

INFORME
SOBRE LOS
ESTADOS
FINANCIEROS
PRIMER SEMESTRE
2000



**Caja
Familia**
ENTIDAD DE AHORRO Y PRÉSTAMO, C.A.

PRIMER
SEMESTRE
DE 2000



JUNTA DIRECTIVA

CAJA FAMILIA, Entidad de Ahorro y Préstamo

DIRECTORES

Juan Carlos Escotet

Luis Xavier Luján

Nelson Becerra

Gonzalo Clemente

María Josefina Fernández

Jorge Caraballo

Salvador Cores

SECRETARIO

María Milagros Briceño

CONSULTOR JURÍDICO

Marco Tulio Ortega

COMISARIOS PRINCIPALES

Gordy Palmero

Héctor E. Mijares

COMISARIOS SUPLENTE

Germán Benítez

Gordy Palmero

CONVOCATORIA

CAJA FAMILIA, Entidad de Ahorro y Préstamo
Capital Suscrito y Pagado Bs. 9.929.041.000,00

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 **CAJA FAMILIA, ENTIDAD DE AHORRO Y PRÉSTAMO, C.A.** a reunirse en asamblea ordinaria de accionistas el día 29 de septiembre de 2000, a las 9:20 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.



INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Primer Semestre 2000

LA ECONOMÍA VENEZOLANA DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 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 consoli-

dación 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 %, revertiéndose 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 en 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.

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 Estadísticas 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 de 1999. En relación a la población

Variación % del PIB por actividad económica

Actividades	1-2000 / 1-1999	1-1999 / 1-1998
CONSOLIDADO	0.3	(9.3)
ACTIVIDAD PETROLERA	(2.0)	(6.2)
ACTIVIDAD NO PETROLERA	0.9	(9.9)
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.		
Privados No Lucrativos	(0.3)	0.7
Produc. Servicios 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)

Fuente: BCV. Cálculos Propios.

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 incre-

mento 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 (SIEEX), 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



lación de US\$ 773 millones por concepto de servicio de la deuda pública externa (US\$ 628 millones por encima 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 $\pm 7,5\%$ 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

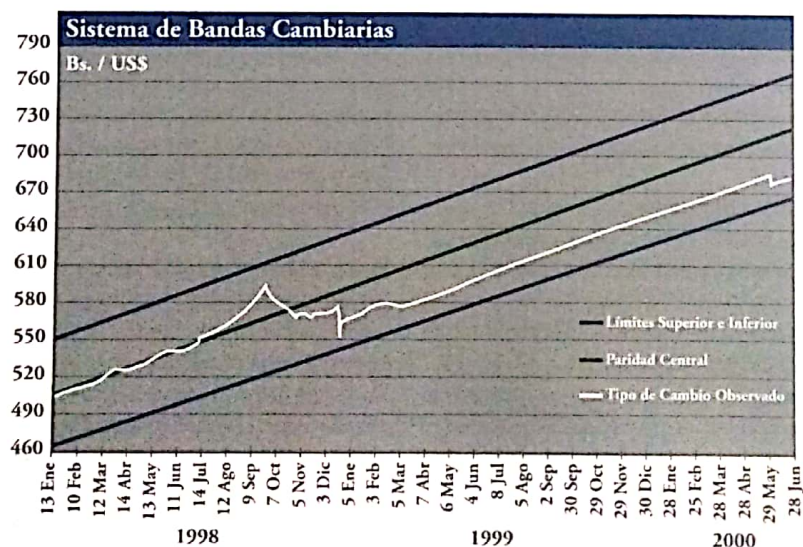
promedio del período de Bs/US\$ 667,1 para la compra y Bs/US\$ 668,2 para la venta, luego de cerrar el semestre anterior con un promedio de Bs/US\$ 625,3 y Bs/US\$ 626,3, respectivamente, encontrándose en ambos períodos siempre por debajo de la paridad central. El último día hábil del mes de junio cierra con una apreciación de dos bolívars 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 bolívars, por lo que 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.

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 millardos (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 millardos, cerró con Bs. 1.473,4 millardos 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 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,



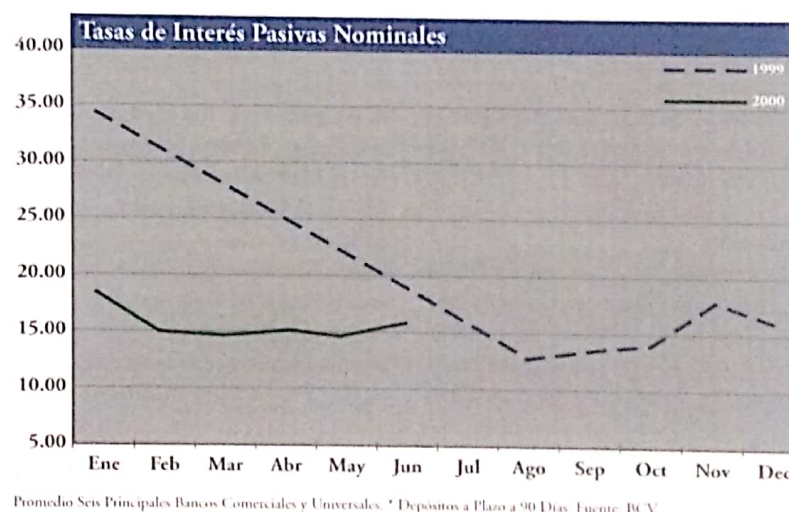
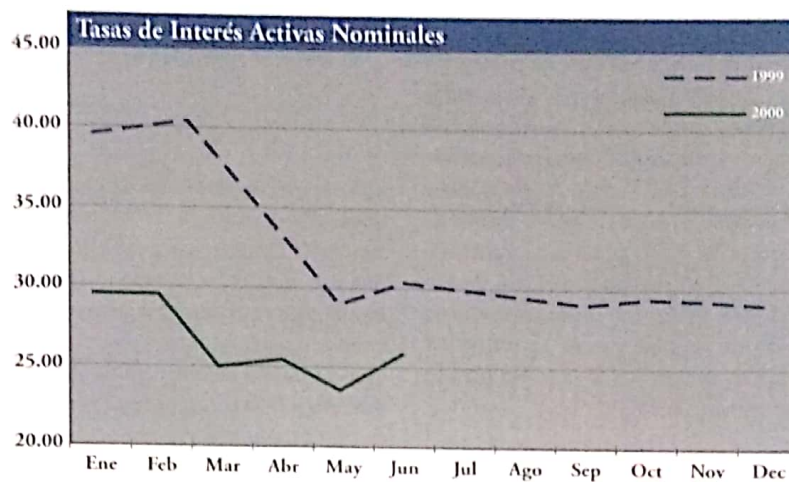
Fuente: BCV

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 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 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 2,4 puntos porcentuales, el cuasidinero luego de ubicarse en 52,2% al cierre de



diciembre de 1999 pasó a finales del primer semestre a representar el 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 por motivos transaccionales, lo cual conduce a los agentes económicos a desplazar sus activos de los más líquidos a los menos líquidos re-

duciendo 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 de junio, 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%.

