

# Banesco

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2000

VGCORP  
0301  
000065

# Informe Primer Semestre 2000

Capital Autorizado:	8.100.000.000,00
Capital Social:	8.100.000.000,00
Capital Pagado:	8.100.000.000,00
Reservas de Capital:	53.290.114.096,95



**JUNTA DIRECTIVA Y PERSONAL EJECUTIVO**



Junta Directiva

Presidente

Juan Carlos Escotet

Presidente Ejecutivo

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 Fajardo

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 29 de septiembre 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 13, El Rosal, Caracas, con el objeto de tratar lo siguiente:

**Primero:**

Considerar y resolver la aprobación de los estados financieros al 30 de junio de 2000, 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 las oficinas situadas en la Avenida Principal de Las Mercedes, cruce con calle Guaicaipuro, Edificio BANESCO II, piso 2, El Rosal, Caracas (Consultoría Jurídica), con quince (15) días de anticipación a la fecha de la celebración de la asamblea.



## LA ECONOMÍA VENEZOLANA DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2000

### ENTORNO GENERAL:

La década de los noventa finalizó con una de las mayores contracciones en la historia económica de nuestro país. Factores de origen externo tales como la existencia de bajos precios del petróleo durante la primera parte del año, así como también la crisis asiática y las consecuentes crisis financieras rusas y brasileras; aunado a factores internos de naturaleza política que contemplaron el cambio de poderes públicos, nueva política económica e importantes cambios constitucionales, incidieron desfavorablemente en el desenvolvimiento de las principales variables macroeconómicas.

Al cierre del primer semestre del año 2000 se hace evidente la recuperación de los precios del petróleo, así como también el incremento en las cuotas de producción de los países miembros de la Opep; igualmente, se percibe una mayor estabilidad financiera en el ámbito internacional.

El primer trimestre del año en curso culminó con un ligero crecimiento económico de 0,3 %, empero para finales del presente año se pretende alcanzar una reactivación económica un poco más acentuada. Lo anterior se encuentra sustentado en el cumplimiento del Programa Económico Año 2000 (actualización del Programa de Transición Económica 1999-2000) cuyos objetivos generales se centran en la reactivación económica y la consolidación de la estabilidad macroeconómica a través de políticas dirigidas a lograr un crecimiento moderado y el descenso de la inflación. En su estrategia económica hace énfasis en las políticas dirigidas a promover la oferta y la inversión privada, fundamentalmente con la implementación de incentivos fiscales y de la inversión pública en infraestructura.

Asimismo, el alza sostenida del precio de la cesta petrolera venezolana en los mercados internacionales ha favorecido el desempeño de las cuentas fiscales del Gobierno Central, el sector externo de la economía, así como también la sostenibilidad del tipo de cambio dentro del actual esquema de bandas cambiarias.

### ACTIVIDAD ECONÓMICA:

De acuerdo a las cifras suministradas por el BCV el Producto Interno Bruto (PIB) registró, para el primer trimestre del año y en contraste con igual período del año precedente, un leve crecimiento equivalente a 0,3 %, revirtiéndose de esta manera la tendencia contractiva que venía registrando el aparato productivo desde el tercer trimestre de 1998. La anterior evolución fue el resultado neto de la contracción en 2% del sector petrolero y de la reactivación en 0,9% del sector no petrolero.

Durante el primer trimestre del año el desempeño de la actividad petrolera, pese a la recuperación de los precios del petróleo, se encontró considerablemente afectado por el mantenimiento de los acuerdos de reducción de la producción del crudo establecidos por los países miembros de la Opep en 1999; no obstante, en consideración al acuerdo establecido el 28 de marzo del año en curso por la organización para incrementar la producción petrolera a partir del primero de abril (en el cual Venezuela participó con un aumento en producción de 125 mil barriles diarios) y el bajo impacto que se pretende tendrá la medida sobre el alto nivel de precios, aunado al plan de inversiones petroleras, se prevé la recuperación del sector para el cierre del primer semestre. A finales del mes de junio se acordó un segundo incremento en la oferta de crudo por parte de los países miembros del cartel que entró en vigencia a partir del primero de julio del presente año.

## INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

El sector no petrolero, por su parte, registró importantes variaciones en los rubros que lo componen. Con respecto a los tres primeros meses del año anterior destaca el crecimiento registrado por los sectores comunicaciones (20,8%), comercio (4,5%), transporte y almacenamiento (2,1%), manufactura (1,4%) y electricidad y agua (0,9%); así como también la reducción en la tasa de decrecimiento de los sectores construcción, instituciones financieras y seguros y minería, los cuales cerraron el primer trimestre con contracciones de 16,5%, 6,6% y 3%, respectivamente.

El débil crecimiento experimentado por la actividad económica se tradujo al cierre del primer trimestre del año en una tasa de desempleo que, según la Oficina Central de Estadística e Informática (OCEI), se ubicó en 15,3% de la fuerza laboral (1,55 millones de personas), 1,8% por encima del resultado obtenido en el último trimestre

### VARIACIÓN % DEL PIB POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

Actividades	I-2000/I-1999	I-1999/I-1998
<b>Consolidado</b>	<b>0.3</b>	<b>(9.3)</b>
<b>Actividad Petrolera</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(6.2)</b>
<b>Actividad no Petrolera</b>	<b>0.9</b>	<b>(9.9)</b>
Minería	(3.0)	(4.3)
Manufactura	1.4	(18.8)
Electricidad y Agua	0.9	(1.2)
Construcción	(16.5)	(17.8)
Comercio	4.5	(24.1)
Transporte y Almacenamiento	2.1	(12.4)
Comunicaciones	20.8	16.6
Instituciones Financieras y Seguros	(6.6)	(15.6)
Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas	0.8	(6.4)
Serv. Comunales, Soc. y Personales y Produc. de Serv. Priv. No Lucrativos	(0.3)	0.7
Produc. Serv. del Gobierno General	3.5	(1.1)
Resto 1/	(1.0)	(1.7)
Menos: Servicios Bancarios Imputados	(9.5)	(15.0)
Derechos de Importación	11.4	(27.3)

de 1999. En relación a la población ocupada (8,5 millones de personas), se evidencia que 52,6% de este grupo formó parte del sector informal (4,5 millones de trabajadores), mientras que 47,4% (4 millones de personas) mantuvo alguna fuente de empleo en el sector formal.

De acuerdo a estimaciones oficiales el comportamiento de la economía para el segundo trimestre del año será similar al obtenido al cierre de marzo, aunque se espera supere el 1%; asimismo, se estima que en el tercer y cuarto trimestre del año se logrará un repunte en la producción que permita alcanzar la meta de reactivación de 2,2% del PIB fijada por el Ministerio de Planificación y Desarrollo.

#### BALANZA DE PAGOS:

La Balanza de Pagos registró, según cifras preliminares del Banco Central de Venezuela (BCV), un saldo positivo de US\$ 731 millones al cierre del primer trimestre del año, el cual contrasta con el déficit de US\$ 1.251 millones obtenido para el mismo período del año precedente. Lo anterior es el resultado neto del superávit de US\$ 3.505 millones registrado en cuenta corriente y los saldos deficitarios de la cuenta



de capital y financiera y la partida de errores y omisiones, los cuales se ubicaron en US\$ 1.479 y US\$ 1.295 millones, respectivamente.

La favorable evolución de la cuenta corriente resulta atribuible al incremento más que proporcional de las exportaciones en relación a las importaciones. Al cierre del primer trimestre del año, como consecuencia del aumento de los precios internacionales del petróleo, el valor de las exportaciones petroleras alcanzó un crecimiento de 144,8% con respecto al primer trimestre de 1999; asimismo, las exportaciones no petroleras, impulsadas por una débil demanda interna, incrementaron en 36% la colocación de sus productos en el exterior. Las importaciones, por su parte, registraron un crecimiento de 17,8%, relacionado con los sectores económicos de mayor auge en el trimestre.

El déficit registrado en las transacciones de capital y financieras, tiene su origen básicamente, en el saldo negativo de US\$ 2.354 millones registrado por la cuenta Otra Inversión. Este desplazamiento de capitales no pudo ser compensado por los resultados positivos arrojados por las cuentas Inversión Directa e Inversión de Cartera de US\$ 591 millones y US\$ 284 millones, respectivamente.

Específicamente, la evolución favorable de las cuentas Inversión Directa e Inversión de Cartera obedece al incremento de la inversión extranjera durante el lapso señalado, al pasar de US\$ 58,31 millones a US\$ 60,82 millones. Los sectores que concentraron la mayor cantidad de inversiones fueron el de transporte y comunicaciones, industria manufacturera, sector construcción, comercio, electricidad y agua.

A pesar de que aún no se tienen cifras oficiales del cierre de la Balanza de Pagos para el segundo trimestre, el capital extranjero acumulado a junio fue de 294,37 millones de dólares, superando en US\$ 40,92 millones (16,11%) el monto registrado durante similar período de 1999. Según la Superintendencia de Inversiones Extranjeras (SIEX), estos fondos tuvieron su origen principalmente en Holanda, España y Estados Unidos.

Según CONAPRI la inversión potencial para Venezuela al finalizar el segundo semestre del presente año, será de un millardo de dólares, cifra que se encuentra sujeta a la estabilidad jurídica y política del país, así como al establecimiento de normas que le brinden confianza al inversionista. Entre dichas normas destacan el Reglamento de la Ley de Minas y el Reglamento de Procedimientos para Compras Gubernamentales, entre otras.

#### RESERVAS INTERNACIONALES:

Al cierre del primer trimestre del año las Reservas Internacionales se ubicaron en US\$ 14.419 millones, US\$ 745 millones por debajo del monto alcanzado al cierre de diciembre del año precedente, lo cual significa que el flujo negativo de la cuenta de capital de la balanza de pagos contrarrestó los ingresos derivados de los mayores precios petroleros.

Para el cierre del segundo trimestre del presente año las Reservas Internacionales se ubicaron en US\$ 15.049 millones, lo cual en adición al Fondo de Inversión para la Estabilización Macroeconómica (FIEM) que registró un monto de US\$ 2.275 millones, arroja un total de activos internacionales administrados por el BCV de US\$ 17.324 millones. Pese a la cancelación de US\$ 773 millones por concepto de servicio de la deuda pública externa (US\$ 628 millones por encima

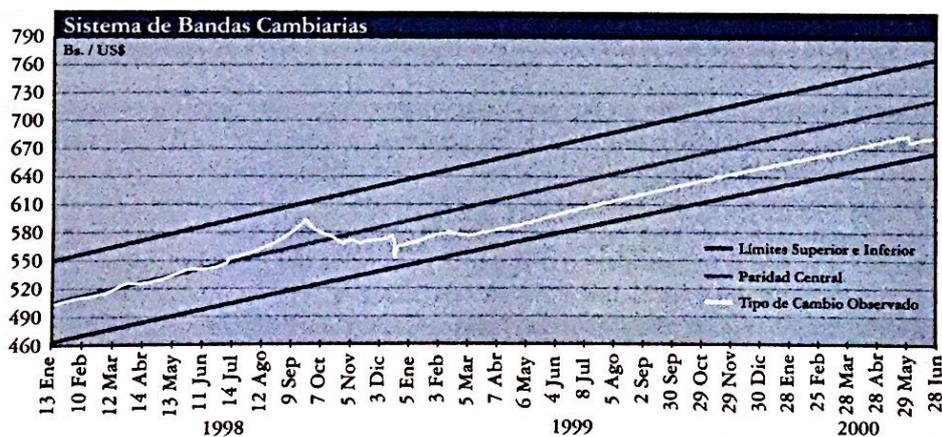


## INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

del mes de mayo debido a los pagos especiales que deben efectuarse al final de cada semestre según los contratos de reestructuración suscritos en 1990), las Reservas Internacionales registraron un incremento a junio de US\$ 674 millones, lo cual, según el BCV, es consecuencia de la reducción de la demanda de divisas por parte de los agentes económicos asociada a la menor variabilidad del tipo de cambio durante el mes de junio.

### TIPO DE CAMBIO:

El 6 de enero del año en curso fueron ratificados los parámetros que rigen el funcionamiento del sistema de bandas cambiarias (paridad central de inicio de Bs/US\$ 508,5, tasa de ajuste de la paridad central de 1,28% intermensual y una amplitud de banda de +/- 7,5% alrededor de la paridad central) desde el 14 de enero de 1998. Durante la primera mitad del año en curso el tipo de cambio mantuvo un promedio del período de Bs/US\$ 667,1 para la compra y Bs/US\$ 668,2 para la venta, luego de cerrar el semestre anterior con un promedio de Bs/US\$ 625,3 y Bs/US\$ 626,3, respectivamente, encontrándose en ambos períodos siempre por debajo de la paridad central. El último día hábil del mes de junio cierra con una apreciación de dos bolívares con respecto al valor obtenido a finales del mes de mayo, ubicándose en Bs/US\$ 682 para la venta, tal situación puede ser en parte explicada por el retiro que hiciera PDVSA, por orden del Ejecutivo, de sus depósitos en la banca, con la intención de frenar la compra de dólares que se venía realizando ante la incertidumbre generada por la proximidad de las elecciones; inmediatamente después de la medida el tipo de cambio se apreció en seis bolívares, por lo que el mes de junio se inicia con una tasa cambiaria de Bs/US\$ 678, significativamente inferior a la prevaleciente para el último día de mayo (Bs/US\$ 684). Con respecto al cierre de diciembre de 1999, cuando la tasa de cambio se ubicó en Bs/US\$ 648,25 se ha registrado una depreciación acumulada de 5,2%, 1,6 puntos por debajo de la registrada en el mismo período del año anterior.



Fuente: BCV

### GESTIÓN FISCAL:

Según el informe emitido por la Oficina de Programación y Análisis Macroeconómico (OPAM) del Ministerio de Finanzas, al cierre del primer trimestre del año 2000, los ingresos fiscales del Gobierno Central se ubicaron en Bs. 3.413 millones (18,7 puntos del PIB), 89,7% por encima del valor alcanzado al cierre del igual período del año precedente. Lo anterior tuvo fundamentalmente su origen en el incremento registrado en la recaudación petrolera, la cual, luego de culminar el primer cuarto de 1999 en Bs. 300,9 millones, cerró con Bs. 1.473,4 millones a finales del mismo



período del presente año. Aunque en menor medida, los ingresos fiscales no petroleros registraron también un crecimiento en relación al primer trimestre del año precedente, al ubicarse en Bs. 1.939,3 millardos luego de registrar Bs. 1.497,7 millardos.

El gasto fiscal, por su parte, se ubicó al cierre del mes de marzo del 2000 en Bs. 3.426,2 millardos (18,8 puntos del PIB), lo cual implica un crecimiento relativo de 38 puntos porcentuales con respecto al valor obtenido en el mismo período de 1999, haciendo explícita la mayor expansividad de la política fiscal, producto de las metas planteadas en el Presupuesto 2000. Dentro de este contexto e impulsado en gran medida por la evolución del gasto corriente y extrapresupuestario, destaca el incremento registrado por el gasto primario, el cual luego de ubicarse en Bs. 1.911,4 millardos a finales del primer trimestre del año precedente, cierra el mismo período del 2000 en Bs. 2.930,7 millardos.

Finalmente, el resultado financiero global del Gobierno Central mostró un déficit de Bs. 13,6 millardos (0,1 puntos del PIB), lo cual implica una sustancial mejora en comparación con el valor obtenido en el primer semestre de 1999, cuando el mismo se ubicó en Bs. 684,5 millardos (5,2 puntos del PIB). El financiamiento de este resultado se llevó a cabo a través de un endeudamiento bruto de Bs. 1.504,8 millardos, figurando como fuente principal las emisiones de títulos de Deuda Pública Nacional (DPN) y, en menor medida, el endeudamiento externo.

#### AGREGADOS MONETARIOS Y TASAS DE INTERÉS:

De acuerdo a la información suministrada por el BCV, al cierre de junio la liquidez monetaria (M2) en poder del público se situó en Bs. 12.991,4 millardos, lo cual representa un ligero crecimiento acumulado para los primeros seis meses del año de 1,5%. Durante el período se produjo una recomposición entre el circulante (monedas y billetes más depósitos a la vista) y el cuasidinero (depósitos de ahorro más depósitos a plazo) como porcentajes de la liquidez monetaria; en detrimento del circulante que disminuyó en 1,8 puntos porcentuales, el cuasidinero luego de ubicarse en 52,2% al cierre de diciembre de 1999 pasó a finales del primer semestre a representar a 53,9% de la liquidez.

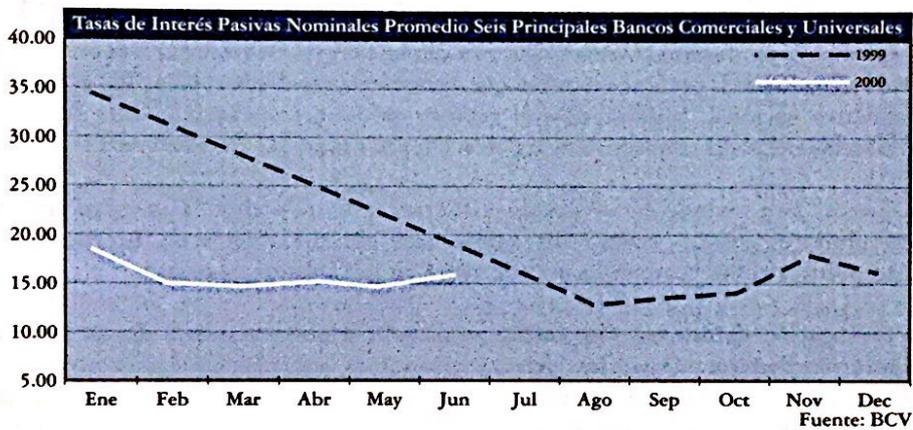
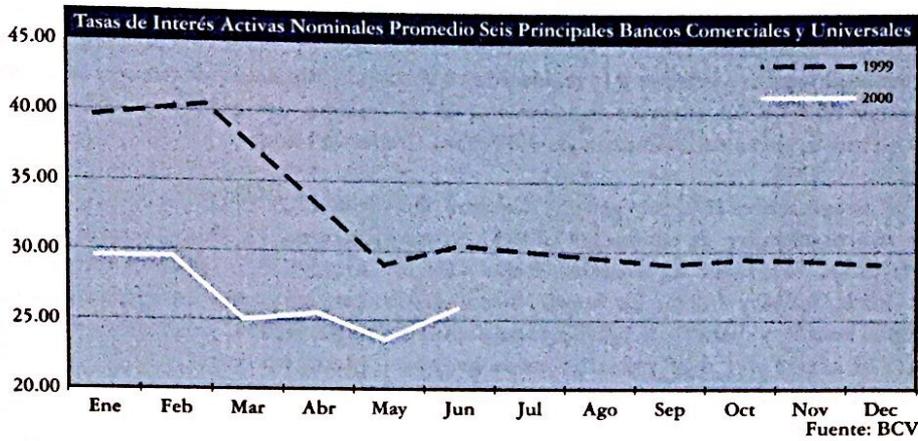
Lo anterior tiene su origen en factores estacionales típicos del período como lo son el bajo nivel de actividad económica de los primeros meses del año, así como también la menor demanda de dinero (liquidez) por motivos transaccionales, lo cual conduce a los agentes económicos a desplazar sus activos de los más líquidos a los menos líquidos reduciendo de esta manera el costo de oportunidad de mantener dinero en efectivo, más aún si se considera que durante gran parte del período la disminución más que proporcional de la inflación en relación a la tasa de interés ha generado tasas de interés reales positivas. Asimismo, el débil crecimiento de la demanda agregada interna, lo cual conduce a una menor demanda de saldos reales, favorece el comportamiento de la liquidez monetaria y su recomposición.

