centro Comercial
Forum Plaza).
Telf: (081) 81.8540/7057

LISTADO DE AGENCIAS

- LECHERÍAS, LAS GARZAS:**
Avenida Intercomunal, Sector Las Garzas, Edificio U.S.M.
Telf: (081) 86.2355/7865
- LECHERÍAS, AV. BOLÍVAR:**
Avenida Principal de Lecherías cruce con Av. Bolívar
Telf: (081) 81.0055/2522
- PLAZA MAYOR:**
Avenida Prolongación Paseo Colón, Sector Aquavilla, Complejo Turístico El Morro, Centro Comercial Plaza Mayor.
Telf: (081) 81.5190/7231
- PUERTO LA CRUZ, AV. ALBERTO RAVELL:**
Avenida Alberto Ravell cruce con Calle Las Flores.
Telf: (081) 68.8440/4912
- PUERTO LA CRUZ, AV. 5 DE JULIO:**
Avenida 5 de Julio con Calle Buenos Aires, Edif. Don Gregorio, P.B., Municipio Sotillo.
Telf: (081) 68.6790/65.5204
- PUERTO PÍRITU:**
Avenida José Antonio Anzoátegui, Centro Comercial Puerto Píritu.
Telf: (081) 41.3591/3389
- EDO. ARAGUA MARACAY, C.C. LA CAPILLA:**
Calle Santos Michelena con Calle Mariño, Centro Comercial La Capilla, P.B.
Telf: (043) 46.5512/1945
- C.C. MARACAY PLAZA:**
Avenida Bermúdez, cruce con Avenida Aragua, Centro Comercial Maracay Plaza, Locales 29 y 30.
Telf: (043) 35.0022/0023
- EDO. BARINAS BARINAS:**
Avenida 23 de Enero, Edificio Banesco, a 100 metros del CADA
Telf: (073) 32.3543/5823
- EDO. BOLÍVAR CIUDAD BOLÍVAR:**
Paseo Meneses con Avenida República, Ciudad Bolívar (al lado de la Estación de Servicio D'Amico).
Telf: (085) 41.838/48.993
- PUERTO ORDAZ, C.C. MINAS:**
Carrera Padre Palacios con Calle Guasipati, C.C. Minas, Locales 1, 2 y 3.
Telf: (086) 23.6261/6772
- PUERTO ORDAZ, ALTA VISTA:**
Avenida Guayana, Edif. Tamanaco I, P.B., Alta Vista.
Telf: (086) 61.3622/6178
- EDO. CARABOBO BIG LOW CENTER:**
Centro Comercial Big Low Center, Nave H, Locales 10 y 11, Sector Nor-Este.
Telf: (041) 71.6595/7306
- PUERTO CABELLO:**
Avenida Juan José Flores cruce con Calle Regeneración, Centro Comercial Profesional, Plaza Puerto Cabello.
Telf: (042) 61.1672/6035
- VALENCIA, AV. BOLÍVAR NORTE:**
Avenida Bolívar Norte cruce con Calle Peñalver, Centro Comercial Imperial, Local 9.
Telf: (041) 58.8121/8225
- VALENCIA, PREBO:**
Centro Comercial Prebo, Nivel P.B., Locales 11 al 14.
Telf: (041) 23.8279/24.5761
- VALENCIA, TORRE CASTILLITO:**
Avenida Díaz Moreno, Calle 11 cruce con Libertad, Edificio Torre Castillito Sudameris.
Telf: (041) 57.6497/6625
- VALENCIA, TORRE EJECUTIVA:**
Las Cuatro Avenidas, Urb. Valles de Camoruco, Torre Ejecutiva, Locales 1, 2 y 3, P.B.
Telf: (041) 25.3672/5934
- EDO. FALCÓN CORO:**
Calle Ampies, Esquina Garcés y Buchivacoa, Edificio Banesco.
Telf: (068) 51.9643/52.1168
- PUNTO FIJO:**
Calle Comercio cruce con Av. Ecuador, Edificio Pulgar, P.B.
Telf: (069) 45.9554/ 47.9637
- EDO. LARA BARQUISIMETO, C.C. BARQUICENTER:**
Avenida 20 entre Calles 22 y 23, Centro Comercial Barquicenter, Local 38-A.
Telf: (051) 33.3096/0793
- BARQUISIMETO, C.C. RÍO LAMA:**
Avenida Lara con Avenida Los Leones, Centro Comercial Río Lama, 5ta. Etapa, Locales 12, 14 y 15.
Telf: (051) 54.7935/6311
- BARQUISIMETO, AV. LAS INDUSTRIAS:**
Avenida Las Industrias, Km 2, Centro Comercial Mercantil, Local 8.
Telf: (051) 43.0940/2769
- EDO. MÉRIDA EL VIGÍA:**
Avenida Principal, Esquina Carretera Panamericana, Hotel Gran Sasso, P.B.
Telf: (075) 81.3501/6818
- MÉRIDA, GLORIAS PATRIAS:**
Avenida Urdaneta con Calle Glorias Patrias, Local 7, P.B.
Telf: (074) 63.3954/5526
- MÉRIDA, CALLE 24:**
Calle 24, entre Avenidas 4 y 5, Edif. Banesco.
Telf: (074) 52.3966/2087
- EDO. MONAGAS MATURÍN, CALLE 17:**
Calle 17, entre Avenida Bolívar y Calle Piar, Edificio Nicamale, Local 1.
Telf: (091) 41.6403/6438