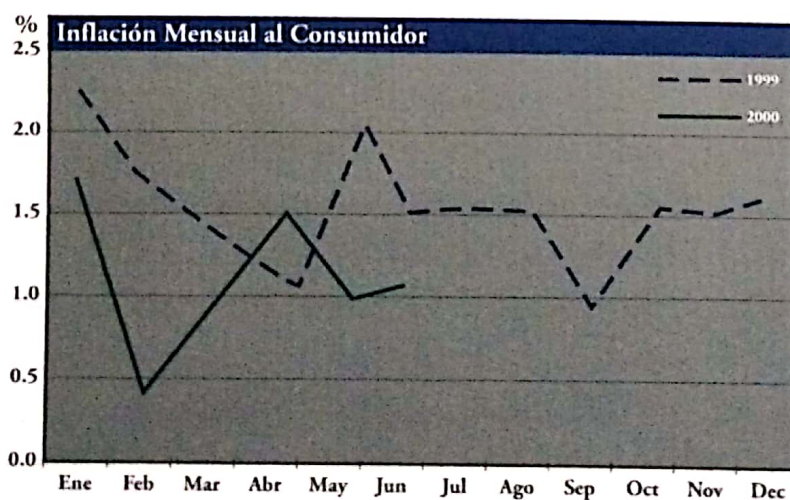
A lo largo del año las tasas de interés venían mostrando un movimiento descendente progresivo, no obstante, en los meses de mayo y junio la tendencia se revierte posiblemente como consecuencia de la contracción en la liquidez generada por el retiro de los depósitos de PDVSA del sistema financiero.

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 en 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.



Fuente: BCV

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 generen con estos procesos.

El cambio en la morfología del mercado bancario no se hizo 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, ob-

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%

servándose un menor ritmo en el crecimiento del número de agencias 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 mi-

llardos, 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 sólo 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.

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.

El semestre culminó con indicadores bastante positivos, considerando, entre otros, que el sistema pudo mantener un nivel de capitalización de 13,8% 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 1999, 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, llevada a parámetros anuales, del segundo semestre fue de 20,7% y la del primero del 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.

LAS ENTIDADES DE AHORRO Y PRÉSTAMO

Al cierre del primer semestre del presente año, el subsistema entidades de ahorro y préstamo estuvo conformado por 15 instituciones con un total de 409 agencias de atención al público, distribuidas en las diferentes regiones del Territorio Nacional. En el transcurso del primer semestre, el número de entidades se redujo en 13,3%, a causa de los procesos de fusiones que han tenido lugar en el sistema financiero en general y el cual ha tomado mayor auge en este subsistema, sobre todo en el segundo semestre de 1999 y lo que va del presente año.

Cabe destacar que dichos procesos están orientados a hacer uso de las economías operativas de escala, a fin de lograr en el mediano plazo, una reducción significativa de los costos de transformación (personal y operati-

vos), en aras de alcanzar mejores resultados financieros y mantener su presencia en el sector. Este último aspecto es de suma importancia, en especial si consideramos que en el subsistema de entidades aproximadamente el 71% del total activo y de las captaciones se encuentra concentrado en un número reducido de instituciones, aproximadamente cinco, lo cual conduce a las instituciones pequeñas, que no poseen un nicho de mercado establecido, a fusionarse para poder ser competitivas. Por ende, el proceso de fusión constituye una condición sine qua non para la supervivencia de las mismas en el entorno.

En el transcurso del primer semestre las fusiones que se concretaron fueron: Caja Familia-La Primera y Fondo Común con La Vivienda. Además, se iniciaron los trámites para la fusión de Fondo Común y Del Centro, Del Sur y Oriente, Unión Banco Comercial y Caja Familia, Mi Casa y La Primogénita. Asimismo, las entidades Provienda, Central y Oriente firmaron un convenio para los servicios de correspondencia. Por su parte, en línea con el proceso de transformación de las entidades, Merenap solicitó ante la Superintendencia de Bancos su transformación a sociedad mercantil.

Aunado a los cambios suscitados por las fusiones, las entidades de ahorro y préstamo están pasando por un proceso de transición, el cual implica una menor especialización en cuanto al financiamiento para la adquisición de vivienda, en incremento de la prestación de servicios propios de la banca.

No obstante, la equiparación con el resto del sistema financiero implica, además, la minimización del trato preferencial, en cuanto a sus obligaciones se refiere, lo cual les exige ser más competitivas; muestra de ello lo constituye el incremento del encaje legal acordado el año pasado.

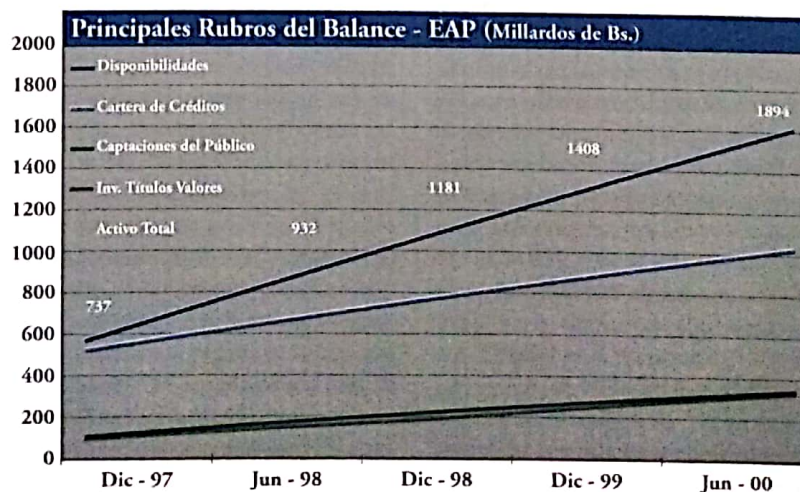
La homologación del subsistema con el resto del sistema financiero, con respecto a la prestación de algunos servicios propios de la banca, así como las fusiones y asociaciones estratégicas, permitió a las entidades posicionarse al cierre de junio del 2000, como el segundo estrato de mayor importancia, hecho que se evidencia en la participación de 10,5% alcanzada por el activo total, al ubicarse en Bs. 1.894 millardos, mientras que los recursos captados por las entidades (Bs. 1.618 millardos) representaron el 12,1% de los fondos del sistema bancario en conjunto.

Respecto a la gestión del semestre, el balance consolidado de las entidades refleja un crecimiento significativo en términos relativos en sus principales rubros, superior en algunos casos al re-

gistrado tanto por la banca comercial y universal como por el sistema en conjunto, destacando las variaciones en activos (14,7%), inversiones en valores (42,3%) y captaciones (17,5%).

A su vez, el aumento de Bs. 243 millardos del activo total estuvo sustentado fundamentalmente en el mayor volumen de inversiones y, en menores proporciones, en el crecimiento de créditos y disponibilidades. De estas variaciones se derivan cambios en la estructura de los activos de las entidades, observándose entre ellos una significativa reducción de la proporción que representa la cartera de créditos, la cual pasó de 60,0% en diciembre de 1999 a 56,1% al cierre de junio 2000. Este descenso de 4 puntos en su importancia relativa fue absorbido por las inversiones, las cuales culminaron el período con un porcentaje sobre activos de 18,1% y una cifra al cierre de Bs. 343,7 millardos.