En términos nominales, al cierre del primer semestre del año en curso, las tasas de interés promedio ponderadas para los seis principales bancos comerciales y universales se ubicaron en 16,4% para los depósitos a 90 días y 26,2% para la operaciones activas; lo anterior implica disminuciones de 0,8% y 1,9%, respectivamente, y en comparación con finales del año 1999. En promedio para el período la tasa pasiva se ubicó en 15,7%, mientras que la activa hizo lo propio en 26,4%.

A lo largo del año las tasas de interés venían mostrando un movimiento descendente progresivo, no obstante, en los meses de mayo y junio la tendencia se revierte

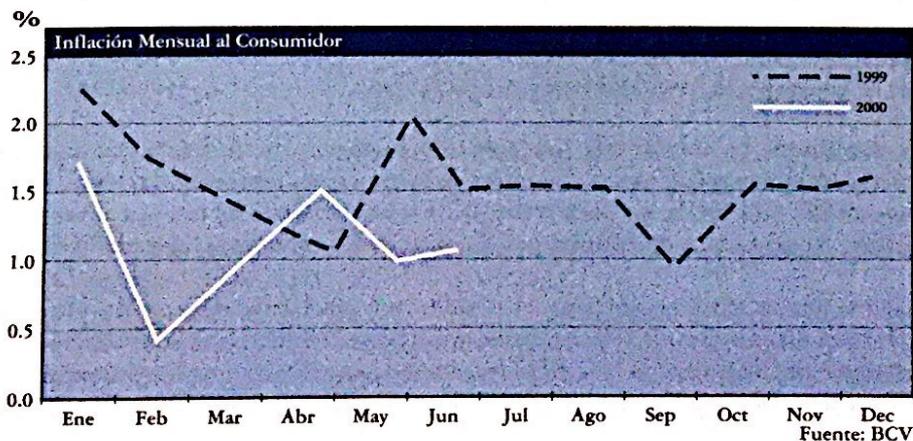
**INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA**

posiblemente como consecuencia de la contracción en la liquidez generada por el retiro de los depósitos de PDVSA del sistema financiero.



**INFLACIÓN:**

Al cierre del primer semestre del año el Índice de Precios al Consumidor del Área Metropolitana de Caracas (IPC) registró una variación porcentual de 1,1 puntos, inferior en 0,6% y 0,4% a las obtenidas al cierre de diciembre y junio de 1999, respectivamente. No obstante, cabe destacar que este resultado ha sido alcanzado en un contexto de débil crecimiento de la demanda agregada interna, baja tasa de depreciación cambiaria acumulada y ligero crecimiento de la liquidez monetaria.



Con este resultado la inflación acumulada para el cierre del primer semestre del año se ubicó en 6,8%, 3,3% por debajo de la registrada en igual período del año precedente. Un movimiento de igual signo fue el registrado por la inflación, llevada a parámetros anuales, para el período junio 2000/junio 1999, la cual alcanzó 16,4%, considerablemente inferior a la registrada en junio del año anterior cuando la misma alcanzó 23,6%. Lo anterior fundamenta el optimismo del gobierno en cuanto a mantener su meta inflacionaria de 17% para finales del año.

En el desglose del IPC por grupos destacan las variaciones positivas registradas en los rubros alquiler de viviendas (2,9%), comunicaciones (1,9%) y restaurantes y hoteles (1,7%), luego de registrar el mes anterior, incrementos relativos respectivos de 2,0%, 0,0% y 0,3%. La mayor disminución, por su parte, corresponde a los grupos vestido y calzado (0,1%), equipamiento del hogar (0,8%) y transporte (0,8%), pues al cierre del mes anterior estos grupos registraron 1,9%, 2,6% y 1,7%, respectivamente.

### EL SISTEMA FINANCIERO DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2000

El desempeño de nuestro sistema financiero durante los primeros seis meses del año ha estado signado por la profunda recesión que viene afectando desde 1999 a todo el aparato productivo nacional, agudizándose el proceso de desintermediación, dada la fuerte contracción del poder adquisitivo de la población y por ende, la escasa demanda crediticia.

La banca, aun cuando ha realizado esfuerzos por mantener la sanidad de sus indicadores de gestión, se ha visto influenciada por el ambiente de incertidumbre tanto política como económica prevaleciente en los últimos tiempos.

La conjugación de diversos factores ha propiciado el mantenimiento de un entorno francamente desfavorable para las operaciones bancarias, reduciéndose significativamente sus márgenes, no obstante, el sector financiero, ante la coyuntura actual, ha reaccionado positivamente, orientando sus esfuerzos hacia el redimensionamiento de su tamaño y hacia la racionalización de sus costos operativos, entre otros.

Estos objetivos están acordes con las tendencias mundiales en lo que a sistemas financieros se refiere. El nuestro no ha sido la excepción, por el contrario, ha mostrado importantes avances en su adaptación a las nuevas características que dominan este mercado, teniendo como norte un cambio en la estructura del mismo, vía fusiones y/o asociaciones estratégicas, con las cuales se persiguen fundamentalmente tres objetivos: mejorar la rentabilidad, aumentar la presencia en el mercado y obviamente, reducir los gastos de transformación hasta lograr equipararse con los estándares internacionales, a través de las economías de escala que se generan con estos procesos.

El cambio en la morfología del mercado bancario no se ha hecho esperar, observándose una reducción en el número de instituciones especializadas y una mayor importancia relativa de la banca universal, la cual, al cierre de junio, concentró el 87,03% de los activos del sistema y el 87,55% de las captaciones del público.

Igualmente, se mantuvo durante el período una adecuada interacción entre los diferentes organismos oficiales y regulatorios y asociaciones gremiales relacionadas con el sector financiero, la cual condujo, entre otros, a un cambio en las estrategias competitivas, observándose un menor ritmo en el crecimiento del número de agencias



## INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Sistema Bancario (Millardos de Bs.)	Dic-98	Jun-99	Dic-99	Jun-00
Disponibilidades	3,261	3,407	3,825	4,242
Inversiones en Títulos Valores	2,120	2,546	2,652	3,088
Cartera de Créditos	6,766	6,573	7,506	7,993
Activo Total	14,225	14,957	16,564	17,935
Captaciones del Público	10,298	10,688	12,160	13,352
Depósitos en Cuentas Corrientes	4,071	3,925	4,644	5,130
Cuentas Corrientes No Remuneradas	2,680	2,667	2,962	3,225
Cuentas Corrientes Remuneradas	1,391	1,258	1,682	1,904
Depósitos de Ahorro	3,357	3,352	3,964	4,096
Depósitos a Plazo	2,370	2,869	2,889	3,456
Patrimonio	2,020	2,092	2,267	2,460
Ingresos Financieros	2,333	1,943	1,540	1,541
Gastos Financieros	956	745	484	499
Margen Financiero Bruto	1,377	1,198	1,056	1,042
Margen Financiero Neto	1,137	1,060	654	940
Margen de Intermediación Financiera	305	137	-13	-25
Margen del Negocio	381	256	256	259
Impuesto sobre la Renta	34	25	19	20
Resultado Neto	352	236	248	262
Patrimonio / Activo Total	14.2%	14.0%	13.7%	13.7%
Prov. CCréd. / CCBruta	5.9%	7.4%	7.1%	7.2%
Prov. CCréd. / CInm.Bruta	129.7%	114.5%	119.3%	119.8%
CCInmovilizada / CCBruta	4.6%	6.4%	6.0%	6.0%
Inv. Títulos Valores / Activo Total	47.6%	43.9%	45.3%	44.6%
Disponibilidades / Captaciones del Público	31.7%	31.9%	31.5%	31.8%
Disp. + Inv. Tít.Valores / Captaciones del Público	46.4%	49.5%	40.2%	41.1%
CCNeta / Captaciones del Público	65.7%	61.5%	61.7%	59.9%

de la banca, un mayor consenso sobre el comportamiento que deben observar las tasas de interés y una mayor atención a los costos operativos.

El balance consolidado del sistema bancario correspondiente al primer semestre del año refleja los bajos niveles de actividad económica del país en los actuales momentos, la progresiva reducción de la demanda agregada interna y la menor inversión tanto pública como privada, evidenciándose un importante deterioro de la calidad de los créditos, un menor dinamismo tanto en el crecimiento de los activos como de los depósitos, todo esto en el marco de una política monetaria de carácter eminentemente restrictivo de la liquidez, que de una u otra forma, ha conllevado a cambios significativos en la estructura de los estados financieros.

Las cifras del lapso en consideración revelan activos por Bs. 17.933 millardos y captaciones de Bs. 13.352 millardos, observándose aumentos de Bs. 1.372 millardos (8,3%) y Bs. 1.193 millardos (9,8%), respectivamente: En ambos casos, variaciones reales, por encima de la tasa de inflación acumulada (6,8%) a junio 2000.

Como consecuencia de la prolongada recesión económica, las oportunidades de negocios se redujeron en el sector real de la economía. Esto se refleja en un crecimiento de solo 6,5% (Bs. 466 millardos) en la cartera de créditos del sistema bancario, mientras que las inversiones en valores aumentaron a un ritmo superior en términos relativos de 16,5% (Bs. 436 millardos).

La calidad de la cartera continuó experimentando cierto deterioro, luego de registrar los créditos demorados y en litigio aumentos de 3,1% (Bs. 13 millardos) y de 31,6% (Bs. 19 millardos), respectivamente.

## INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

El estado de resultados correspondiente al primer semestre del año 2000 denota el cambio en la composición de los activos productivos (menos cartera de créditos más inversiones en valores), manteniéndose los ingresos financieros prácticamente iguales a los de períodos anteriores (+0,1%), mientras que los gastos financieros crecieron en 3,1%, reduciéndose de esta forma el margen financiero en 1,3% (Bs. 13,7 millardos).

El comportamiento de los gastos de transformación fue favorable para el sistema en conjunto, ya que los mismos disminuyeron en 0,2% (Bs. 1,6 millardos). Más aún, se lograron economías reales, si se considera que los costos operativos se mantuvieron casi en el mismo nivel del semestre anterior y los de personal, se incrementaron en menor proporción que la inflación (3,2%).

La reducción en el margen financiero de la banca fue compensada por el incremento de Bs. 24,9 millardos en los otros ingresos operativos y de Bs. 10,3 millardos en los ingresos extraordinarios, obteniendo así un resultado neto de Bs. 262 millardos, superior en Bs. 14,0 millardos (5,7%) al del período precedente, aun cuando se mantuvo, en términos reales, por debajo de la inflación acumulada.

La gestión del semestre culminó con indicadores bastante positivos, considerando, entre otros, que el sistema pudo mantener un nivel de capitalización de 13,78% y una holgada cobertura de la cartera inmovilizada de 119,8%.

Se observó igualmente que no hubo un deterioro adicional de la calidad de los activos, ubicándose la relación cartera problemática a cartera bruta en un porcentaje igual al de diciembre 99, cuando se situó en 6,0%.

La gestión administrativa mejoró desde el punto de vista del coeficiente de gastos de transformación respecto al activo promedio, ya que bajó en 0,8%. Sin embargo, sigue siendo elevado (15,3%) de acuerdo con estándares internacionales.

La rentabilidad patrimonial del sistema reflejó un ligero deterioro, situándose en 23,1% en promedio. No obstante, en términos reales, obtuvo mejores resultados que en el semestre anterior, ya que la inflación del segundo semestre fue llevada a parámetros anuales, de 20,7% y la del primero de 2000 de 14,8%.

Podemos concluir, de los resultados del sistema bancario, que éste mantiene una adecuada fortaleza frente a la deprimida situación del sector real de la economía. El espacio del negocio bancario se ha reducido, tanto por la situación del sector real, como por la política monetaria astringente y los reiterados planteamientos con respecto a las tasas de interés y los gastos de transformación de la banca.

Esta reducción del negocio bancario contribuyó a impulsar propuestas de fusiones y de adquisiciones, con lo cual el cuadro competitivo debe cambiar de manera sustantiva en el corto plazo.

### RESULTADO DE LA BANCA COMERCIAL Y UNIVERSAL

El comportamiento de la banca comercial y universal durante el primer semestre del año estuvo caracterizado por la búsqueda de mayor rentabilidad y presencia en el mercado, en un contexto de poca actividad económica, disminución de tasas de interés y restricción de la liquidez monetaria. El ámbito de negocios de la banca se ha reducido considerablemente, al igual que su capacidad para

## INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

afrontar los crecientes costos operativos propios de un sistema en vías de modernización y fuerte competencia con grupos financieros extranjeros.

La consolidación de esto depende, en gran medida, de la fortaleza de sus integrantes y del mantenimiento de un tamaño acorde a las necesidades del mercado venezolano.

Las fusiones y asociaciones que recientemente han tenido lugar en nuestro sistema, con toda seguridad, permitirán una mejor adaptación de la estructura bancaria a la nueva realidad.

La evolución de dicho proceso ya ha permitido una importante reducción del número de instituciones que conforman el mercado, fortaleciendo de manera significativa al subsistema que nos ocupa, la banca comercial y universal, la cual en la actualidad concentra el 87,04% de los activos del sistema y el 87,6% de los recursos captados.

Los resultados de las operaciones del semestre dan cuenta de un importante crecimiento de la cartera de inversiones, del orden del 14,7% (Bs. 345,7 millardos) en comparación al segundo semestre de 1999, mientras que los préstamos crecieron a un ritmo de 7,5% (Bs. 471,5 millardos).

El mayor dinamismo de las inversiones en papeles del Estado está en concordancia directa con el alto riesgo que implica el otorgamiento de préstamos, si se considera el aumento experimentado por la cartera demorada, Bs. 14,1 millardos (3,7%) en comparación al cierre de diciembre del año pasado y Bs. 26,5 millardos (7,1%) durante los últimos doce meses transcurridos. No obstante, los esfuerzos de la banca por aminorar el impulso de las inmovilizaciones han dado frutos, por cuanto el coeficiente de cartera problemática a cartera bruta registró una leve disminución, al pasar de 5,7% en el semestre anterior a 5,5% en junio 2000, habida cuenta del aumento de los créditos reestructurados en 26,3% (Bs. 27,7 millardos) durante igual lapso de tiempo.

Por el lado del pasivo, se observó un moderado crecimiento de las captaciones (9,3%), equivalente a Bs. 993,5 millardos. La evolución por instrumento refleja un fuerte impulso de los depósitos a plazo de 19,7% (Bs. 478,5 millardos), en detrimento de los de ahorro, cuyo saldo permaneció prácticamente igual durante los últimos seis meses, registrando una variación relativa de sólo 1,2% (Bs. 38,1 millardos).

La composición de las captaciones muestra mayor importancia relativa de las cuentas corrientes (+0,5% para llegar a 42,2%) y de los depósitos a plazo (+2,2% para llegar a 24,9%) a expensas de los depósitos de ahorro (-2,2% para ubicarse en 27,7%).

El comportamiento descrito se correspondió con una política monetaria de corte restrictivo y tasas de interés más atractivas para los instrumentos de menor exigencia y contribuyó a frenar el deterioro del tipo de cambio (5,0% de devaluación acumulada en el semestre).

De acuerdo con los indicadores de gestión del período, se mantuvo el nivel de capitalización de la banca, al cerrar en junio en 13,9% y mejoró, a su vez, la cobertura de la cartera inmovilizada, al pasar de 129,4% en diciembre 99 a 133,8% en el semestre en consideración.

Desde el punto de vista de la liquidez, los coeficientes que la miden no mostraron cambios significativos, mientras que la gestión de intermediación, expresada como la relación entre cartera de créditos y captaciones del público, disminuyó en 1,6%, culminando el mes de junio 2000 en un nivel de 57,7%.

Los esfuerzos de la banca por aminorar el crecimiento de los gastos de transformación aparentemente han comenzado a dar resultados positivos, por cuanto la relación de gastos de personal más operativos con respecto al activo productivo promedio, pasó de 17,4% en el segundo semestre de 1999 a 16,3% en junio 2000. Sin embargo, la proporción de dichos gastos con respecto a los ingresos financieros aumentó a 64,3% y se explica por el mayor ritmo de incremento en términos relativos que experimentaron los costos de funcionamiento.

La cascada de resultados de la banca continuó mostrando un margen de intermediación financiera negativo, Bs. 46 millardos en junio, casi el doble de lo reflejado durante el semestre precedente. El saldo desfavorable fue cubierto con la obtención de otros ingresos operativos y extraordinarios por Bs. 395 millardos en total, contribución adicional que permitió aminorar el impacto que sobre los estados financieros ha tenido la reducción progresiva del margen financiero y así lograr un balance positivo, de Bs. 225,7 millardos, superior en Bs. 13,3 millardos (6,3%) a la utilidad líquida del segundo semestre del año pasado.