LISTADO DE AGENCIAS

MATURÍN,
C.C. VICTORIA:
Avenida Bolívar, Centro
Comercial Victoria,
Local 7, P.B.
Telf: (091) 41.3711/3911

PUNTA DE MATA:
Avenida Bolívar cruce con
Calle Ayacucho.
Telf: (092) 37.1641/1626

EDO.
NUEVA ESPARTA
GRAFFITI PORLAMAR:
Av. Santiago Mariño
esquina con
Av. 4 de Mayo,
ubicada dentro de la tienda
Mundo Graffiti
Telf: (095) 66.4959/63.1298

PORLAMAR:
Avenida 4 de Mayo
(al lado del Hotel
Flamingo).
Telf: (095) 63.6322/2844

RATTAN PLAZA:
Urbanización Playa
El Ángel, Centro Comercial
Rattan Plaza, Local 1,
Nivel P.B. (vía Pampatar).
Telf: (095) 62.6411/1603

SANTIAGO MARIÑO:
Avenida Santiago Mariño,
cruce con Calle Marcano.
Telf: (095) 63.8468/9060

EDO. PORTUGUESA
ACARIGUA:
Avenida Libertador, entre
Calles 33 y 34.
Telf: (055) 22.9730/9908

EDO. SUCRE
CUMANÁ:
Avenida Bermúdez, Centro
Comercial Samir, Local 1, P.B.
Telf: (093) 31.4255/6077

EDO. TÁCHIRA
LA CONCORDIA:
Avenida Manuel Felipe
Rugeles,
Av. 8, cruce con
Calle 5, Edif. Miranday,
Sector La Concordia.
Telf: (076) 47.4444/3033

SAN CRISTÓBAL:
Av. Séptima con
Calles 11 y 12, Edif. Banesco.
Telf: (076) 44.1020/43.1025

SAN CRISTÓBAL III:
Av. Las Pilas, Edif. Sede
Seguros Los Andes, P.B.,
Urb. Santa Inés, San
Cristóbal Edo. Táchira.
Telf: (076) 41.1023/0510

EDO. TRUJILLO
VALERA, AV. BOLÍVAR:
Av. Bolívar con calle 22 y
23, C.C. Arichuna,
Locales 2 y 11,
Paseo Las Acacias.
Telf: (071) 31.2677/4412

VALERA, AV. 6 SECTOR
LA PLATA:
Avenida 6 cruce con Calle La
Paz, sector La Plata.
Telf: (071) 21.3115/3371

EDO. ZULIA
BELLA VISTA
NORTE, CALLE 71:
Calle 71 con Av. Bella
Vista, Maracaibo.
Telf: (061) 92.5011/5012

BELLA VISTA SUR, AV. 4:
Avenida 4 con Calle 79, Bella
Vista, Maracaibo (al lado de
la Iglesia La Consolación).
Telf: (061) 97.6778/6357

CABIMAS:
Calle Independencia,
diagonal al Centro Cívico,
Cabimas.
Telf: (064) 41.1104/1116

DIVIDIVI:
Avenida Circunvalación
Nº 2, C.C. Dividivi,
El Rincón, Maracaibo
Telf: (061) 36.0965/1089

DR. PORTILLO:
Calle 78 con Esquina
Avenida 23, Edif. Guaricha
(Plaza Las Madres),
Maracaibo.
Telf: (061) 51.5835/52.2070

EL MOJÁN:
Calle 24, Nº 3,
Edificio Cunsolo (frente a
la Inspectoría de Tránsito).
Telf: (062) 71.026/911

LAGO MALL:
Avenida El Milagro,
Centro Comercial Lago
Mall, P.B. (al lado del
Hotel El Lago), Maracaibo.
Telf: (061) 93.3914/3915

LA LAGO,
BANCOMERCADO:
Calle 72 con Av. 3-A,
Sector La Lago
Supermercado Victoria,
Maracaibo.
Telf: (061) 93.0081/0014

LA LIMPIA:
Calle 79, Centro Comercial
Michelángelo, P.B.,
Maracaibo.
Telf: (061) 54.7151/9060

LAS AMÉRICAS,
BANCOMERCADO:
Avenida Cecilio Acosta
con esquina Santa Rita,
Centro Comercial Las
Américas, Supermercado
Victoria, Maracaibo.
Telf: (061) 98.7216/9016

LOS NIVELES:
Avenida 13-A y 13
con Calle 76, C.C. Los
Niveles, Locales A1, A6,
C1 al C5, Maracaibo.
Telf: (061) 97.6565/91.5003

MACHIKUES:
Calle Antonio Bermúdez
entre Libertad
y Santa Teresa.
Telf: (063) 73.2947/3745

PALAFITO SHOPPING
CENTER:
Avenida 10A con Av.
Universidad, C.C.
Palafito Shopping Center,
Sector Pueblo Nuevo.
Telf: (061) 42.8812/8714

5 DE JULIO:
Calle 77 con Av. 13-A,
Centro Comercial
Olímpico, Maracaibo.
Telf: (061) 97.7864 al 67

DELICIAS NORTE
(Satélite):
Avenida 15 Las Delicias
cruce con Prolongación Av.
Circunvalación
Nº 2, C.C. Las Delicias,
Locales 13 y 14, Maracaibo.
Telf: (061) 42.9551

LOS HATICOS:
Centro Comercial Angelini,
Locales 10,
11 y 12, Sector
Los Haticos, Maracaibo.
Telf: (061) 97.7864 al 67