La evolución de la cartera de créditos da cuenta de un incremento intersemestral de Bs. 71,6 millardos (7,2%) al ubicarse al cierre de junio en Bs. 1.062,7 millardos. Con respecto a



la evolución de los rubros que la conforman, es importante señalar que durante el mencionado período la cartera vigente alcanzó un monto de Bs. 1.024,4 millardos, equivalente a un crecimiento intersemestral de 6,0%. Los créditos reestructurados se situaron en Bs. 3,9 millardos, estando 52,7% por encima del total alcanzado en diciembre del pasado año.

Por su parte, la cartera demorada se ubicó al cierre del mes de junio en Bs. 101,4 millardos, de los cuales Bs. 86,2 millardos correspondieron a créditos vencidos y Bs. 15,1 millardos a préstamos en litigio. En forma global los créditos inmovilizados registraron un incremento de 22,1% con respecto a diciembre de 1999 y de 46,5% si se le compara con el primer semestre de 1999.

El deterioro que se evidencia en la calidad de los créditos se deriva fundamentalmente de un entorno económico poco favorable, ya que según fuentes oficiales el crecimiento del Producto Interno Bruto registrado durante el primer trimestre del año fue de sólo 0,3%, mientras que el desempleo se ubicó en 15,3% (1,55 millones de personas desocupadas). Más aún, en el caso de las entidades de ahorro y préstamo, el comportamiento de la cartera puede estar influenciado por el alto componente de préstamos hipotecarios que la conforman, considerando que gran parte de ellos se canalizaron a través de política habitacional (43,3% a mayo 2000), y además, fueron otorgados para viviendas de interés social, y por ende, a sectores de la población con reducida capacidad de pago.

El aumento mostrado por la cartera demorada fue efectivamente una pro-

visión del 66,1%, manteniendo el subsistema un adecuado nivel de respuesta ante posibles contingencias.

La evolución de la relación entre colocaciones y captaciones del sistema financiero correspondiente al período dic. 1999 - jun. 2000 reafirmó la tendencia decreciente registrada durante los últimos semestres, al ubicarse al cierre de junio en 59,9%, equivalente a una disminución intersemestral de 1,8 puntos. El subsistema de entidades no fue la excepción, disminuyendo su coeficiente de intermediación financiera durante igual lapso en 6,2 puntos, ubicándose al cierre de junio en 65,7%. Este comportamiento guarda estrecha relación con la contracción que, por segundo semestre consecutivo se produjo en el sector de la construcción y con el bajo nivel de actividad mostrado por el sector inmobiliario. El Banco Central de Venezuela ubicó el decrecimiento de la construcción durante los primeros tres meses del año 2000 en 16,5%.

Al culminar el primer semestre del año en curso, los recursos captados por las entidades presentaron un incremento intersemestral de 17,5% (Bs. 241,4 millardos), observándose mayor dinamismo en los instrumentos a plazo (Bs. 134,5 millardos más que en diciembre de 1999), sin embargo, continuaron prevaleciendo los depósitos de ahorro, concentrándose en esta modalidad el 51,9% del total con un monto de Bs. 839,3 millardos. Por su parte, las captaciones de mayor liquidez, cuentas corrientes remune-



radas y no remuneradas, reflejaron una participación de 12,2%, totalizando Bs. 145,9 millardos y Bs. 51,7 millardos, respectivamente.

La evolución de los diferentes instrumentos de captación se corresponde, al igual que en la banca, con la orientación de la política monetaria. No obstante, en el caso de las entidades se observa un mayor peso de los depósitos onerosos, representando éstos al cierre del primer semestre del 2000, el 94% del total de sus recursos provenientes del público.

Las operaciones del semestre condujeron a la obtención de un beneficio líquido para el subsistema de entidades de Bs. 25,0 millardos, lo cual representa un incremento de Bs. 1,8 millardos (7,9%) con respecto al período anterior, cuando se ubicó en Bs. 23,2 millardos. Asimismo, al establecer la comparación con la utilidad observada en junio de 1999, se evidencia un aumento de Bs. 7,1 millardos (39,6%). Estos resultados conllevaron a elevar la participación de este rubro dentro del sistema financiero, luego de un incremento interanual de 2,0 puntos, al pasar de 7,6% en junio de 1999 a 9,6% al cierre del primer semestre del año en curso.

El desglose de la cascada de resultados arrojó un descenso intersemestral de los ingresos financieros por el orden de Bs. 2,8 millardos, totalizando al cierre del período Bs. 157,7 millardos. Este comportamiento obedeció en parte, a la disminución de 4,3% de los ingresos derivados de las operaciones crediticias, ubicándose éstos en Bs. 129,5

millardos, lo cual fue compensado, a su vez, por el aumento de los ingresos por concepto de inversiones en valores (6,4%) al situarse en Bs. 23,6 millardos durante igual lapso.

La estructura del balance de las entidades, conformado generalmente por préstamos hipotecarios a largo plazo y elevada proporción de pasivos onerosos, conllevó a una tasa activa implícita de 24,5% y a una pasiva de 8,6% (spread inferior en 3,4 puntos al de la banca), apreciándose un decrecimiento de 1,8% en sus ingresos financieros, mientras que el gasto por concepto de intereses pagados a los depositantes aumentó a un ritmo de 5% durante el semestre que finalizó, reduciéndose en consecuencia su margen financiero bruto en 6,2% con respecto a diciembre de 1999.

De la comparación entre subsistemas, sin embargo, se aprecia la favorable disminución de los gastos de transformación de las entidades en 6,8% con respecto al segundo semestre del año pasado, para un total en junio 2000 de Bs. 72,5 millardos, logrando de esta forma un margen de intermediación financiera positivo de Bs. 9,3 millardos, resultado muy favorable, tomando en cuenta que por segundo semestre consecutivo, el sistema financiero global registró un margen negativo de Bs. 25,3 millardos.

La evolución de los indicadores de gestión luce igualmente favorable, por cuanto el subsistema dio muestras, entre otros, de un mejor aprovechamiento de sus recursos, destacando la reducción en casi 2 puntos de la proporción que representan los costos de personal y operativos con respecto al activo productivo promedio, ubicándose en un nivel cercano al 10%. Por

otra parte, las entidades mantuvieron en niveles similares a los obtenidos durante los dos semestres inmediatamente precedentes, la capacidad generadora de ingresos de sus activos, al registrar un retorno de 2,8%, aún considerando el aumento de las provisiones destinadas a resguardar colocaciones de difícil recuperación.

El buen desempeño mostrado durante el período que culminó, condujo al logro de un rendimiento patrimonial bastante atractivo del orden del 30%, por encima de la inflación y del reflejado por el sistema en conjunto.