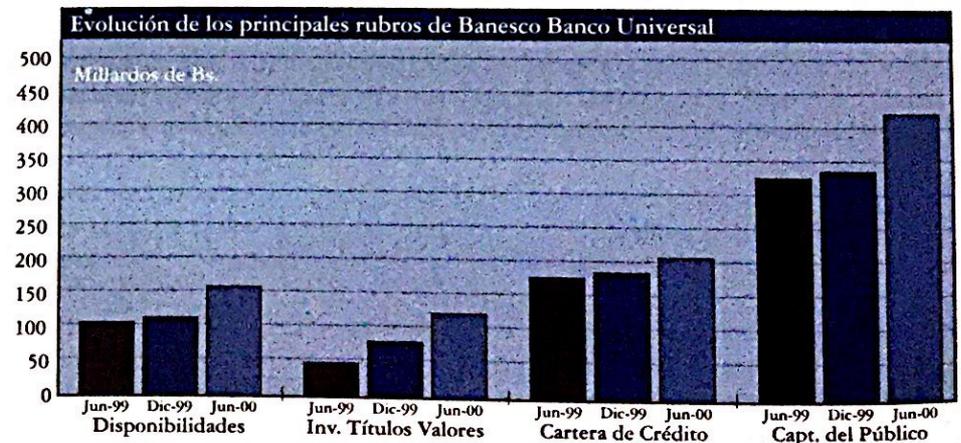
La paulatina reducción de la rentabilidad de la banca comercial y universal, hasta llegar a 21,7% en el período analizado, obedece fundamentalmente a la sensible disminución del rendimiento de los activos productivos en 3 puntos (28,6%), considerando el efecto de la baja de las tasas y el menor volumen de operaciones, merma que no pudo ser compensada por la ligera disminución del costo promedio de los fondos en 0,4 puntos en comparación al lapso precedente ni por el mantenimiento del activo productivo en una proporción similar con respecto al activo total (61,9%).

14

**BANESCO BANCO UNIVERSAL**

El desempeño de Banesco Banco Universal durante el primer semestre del año, visto a la luz del crecimiento de los rubros más importantes de su balance, le permitió estar por encima del de la banca en conjunto con lo cual, evidentemente, ganó participación de mercado, concentrando el 3,8% (Bs. 600 millardos) de los activos y el 3,7% de las captaciones de la banca comercial y universal, con depósitos por un monto de Bs. 428 millardos.

El origen y aplicación de fondos de Banesco Banco Universal correspondiente al período dic.99 - jun.00, ilustra claramente los cambios más importantes en las cuentas, observándose que el 71,5% de los recursos provino del incremento de los depósitos del público, en primera instancia, a través de uno de nuestros productos



## INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

líderes, como lo es la cuenta corriente remunerada y en menor proporción, de los instrumentos a plazo, mientras que el resto se obtuvo principalmente a través del aumento de los otros financiamientos con instituciones del país. Los fondos fueron destinados a incrementar el volumen de activos productivos del banco, vía aumento de las disponibilidades, créditos vigentes e inversiones en valores.

La orientación hacia la gestión intermediadora condujo a un aumento en créditos de Bs. 31,4 millardos (17,1%) con respecto al semestre anterior, mostrando Banesco Banco Universal un ritmo de crecimiento superior al del mercado bancario (7,5%). Así, culminó el primer semestre del año 2000 con un monto en cartera de Bs. 215,4 millardos, ubicado en el 9º lugar.

Dicho crecimiento estuvo sustentado en el aumento de los préstamos vigentes y en una efectiva gestión de cobranza, la cual permitió mantener la calidad de la cartera y disminuir la relación de cartera problemática sobre cartera bruta de 8,6% en diciembre 1999 a 7,2% en junio pasado, dada la reducción de Bs. 0,5 millardos experimentada por las inmovilizaciones. Aunque si se le compara con el primer semestre de 1999, la disminución fue mayor (Bs. 2,7 millardos).

El impacto de los bajos niveles de actividad económica del país efectivamente se ha hecho sentir en los estados financieros del mercado bancario, conllevando a un mayor peso de las inversiones en la estructura de los activos. El comportamiento de nuestras inversiones fue similar al reflejado por el sistema en general, elevándose su contribución a la formación del activo total hasta alcanzar 21,4%, con una cifra en títulos valores de Bs. 128,5 millardos, equivalente a un aumento con respecto al período anterior de Bs. 50,8 millardos.

Las captaciones de Banesco mantuvieron su ritmo ascendente, hasta superar en Bs. 92,8 millardos (27,7%) al saldo de diciembre de 1999, ubicándose en la 8ª posición del mercado, atribuible en gran medida, al fuerte crecimiento experimentado por las cuentas corrientes (Bs. 57,5 millardos), representando este instrumento el 71% de los recursos captados.

La favorable composición porcentual de los depósitos y la evolución de las tasas contribuyó a reducir los gastos financieros del semestre, los cuales bajaron de Bs. 13,4 millardos durante el segundo semestre 1999 a Bs. 10,6 millardos durante el primer semestre del 2000 (-21,3%). Este comportamiento, unido a una reducción de sólo 0,6% en los ingresos financieros (Bs. 0,3 millardos menos) impulsó un incremento de Bs. 2,5 millardos en el margen financiero bruto del banco (+6,8%).

El efectivo uso de los recursos de la organización permitió, a su vez, lograr una reducción importante en los gastos operativos (-10,5%), equivalente a un ahorro de Bs. 1,9 millardos, el cual se vio reflejado en un resultado neto superior al del semestre anterior en 2,9%, elevándose de esta forma a Bs. 7,4 millardos en junio.

Los indicadores de Banesco, comparados con la banca comercial y universal y con el total del sistema bancario dan muestras de una adecuada gestión de negocios, expresada a través del mantenimiento, entre otros, de una cobertura de las inmovilizaciones superior al promedio del mercado, de un rendimiento sobre patrimonio real, por encima de la tasa de inflación anualizada y niveles de liquidez ampliada de 47,5%, cuatro puntos porcentuales por encima de la media de la banca comercial y universal, todo lo cual se traduce en una excelente capacidad de respuesta.

**INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA**

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.



Juan Carlos Escotet R.  
Presidente de la Junta Directiva

## PUBLICIDAD Y MERCADEO

### PRODUCTOS

#### PROGRAMA PUNTOS VERDES VIAJEROS

En el mes de marzo, Banesco estrenó una de las insignias mediáticas de la institución, el Programa de Puntos Verdes Viajeros, un programa de acumulación de puntos a través del cual los clientes tienen la oportunidad, realizando transacciones con sus cuentas afiliadas a los Planes a la Medida Banesco y sus productos asociados (Tarjetas de Crédito Banesco MasterCard, Banesco Visa, Sambil y Rattan), de reunir puntos canjeables por Pasajes y Paquetes Turísticos. Además, el programa ofrece descuentos especiales a niños entre 2 y 12 años y personas mayores de 60 años.

#### SERVICIO DE DOMICILIACIÓN A TRAVÉS DE EDI

Para los comerciantes y empresarios del país, Banesco diseñó en el mes de abril, el Servicio de Domiciliaciones a través de EDI; un servicio que permite al cliente, de forma automática a través del intercambio electrónico de datos, recibir la cancelación electrónica de sus facturas o recibos correspondientes a pagos por los servicios que ha efectuado a sus propios clientes, sin limitación de horario para la conexión de los Asociados Comerciales a la hora de realizar un intercambio. Las órdenes de cobro realizadas por el asociado comercial son validadas en Banesco y reenviadas al cliente. Además, recibe estados de cuenta, detalle de los pagos realizados y reportes de rechazos y cobros efectivos.

#### PLAN ACTIVOS LÍQUIDOS TASA PREMIUM

Durante el mes de mayo, Banesco presentó el Plan Activos Líquidos Tasa Premium, producto que sustituye el Plan Millas de la Cuenta Activos Líquidos, único disponible en este género para personas naturales. Se trata de un paquete de productos y servicios que permite a los clientes afiliados satisfacer sus necesidades financieras con sólo abrir o mantener una Cuenta de Activos Líquidos Banesco. Los intereses (con tasas altamente competitivas) son calculados y abonados sobre saldos diarios disponibles y con opción a participar en el Programa Permanente Puntos Verdes Viajeros, con el que puede acumular puntos que se transforman en millas para ser canjeados por pasajes y paquetes turísticos alrededor del mundo.

#### BANESCO E-MAIL

Arropado con una original y ecológica campaña publicitaria, fue presentado en el mes de junio Banesco E-Mail, único servicio en Venezuela que le permite al cliente recibir información sobre sus cuentas y Tarjetas de Crédito y Débito en su correo electrónico con la frecuencia que decida, de manera inmediata, confidencial y gratuita.

### PROMOCIONES

#### BANESCO REGALA 1000 PUNTOS VERDES VIAJEROS

Entre mayo y septiembre de 2000, Banesco mantuvo una promoción especial del Programa Permanente Puntos Verdes Viajeros, por la cual obsequió 1000 puntos verdes a todos los clientes que abrieron una cuenta de los Planes a la Medida.

## AGENCIAS

### NUEVAS AGENCIAS

Durante el año 2000, la red de servicios de Banesco Banco Universal se extendió en las principales ciudades del país con la apertura de 5 nuevas agencias.

- El Recreo (DF)
- Boleíta Center (DF)
- Maracay Las Delicias (Aragua)
- Tucacas (Falcón)
- Maturín, C.C. Petroriente (Monagas)

Con estas nuevas agencias, ya son 230 los puntos de venta a nivel nacional, además los clientes tienen la ventaja de poder realizar sus operaciones en las agencias de Caja Familia.

## INFORME DEL COMISARIO

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 31 de marzo de 2000, 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 30 de junio de 2000, 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 31 de marzo de 2000.

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:

- 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.
- Al 30 de junio de 2000, los ingresos financieros por las inversiones en títulos valores, incluyen aproximadamente Bs. 11.499 millones, netos de primas pagadas por Bs. 5.158 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.
- Al 30 de junio de 2000, se mantienen Bs. 18.945 millones por concepto de títulos de la Deuda Pública Externa de Venezuela (Globales, DCB) adquiridos a través de diferentes Brokers y financiados en un 50%.



• Al 30 de junio de 2000, las Inversiones de Disponibilidad Restringida incluyen Bs. 5.335 millones, correspondientes a (5) cinco colocaciones a plazo en el Chase Manhattan Bank, First Union National Bank of Miami y Banco Sur de Lima como garantía de Cartas de Créditos Emitidas no Negociadas por el Banco con diferentes clientes.

• Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de Indemnizaciones Reclamadas por Siniestros incluía Bs. 5.146 millones, correspondiente 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 de 1999 al rubro Otros Activos - Indemnizaciones Reclamadas por Siniestro, 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 No. 198 del 17 de junio de 1999. Durante el mes de septiembre de 1999, la Gerencia efectuó el castigo de parte de estos Bonos por Bs. 5.948 millones. Durante el primer semestre de 2000, la compañía aseguradora canceló al Banco el saldo pendiente por este concepto.

• 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 las cuales provocaron daños importantes en 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. 491 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, 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 30 de junio de 1999, en consecuencia, consideramos que la Junta Directiva del Banco, ha desarrollado una adecuada gestión administrativa.

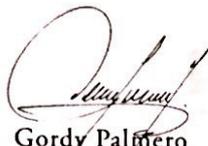
De lo anterior, y basados en el informe de los Contadores Públicos Independientes Lara Marambio, Fernández Machado y Asociados emitido en fecha 18 de agosto de 2000, sobre el balance general al 30 de junio de 2000, y los estados conexos de resultados y aplicación del resultado neto, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por el semestre terminado en esa fecha, en nuestra opinión, los estados



**INFORME DEL COMISARIO**

financieros adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banesco Banco Universal, C.A., al 30 de junio de 2000, 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 30 de junio de 2000, presentados por la Junta Directiva, así como su gestión administrativa.



Gordy Palmero  
Comisario  
C.P.C. 7202



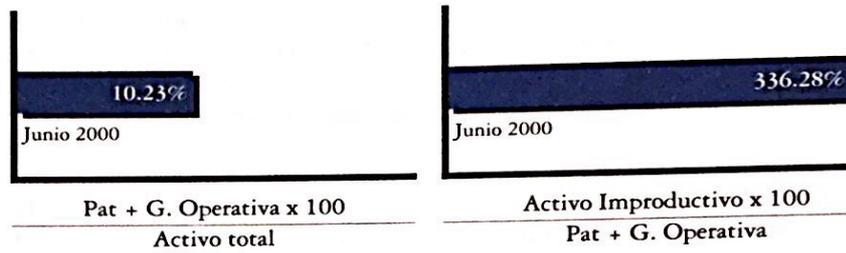
Héctor E. Mijares C.  
Comisario  
C.P.C. 1804

21 de agosto de 2000

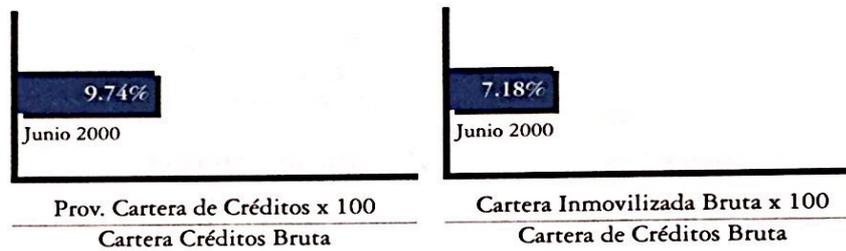
**PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

Período 31/03/2000 Al 30/6/2000

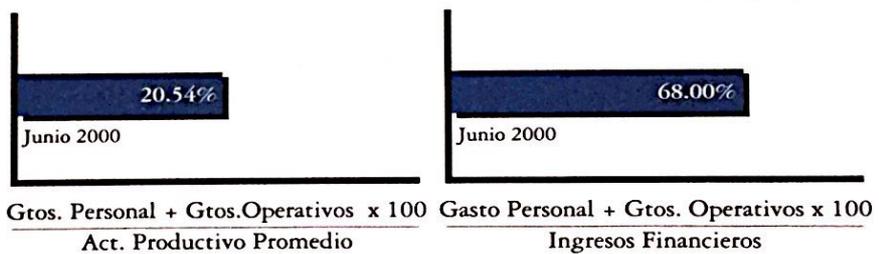
**Evolución del Patrimonio**



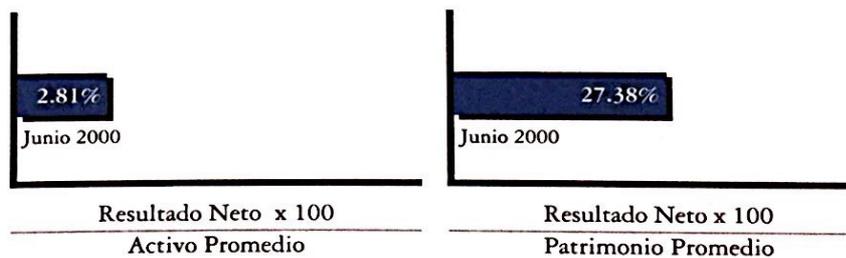
**Solvencia Bancaria y Calidad de Activos**



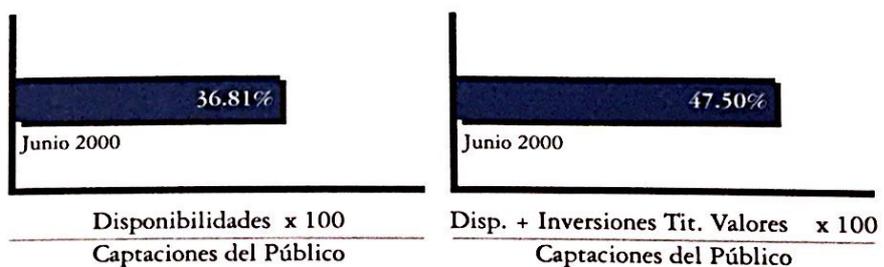
**Gestión Administrativa (\*)**



**Rentabilidad (\*)**



**Liquidez**



\* Porcentajes Anualizados.

**ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999  
(Expresados en miles de bolívares)

**CONTENIDO**

Opinión de los Contadores Públicos Independientes

Estados Financieros Auditados

- Balances Generales 26-27
- Estados de Resultados y Aplicación de los Resultados Netos 28
- Estados de Cambios en el Patrimonio 29
- Estados de Flujos del Efectivo 30
- Notas a los Estados Financieros 31-60
- Información Complementaria

- Balances Generales Actualizados-Anexo I 62-63
- Estados de Resultados y Aplicación del Resultado Neto Actualizado-Anexo II 64
- Estados de Cambios en el Patrimonio Actualizados- Anexo III 65
- Estados de Flujos del Efectivo Actualizados-Anexo IV 66



**INFORMES DE LOS AUDITORES EXTERNOS**

Semestres terminados el 30 de junio 2000 y 31 de diciembre de 1999  
(Expresados en miles de bolívares)

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

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de Banesco Banco Universal, C.A., al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados y aplicación de los resultados netos, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por los semestres terminados en esas fechas. 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 nuestros exámenes.

2. Efectuamos nuestros exámenes 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 nuestros exámenes proporcionan 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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y la aplicación de sus resultados netos, de sus

## INFORMES DE LOS AUDITORES EXTERNOS

cambios en el patrimonio y de sus flujos del efectivo por los semestres terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

6. Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de Indemnizaciones Reclamadas por Siniestros incluye Bs. 5.146 millones, correspondiente a Bonos de 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 Siniestros, 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 efectuó el castigo de parte de estos Bonos por Bs. 5.948 millones. Durante el primer semestre de 2000, la compañía aseguradora canceló al Banco el saldo pendiente por este concepto.