CAJA FAMILIA ENTIDAD DE AHORRO Y PRÉSTAMO

Desde su creación en 1997, tras la fusión de las entidades de ahorro y préstamo: El Porvenir, Bancarios, La Industrial, Maracay y Caja Popular; Caja Familia EAP se ha sostenido como líder en este subsistema, dado su constante desarrollo y el ofrecimiento de diversos productos y servicios a sus clientes.

Durante el primer semestre del año en curso, específicamente el 23 de marzo se aprobó la fusión por absorción de La Primera EAP, la cual fue publicada en la Gaceta Oficial del 6 de abril. Este proceso le permitió a Caja Familia ampliar su red de agencias en 14,1% en el segundo trimestre del año, pasando de 92 oficinas de atención al público en marzo de 2000 a 105 agencias en junio del mismo año.

Caja Familia EAP tiene una amplia cobertura geográfica en el país. Al cierre del primer semestre, el 48,8% de las agencias se concentró en la Región Capital con un total de 51, en la Región Central se localizaron 18 (17,1%), la Región Centro-Occidental concen-

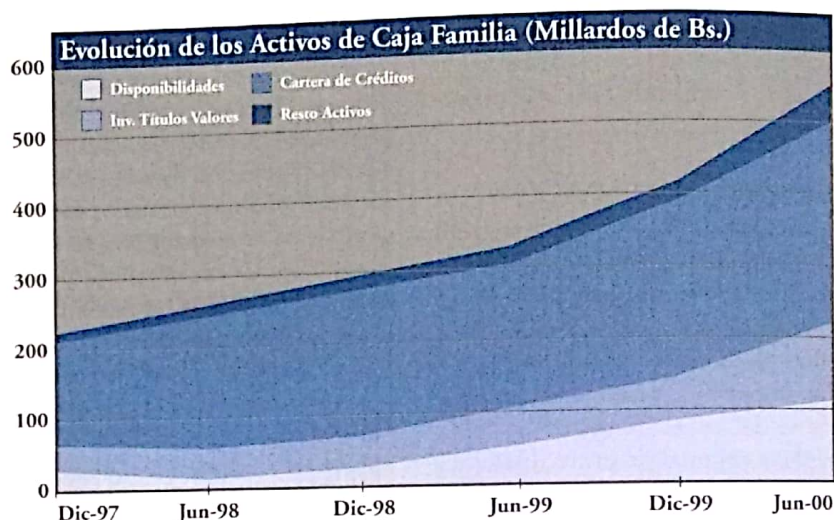
tró el 25,7% (27 en total), las 9 agencias restantes se ubicaron en la Región Oriente-Sur del país. Es importante destacar, que dado el crecimiento proyectado de la región Oriente-Sur, producto de las inversiones en el sector petrolero, la tendencia de las entidades es hacia la expansión de la red de agencias en esta zona, a fin de satisfacer la demanda en los servicios financieros que se deriven de esta actividad.

Finalizado el proceso de fusión con La Primera, Caja Familia consolida el liderazgo que desde sus comienzos ha mantenido en el subsector, situación que se hace explícita en la evolución de los principales rubros del balance general y el estado de resultados de la institución.

Los resultados semestrales de la entidad denotan un importante crecimiento, totalizando activos por Bs. 552,3 millardos y captaciones por Bs. 487,5 millardos, equivalente a aumentos intersemestrales de 41,7% y 45,6%, respectivamente, manteniendo de esa forma el primer lugar dentro del ranking y el 30% del mercado.

El activo de Caja Familia al cierre de junio tuvo una participación de 29,2% del total obtenido por las entidades, lo que representa un incremento de 5,6 puntos con respecto a diciembre de 1999, fecha para la cual la institución no había consolidado su fusión con La Primera.

La evolución favorable del activo se corresponde con el incremento de los rubros que conforman el activo productivo de la institución, en primer lugar, las inversiones en títulos valores reflejaron un crecimiento con respecto al semestre anterior de 106,0% (Bs. 61,1 millardos), al si-



tuarse en Bs. 118,7 millardos al cierre de junio. En segundo lugar, la cartera de créditos se ubicó en Bs. 275,8 millardos, incrementándose en Bs. 44,6 millardos (19,3%) durante igual período.

El desglose de la cartera de crédito evidencia una elevada concentración de créditos vigentes, al ubicarse estos últimos en Bs. 270,1 millardos; superando en Bs. 39,0 millardos (16,9%) a la cifra registrada en diciembre de 1999. No obstante, la cartera inmovilizada presentó un ritmo de crecimiento más intenso (49,0%), al totalizar Bs. 24,7 millardos, de los cuales Bs. 21,8 millardos correspondieron a créditos vencidos y Bs. 2,9 millardos a créditos en litigio.

Las variaciones experimentadas por los diferentes rubros que componen la cartera de créditos se vieron reflejadas en el aumento del índice de morosidad, expresado como la relación

de cartera inmovilizada a cartera de crédito bruta, el cual pasó de 6,7% en diciembre de 1999 a 8,4% al cierre de junio, aun cuando se mantuvo por debajo del promedio del subsistema de entidades. No obstante, en el transcurso de un semestre las provisiones destinadas a cubrir posibles eventualidades se incrementaron en Bs. 2,6 millardos, al finalizar el período con un monto de Bs. 19,1 millardos.

Los recursos captados por la entidad incrementaron su saldo en Bs. 152,6 millardos durante los últimos seis meses transcurridos, y si se les compara con igual lapso del año anterior, el crecimiento fue de Bs. 221,1 millardos.

Al cierre de junio, Caja Familia contaba con 1.637.862 ahorristas a través del aporte de política habitacional, por un monto acumulado a la fecha de Bs. 97,8 millardos.

En línea con el comportamiento del resto de las entidades, la modalidad que presentó la mayor concentración fue la de ahorro, 43,7% de las captaciones del público, al situarse en Bs. 213,1 millardos, en segundo lugar, los depósitos a plazo con 34,7% para una cifra de Bs. 169,2 millardos. Finalmente, los instrumentos de mayor liquidez concentraron el 16,4% de los depósitos con una cifra de Bs. 80,0 millardos; de los cuales Bs. 62,9 millardos correspondieron a cuentas corrientes remuneradas y Bs. 17,2 millardos a cuentas corrientes no remuneradas.

El patrimonio de Caja Familia correspondiente al cierre del ejercicio fue de Bs. 44,7 millardos, lo que representa un incremento intersemestral de Bs. 13,4 millardos y una participación dentro del subsistema de 24,7%.

Las operaciones del semestre se resumen en una cascada de resultados con saldo positivo, en la cual la entidad muestra un crecimiento semestral de los ingresos financieros del orden del 18,8% (Bs. 6,1 millardos), no obstante, en términos relativos, el impulso de los gastos financieros fue mayor (26,3%), dado el aumento de los depósitos con costo y el menor rendimiento de los activos productivos, considerando el porcentaje de cartera demorada y la baja de las tasas activas.

El margen de intermediación financiera de Caja Familia, el cual se obtiene luego de deducir del margen financiero neto los gastos de transformación, mostró una variación negativa de

Bs. 3,7 millardos con respecto al segundo semestre de 1999, logrando Bs. 0,3 millardos en junio 2000, el cual, a su vez, fue compensado por la obtención de otros ingresos operativos (Bs. 4,6 millardos), para un resultado neto de Bs. 4,5 millardos.

Con respecto a la gestión administrativa, se observa disminución del cociente gastos de personal más gastos operativos a activo productivo promedio al pasar de 10,1% en diciembre de 1999 a 9,3% al cierre de junio.

La relación entre créditos y colocaciones se tradujo en un coeficiente de intermediación financiera de 56,6%, 9,1 puntos porcentuales por debajo del reflejado por el subsistema (65,7%).

Caja Familia registró un nivel adecuado de liquidez al elevarse la relación de activos de liquidez inmediata sobre recursos captados de 18,4% en diciembre de 1999 a 21,6% en junio del presente año, lo cual evidencia la capacidad de la institución de hacer frente a compromisos en el corto plazo.

Por último, dada la importancia de Caja Familia dentro del subsistema y considerando el auge que han tenido las fusiones en el desempeño de las entidades, es importante destacar, que durante el primer semestre del presente año, se inició una de las fusiones de mayor relevancia en el sistema financiero venezolano, se trata de la unión de 4 instituciones financieras con un capital 100% nacional, dichas instituciones son Caja Familia EAP, Unión Banco Comercial, Crédito Unión C.A y Banesco Inmuebles y Valores.

La fusión de Banesco con el Unión comprende tres fases. La primera es la fusión entre Unión y Caja Familia.

La segunda contempla la incorporación de la Organización Banesco. La tercera consiste en llevar a esta nueva institución, en un plazo entre dos y tres años, y totalmente fortalecida, a buscar su entrada en el mercado financiero internacional emitiendo acciones y buscando una ampliación de la banca accionaria para dar continuidad al fortalecimiento patrimonial que requiere el crecimiento de una entidad de esta magnitud.

Por la JUNTA DIRECTIVA



JUAN CARLOS ESCOTET R.
Presidente



PUBLICIDAD Y MERCADEO

PRODUCTOS

Plan Primera Clase

Para los clientes VIP de la Banca Privada, Caja Familia lanzó en mayo el Plan Primera Clase, un paquete de Productos y Servicios que se maneja a través de una Cuenta Corriente con Intereses. Los intereses se calculan sobre saldos diarios disponibles y abonados diariamente con una tasa preferencial variable que dependerá del saldo promedio mantenido en cuenta. Cualquiera que sea el saldo promedio mantenido en la cuenta, se exoneran una serie de cargos como el cargo mensual por mantenimiento en cuenta, la emisión de chequeras, comisión sobre cheques depositados de otras plazas, etc. Además, este plan le reporta una serie de beneficios:

- Atención personalizada por parte de un ejecutivo de Banca Privada para brindarle asesoría integral en sus inversiones y operaciones financieras.
- Envío especial de chequeras y Estados de Cuenta y de divisas para viajes.
- Certificados de Depósito con Intereses pagados por Adelantado.
- Seguro de Vida: Póliza de Vida Integral.
- Créditos Hipotecarios para adquisición o remodelación de vivienda.

Plan Empresas

Los clientes de la Banca de Empresas tienen cubiertas sus necesidades financieras desde que Caja Familia presentó en mayo el Plan Empresas, un paquete de Productos y Servicios manejable a través de una Cuenta Corriente con Intereses. Con este plan, Caja Familia le brinda múltiples ventajas:

- Intereses calculados sobre saldos diarios disponibles y abonados diariamente.
- Entrega de cheques en forma continua (cheque-voucher).
- Servicio de traslado de valores a los mejores precios del mercado.
- Tasa variable que dependerá del saldo promedio mantenido en la cuenta.
- Servicios de Administración de Nómina a través de EDI.

AGENCIAS

Nuevas agencias

• La Castellana (DF) • Sebucán (DF) • Catia Boulevard (DF) • Av. Urdaneta (DF) • Parque Humboldt (DF) • Santa Paula (DF) • Nueva Granada (DF) • La Candelaria (DF) • Bello Monte II (DF) • Campo Alegre (DF) • Santa Mónica (DF) • Barquisimeto (DF) • Mérida II (Mérida) • Colegio de Abogados (Zulia) • Taquilla Aeropuerto La Chinita (Zulia).

Motivado a la fusión con La Primera, las siguientes agencias tienen nueva dirección:

• Las Mercedes (Av. Principal de Las Mercedes, con calle Londres, Edf. Summum, DF) • Los Teques (Av. Bermúdez entre Calle Campo Elías y Carabobo, PB, Edf. Parayuata, Los Teques, DF) • Puerto La Cruz I (Av. Municipal, entre Calles Juncal y Concordia, Puerto La Cruz, Anzoátegui) • Valencia (Av. Bolívar, Centro Comercial Multicentro El Viñedo, Valencia, Carabobo).



INFORME DEL COMISARIO

Señores Accionistas de
CAJA FAMILIA ENTIDAD DE AHORRO Y PRÉSTAMO, C.A.
Presentes

De conformidad con la designación de Comisarios efectuada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Entidad, 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 de la Entidad, y en las Normas Interprofesionales para el ejercicio de la función de Comisario, hemos examinado el balance general de **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, 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 celebraron las siguientes Asambleas:

Asamblea Extraordinaria	07/07/2000
Asamblea Ordinaria	31/03/2000

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 de la Entidad, nos permitimos señalar lo siguiente:

- Al 30 de junio de 2000, la evaluación del rubro de cartera de créditos de la Entidad, en cuanto a su clasificación y riesgo se efectuó tomando como base los parámetros establecidos en el Manual de Contabilidad para Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Resolución N° 009-1197 de fecha 28 de noviembre de 1997, publicada en la Gaceta Oficial N° 36.433 de fecha 15 de abril de 1998, en la Circular N° SBIF-GNR-1728 de fecha 1 de marzo de 1999 y en la Circular N° SBIF-CJ-7727 de fecha 1 de septiembre de 1999, emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. En esta evaluación determinamos que la provisión mantenida por la Entidad, para el rubro de cartera de créditos y rendimientos por cobrar sobre cartera de créditos, es razonable y cumple con la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.
- Al 30 de junio de 1999, la provisión mantenida para el rubro de Otros Activos, es razonable y cumple con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.
- La Institución, 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 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 Bs. 3.060 millones por concepto de préstamos sobre los cuales las compañías aseguradoras pudieran no reconocer valor alguno. Con relación a los Bienes Realizables y

Bienes en 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 han pronunciado sobre el tratamiento contable para el reconocimiento de tales pérdidas y, en consecuencia, la entidad 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, de la revisión de las Actas de Junta Directiva no se observaron votos salvados ni se desprenden observaciones que nos hagan presumir violaciones Legales o Estatutarias.

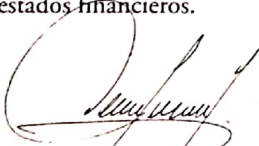
En relación con lo establecido en el Artículo 310 del Código de Comercio, durante el período examinado no se recibieron denuncias de ningún tipo por parte de los Accionistas de la Entidad.