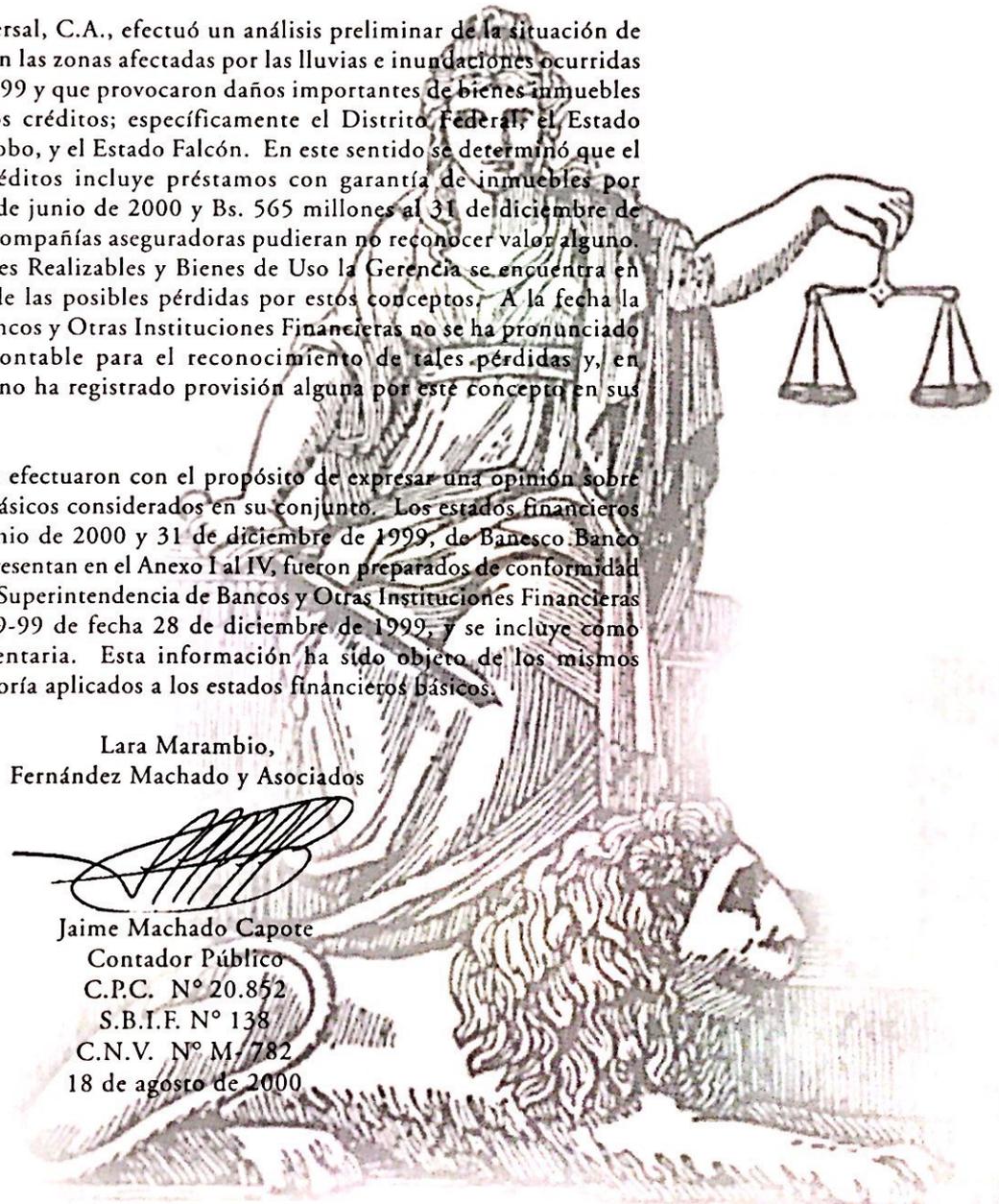
7. Banesco Banco Universal, C.A., efectuó un análisis preliminar de la situación de los créditos liquidados en las zonas afectadas por las lluvias e inundaciones ocurridas el 16 de diciembre de 1999 y que provocaron daños importantes de bienes inmuebles que garantizaban dichos créditos; específicamente 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 con garantía de inmuebles por Bs. 491 millones al 30 de junio de 2000 y Bs. 565 millones al 31 de diciembre de 1999, sobre los que las compañías aseguradoras pudieran no reconocer valor alguno. 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. Nuestros exámenes se efectuaron con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en su conjunto. Los estados financieros actualizados al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, de Banesco Banco Universal, C.A., 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  
18 de agosto de 2000



**BALANCES GENERALES**  
(Expresados en miles de bolívares)

30 de junio  
de 2000

31 de diciembre  
de 1999

**ACTIVO**

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>157.463.434</b>	<b>110.544.612</b>
Efectivo	11.974.729	27.561.830
Banco Central de Venezuela	60.503.477	56.513.534
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	5.263.773	8.851.216
Bancos y Corresponsales del Exterior	6.432.959	7.419.475
Efectos de Cobro Inmediato	73.288.496	10.198.557
<b>INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES (Nota 3)</b>	<b>128.542.404</b>	<b>77.713.601</b>
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta	45.694.878	32.313.541
Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	70.455.001	30.939.889
Inversiones en Otros Títulos Valores	6.854.734	9.374.746
Inversiones de Disponibilidad Restringida	5.537.791	5.085.425
<b>CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 4)</b>	<b>215.446.003</b>	<b>182.815.493</b>
Créditos Vigentes	221.543.817	187.496.211
Créditos Vencidos	16.884.485	17.324.908
Créditos en Litigio	264.052	369.348
Provisión para Cartera de Créditos	(23.246.351)	(22.374.974)
<b>INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR (Nota 5)</b>	<b>17.079.581</b>	<b>15.984.575</b>
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	4.924.599	4.287.197
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	13.851.022	13.592.380
Comisiones por Cobrar	9.230	9.231
Provisión para Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos y Otros	(1.705.270)	(1.904.233)
<b>BIENES REALIZABLES (Nota 6)</b>	<b>1.231.704</b>	<b>883.859</b>
<b>BIENES DE USO (Nota 7)</b>	<b>28.465.682</b>	<b>28.986.91</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 8)</b>	<b>51.716.337</b>	<b>51.478.767</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>599.945.145</b>	<b>468.407.826</b>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	36.859.668	53.091.323
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (Nota 15)	56.482.652	53.076.403
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)	580.413.642	535.165.225

Véanse las notas a los estados financieros.

**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de bolívares)

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>CAPTACIONES DEL PÚBLICO (Nota 9)</b>	<b>427.743.904</b>	<b>334.942.730</b>
Depósitos en Cuentas Corrientes	303.809.969	246.320.651
Cuentas Corrientes no Remuneradas	37.434.292	28.863.229
Cuentas Corrientes Remuneradas	266.375.677	217.457.422
Otras Obligaciones a la Vista	4.648.253	2.641.641
Depósitos de Ahorro	58.070.825	53.315.168
Depósitos a Plazo	51.484.502	24.956.335
Títulos Valores Emitidos por la Institución	9.720.000	7.700.000
Captaciones del Público Restringidas	10.355	8.935
<b>OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS (Nota 10)</b>	<b>96.217.819</b>	<b>73.112.245</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	68.540.207	51.348.975
Obligaciones con Instituciones Financieras del País más de un Año	280.000	2.300.000
Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior hasta un Año	23.341.415	15.387.166
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un Año	4.056.197	4.076.104
<b>OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 11)</b>	<b>148.494</b>	<b>211.543</b>
<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 12)</b>	<b>1.956.504</b>	<b>344.416</b>
Gastos por Pagar por Captaciones del Público	1.927.615	323.305
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos	28.889	21.111
<b>OTROS PASIVOS (Nota 13)</b>	<b>12.488.310</b>	<b>7.855.431</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>538.555.031</b>	<b>416.466.365</b>
<b>PATRIMONIO (Nota 14)</b>		
Capital Social Pagado	8.100.000	8.100.000
Aportes Patrimoniales no Capitalizados	7.500.000	7.500.000
Reservas de Capital	9.336.010	9.336.010
Resultados Acumulados	36.454.104	27.005.451
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>61.390.114</b>	<b>51.941.461</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>599.945.145</b>	<b>468.407.826</b>

Véanse las notas a los estados financieros.



*Banesco Banco Universal, C.A.*  
**ESTADOS DE RESULTADOS  
Y APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS NETOS**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999  
(Expresados en miles de bolívares)

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>50.355.896</b>	<b>50.645.646</b>
Ingresos por Disponibilidades	1.186.537	861.021
Ingresos por Inversiones en Valores	16.838.498	14.660.700
Ingresos por Cartera de Créditos	31.879.982	34.658.930
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	450.879	463.372
Otros Ingresos Financieros	-	1.623
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10.561.788</b>	<b>13.424.102</b>
Gastos por Captaciones del Público	9.247.265	11.880.426
Gastos por Captaciones y Obligaciones con el BANAP	-	32.796
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	427.718	369.918
Gastos por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	7.406	2.994
Otros Gastos Financieros	879.399	1.137.968
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>39.794.108</b>	<b>37.221.544</b>
<b>INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>214.412</b>	<b>1.222</b>
<b>GASTOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>4.743.856</b>	<b>3.920.029</b>
Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar	4.743.856	3.920.029
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>35.264.664</b>	<b>33.302.737</b>
<b>MENOS: GASTOS DE TRANSFORMACIÓN</b>	<b>35.075.703</b>	<b>36.265.536</b>
Gastos de Personal	17.988.945	16.723.742
Gastos Operativos	16.254.685	18.151.767
Gastos por Aporte a FOGADE	764.848	1.330.013
Gastos por Aporte a la Superintendencia de Bancos	67.225	60.014
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>188.961</b>	<b>(2.962.799)</b>
Otros Ingresos Operativos	10.246.890	12.348.237
Otros Gastos Operativos	2.600.980	4.693.581
<b>MARGEN DEL NEGOCIO</b>	<b>7.834.871</b>	<b>4.691.857</b>
Gastos Extraordinarios	477.557	44.461
<b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>7.357.314</b>	<b>4.647.396</b>
Impuesto Sobre la Renta	-	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>7.357.314</b>	<b>4.647.396</b>
<b>APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO</b>		
Reserva Legal	-	-
Utilidades Estatutarias:		
Junta Directiva	-	-
Resultados Acumulados	7.357.314	4.647.396

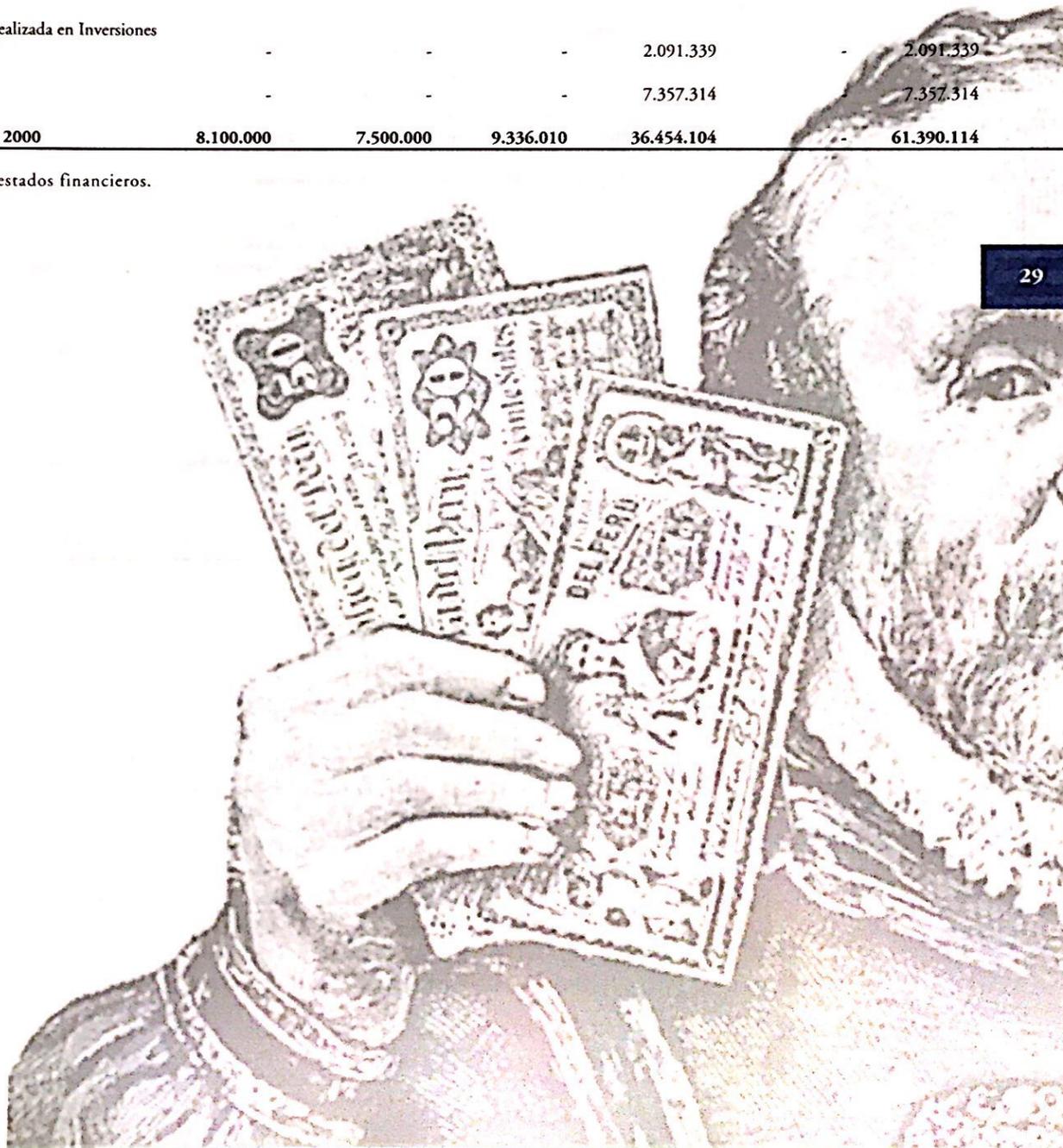
Véanse las notas a los estados financieros.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999  
(Expresados en miles de bolívares)

	Capital Social Pagado	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldos al 30 de junio de 1999</b>	<b>8.100.000</b>	<b>7.500.000</b>	<b>9.336.010</b>	<b>25.822.305</b>	<b>7.187.804</b>	<b>57.946.119</b>
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	-	-	-	4.647.396	-	4.647.396
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>8.100.000</b>	<b>7.500.000</b>	<b>9.336.010</b>	<b>27.005.451</b>	<b>-</b>	<b>51.941.461</b>
Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones Disponibles para la venta	-	-	-	2.091.339	-	2.091.339
Resultado Neto	-	-	-	7.357.314	-	7.357.314
<b>Saldos al 30 de junio de 2000</b>	<b>8.100.000</b>	<b>7.500.000</b>	<b>9.336.010</b>	<b>36.454.104</b>	<b>-</b>	<b>61.390.114</b>

Véanse las notas a los estados financieros.



**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999  
(Expresados en miles de bolívares)

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Flujo de efectivo de Actividades Operativas</b>		
Resultado neto	7.357.314	4.647.396
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo provisto (usado) en las operaciones</b>		
Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos e intereses y comisiones por cobrar	4.628.039	3.920.029
Apartado para bienes realizables	320.111	224.125
Provisión para otros activos	-	2.800.000
Provisión para prestaciones sociales	1.771.443	838.770
Depreciaciones de bienes de uso	1.778.348	1.554.223
Amortizaciones de otros activos	4.436.029	3.471.082
Amortización de primas y descuentos	(101.003)	(109.856)
Ganancia en venta de bienes de uso	-	(204.122)
Ganancia en venta de bienes realizables	(72.695)	
Diferencia en cambio	(4.037.352)	(3.145.785)
Cambios en activos y pasivos		
Variación neta de intereses y comisiones por cobrar	(1.095.006)	4.585.060
Variación neta de otros activos	(6.230.838)	(27.793.650)
Variación neta de intereses y comisiones por pagar	1.612.088	(597.839)
Variación neta de otros pasivos	2.861.436	(1.468.754)
<b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades operativas</b>	<b>13.227.914</b>	<b>(11.279.321)</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de captaciones del público	92.801.174	9.778.629
Variación neta de otros financiamientos obtenidos	23.105.574	43.472.856
Variación neta de otras obligaciones por intermediación financiera	(63.049)	131.133
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>115.843.699</b>	<b>53.382.618</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de inversión</b>		
Variación neta de cartera de créditos	(37.258.550)	(21.131.895)
Variación neta de inversiones en disponibles para la venta	(10.966.535)	18.631.248
Variación neta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(35.700.219)	(24.775.136)
Variación neta de inversiones en otros títulos valores	2.067.646	(11.729.493)
Variación neta de bienes de uso	300.128	3.788.071
Variación de bienes realizables	(595.261)	(516.485)
<b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión</b>	<b>82.152.791</b>	<b>(35.733.690)</b>
Variación neta de disponibilidades	46.918.822	6.369.607
Disponibilidades al comienzo del semestre	110.544.612	104.175.005
Disponibilidades al final del semestre	157.463.434	110.544.612

Véanse las notas a los estados financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

### 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 la Ley de Fideicomiso, por las normas e instrucciones promulgadas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras y 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° 36.868, N° 35.941, N° 35.850 y de fechas 12 de enero de 2000, 17 de abril de 1996 y 1 de diciembre de 1995, respectivamente, establece las "Normas para Regular la Emergencia Financiera y la Reorganización del Sistema Financiero". Este decreto reestructuró 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 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.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE IMPORTANCIA

La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras en Resolución N° 344-98 de fecha 29 de diciembre de 1998, publicada en la Gaceta Oficial Extraordinaria N° 5.286 de fecha 30 de diciembre de 1998, estableció un Manual de Contabilidad para Bancos y Otras Instituciones Financieras, con vigencia a partir del 1 de julio de 1999. Los estados financieros de Banesco Banco Universal, C.A., han sido preparados conforme a las regulaciones contenidas en el Manual y a las normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Tales normas e instrucciones difieren en algunos aspectos de los Principios de Contabilidad de Aceptación General. Dichas diferencias están resumidas a continuación:

- La Declaración de Principios de Contabilidad Número 10 (DPC-10), emitida por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela, requiere la actualización de los estados financieros por los efectos de la inflación. La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras requiere los estados financieros ajustados por inflación como información complementaria.
- Los intereses originados por los créditos clasificados como vencidos o en litigio y los intereses de los créditos clasificados como de alto riesgo o irrecuperables, aun cuando se encuentren vigentes o reestructurados, se consideran ingresos financieros cuando se cobran, los rendimientos generados desde la fecha en que el crédito es considerado vencido, se registran en cuentas de orden. De acuerdo con Principios de Contabilidad de Aceptación General, los intereses se reconocen como ingresos cuando se devengan, hasta que el crédito se declara incobrable.
- Los bienes recibidos o adjudicados en pago no podrán conservarse por más de un año, si se trata de bienes muebles o valores, ni por más de tres años, si se trata de bienes inmuebles, contados a partir de la fecha de adjudicación. Asimismo, se debe constituir un apartado mensual hasta cubrir el 100% de su valor total al final del plazo. Según Principios de Contabilidad de Aceptación General, no se establecen límites de permanencia de los bienes muebles e inmuebles recibidos en pago, ni se requiere la constitución de apartados, ya que no se consideran activos destinados a la producción de la renta.
- Se constituyen provisiones sobre la cartera de créditos, de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, las cuales deben cubrir créditos específicamente evaluados, un porcentaje de riesgo para los créditos no evaluados y una provisión genérica del 2% hasta el 31 de agosto de 1999. A partir del 1 de septiembre de 1999, se determina como provisión genérica el 1% sobre el incremento bruto de la cartera de créditos. Los Principios de Contabilidad de Aceptación General no contemplan la provisión genérica y establecen que la provisión por incobrabilidad de los créditos se determine en función de la posible recuperación de los activos.
- Se debe crear una provisión por el monto total de los intereses devengados y no cobrados cuando el crédito a plazo fijo se considere vencido. Los intereses provenientes de los préstamos por cuotas serán provisionados cuando la cuota tenga treinta (30) días de vencida. Los Principios de Contabilidad de Aceptación General no contemplan la creación de esta provisión con base a plazos de vencimiento.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

- Los Gastos Diferidos corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del ejercicio en que se incurren y se distribuyen en los ejercicios que recibirán los beneficios de los mismos. Se amortizan por el método de línea recta en un plazo no mayor de 4 años. Los Principios de Contabilidad de Aceptación General no contemplan el registro de Gastos Diferidos.