A través de los resultados obtenidos de los procedimientos aplicados y las revisiones realizadas, hemos constatado que en **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, 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 2000, en consecuencia, consideramos que la Junta Directiva del Banco, ha desarrollado una adecuada gestión administrativa.

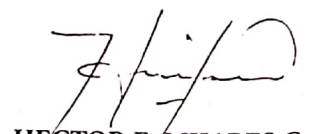
De lo anterior, y basados en el informe de los Contadores Públicos Independientes Lara Marambio, Fernández Machado y Asociados, sobre el balance general al 30 de junio de 2000, y los estados conexos de resultados y aplicación del resultado neto, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por el semestre terminado en esa fecha, en nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, 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 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 **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.**, correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2000, presentados por la Junta Directiva, así como su gestión administrativa.

Como parte de nuestro trabajo, anexamos 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, así como algunas notas sobre determinados rubros de los estados financieros.



GORDY PALMERO
Comisario
C.P.C 7202



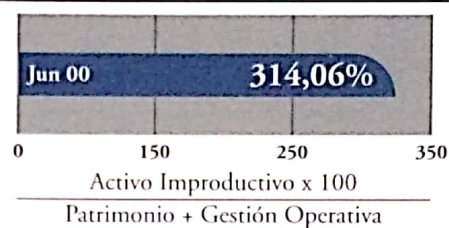
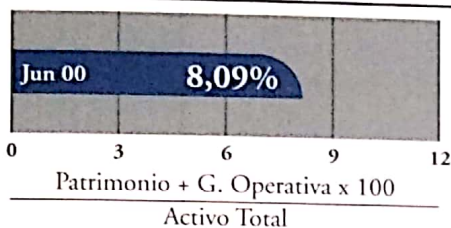
HECTOR E. MIJARES C.
Comisario
C.P.C 1804

21 de agosto de 2000

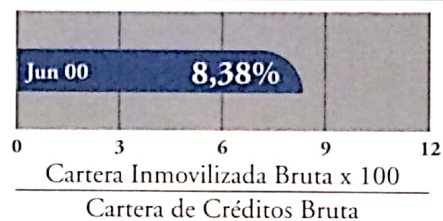
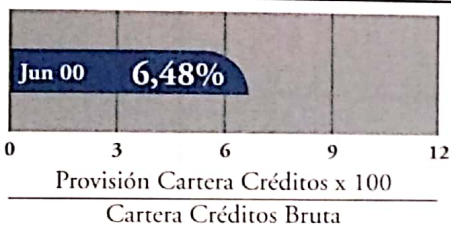
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

CAJA FAMILIA, Entidad de Ahorro y Préstamo

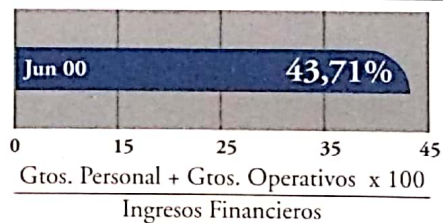
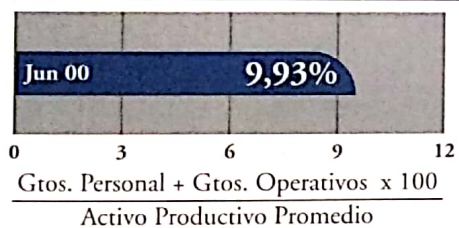
PATRIMONIO



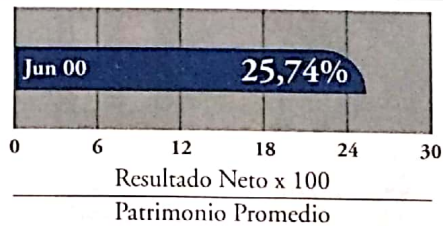
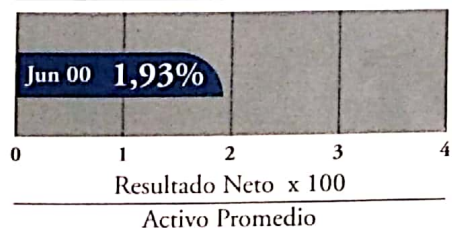
SOLVENCIA BANCARIA Y CALIDAD DE ACTIVOS



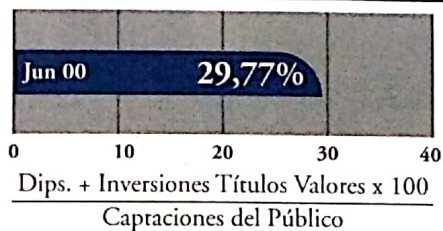
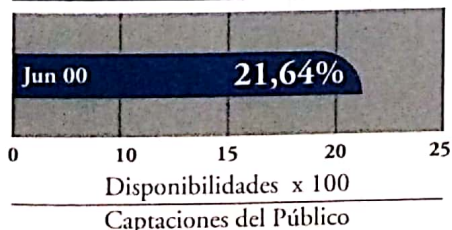
GESTIÓN ADMINISTRATIVA (*)



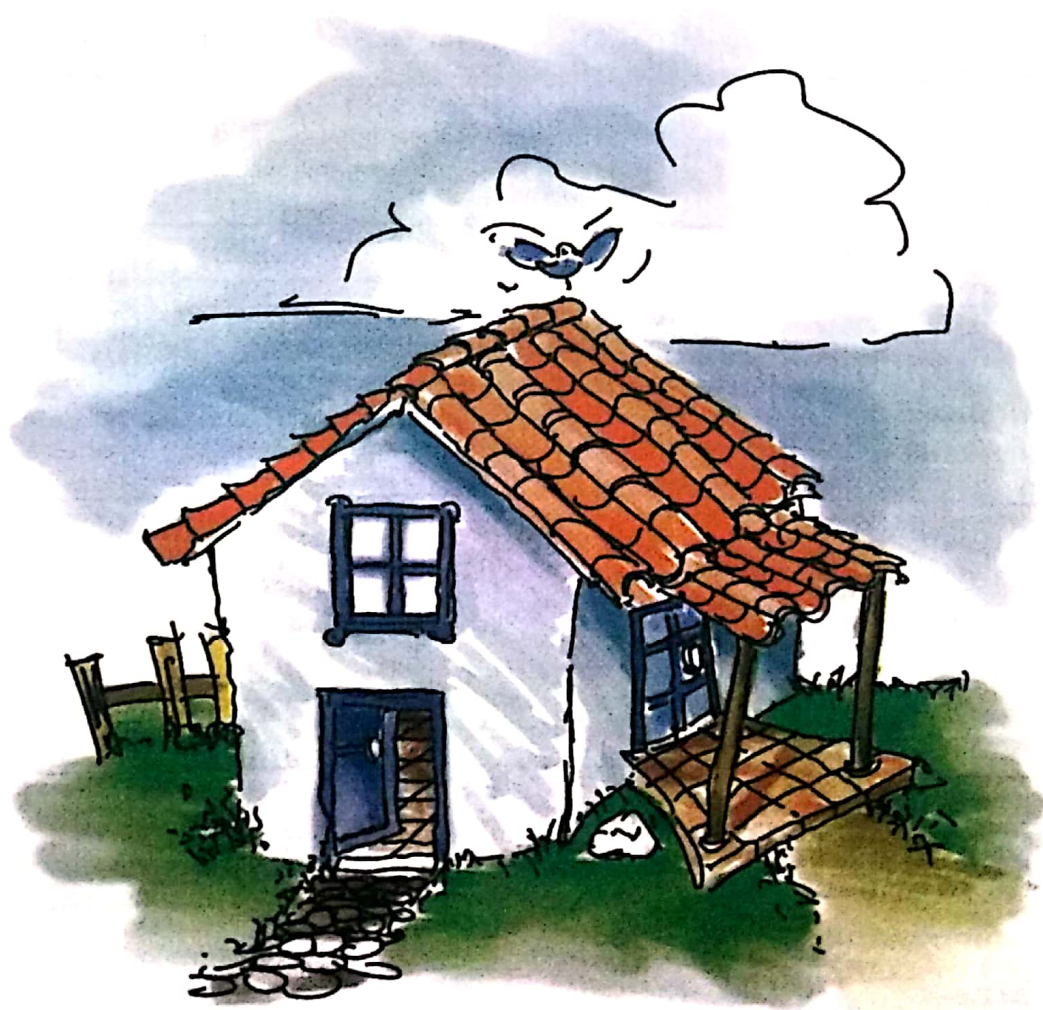
RENTABILIDAD (*)