- A los fines del estado de flujos del efectivo, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos mantenidos en el rubro de Disponibilidades incluyendo el encaje legal mantenido en el Banco Central de Venezuela. No se considera como equivalente de efectivo el rubro de inversiones para negociar, representado por instrumentos de inversión negociables convertibles en efectivo a corto plazo. Los Principios de Contabilidad de Aceptación General, consideran como equivalentes de efectivo las inversiones líquidas y fácilmente convertibles en efectivo y cuyo vencimiento sea igual o inferior a tres meses.

Otras prácticas de contabilidad aplicadas por Banesco Banco Universal, C.A., que no difieren de los Principios de Contabilidad de Aceptación General, son las siguientes:

### Inversiones en Títulos Valores

Las inversiones en Títulos Valores se clasifican de acuerdo con la intención de negociación que tenga la Gerencia para cada tipo de título:

- **Inversiones en Títulos Valores para Negociar:** Corresponden a valores o instrumentos de inversión negociables convertibles en efectivo en un plazo menor de 30 días. Se registran a su valor razonable de mercado.
- **Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta:** Corresponden a inversiones en títulos de deuda y de capital sin un mercado habitual de transacciones o con baja bursatilidad. Se registran a su valor razonable de mercado. Cuando estas inversiones no cotizan en la bolsa de valores se registran al costo de adquisición.
- **Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento:** Están constituidas por títulos de deuda adquiridos con la intención firme de mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran al costo de adquisición ajustado por la amortización de las primas o descuentos, las cuales se amortizan durante el plazo de vigencia del título.
- **Inversiones de Disponibilidad Restringida:** Están formadas por aquellas inversiones cedidas en garantía, entregadas a otra institución en fideicomiso o cuya disponibilidad esté restringida de cualquier forma. Se presentan por el saldo que estas inversiones tengan a la fecha de su registro en la cuenta.
- **Las Inversiones en Títulos Emitidos por las Instituciones Financieras,** de conformidad con la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, y los fideicomisos de inversión se clasifican como inversiones en Otros Títulos Valores. Se registran a su valor de realización.
- Las ganancias o pérdidas no realizadas de las inversiones en títulos valores para negociar, se registran en los resultados del período. Las ganancias o pérdidas no realizadas, netas del efecto del impuesto sobre la renta, generados por las inversiones en títulos valores disponibles para la venta, se incluyen en una cuenta separada formando parte del patrimonio.



#### 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 provisión 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 provisión 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, relacionado con el 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:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

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

**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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

### 3. INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

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

	30 de Junio de 2000							
	Nº de Acciones/ Títulos	Valor Nominal	Cartera Total	Cartera Cedida	Valor En Libros	Costo de Adquisición	Ganancia o Pérdida Neta no Realizada	Valor de Mercado
<b>Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta</b>								
Bonos y Obligaciones de la Deuda Pública Nacional	1.109	30.069.870	30.020.998	-	30.020.998	29.974.294	99.793	30.020.998
Otros Títulos Valores Emitidos o Avalados por la Nación	5	6.205.272	4.387.459	-	4.387.459	5.108.304	(720.845)	4.387.459
Obligaciones Emitidas por Instituciones Financieras del Exterior	1	3.354.361	2.465.456	-	2.465.456	2.415.141	50.315	2.465.456
Bonos y Obligaciones Emitidos por el B.C.V.	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Estabilización Monetaria	-	-	-	-	-	-	-	-
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	78.276	44.088	-	44.088	26.852	17.236	44.088
Banesco Seguros	21.000	21.000	21.000	-	21.000	21.000	-	21.000
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	888.979.151	8.889.792	6.133.956	-	6.133.956	5.661.627	472.329	6.133.956
		8.989.068	6.199.044	-	6.199.044	5.709.479	489.565	6.199.044
Participación en Empresas Privadas no Financieras del País								
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 (SOGAMPI)	1.155	1.075	1.000	-	1.000	1.000	-	1.000
Proagro, C.A.	98.345	9.835	1.180	-	1.180	811	369	1.180
Venworld Telecom, C.A.	270.749	2.943.592	2.585.851	-	2.585.851	2.065.763	520.088	2.585.851
International Briquete Holding	3.666	30.943	30.943	-	30.943	30.943	-	30.943
Electricidad de Caracas ADR'S	-	-	-	-	-	-	-	-
Electricidad de Caracas, S.A.C.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
		2.988.099	2.621.921	-	2.621.921	2.101.464	520.457	2.621.921
<b>Total Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta</b>		<b>51.606.670</b>	<b>45.694.878</b>	<b>-</b>	<b>45.694.878</b>	<b>45.308.682</b>	<b>439.285</b>	<b>45.694.878</b>
<b>Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento</b>								
Bonos de la Deuda Pública Nacional	337	11.176.000	10.988.216	4.930.110	6.058.106	6.058.106	-	6.058.106
Otros Títulos Valores Emitidos o Avalados por la Nación								
Bonos Globales	22	47.164.017	34.037.118	30.934.783	3.102.335	3.102.335	-	3.102.335
Bonos Par A	4	9.023.250	7.375.622	7.375.622	-	-	-	-
Bonos Par B	2	4.086.000	3.493.530	3.493.530	-	-	-	-
Bonos DCB	24	122.239.500	69.446.442	46.684.545	19.659.562	19.659.562	-	19.659.562
Pagaré de la República	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos FLIRBS	-	-	-	-	-	-	-	-
		182.512.767	114.352.713	91.590.817	22.761.897	22.761.897	-	22.761.897
<b>Obligaciones Emitidas por Empresas Privadas no Financieras del País</b>								
Pagaré Proagro, C.A.	1	3.300.000	3.300.000	-	3.300.000	3.300.000	-	-
Títulos de Deuda Especial:								
Proinvest Mc	1	6.600.000	6.600.000	-	6.600.000	6.600.000	-	-
Inv. Glosser	1	12.000.000	12.000.000	-	12.000.000	12.000.000	-	-
Inv. Multinvest	1	4.600.000	4.600.000	-	4.600.000	4.600.000	-	-
Proinvest Mc	1	4.100.000	4.100.000	-	4.100.000	4.100.000	-	-
Constructora Pedeca, C.A.	1	8.400.000	8.400.000	-	8.400.000	8.400.000	-	-
Promociones Las Palmeras, C.A.	1	2.635.000	2.635.000	-	2.635.000	2.635.000	-	-
		41.635.000	41.635.000	-	41.635.000	41.635.000	-	-
<b>Total Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento</b>		<b>235.323.767</b>	<b>166.975.928</b>	<b>96.520.927</b>	<b>70.455.001</b>	<b>70.455.001</b>	<b>-</b>	<b>28.820.001</b>
<b>Inversiones en Otros Títulos Valores</b>								
Certificados de Ahorro en Instituciones Financieras del País								
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	1	3.484.559	3.484.559	3.484.559	-	-	-	-
Chase Manhattan	1	1.000.000	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-
Banco Canarias, C.A.	1	2.000.000	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-
Banco Occidental de Descuento, C.A.	1	8.000.000	8.000.000	5.737.265	2.262.734	2.262.734	-	2.262.734
Cavendes, C.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
La Primera, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
		14.484.559	14.484.559	12.221.825	2.262.734	2.262.734	-	2.262.734
Obligaciones Emitidas por Instituciones Financieras del País								
Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	916	1.454.500	1.454.500	-	1.454.500	1,454.500	-	1,454.500
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	3.768	3.137.500	3.137.500	-	3.137.500	3.137.500	-	3.137.500
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
		4.592.000	4.592.000	-	4.592.000	4.592.000	-	4.592.000
<b>Total Inversiones en Otros Títulos Valores</b>		<b>19.076.559</b>	<b>19.076.559</b>	<b>12.221.825</b>	<b>6.854.734</b>	<b>6.854.734</b>	<b>-</b>	<b>6.854.734</b>
<b>Inversiones de Disponibilidad Restringida</b>								
Títulos Valores Afectos a Reporto	1	189.859	189.859	-	189.859	189.859	-	189.859
Títulos Valores Cedidos en Garantía	5	5.335.911	5.335.911	-	5.335.911	5.335.911	-	5.335.911
Otras Inversiones de Disponibilidad Restringida	-	12.021	12.021	-	12.021	12.021	-	12.021
<b>Total Inversiones de Disponibilidad Restringida</b>		<b>5.537.791</b>	<b>5.537.791</b>	<b>-</b>	<b>5.537.791</b>	<b>5.537.791</b>	<b>-</b>	<b>5.537.791</b>
<b>Total Inversiones de Disponibilidad Restringida</b>		<b>311.544.787</b>	<b>237.285.156</b>	<b>108.742.752</b>	<b>128.542.404</b>	<b>128.156.208</b>	<b>439.285</b>	<b>86.907.404</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

31 de Diciembre de 1999

Nº de Acciones/ Títulos	Valor Nominal	Cartera Total	Cartera Cedida	Valor En Libros	Costo de Adquisición	Ganancia o Pérdida Neta no Realizada	Valor de Mercado
776	26.571.600	26.436.209	-	26.436.209	25.897.210	551.999	26.436.209
5	705.000	708.413	-	708.413	715.015	-	708.413
78.276	78.276	35.488	-	35.488	26.852	8.636	35.488
21.000	21.000	21.000	-	21.000	21.000	-	21.000
858.346.277	8.583.463	2.575.039	-	2.575.039	5.758.525	(2.349.697)	2.575.039
	8.682.739	2.631.527	-	2.631.527	5.806.377	(2.341.061)	2.631.527
2.654	2.654	2.947	-	2.947	2.947	-	2.947
1.155	1.075	1.000	-	1.000	1.000	-	1.000
98.345	9.835	1.180	-	1.180	811	369	1.180
270.749	2.943.592	2.235.886	-	2.235.886	2.945.732	170.123	2.235.886
3.666	30.943	30.943	-	30.943	30.943	-	30.943
26.457	735.945	265.427	-	265.427	499.904	(33.484)	265.427
42	27	9	-	9	27	-	9
	3.724.071	2.537.392	-	2.537.392	3.481.364	137.008	2.537.392
	39.683.410	32.313.541	-	32.313.541	35.899.966	(1.652.054)	32.313.541
337	11.176.000	10.887.771	2.906.861	7.980.910	7.888.354	-	7.980.910
22	40.179.338	31.090.795	30.150.600	940.195	940.195	-	940.195
4	8.576.062	7.010.089	7.010.089	-	-	-	-
2	3.883.500	3.320.392	3.320.392	-	-	-	-
16	56.442.315	42.269.021	34.634.060	7.634.961	8.112.148	-	7.634.961
1	48.822	48.822	-	48.822	48.822	-	48.822
1	1.479.429	1.142.859	1.142.859	-	-	-	-
	110.609.466	84.881.978	76.258.000	8.623.978	9.101.165	-	8.623.978
1	3.300.000	3.300.000	-	3.300.000	3.300.000	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
1	8.400.000	8.400.000	-	8.400.000	8.400.000	-	-
1	2.635.000	2.635.000	-	2.635.000	2.635.000	-	-
	14.335.000	14.335.000	-	14.335.000	14.335.000	-	-
	136.120.466	110.104.749	79.164.861	30.939.888	31.324.519	-	16.604.888
1	3.218.919	3.218.919	-	3.218.919	3.218.919	-	3.218.919
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
1	2.796.671	2.796.671	-	2.796.671	2.796.671	-	2.796.671
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
2.158	3.073.500	3.073.500	-	3.073.500	3.073.500	-	3.073.500
1	200.972	200.972	-	200.972	200.972	-	200.972
	3.274.472	3.274.472	-	3.274.472	3.274.472	-	3.274.472
	9.374.746	9.374.746	-	9.374.746	9.374.746	-	9.374.746
1	749.473	749.473	-	749.473	749.473	-	749.473
9	4.323.432	4.323.432	-	4.323.432	4.323.432	-	4.323.432
	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
	190.264.048	156.878.462	79.164.861	77.713.601	81.684.657	(1.652.054)	63.378.601

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

A continuación se presenta el movimiento de la Ganancia o Pérdida Neta no Realizada, originada durante el período y registrada en la cuenta Resultados Acumulados, expresado en miles de bolívares:

Saldo de la Pérdida Neta no Realizada, al 31 de diciembre de 1999	(1.652.054)
Más: Ganancia no Realizada del Período	<u>2.091.339</u>
Saldo de la Ganancia Neta No Realizada al 30 de junio de 2000	<u>439.285</u>

Al 30 de junio de 2000, la ganancia y la pérdida realizada en la venta de inversiones disponibles para la venta fue de Bs. 693 millones y Bs. 879 millones, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1999, de Bs. 319 millones y Bs. 1.138 millones, respectivamente, las cuales fueron registradas en el estado de resultados, en el rubro de "Otros Ingresos Operativos" y "Gastos Financieros"

La cartera de inversiones incluye operaciones de reporto, las cuales se mencionan a continuación, en miles de bolívares:

Denominación	30 de junio de 2000			31 de diciembre 1999		
	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor de Mercado o Valor Presente
Acciones de Banesco						
Inmuebles y Valores	189.859	1.936.033	1.335.863	749.473	3.452.880	1.035.778
	189.859	1.936.033	1.335.863	749.473	3.452.880	1.035.778

Los vencimientos de las Inversiones en Títulos Valores, expresados en miles de bolívares, son los siguientes:

	30 de junio de 2000					
	Disponibles para la Venta		Mantenidas hasta el Vencimiento		Otros Títulos Valores	
	Costo de Adquisición	Costo Amortizado	Costo de Adquisición	Valor de Mercado	Costo de Adquisición	Valor de Mercado
Menos de un año	6.762.429	6.211.255	8.000.000	8.000.000	2.262.734	2.262.734
De 1 a 5 años	23.648.776	23.809.743	44.623.215	2.988.215	4.592.000	4.592.000
Más de 10 años	14.897.477	15.673.880	17.831.786	17.831.786	-	-
	45.308.682	45.694.878	70.455.001	28.820.001	6.854.734	6.854.734

	31 de diciembre de 1999					
	Disponibles para la Venta		Mantenidas hasta el Vencimiento		Otros Títulos Valores	
	Costo de Adquisición	Costo Amortizado	Costo de Adquisición	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	22.299.648	6.787.771	-	-
Más de 10 años	9.293.378	5.169.519	7.831.732	8.623.978	-	-
	35.905.603	32.313.541	31.324.519	16.604.888	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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

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

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Saldo al inicio del semestre	-	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 final del semestre	-	-

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.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, los ingresos financieros por las inversiones en títulos valores, incluyen aproximadamente Bs. 6.761 millones y Bs. 6.123 millones, respectivamente, netos de primas pagadas por Bs. 3.838 millones y Bs. 2.619 millones, respectivamente, 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 compra-venta 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:

	30 de junio de 2000		31 de diciembre de 1999	
	Precio promedio de		Precio promedio de	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Bonos Globales	63,13%	66,17%	60,79%	65,45%
Bonos de Conversión de Deuda	72,73%	75,31%	69,43%	75,94%

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco mantenía tres (3) y seis (6) opciones tipo Call, respectivamente, sobre títulos en moneda extranjera, cuyas características se indican a continuación, expresado en miles:

Títulos	30 de junio de 2000				Títulos	31 de diciembre de 1999			
	Valor Nominal US\$	Precio %	Valor de Compra US\$	Prima US\$		Valor Nominal US\$	Precio %	Valor de Compra US\$	Prima US\$
DCB	20.000	60,37	12.075	300	Global 27	20.000	63,25	12.650	260
DCB	20.000	60,50	12.100	300	Global 27	20.000	63,25	12.650	260
DCB	10.000	60,50	6.050	165	Global 27	20.000	63,125	12.625	270
-	-	-	-	-	Global 27	20.000	63	12.600	266
-	-	-	-	-	Global 27	20.000	63	12.600	270
-	-	-	-	-	Global 27	20.000	63,125	12.625	270

Durante el mes de julio de 2000 y enero de 1999, las Opciones Call fueron ejecutadas y los Bonos objetos de este tipo de opciones fueron vendidos a un precio promedio de 67,5% y 66%, respectivamente, generando una utilidad de Bs. 1.885 millones y Bs. 1.279 millones, respectivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta como Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento, Bonos de la Deuda Pública Externa de Venezuela (Bonos Globales, Flirb, Bonos Par y Bonos de Conversión de Deuda), por Bs. 114.353 millones y Bs. 84.882 millones, respectivamente, de los cuales fueron cedidos Bs. 91.590 millones y Bs.76.258 millones, cuyo valor de mercado es de Bs. 89.437 millones y Bs. 72.642 millones, respectivamente.

De acuerdo con lo establecido en el 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 los semestres terminados el 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, 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:

	30 de junio de 2000		31 de diciembre de 1999	
	Compra	Mercado	Compra	Mercado
Bonos Globales	65,38%	64,74%	72,23%	64,41%
Bonos de Conversión de Deuda	81,63%	80,25%	74,47%	76,59%
Bonos Par	-	-	80,00%	65,93%
Bonos Flirbs	-	-	77,25%	76,28%

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, se mantienen Bs. 18.945 millones y Bs. 20.507 millones, respectivamente, por concepto de títulos de deuda Pública Externa de Venezuela (Globales, DCB) adquiridos a través de diferentes Brokers y financiados en un 50%.

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 9,25% anual, a una compañía relacionada por Bs. 1.299 millones y recibió Bs. 1.157 millones, que fueron cancelados y registrados durante el primer semestre 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 controlen 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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene en la cuenta Obligaciones Emitidas por Empresas Privadas no Financieras, cuatro (4) y dos (2) Títulos de Deuda Especial, por Bs. 38.335 millones y Bs. 11.031 millones, respectivamente, y un (1) Pagaré por Bs. 3.300 millones, emitidos por compañías deudoras del Banco, y adquiridos a través de contratos de cesión celebrados con otras compañías deudoras del Banco. Estos títulos de deuda devengan intereses trimestrales a tasas variables, y presentan como garantía los bienes de las compañías emisoras y fianzas personales de sus accionistas.