LIQUIDEZ



* Porcentajes Anualizados.



ESTADOS FINANCIEROS

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

CONTENIDO

• Opinión de los Contadores Públicos Independientes	26
• Estados Financieros Auditados	28
• Balances Generales	28
• Estados de Resultados y Aplicación de los Resultados Netos	30
• Estados de Cambios en el Patrimonio	31
• Estados de Flujos del Efectivo	32
• Notas a los Estados Financieros	33
Información Complementaria	65
• Balances Generales Actualizados- Anexo I	66
• Estados de Resultados y Aplicación de los Resultados Netos Actualizados - Anexo II	68
• Estados de Cambios en el Patrimonio Actualizados - Anexo III	69
• Estados de Flujos del Efectivo Actualizados - Anexo IV	70

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
CAJA FAMILIA ENTIDAD DE AHORRO Y PRÉSTAMO, C.A.

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.**, al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados y aplicación del resultado neto, de cambios en el patrimonio y de los flujos del efectivo por los semestres terminados en esas fechas. Los estados financieros que se acompañan y sus notas fueron preparadas y son responsabilidad de la Gerencia de la Entidad. 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. Las Instituciones Financieras, incluyendo a las Entidades de Ahorro y Préstamo, 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.

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.**, al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y la aplicación de sus resultados netos, de sus 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.

5. Como se menciona en la Nota 25, **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C. A.**, inició un acuerdo de fusión a través del cual será absorbida por otra institución financiera, en consecuencia, dejará de existir como persona jurídica cuando la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras apruebe la fusión, de conformidad con lo establecido en el Artículo 346 del Código de Comercio.

6. **Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, 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 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 con garantías de inmuebles por Bs. 3.060 millones y Bs. 2.761 millones al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, respectivamente, 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 la Entidad no ha registrado provisión alguna por este concepto en sus estados financieros.

7. Nuestro examen se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en su conjunto. Los estados financieros actualizados que se presentan en el Anexo I al IV, fueron preparados de conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras en la Resolución N° 329-99 de fecha 28 de diciembre de 1999, y se incluyen 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

18 de agosto de 2000

BALANCES GENERALES

(Expresados en miles de bolívares)

Semestre terminado el 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999

ACTIVO

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
DISPONIBILIDADES	105.507.937	61.516.849
Efectivo	3.795.274	4.003.122
Banco Central de Venezuela	56.027.206	33.369.224
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	39.968.060	22.594.706
Bancos y Corresponsales del Exterior	517.073	147.509
Efectos de Cobro Inmediato	5.200.324	1.402.288
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES (Nota 3)	118.738.818	57.651.559
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta	39.628.522	1.242.672
Inversiones en Otros Títulos Valores	68.520.366	52.800.000
Inversiones de Disponibilidad Restringida	10.589.930	3.608.887
CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 4)	275.763.390	231.214.998
Créditos Vigentes	270.158.847	231.115.662
Créditos Vencidos	21.832.335	16.191.770
Créditos en Litigio	2.875.067	428.835
Provisión para Cartera de Créditos	(19.102.859)	(16.521.269)
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR (Nota 5)	15.574.878	18.097.389
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	1.228.191	214.561
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	22.114.525	20.824.543
Comisiones por Cobrar	146.370	137.332
Provisión para Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos y Otros	(7.914.208)	(3.079.047)
BIENES REALIZABLES (Nota 6)	1.431.266	428.733
BIENES DE USO (Nota 7)	9.915.644	9.203.914
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	25.400.666	11.759.820
TOTAL DEL ACTIVO	552.332.599	389.873.262
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 16)	10.253.631	15.256
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (Nota 16)	32.517.874	30.030.614
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 16)	1.077.192.632	902.151.985

Véanse las notas a los estados financieros.

PASIVO Y PATRIMONIO

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
CAPTACIONES DEL PÚBLICO (Nota 9)	487.466.054	334.839.394
Depósitos en Cuentas Corrientes	80.040.700	63.392.039
Cuentas Corrientes no Remuneradas	17.186.566	11.921.881
Cuentas Corrientes Remuneradas	62.854.134	51.470.158
Otras Obligaciones a la Vista	1.563.957	1.056.270
Depósitos de Ahorro	213.114.640	164.466.814
Depósitos a Plazo	169.212.744	75.555.498
Títulos Valores Emitidos por la Institución	23.534.013	30.368.773
CAPTACIONES Y OBLIGACIONES CON EL BANAP (Nota 10)	9.730.727	8.420.463
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS (Nota 11)	4.711.497	11.091.819
Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	3.161.916	10.996.738
Obligaciones con Instituciones Financieras del País a más de un Año	1.454.500	-
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un Año	95.081	95.081
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 12)	219.091	175.573
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 13)	1.583.035	874.777
Gastos por Pagar por Captaciones del Público	1.471.364	512.093
Gastos por Pagar por Captaciones y Obligaciones con el BANAP	85.406	186.622
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos	26.265	176.062
OTROS PASIVOS (Nota 14)	3.910.229	3.177.090
TOTAL DEL PASIVO	507.620.633	358.579.116
PATRIMONIO (Nota 15)		
Capital Social Pagado	9.929.041	4.455.000
Aportes Patrimoniales no Capitalizables	6.953.694	3.500.000
Reservas de Capital	10.883.931	10.883.931
Resultados Acumulados	16.945.300	12.455.215
TOTAL DEL PATRIMONIO	44.711.966	31.294.146
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	552.332.599	389.873.262