La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, a través del Oficio N° SBIF-G-13-5459 de fecha 31 de julio de 2000, instruyó al Banco a reclasificar de la cartera de inversiones a la cartera de créditos, las operaciones correspondientes a estos Títulos de Deuda Especial, emitidos por compañías deudoras del Banco, los cuales, en razón de la naturaleza y el esquema adoptado para la adquisición de los referidos títulos, fueron calificados como créditos otorgados por la Institución. Durante el mes de agosto de 2000, el Banco efectuará la reclasificación a cartera de créditos de estas operaciones y procederá a adecuarlas a los límites legales establecidos por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, las Inversiones de Disponibilidad Restringida, incluyen Bs. 5.335 millones y Bs. 4.324 millones, respectivamente, correspondientes a cinco (5) colocaciones a plazo en el Chase Manhattan Bank, First Unión National Bank of Miami y Banco Sur de Lima y nueve (9) colocaciones a plazo en el First Union National Bank of Miami, respectivamente, como garantía de Cartas de Créditos Emitidas no negociadas por el Banco con diferentes clientes.

**4. CARTERA DE CRÉDITOS**

La clasificación de la Cartera de Créditos, expresada en miles de bolívares, es la siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<u>Por Tipo de Créditos:</u>		
A Plazo Fijo	99.820.828	70.639.341
En Cuotas	71.444.625	65.299.863
Tarjetas de Crédito	28.662.895	31.245.278
Documentos Descontados	10.852.203	13.579.834
Arrendamientos Financieros	6.961.722	8.327.709
Con Recursos Provenientes de la Institución Financiera	11.423.138	7.506.364
Con Recursos de Programas Especiales de Financiamiento	4.169.850	4.143.125
En Cuentas Corrientes	4.228.039	4.072.885
Otras Aceptaciones Vigentes	148.494	211.543
A Directores y Empleados	45.265	97.676
Vehículos	935.295	-
Otros Créditos	-	60.393
Anticipos sobre Documentos de Exportación	-	6.456
	238.692.354	205.190.467
Provisión para Cartera de Créditos	(23.246.351)	(22.374.974)
	215.446.003	182.815.493

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000

y 31 de diciembre de 1999

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Por Tipo de Riesgos:</b>		
Riesgo Normal	126.087.703	103.154.428
Riesgo Potencial	25.544.793	16.993.531
Riesgo Real	20.791.454	19.059.622
Alto Riesgo	12.200.520	9.679.393
Irrecuperables	663.381	577.390
Total 500 Mayores Deudores	185.287.851	149.464.364
Resto de la Cartera de Créditos	53.404.503	55.726.103
	238.692.354	205.190.467
<b>Por Tipo de Garantías:</b>		
Sin Garantía	130.324.224	58.652.216
Prendaria	33.232.376	50.482.477
Hipotecaria Inmobiliaria	58.679.737	43.069.205
Otro Tipo de Garantía	359.871	34.862.281
Aval	11.421.813	16.949.826
Hipotecaria Mobiliaria	926.223	908.202
Fianza	3.088.260	171.460
Documentos Mercantiles	659.850	94.800
	238.692.354	205.190.467
<b>Por Tipo de Actividad Económica:</b>		
Actividades no Bien Especificadas	171.747.728	97.348.978
Establecimientos Financieros, Seguros, Bienes Inmuebles, Servicios Prestados a Empresas	50.535.998	92.190.685
Agrícola, Pesquera y Forestal	15.513.919	11.760.877
Servicios Comunales, Sociales, y Personales	-	3.736.073
Construcción	894.709	153.855
	238.692.354	205.190.467
<b>Por Vencimientos:</b>		
Hasta 30 días	41.500.879	63.292.318
31 a 60 días	13.443.146	18.231.046
61 a 90 días	11.006.944	11.919.279
91 a 180 días	24.681.761	20.205.566
181 a 360 días	5.271.640	3.785.503
Mayores a 360 días	125.639.447	70.062.498
Cartera Vencida y en Litigio	17.148.537	17.694.257
	238.692.354	205.190.467

La cartera de créditos incluye operaciones de reporto, correspondientes al financiamiento de acciones de Banesco Inmuebles y Valores, C.A. A continuación se presenta un detalle de las mismas, expresado en miles de bolívares:

30 de junio de 2000				31 de diciembre de 1999			
Cantidad	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor de Mercado o Valor Presente	Cantidad	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor de Mercado o Valor Presente
431.352	473.056	4.313.520	2.803.788	394.949	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 son cobrados. Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene Bs. 859 millones y Bs. 805 millones como "Superávit Restringido", respectivamente, determinados 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)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

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

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Saldo al inicio del semestre	22.374.974	21.055.199
Más: Provisión del semestre	4.600.000	2.655.029
Ajuste con cargo a Resultados Acumulados	-	9.000.000
Menos: Castigos		
Capital Cartera de Créditos Vencida	3.728.623	7.959.046
Reclasificación a la cuenta:		
Intereses Cartera de Créditos Vencida	-	2.218.908
Otras Provisiones	-	154.133
Otros	-	3.167
Saldo al final del semestre	23.246.351	22.374.974

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco determinó una insuficiencia de provisión sobre la cartera de créditos de Bs. 1.236 millones, los cuales registró contra la cuenta de Resultados Acumulados durante el mes de marzo de 2000. La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, requirió la incorporación de este ajuste en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 1999, en la cuenta de Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar, para efectos de presentación (Véase Nota 23).

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 30 de junio de 2000, el Banco castigó directamente contra la cuenta de Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar Bs. 21.864 mil, correspondientes a capital de la cartera de créditos.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la cartera de créditos incluye créditos vencidos y en litigio por Bs. 17.148.537 miles y Bs. 17.694.256 miles, respectivamente, sobre los que no se acumulan intereses, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco castigó Bs. 3.728 millones y Bs. 7.959 millones, respectivamente, por concepto de créditos irrecuperables, y recuperó créditos castigados por Bs. 214 millones y Bs. 1.222 mil, respectivamente. Asimismo, registró en la cuenta de Bienes Muebles e Inmuebles Recibidos en Pago, Bs. 708 millones y Bs. 513 respectivamente, por concepto de cartera recuperada mediante la adjudicación de bienes. (Nota 6)

El 28 de junio de 2000, el Banco celebró un contrato de venta de cartera de tarjeta de créditos a una institución financiera del exterior, por Bs. 5.727 millones y recibió Bonos de la Deuda Externa equivalentes a Bs. 4.889 millones, con rendimiento total,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

la diferencia se registró contra la provisión mantenida por el Banco por concepto de tarjeta de créditos.

## 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:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	4.924.599	4.287.197
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos:		
Rendimientos por cobrar por créditos vigentes	10.710.641	11.887.670
Rendimientos por cobrar por créditos vencidos	3.091.406	1.600.963
Rendimientos por cobrar por créditos en litigio	42.882	85.818
Rendimientos por cobrar por créditos afectos por reporto	6.092	17.929
	13.851.021	13.592.380
Comisiones por Cobrar - Otras Comisiones por Cobrar	9.231	9.231
Provisión para Rendimientos por Cobrar Cartera de Créditos y Otros	(1.705.270)	(1.904.233)
	17.079.581	15.984.575

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

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Saldo al inicio del semestre	1.904.233	-
Más: Provisión del Semestre	-	1.265.000
Reclasificación de Cartera de Créditos	-	2.218.908
Menos: Castigos del semestre	198.963	1.577.013
Otros	-	2.662
Saldo final del semestre	1.705.270	1.904.233

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco determinó una insuficiencia de provisión sobre la cartera de créditos de Bs. 1.265 millones, los cuales registró contra la cuenta de Resultados Acumulados durante el mes de marzo de 2000. La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, requirió la incorporación de este ajuste en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 1999, en la cuenta de Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar para efectos de presentación (Véase Nota 23).

Al 30 de junio de 2000, el Banco castigó directamente contra la cuenta de Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar Bs. 94 millones, correspondientes a rendimientos por cobrar de la cartera de créditos.

Al 30 de junio de 2000, el Banco ha dejado de reconocer intereses por cartera vencida y en litigio por Bs. 2.359 millones, los cuales fueron registrados en cuentas de orden y ha cobrado Bs. 2.224 millones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

**6. BIENES REALIZABLES**

El detalle de los Bienes Realizables, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Bienes Recibidos en Pago - Inmuebles	1.216.927	902.028
Otros Bienes Recibidos en Pago	237.668	-
Provisión para Bienes Recibidos en Pago	(356.909)	(184.851)
	1.097.686	717.177
Otros Bienes Fuera de Uso	195.986	195.986
Provisión para Bienes Fuera de Uso	(61.968)	(29.304)
	134.018	166.682
	1.231.704	883.859

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco vendió bienes muebles recibidos en pago de terceros por Bs. 15 millones y 56 millones, respectivamente, y generó una ganancia de Bs. 73 millones y una pérdida en venta de bienes realizables de Bs. 6 millones, respectivamente.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco recibió bienes muebles - inmuebles en dación de pago por Bs. 708 millones y Bs. 513 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1999, 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. (Nota 4)

**7. BIENES DE USO**

El detalle de los bienes de uso, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Bienes de Uso:</b>		
Mobiliario y Equipos	19.394.846	17.878.610
Edificaciones e Instalaciones	15.376.426	15.445.192
Equipos de Transporte	83.403	83.402
	34.854.675	33.407.204
Depreciación Acumulada	(8.399.051)	(6.623.200)
	26.455.624	26.784.004
Terrenos	1.026.915	1.026.915
Obras en Ejecución	951.439	1.144.296
Otros Bienes	31.704	31.704
	28.465.682	28.986.919

Durante los dos semestres, el Banco, reclasificó Obras en Ejecución por Bs. 4.873 millones, por concepto de obras terminadas, a las cuentas que se indican a continuación, expresado en miles de bolívares:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999	Total
Edificaciones e Instalaciones	23.604	1.050.222	1.073.826
Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler	1.467.529	2.332.069	3.799.598
	1.491.133	3.382.291	4.873.424

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000

y 31 de diciembre de 1999

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el gasto por concepto de depreciación de Bienes de Uso, asciende a Bs. 1.778 millones y Bs. 1.554 millones, respectivamente.

**8. OTROS ACTIVOS**

El detalle de Otros Activos, expresado en miles de bolívares, se presenta a continuación:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Gastos Diferidos:</b>	22.316.159	20.565.085
<b>Gastos de Organización e Instalaciones</b>	868.836	1.186.333
Valor de Origen de Gastos de Organización e Instalación (Amortización Acumulada de Gastos de Organización e Instalación)	2.505.110	2.602.865
	(1.636.274)	(1.416.532)
<b>Mejoras A Propiedades Tomadas En Alquiler</b>	7.952.067	7.818.414
Valor de Origen de Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler (Amortización Acumulada de Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler)	12.568.515	11.008.779
	(4.616.448)	(3.190.365)
<b>Software</b>	3.775.266	3.747.354
Valor de Origen del Software (Amortización Acumulada del Software)	5.753.909	5.058.363
	(1.978.643)	(1.311.009)
<b>Plusvalía</b>	5.017.783	5.379.931
Valor de Origen de Plusvalía (Amortización Acumulada de Plusvalía)	5.742.080	5.772.350
	(724.297)	(392.419)
<b>Otros Gastos Diferidos</b>	4.702.207	2.433.054
<b>Bienes Diversos:</b>	1.834.023	1.796.004
Existencias de Papelería y Efectos Varios	1.833.666	1.795.647
Otros Bienes Diversos	357	357
<b>Oficina Principal, Sucursales y Agencias</b>	44.371	244.150
Oficina Principal, Sucursales y Agencias	44.371	244.150
<b>Partidas Por Aplicar</b>	7.055	25.648
Faltantes de Caja	6.716	20.504
Operaciones en Tránsito	339	5.144
<b>Títulos Valores Vencidos</b>	546.923	498.100
Pagaré de la República de Venezuela	48.823	-
Títulos de Estabilización Monetaria	498.100	498.100
<b>Varias</b>	28.391.016	30.479.675
Anticipos a Proveedores	444.013	1.369.776
Impuestos Pagados por Anticipado	313.492	188.393
Suscripciones Pagadas por Anticipado	2.136	2.372
Intereses y Comisiones Pagados por Anticipado	26.833	205.552
Gastos en Publicidad y Mercadeo	16.243.346	15.278.355
Otros	3.717.450	2.929.320
Indemnizaciones Reclamadas por Siniestros	1.631.698	5.858.999
Depósitos Dados en Garantía	761.143	680.660
<b>Erogaciones Recuperables</b>		
Por Cobro Judicial o Extrajudicial	111.012	39.421
Erogaciones Recuperables Varias	29.173	28.600
<b>Otras Cuentas por Cobrar Varias</b>	5.110.720	3.898.227
(Provisión para Otros Activos)	(1.423.210)	(2.129.895)
	51.716.337	51.478.767

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Impuesto Sobre la Renta		
Patente de Industria y Comercio	24.261	81.080
Impuesto a los Activos Empresariales	13.964	64.667
Reintegro de Impuesto Sobre la Renta	-	42.501
Reintegro de Impuesto al Débito Bancario	-	145
	275.267	-
	313.492	188.393

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de Indemnizaciones Reclamadas por Siniestros incluye Bs. 5.146 millones, correspondiente 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 Siniestro, 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 efectuó el castigo de parte de estos Bonos por Bs. 5.948 millones. Durante el primer semestre de 2000, la compañía aseguradora canceló al Banco el saldo pendiente por este concepto.

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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la cuenta de Títulos Valores Vencidos incluye Bs. 498 millones, correspondiente 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. Asimismo, al 30 de junio de 2000, se mantiene Bs. 48 millones, correspondiente a un pagaré de la República de Venezuela, el cual venció en el año 1992, sobre el cual la Gerencia provisionó la totalidad de dicho título y se encuentra tramitando su cobro ante el Ministerio de Hacienda.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la cuenta Plusvalía por Bs. 5.017 millones y Bs. 5.379 millones, corresponde a la prima pagada en la adquisición de agencias del Banco Latino, C.A., durante el mes de junio de 1997, la misma será amortizada en 96 meses, quedando un tiempo por amortizar de 84 meses, la amortización mensual asciende a Bs. 60.358 miles.

El movimiento presentado en la provisión para otros activos, al 30 de junio de 2000 y al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Saldo al inicio del semestre	2.129.895	144.095
Más: Provisión del Semestre	48.823	2.800.000
Reclasificación de provisión del rubro de Cartera de Inversiones en Títulos Valores	-	5.147.000
Otros	12.866	-
Menos: Castigos -Bonos D.P.N.	611.799	5.948.000
Castigos Siniestros de Oficina	156.575	-
Otros	-	13.200
Saldo al final del semestre	1.423.210	2.129.895

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000

y 31 de diciembre de 1999

**9. CAPTACIONES DEL PÚBLICO**

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Del Público	322.778.931	284.938.553
Depósitos de Otras Entidades Oficiales	47.550.675	28.539.283
Del Gobierno Nacional	57.414.298	21.464.894
	427.743.904	334.942.730

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, existen depósitos en cuentas corrientes, con instituciones relacionadas por Bs. 43.108 millones y Bs. 26.287 millones, respectivamente, y generan intereses a favor de sus tenedores a la tasa del mercado. (Véase Nota 19)

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Hasta 30 días	7.000.000	400.000
31 a 60 días	6.948.575	8.227.932
61 a 90 días	33.123.887	285.916
91 a 180 días	4.400.724	16.042.487
181 a 360 días	6.616	-
Más de 360 días	4.700	-
	51.484.502	24.956.335

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, existen depósitos a plazo, con empresas e instituciones relacionadas por Bs. 628 millones y Bs. 795 millones, respectivamente, y devengan intereses a una tasa del 16% promedio anual. (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:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año</b>		
Depósitos a Plazo de Instituciones Financieras Relacionadas (Nota 19)	65.000.000	47.500.000
Sobregiros en Cuentas de Corresponsalía	3.540.208	3.848.975
	68.540.208	51.348.975
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras del País a más de un Año</b>		
Títulos Valores Emitidos por la Institución	280.000	2.300.000
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior hasta un Año</b>		
Sobregiros en Cuentas de Corresponsalía (Nota 20)	4.396.684	6.812.360

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Financiamientos de Instituciones Financieras del Exterior	18.944.731	8.574.806
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un año	23.341.415	15.387.166
Recursos Recibidos del Fondo de Crédito Agropecuario	3.977.129	3.995.935
Recursos Recibidos del Fondo de Crédito Industrial	79.067	80.169
	4.056.196	4.076.104
	96.217.819	73.112.245

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, los Depósitos a Plazo con Instituciones Financieras mantenidos por el Banco, por Bs. 65.000 millones y Bs. 47.500 millones, respectivamente, 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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, las obligaciones por intermediación financiera de Bs. 148 millones y Bs. 212 millones, respectivamente, 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:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Gastos por Pagar por Captaciones del Público		
Gastos por Pagar por Depósitos a Plazo	100.269	118.439
Gastos por Pagar por Títulos Valores Emitidos por la Institución	1.827.346	204.866
	1.927.615	323.305
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos		
Gastos por Pagar por Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	28.889	21.111
	1.956.504	344.416

### 13. OTROS PASIVOS

El detalle de los Otros Pasivos, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Aportes y Retenciones Laborales por Pagar</b>	342.441	264.008
<b>Varios</b>	4.936.056	2.629.774
Proveedores	219.413	98.464
Utilidades por Pagar	2.306.413	-
Bono Vacacional por Pagar	46.642	128.814
Otras Obligaciones Contractuales con el Personal por Pagar	70.273	35.980
Dietas y Otras Cuentas por Pagar	8.049	8.695
Impuestos Retenidos al Personal y Accionistas	4.352	4.275
Impuestos Retenidos a Terceros	452.859	1.003.681
Primas de Seguro Retenidas a Prestatarios por Pagar	214.354	148.068

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Otras Cuentas por Pagar Varias	1.503.678	1.119.814
Provisiones Para Créditos Contingentes	110.023	81.983
	5.890.064	3.962.245
<b>Otras Provisiones</b>	<b>3.091.095</b>	<b>2.329.240</b>
Provisiones para Antigüedad	573.122	210.914
Provisiones para Intereses sobre Prestaciones Sociales	561.638	245.697
Provisiones para Protección Social del Personal	114.498	214.022
Provisiones para Otras Prestaciones Sociales	492.191	267.931
Provisiones para Impuestos	711.990	634.341
Prevención Integral Contra la Legitimación de Capitales	345.530	60.100
Otras Provisiones		
	920.459	730.833
<b>Ingresos Diferidos</b>	<b>920.459</b>	<b>730.833</b>
Ingresos Financieros Cobrados por Anticipado		
	399.290	268.571
<b>Partidas por Aplicar</b>	<b>12.488.310</b>	<b>7.855.431</b>

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por pagar varias, expresado en miles de bolívares:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Cuenta Control de Pago	351.492	223.252
Cuentas por Pagar Otros Bancos Nacionales	792.893	-
Banesco TDC	-	284.696
Otras Cuentas por Pagar	357.522	534.309
Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas (Nota 19)	1.771	77.557
	1.503.678	1.119.814

#### 14. PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2000 y 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 30 de junio de 2000 y 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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la cuenta de Resultados Acumulados incluye Bs. 859 millones y Bs. 805 millones, respectivamente, como "Superávit Restringido" correspondientes a rendimientos por cobrar generados por los créditos hipotecarios ajustados al ingreso familiar, de acuerdo con la Circular N° SBIF-GNR-1728 de fecha 1 de marzo de 1999, emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. (Véase Nota 4).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, Banesco Banco Universal, C.A., mantiene registrados Bs. 21.600 millones y Bs. 15.239 millones, respectivamente, en la cuenta Superávit Restringido correspondientes al apartado 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 solo podrá utilizarse para aumentar el Capital Social.

Al 30 de junio de 2000 y 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:

Indíces	30 de junio de 2000		31 de diciembre de 1999	
	Requerido	Mantenido	Requerido	Mantenido
Patrimonio / Activo y Operaciones Contingentes Ponderados en base a Riesgos	11%	13%	10%	16%
Patrimonio Contable / Activo Total	9%	10%	8%	11%

**15. CUENTAS DE ORDEN**

El detalle de las Cuentas de Orden, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Cuentas Contingentes Deudoras</b>	<b>36.859.668</b>	<b>53.091.323</b>
Líneas de Crédito de Utilización Automática	25.190.883	36.943.228
Inversiones en Valores por Reporto	662.916	2.131.070
Cartas de Créditos Emitidas no Negociadas	6.030.349	10.133.958
Garantías Otorgadas	4.971.893	3.872.232
Operaciones con Derivados	3.627	10.835
<b>Activos de los Fideicomisos</b>	<b>56.482.652</b>	<b>53.076.403</b>
<b>Otras Cuentas de Orden Deudoras</b>	<b>580.413.642</b>	<b>535.165.225</b>
Garantías Recibidas	400.537.633	399.287.362
Custodias Recibidas	166.242.781	122.839.352
Rendimientos por Cobrar	4.009.534	3.874.906
Líneas de Crédito Otorgadas Pendientes de Utilización	804.828	307.681
Cuentas Incobrables Castigadas	6.687.164	6.687.164
Cartas de Créditos Notificadas en Moneda Extranjera	1.684.100	1.682.412
Otras Cuentas de Registro	309.500	298.764
Cobranzas Recibidas	135.594	185.341
Cheques de Viajero	2.508	2.243

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros de crédito con riesgo fuera del balance para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, los cuales consisten principalmente en el otorgamiento de líneas de créditos y cartas de crédito, los cuales ascienden al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999 a Bs. 31.221 millones y Bs. 47.077 millones, respectivamente, y representan la exposición máxima del Banco, en cuanto al cumplimiento de estos compromisos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

El Banco controla el riesgo de crédito de estos instrumentos al establecer mecanismos de aprobaciones del crédito y otros procedimientos de supervisión y control.

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	14.667.145	10.366.295
Inversiones	17.011.470	9.147.184
Cartera de Créditos	22.100.346	23.595.493
Inmuebles	105.000	140.000
Intereses y Comisiones por Cobrar	1.593.445	-
Bienes Realizables	-	6.792.468
Préstamos a Beneficiarios	632.781	426.308
Otros Activos	372.465	2.608.655
<b>Total Activo</b>	<b>56.482.652</b>	<b>53.076.403</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Otras Cuentas por Pagar	401.314	1.619.961
Provisiones	2.487.430	2.459.760
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.888.744</b>	<b>4.079.721</b>
<b>Patrimonio</b>		
Patrimonio Asignado a los Fideicomisos	29.419.075	29.682.529
Resultados Acumulados	18.339.953	12.806.662
Resultado del Ejercicio	5.834.880	6.507.491
<b>Total Patrimonio</b>	<b>53.593.908</b>	<b>48.996.682</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>56.482.652</b>	<b>53.076.403</b>

52

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. El 30 de junio de 2000, se firmó el finiquito de estos contratos, entregándoles a las empresas emisoras en su totalidad, las acciones que conformaban el fondo fideicometido.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, las disponibilidades de los fideicomisos están depositadas en cuentas Money Market abiertas para cada fideicomitente en Banesco Banco Universal, C.A.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la cartera de créditos del Fideicomiso incluye pagarés otorgados a empresas de un mismo grupo económico por Bs. 14.600 millones y Bs. 21.375 millones, respectivamente.

El siguiente es un resumen de los tipos de fideicomiso recibidos por el Banco, al 30 de junio de 2000, expresado en miles de bolívares:

Tipo	Personas Naturales	Personas Jurídicas	Administración Central	Administraciones Públicas, Estatales, Municipales y del Distrito Federal	Entes Descentralizados y Otros Organismos con Régimen Especial	Total
Inversión	10.023	151.530		2.475.779	-	2.637.332
Administración	-	3.386.232	526.865	3.145.125	40.217.617	48.275.839
Características Mixtas	-	2.108.304	-	2.689.950	758.374	5.556.628
Otros	-	12.853	-	-	-	12.853
	10.023	5.658.919	526.865	8.310.854	40.975.991	56.482.652

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999**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 30 de junio de					
	2000	2001	2002	2003	Mayor al 2003
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	157.463.434	157.463.434	-	-	-
Inversiones en Títulos Valores	128.542.404	59.358.470	6.288.216	-	62.895.718
Cartera de Créditos	215.446.003	114.227.194	31.834.208	29.143.220	40.241.381
Intereses y Comisiones por Cobrar	17.079.581	17.079.581	-	-	-
	518.531.422	348.128.679	38.122.424	29.143.220	103.137.099
<b>Pasivos</b>					
Captaciones del Público	427.743.904	418.012.588	11.316	-	9.720.000
Otros Financiamientos Obtenidos	96.217.819	91.881.622	-	4.056.197	280.000
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	148.494	148.494	-	-	-
Intereses y Comisiones por Pagar	1.956.504	1.956.504	-	-	-
	526.066.721	511.999.208	11.316	4.056.197	10.000.000
Al 31 de diciembre de					
	1999	2000	2001	2002	Mayor al 2002
<b>Activos</b>					
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	182.815.493	125.156.966	18.489.999	17.499.538	21.668.989
Intereses y Comisiones por Cobrar	15.984.575	15.984.575	-	-	-
	387.058.181	301.459.765	29.653.967	28.558.341	27.386.107
<b>Pasivos</b>					
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

A los efectos de la administración de los vencimientos de Activos y Pasivos del Banco, la Gerencia utiliza los siguientes criterios:

**Cartera de Créditos:** Se estima el flujo de caja atendiendo a los vencimientos y amortización de la misma utilizando herramientas tecnológicas destinadas a este fin.

**Cartera de Inversiones:** Se consideran los vencimientos en función de la clasificación que mantiene esta cartera en el balance general. Las inversiones disponibles para la venta las considera totalmente realizables en la primera fecha del análisis.

**Captaciones del Público con fecha cierta de vencimiento:** Se toma de acuerdo a sus vencimientos nominales.

**Depósitos de madurez ambigua (Depósitos a la Vista):** Se aplica un modelo autorregresivo sobre una serie cronológica mensual de variaciones de este tipo de depósitos, tomadas desde enero de 1993. Este modelo genera resultados estadísticamente confiables en un 95%, que determina un máximo probable de retiros sobre el total de depósitos sin vencimiento específico, que se ubica en el 21,60%, con lo cual los retiros probables de depósitos a la vista para al 30 de junio de 2000 son de aproximadamente Bs. 90.290 millones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999**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:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Ganancia Neta Según Libros antes de Impuesto Sobre la Renta, anualizado	7.357.314	11.835.199
Efecto Fiscal de las Partidas en Conciliación:		
Mas: Partidas no Deducibles	16.085.544	12.167.423
Menos: Partidas no Gravables	19.687.486	16.082.626
	3.755.372	7.919.996
Menos: Reajuste por Inflación	2.321.867	17.449.388
Enriquecimiento (Pérdida) Fiscal del Ejercicio	1.433.505	(9.529.392)
Menos: Pérdida Fiscal de Años Anteriores	(31.169.629)	(4.690.545)
Pérdidas Fiscales Trasladables	29.736.124	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 de la renta al 30 de junio de 2000, corresponde al período de seis meses terminado a esa fecha. Al 31 de diciembre de 1999, el resultado de las operaciones del Banco incluye los resultados obtenidos al 30 de junio de 1999 por tratarse del cierre del ejercicio fiscal los cuales ascienden a Bs. 4.647 millones y 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:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

Ejercicio con Pérdidas Fiscales	Bolívares	Vencimiento
1998	3.257.040	2001
1999	26.479.083	2002
	29.736.123	

### 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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta un gasto de impuesto por concepto de los activos empresariales de Bs. 335 millones y 610 millones, respectivamente.

### 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:

- La participación accionaria directa o indirecta, igual o superior al cincuenta por ciento (50%).
- El control igual o superior a la tercera parte de los votos de sus órganos de dirección o administración.
- 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 los semestres terminados al 30 de junio de 2000 y 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, expresado en miles de bolívares:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Operaciones Activas</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	416.124	-
	416.124	-
<b>Inversiones en Títulos Valores (Nota 3)</b>		
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta		
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	6.133.956	2.575.039
Banesco Renta Variable Entidad de Inversión		
Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto, S.A.	44.088	35.488
Banesco Seguros, C.A.	21.000	21.000
Inversiones en Otros Títulos Valores:		
Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	1.454.500	-
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	6.622.059	3.218.919
	14.275.603	5.850.446
<b>Intereses y Comisiones por Cobrar (Nota 5)</b>		
Rendimientos por Cobrar por Inversiones:		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	91.373	84.407
	91.373	84.407
<b>Otros Activos</b>		
Otras Cuentas por Cobrar Varias:		
Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	59.298	71.772
Banesco Holding, C.A.	1.607.200	-
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	23.399	-
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	615	1.565
	1.690.512	73.337
<b>Total Operaciones Activas</b>	<b>16.473.612</b>	<b>6.008.190</b>
<b>Operaciones Pasivas</b>		
<b>Captaciones del Público (Nota 9)</b>		
Depósitos en Cuentas Corrientes		
Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	39.670.333	22.754.580
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	-	43.045
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	7.095	-
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	2.838.297	2.588.948
Banesco Holding, C.A.	592.482	900.000
	43.108.207	26.286.573
<b>Operaciones Pasivas</b>		
Depósitos a Plazo		
Banesco International Puerto Rico	392.611	315.258
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	235.709	-
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	-	480.000
	628.320	795.258
<b>Otros Financiamientos Obtenidos (Nota 10)</b>		
Depósitos a Plazo		
Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	65.000.000	47.500.000
	65.000.000	47.500.000
<b>Intereses y Comisiones por Pagar</b>		
Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A. (Nota 12)	28.889	21.111
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	126	-
Banesco International Puerto Rico	2.181	1.191
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	-	569
	31.196	22.871
<b>Otros Pasivos (Nota 13)</b>		
Otras Cuentas por pagar Varias:		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	1.000	17.982
Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	771	59.575
	1.771	77.557
<b>Total Operaciones Pasivas</b>	<b>108.769.494</b>	<b>74.682.259</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>Operaciones de Resultados</b>		
<b>Ingresos Financieros</b>		
Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	172.838	415.198
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	505.387	403.235
<b>Total Ingresos</b>	<b>678.225</b>	<b>818.433</b>
<b>Gastos por Depósitos a Plazo y Cuentas Corrientes</b>		
Caja Familia, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	5.633.123	4.247.072
Banesco International Puerto Rico	32.636	
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	39.006	49.276
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	3.022.242	
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	-	33.820
<b>Total Gastos</b>		<b>4.330.168</b>

Las inversiones en depósitos a plazo mantenidas al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, por Banesco Banco Universal, C.A., con institutos relacionados, devengan intereses a una tasa del 16% anual.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, las inversiones en cédulas hipotecarias por la cantidad de Bs. 6.622 millones y Bs. 3.218 millones, respectivamente, tienen un plazo de vencimiento de cinco años y devengan intereses a una tasa del 15% y 16% anual, respectivamente. (Nota 3).

El Banco mantiene un contrato con Visa International 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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta dentro del rubro de cartera de créditos, Bs. 28.662 millones y Bs. 31.245 millones, correspondientes a tarjetas de crédito.

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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Banco distribuyó gastos de publicidad por la cantidad de Bs. 1.232 millones y Bs. 902 millones, respectivamente, 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-G13-3793 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

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 Administrativa, el Recurso Contencioso Administrativo de Nulidad, de conformidad con el Art. 300 de la Ley General de Banco 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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, de Bs. 681 y Bs. 647,25, respectivamente, por cada dólar estadounidense:

	(Expresado en miles)			
	30 de junio de 2000		31 de diciembre de 1999	
	US\$	Bs.	US\$	Bs.
<b>Activos</b>				
Disponibilidades				
Billetes y Monedas Extranjeras	1.649	1.122.564	1.013	655.551
Bancos Corresponsales del Exterior	9.446	6.432.959	11.463	7.419.475
	11.095	7.555.523	12.476	8.075.026
Inversiones en Títulos Valores (Nota 2)	43.499	29.622.923	13.324	8.623.978
Cartera de Créditos				
Otras Aceptaciones Vigentes	218	148.494	326	211.543
	218	148.494	326	211.543
Intereses y Comisiones por Cobrar				
Rendimientos por cobrar por Títulos Valores Emitidos o Avalados por la Nación	484	329.681	2.503	1.620.132
Rendimientos por cobrar por Inversiones en Instituciones Financieras del Exterior	82	55.720	57	36.736
	566	385.401	2.560	1.656.868
<b>Total Activo</b>	<b>55.378</b>	<b>37.712.341</b>	<b>28.686</b>	<b>18.567.415</b>
<b>Pasivos</b>				
Otros Financiamientos Obtenidos				
Sobregiros en Cuentas de Corresponsalía (Nota 10)	6.456	4.396.685	11.305	6.812.360
Otros Financiamientos Obtenidos	27.819	18.944.731	13.248	8.574.806
	34.275	23.341.416	24.553	15.387.166
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera				
Obligaciones por Otras Aceptaciones	219	148.494	-	-
Intereses y Comisiones por Pagar				
Gastos por pagar por Títulos Valores	166	113.080	189	122.553
<b>Total Pasivo</b>	<b>34.659</b>	<b>23.602.990</b>	<b>24.742</b>	<b>15.509.719</b>
<b>Exceso de Activos sobre Pasivos en Moneda Extranjera</b>	<b>20.719</b>	<b>14.109.351</b>	<b>3.944</b>	<b>3.057.696</b>

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

Al 30 de junio de 2000 existen créditos otorgados a un grupo económico cuyo porcentaje sobre el patrimonio del Banco es del 21,46%, al 31 de diciembre de 1999 existen créditos otorgados a dos grupos cuyo porcentaje sobre el patrimonio es del 25,92% y 28,43%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999**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 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, en miles de bolívares:

Descripción	30 de junio de 2000		31 de diciembre de 1999	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	157.463.434	157.463.434	110.544.612	110.544.612
Inversiones en Títulos Valores	128.542.404	128.542.404	77.713.601	77.713.601
Cartera de Créditos	215.446.003	214.960.329	182.815.495	182.815.495
Intereses y Comisiones por Cobrar	17.079.581	17.079.581	15.984.575	15.984.575
Bienes Realizables	1.231.704	1.231.704	883.859	883.859
Bienes de Uso	28.465.682	28.465.682	28.986.919	28.986.919
Otros Activos	51.716.337	51.716.337	51.478.767	51.478.767
<b>Total Activos</b>	<b>599.945.145</b>	<b>599.459.471</b>	<b>468.407.826</b>	<b>468.407.826</b>
<b>Pasivos:</b>				
Captaciones del Público	427.743.904	427.743.904	334.942.730	334.942.730
Otros Financiamientos Obtenidos	96.217.819	96.217.819	73.112.245	73.112.245
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	148.494	148.494	211.543	211.543
Intereses y Comisiones por Pagar	1.956.504	1.956.504	344.416	344.416
Otros Pasivos	12.488.310	12.488.310	7.855.431	7.855.431
<b>Total Pasivos</b>	<b>538.555.031</b>	<b>538.555.031</b>	<b>416.466.365</b>	<b>416.466.365</b>
<b>Cuentas de orden</b>				
<b>Activos de los Fideicomisos:</b>				
Disponibilidades	14.667.145	14.667.145	10.366.295	10.366.295
<b>Inversiones en Valores:</b>				
Bonos de la Deuda Pública	1.281.357	1.281.357	140.972	140.972
Certificados de Ahorro	15.730.113	15.730.113	9.006.213	9.006.213
<b>Cartera de Créditos:</b>				
Corto Plazo	2.007.588	2.007.588	641.088	641.088
Largo Plazo	419.105	419.105	322.705	322.705
Pagarés	19.673.653	19.476.916	22.631.700	22.286.381
Bienes Realizables	-	-	6.792.467	6.792.467
Inmuebles	-	-	140.000	140.000
Préstamos a Fideicomitentes	632.781	632.781	426.308	426.308
Otros Activos	372.464	372.464	2.608.655	2.608.655
<b>Total Activos</b>	<b>54.784.206</b>	<b>54.587.469</b>	<b>53.076.403</b>	<b>52.731.084</b>
<b>Pasivos:</b>				
Otras cuentas por pagar	401.314	401.314	1.619.962	1.619.962
Provisiones	2.487.430	2.487.430	2.459.760	2.459.760
<b>Total pasivos</b>	<b>2.888.744</b>	<b>2.888.744</b>	<b>4.079.722</b>	<b>4.079.722</b>

Las normas contables de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras requieren que se revele información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, para los cuales es práctica estimar dicho valor. Al 30 de junio de 2000, el Banco determinó los valores razonables para todos los instrumentos financieros con riesgo, conforme a las instrucciones emitidas por el Organismo Contralor-Supervisor, para cada rubro del balance. Los valores razonables presentados en esta nota no son necesariamente indicativos de los montos por los cuales el Banco podría realizar sus instrumentos financieros en el mercado.

**23. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES**

En fecha 4 de abril de 2000, el Banco recibió el Oficio N° SBIF-GI3-2304 emitido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, a través del cual se instruye al Banco para que incorpore en sus estados financieros al 31 de

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000  
y 31 de diciembre de 1999

diciembre de 1999, los ajustes realizados por éste durante el mes de marzo de 2000. El efecto de estos ajustes sobre los estados financieros, expresados en miles de bolívares se muestra a continuación:

	Saldo Según Balance de Publicación al 31 de diciembre de 1999	Ajustes y Reclasificaciones		Saldos Finales
		Débitos	Créditos	
Cartera de Créditos	184.051.493	-	1.236.000	182.815.493
Intereses y Comisiones por Cobrar	17.249.575	-	1.265.000	15.984.575
	201.301.068	-	2.501.000	198.800.068
<b>Total Activo</b>	<b>470.908.826</b>	-	<b>2.501.000</b>	<b>468.407.826</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>54.442.461</b>	<b>2.501.000</b>	-	<b>51.941.461</b>
Ingresos por Inversiones en Valores	15.919.354	1.258.654	-	14.660.700
Ingresos por Cartera de Créditos	33.439.901	-	1.219.029	34.658.930
Otros Ingresos Operativos	11.089.583	-	1.258.654	12.348.237
Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros	200.000	3.720.029	-	3.920.029
	60.248.838	4.978.683	2.477.683	57.747.838
<b>Resultado Neto</b>	<b>7.148.396</b>	<b>2.501.000</b>	-	<b>4.647.396</b>

Los montos que afectan al 31 de diciembre de 1999, a la cartera de créditos, intereses y comisiones por cobrar, y gastos por incobrabilidad de activos financieros corresponden a la constitución por Bs. 2.501 millones de provisiones de la cartera de créditos e intereses y comisiones por cobrar registrados por el Banco durante el mes de marzo de 2000, según se menciona en las notas 4 y 5.

#### 24. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Con fecha 29 de septiembre de 2000, el Organismo Supervisor, emitió el Oficio SBIF-GI3 N° 7369, a través del cual se instruye al Banco a incorporar algunos cambios en la presentación de los estados financieros y sus notas emitidos por los auditores externos en fecha 18 de agosto de 2000. Estos cambios no afectaron los Resultados del semestre ni el Patrimonio del Banco.

## INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

**BALANCES GENERALES  
ACTUALIZADOS - ANEXO I**  
(Expresados en miles de bolívares)

30 de junio  
de 2000

31 de diciembre  
de 1999

**ACTIVO**

<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>157.463.434</b>	<b>118.083.755</b>
Efectivo	11.974.729	29.441.547
Banco Central de Venezuela	60.503.477	60.367.757
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	5.263.773	9.454.869
Bancos y Corresponsales del Exterior	6.432.959	7.925.483
Efectos de Cobro Inmediato	73.288.496	10.894.099
<b>INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES</b>	<b>128.542.404</b>	<b>83.013.666</b>
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta	45.694.878	34.517.324
Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	70.455.001	33.049.988
Inversiones en Otros Títulos Valores	6.854.734	10.014.103
Inversiones de Disponibilidad Restringida	5.537.791	5.432.251
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>215.446.003</b>	<b>195.283.511</b>
Créditos Vigentes	221.543.817	200.283.453
Créditos Vencidos	16.884.485	18.506.467
Créditos en Litigio	264.052	394.538
Provisión para Cartera de Créditos	(23.246.351)	(23.900.946)
<b>INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR</b>	<b>17.079.581</b>	<b>17.074.724</b>
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	4.924.599	4.579.584
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	13.851.022	14.519.381
Comisiones por Cobrar	9.230	9.861
Provisión para Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos y Otros	(1.705.270)	(2.034.102)
<b>BIENES REALIZABLES</b>	<b>1.345.554</b>	<b>1.023.049</b>
<b>BIENES DE USO</b>	<b>52.812.915</b>	<b>55.798.628</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>63.040.764</b>	<b>66.154.771</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>635.730.655</b>	<b>536.432.103</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>36.859.668</b>	<b>56.712.151</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>56.482.652</b>	<b>56.696.214</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>580.413.642</b>	<b>571.663.493</b>



**BALANCES GENERALES - ANEXO I**

(Expresados en miles de bolívares)



	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>CAPTACIONES DEL PÚBLICO</b>	<b>427.743.904</b>	<b>357.785.824</b>
Depósitos en Cuentas Corrientes	303.809.970	263.119.719
Cuentas Corrientes no Remuneradas	37.434.293	30.831.701
Cuentas Corrientes Remuneradas	266.375.677	232.288.018
Otras Obligaciones a la Vista	4.648.253	2.821.801
Depósitos de Ahorro	58.070.825	56.951.264
Depósitos a Plazo	51.484.502	26.658.357
Títulos Valores Emitidos por la Institución	9.720.000	8.225.140
Captaciones del Público Restringidas	10.354	9.543
<b>OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS</b>	<b>96.217.820</b>	<b>78.098.500</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	68.540.208	54.850.975
Obligaciones con Instituciones Financieras del País más de un Año	280.000	2.456.860
Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior hasta un Año	23.341.415	16.436.571
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un Año	4.056.197	4.354.094
<b>OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>148.494</b>	<b>225.970</b>
<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	<b>1.956.503</b>	<b>367.905</b>
Gastos por Pagar por Captaciones del Público	1.927.615	345.354
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos	28.888	22.551
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>12.488.310</b>	<b>8.391.171</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>538.555.031</b>	<b>444.869.371</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social Pagado	8.100.000	8.100.000
Actualización del Capital Social	54.421.998	54.421.998
Aportes Patrimoniales no Capitalizados	7.500.000	7.500.000
Reservas de Capital	32.816.883	32.816.883
Resultados Acumulados	21.596.079	15.983.187
Resultados por Exposición a la Inflación	(27.259.336)	(27.259.336)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>97.175.624</b>	<b>91.562.732</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>635.730.655</b>	<b>536.432.103</b>

**ESTADOS DE RESULTADOS Y APLICACIÓN  
DE LOS RESULTADOS NETOS - ANEXO II**

 Semestres terminados el 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999  
 (Expresados en miles de bolívares)

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>51.777.265</b>	<b>58.598.690</b>
Ingresos por Disponibilidades	1.218.269	953.987
Ingresos por Inversiones en Valores	17.316.048	16.340.926
Ingresos por Cartera de Créditos	32.736.441	38.455.657
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	462.730	515.855
Otros Ingresos Financieros	-	1.838
Ganancia Monetaria	43.777	2.330.427
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10.857.964</b>	<b>14.925.402</b>
Gastos por Captaciones del Público	9.515.410	13.228.185
Gastos por Captaciones y Obligaciones con el BANAP		36.664
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	439.989	408.177
Gastos por Otras Obli. P/Int.	7.697	
Gastos por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		3.348
Otros Gastos Financieros	894.868	1.249.028
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>40.919.301</b>	<b>43.673.288</b>
<b>INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>222.001</b>	<b>1.363</b>
<b>GASTOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>4.874.742</b>	<b>4.197.715</b>
Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar	4.874.742	4.197.715
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>36.266.560</b>	<b>39.476.935</b>
<b>MENOS:</b>		
<b>GASTOS DE TRANSFORMACIÓN</b>	<b>40.181.553</b>	<b>43.863.179</b>
Gastos de Personal	18.481.909	18.572.509
Gastos Operativos	20.844.862	23.738.849
Gastos por Aporte a FOGADE	785.727	1.485.178
Gastos por Aporte a la Superintendencia de Bancos	69.055	66.643
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>(3.914.993)</b>	<b>(4.386.244)</b>
Otros Ingresos Operativos	10.542.554	13.435.883
Otros Gastos Operativos	2.701.830	5.235.794
<b>MARGEN DEL NEGOCIO</b>	<b>3.925.731</b>	<b>3.813.845</b>
Gastos Extraordinarios	493.832	49.536
<b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>3.431.899</b>	<b>3.764.309</b>
Impuesto Sobre la Renta		
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>3.431.899</b>	<b>3.764.309</b>
<b>APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO</b>		
Reserva Legal		
Utilidades Estatutarias:		
Junta Directiva		
Resultados Acumulados	3.431.899	3.764.309

**ESTADOS DE CAMBIOS EN  
EL PATRIMONIO ACTUALIZADOS - ANEXO III**

Semestres terminados el 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999  
(Expresados 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 junio de 2000	8.100.000	54.421.998	7.500.000	32.816.883	23.841.717	(27.259.336)	99.421.262
Resultado neto	-	-	-	-	3.764.309	-	3.764.309
Pérdida No Realizada en Inversiones Disponibles para La Venta	-	-	-	-	(1.743.698)	-	(1.743.698)
Ajustes de Semestres Anteriores	-	-	-	-	(9.879.141)	-	(9.879.141)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	8.100.000	54.421.998	7.500.000	32.816.883	15.983.187	(27.259.336)	91.562.732
Ganancia No Realizada en Inversiones Disponibles para La Venta	-	-	-	-	1.741.708	-	1.741.708
Resultado Neto	-	-	-	-	3.431.899	-	3.431.899
Saldos al 30 de junio de 2000	8.100.000	54.421.998	7.500.000	32.816.883	21.156.794	(27.259.336)	96.736.339

**ESTADOS DE FLUJOS DEL  
EFECTIVO ACTUALIZADOS - ANEXO IV**  
Semestres terminados el 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999  
(Expresados en miles de bolívares)

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Flujo de efectivo de Actividades Operativas		
Resultado neto	3.431.899	3.764.309
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo provisto (usado) en las operaciones		
Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos e intereses y comisiones por cobrar	4.874.742	4.197.715
Apartado para bienes realizables	405.922	247.767
Provisión para otros activos	-	3.135.926
Provisión para prestaciones sociales	1.771.443	977.508
Depreciaciones de bienes de uso	4.143.802	3.718.825
Amortizaciones de otros activos	6.380.913	5.431.377
Amortización de primas y descuentos	(101.003)	(117.348)
Ganancia en venta de bienes de uso	-	(8.620)
Diferencia en cambio	(5.325.525)	(3.360.328)
Ganancia Monetaria	(43.777)	(2.330.428)
Cambios en activos y pasivos		
Variación neta de intereses y comisiones por cobrar	(4.858)	8.039.624
Variación neta de otros activos	(3.266.906)	(18.817.742)
Variación neta de intereses y comisiones por pagar	1.588.599	(729.198)
Variación neta de otros pasivos	2.764.980	(2.583.422)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades operativas</b>	<b>16.620.231</b>	<b>1.565.965</b>
Flujo de Efectivo de Actividades de financiamiento		
Variación neta de captaciones del público	69.958.080	(20.815.095)
Variación neta de otros financiamientos obtenidos	18.119.319	43.588.233
Variación neta de otras obligaciones por intermediación financiera	(77.477)	132.346
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>87.999.922</b>	<b>22.905.484</b>
Flujo de Efectivo de Actividades de inversión		
Variación neta de cartera de créditos	(25.037.235)	(7.109.871)
Variación neta de inversiones en disponibles para la venta	(9.334.842)	19.514.478
Variación neta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(32.079.488)	(28.286.008)
Variación neta de inversiones en otros títulos valores	3.053.830	(14.537.770)
Variación neta de bienes de uso	(1.158.089)	975.365
Variación de bienes realizables	(728.427)	(569.231)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(65.284.251)</b>	<b>(30.013.037)</b>
Efecto de la Ganancia monetaria producto de la actualización por inflación	43.777	2.330.427
Variación neta de disponibilidades	39.335.902	(3.211.161)
Disponibilidades al comienzo del semestre	118.083.755	121.294.915
<b>Disponibilidades al final del semestre</b>	<b>157.463.434</b>	<b>118.083.755</b>

## 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
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 Operaciones

### VICEPRESIDENTES

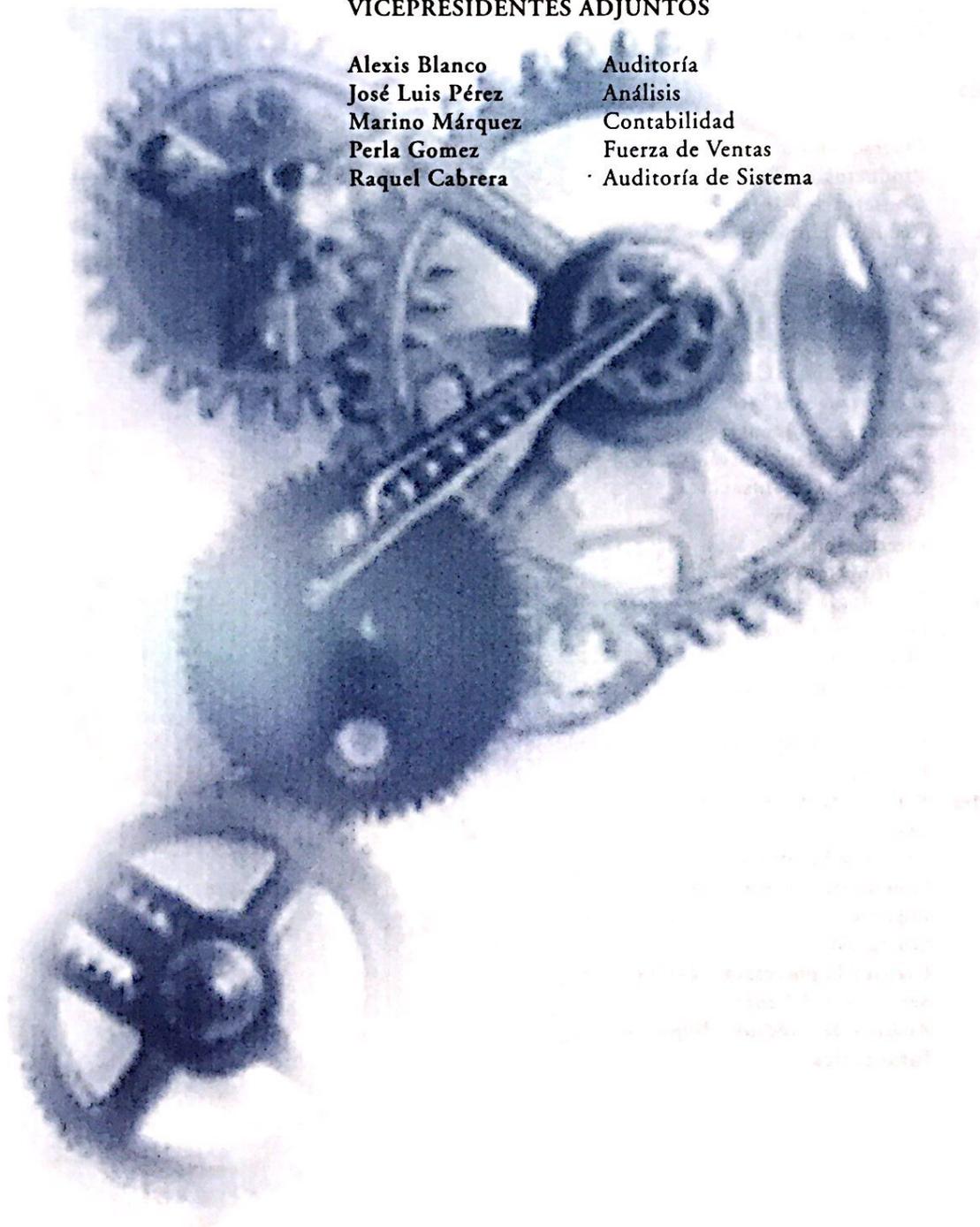
Adil Coury	Operaciones de Seguros
Alberto de Armas	Productos Financieros
Alcides Cayama	Conservación Infraestructura Física
Ana María Quintela	Recursos Humanos
Beatriz Rosales	Finanzas
Carlos Silva	Operaciones de Tarjeta de Crédito
Carlos Zubillaga	Fuerza de Ventas
Eliza Bianchi	Regional, Zona Zulia, Falcón, Andina, de los Estados Lara y Carabobo
Haydée Araujo	Infraestructura Física
Irene Tarbes	Sucursales y Agencias Zulia/Falcón
James Perdomo	Sistemas, Planificación y Groupware
José Di Filippo	Calidad y Organización
José Padrón	Administración
José Sánchez	Internacional
Juan Ignacio Uría	Información y Control de Gestión
Luis Enrique Franco	Tecnología
María Milagros Briceño	Documentación
Maricarmen Peña	Mercadeo
Marco Tulio Ortega	Consultoría Jurídica
Mary Cruz Campos	Contraloría
Miguel Colmenares	Sucursales y Agencias Centro Occidental Andina
Pedro Coa	Estudios Económicos
Pedro Luis Garmendia	Banesco Seguros
Rebeca Fontalvo	Tesorería
René Fumero	Créditos Agropecuarios
Susana Santamaría	Comunicaciones y Promociones
Trina Vallera	Logística
Víctor Cova	Operaciones
Virginia Rivas	Crédito Hipotecario y al Consumo
William Lecuona	Servicios al Cliente
Yalitz 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
Miriam de Briceño	Sucursales y Agencias Banesco
Myrna Hobaica	Comunicaciones Integradas de Mercadeo
Olga de Vaamonde	Créditos
Ricardo Ayala	Bancas

**VICEPRESIDENTES ADJUNTOS**

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



## 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:**  
1ra. 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

**BOLEÍTA CENTER:**  
Calle Tiuna, Boleíta Norte,  
Centro Comercial Boleíta  
Center, Nivel Plaza,  
Local N°1-26  
Telf: (02) 235.2691/2851

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

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

**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

**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

**CONCRESA:**  
Centro Comercial Concreza,  
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:**  
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 RECREO:**  
Centro Comercial El  
Recreo Av. Casanova con  
Av. Venezuela, Calle el  
Recreo Nivel C-1, al lado  
del Hotel Gran Melia.  
Telf: (02) 761.9638/2898

**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

**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

## LISTADO DE AGENCIAS

**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.  
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-Guarenas,  
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 Anauco,  
C.C. Parque Anauco.  
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 Anauco, 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

**LECHERÍAS,  
LAS GARZAS:**  
Avenida Intercomunal, Sector  
Las Garzas, Edificio U.S.M.  
Telf: (081) 86.2355/7865

**LISTADO DE AGENCIAS**

**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

**MARACAY LAS  
DELICIAS**  
Av. Principal de Las  
Delicias, Centro Comercial  
La Floresta, Local 2,  
Maracay  
Telf: (043) 42.1969/3416

**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 Ampés, 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

**TUCACAS:**  
Carretera Nacional  
Morón-Coro, Km. 58,  
Hotel Casino Sun Way,  
Planta Baja, Morrocoy  
Telf: (042) 83.3284/3360

**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

**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

## LISTADO DE AGENCIAS

**MATURIN, C.C.  
PETRORIENTE:**  
Av. Alirio Ugarte Pelayo,  
Centro Comercial  
Petroriente, Planta Baja,  
Sector Bajo Guarapiche.  
Telf: (091) 43.5905/6001

**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:**  
Av. 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, Edf. 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

**MACHIQUES:**  
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