Véanse las notas a los estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS Y APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS NETOS

(Expresados en miles de bolívares)

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

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
INGRESOS FINANCIEROS	38.638.323	32.522.230
Ingresos por Disponibilidades	836.769	240.471
Ingresos por Inversiones en Valores	7.883.012	94.376.466
Ingresos por Cartera de Créditos	29.897.460	27.894.948
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	21.082	10.345
GASTOS FINANCIEROS	17.372.876	13.751.285
Gastos por Captaciones del Público	15.346.762	12.368.005
Gastos por Captaciones y Obligaciones con el BANAP	830.519	762.766
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	532.945	336.731
Otros Gastos Financieros	662.650	283.783
MARGEN FINANCIERO BRUTO	21.265.447	18.770.945
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	38.979	10.906
GASTOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	3.420.733	200.000
Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar	3.420.733	200.000
MARGEN FINANCIERO NETO	17.883.693	18.581.851
MENOS: GASTOS DE TRANSFORMACIÓN	17.364.302	14.406.509
Gastos de Personal	6.219.825	4.409.992
Gastos Operativos	10.668.876	9.391.098
Gastos por Aporte a FOGADE	419.842	570.084
Gastos por Aporte a la Superintendencia de Bancos	55.759	35.335
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	519.391	4.175.342
Otros Ingresos Operativos (Nota 17)	4.631.710	887.665
Otros Gastos Operativos	580.453	98.102
MARGEN DEL NEGOCIO	4.570.648	4.964.905
Gastos Extraordinarios	48.353	150.200
RESULTADO BRUTO ANTES DEL IMPUESTO	4.522.295	4.814.705
Impuesto Sobre la Renta	-	-
Resultado Neto	4.522.295	4.814.705
APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO		
Resultados Acumulados	4.522.295	4.814.705

Véanse las notas a los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Capital Social Pagado	Aportes no Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 1999	4.455.000	-	10.883.931	15.384.121	3.875.694	34.598.746
Traspaso de la Utilidad Líquida del semestre finalizado el 30 de junio de 1999	-	-	-	3.875.694	(3.875.694)	-
Resultado Neto	-	-	-	-	4.814.705	4.814.705
Aumento de Capital	-	3.500.000	-	-	-	3.500.000
Constitución de Provisión Específica para la Cartera de Créditos	-	-	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)
Pérdida Neta no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta (Nota 3)	-	-	-	(1.119.305)	-	(1.119.305)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	4.455.000	3.500.000	10.883.931	7.640.510	4.814.705	31.294.146
Traspaso de la Utilidad Líquida del semestre finalizado el 31 de diciembre de 1999	-	-	-	4.814.705	(4.814.705)	-
Resultado Neto	-	-	-	4.522.295	-	4.522.295
Aumento de Capital (Nota 15)	3.500.000	(3.500.000)	-	-	-	-
Aumento de Capital por Fusión Entidades	1.974.041	-	-	-	-	1.974.041
Prima en Emisión de Acciones producto de la fusión con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	-	6.953.694	-	-	-	6.953.694
Pérdida neta no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta (Nota 3)	-	-	-	(32.210)	-	(32.210)
Saldos al 30 de junio de 2000	9.929.041	6.953.694	10.883.931	16.945.300	-	44.711.966

Véanse las notas a los estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

(Expresados en miles de bolívars)
30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Flujo de Efectivo de Actividades Operativas		
Resultado Neto	4.522.295	4.814.705
Ajustes para Conciliar la Gestión Operativa con el Efectivo Neto		
Provisto por las Operaciones		
Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos, y otras cuentas por cobrar	3.000.000	200.000
Provisión para incobrabilidad de intereses y comisiones por cobrar	157.304	-
Provisión para incobrabilidad de Otros Activos	265.000	-
Apartados para Bienes Realizables	299.319	93.384
Provisiones para Prestaciones Sociales	1.096.339	389.586
Depreciaciones Bienes de Uso	929.793	767.159
Amortización de Otros Activos	2.190.059	1.320.394
Amortización de Primas y Descuentos	(40.882)	-
Cambios Netos en Activos y Pasivos:		
Variación neta de Otros Activos	(2.158.045)	(2.124.652)
Variación neta de Intereses y Comisiones por Cobrar	5.559.030	(3.485.029)
Variación neta de Otros Pasivos	(3.021.831)	1.835.781
Variación neta de Intereses y Comisiones por Pagar	242.745	236.258
Efecto de la Fusión con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	265.080	-
Efectivo neto Provisto por Actividades Operativas	13.306.206	4.047.586
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación neta de Captaciones del Público	60.178.792	68.485.560
Variación neta de Captaciones y Obligaciones con el BANAP	201.466	1.972.283
Variación neta de Otros Financiamientos Obtenidos	(9.899.007)	9.824.196
Variación neta de Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	1.663	(609)
Aportes de Capital	-	3.500.000
Efectivo neto Provisto por Actividades de Financiamiento	50.482.914	83.781.430
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación neta de Cartera de Créditos	(6.776.349)	(47.322.041)
Variación neta de Inversiones Disponibles para la Venta	(28.388.979)	19.842
Variación neta de Inversiones en Otros Títulos Valores	(2.100.240)	(32.456.000)
Variación neta de Inversiones de Disponibilidad Restringida	(4.701.013)	14.773.514
Variación neta de Bienes de Uso	1.449.110	(1.037.701)
Variación neta de Bienes Realizables	(1.246.741)	(344.944)
Efectivo neto Usado en Actividades de Inversión	(41.764.212)	(66.367.330)
Variación neta de las Disponibilidades	22.024.908	21.461.686
Disponibilidades al comienzo del semestre	61.516.849	40.055.163
Disponibilidades (La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., cierre de Operaciones)	21.966.180	-
Disponibilidades al final del semestre	105.507.937	61.516.849

Véanse las notas a los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999

1. RÉGIMEN LEGAL Y OPERACIONES

Las actividades de las Entidades de Ahorro y Préstamo se rigen por sus Estatutos, por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, por la Ley de Regulación de la Emergencia Financiera, por la Ley de Fideicomiso, por la Ley de Sistema Nacional de Ahorro y Préstamo, por las normas e instrucciones promulgadas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, por el Banco Central de Venezuela y por el Consejo Nacional de la Vivienda.

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 y N° 35.850, 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, por la Ley del Sistema Nacional de Ahorro y Préstamo 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, con excepción de los préstamos otorgados bajo la Ley de Política Habitacional, cuya tasa de interés, son establecidas por el Consejo Nacional de la Vivienda.

Encaje Legal

Las Entidades de Ahorro y Préstamo, 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 ese encaje legal devengan 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 la Entidad 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 30 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.

ditos. 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.

- 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. Además, no se considera 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 la Entidad, 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 90 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 amortiza-

ción de las primas o descuentos, las cuales se amortizan durante el plazo de vigencia del título.

- **Inversiones de Disponibilidad Restringida:** Se presentan por el saldo que estas inversiones tengan a la fecha de su registro en la cuenta. Están formadas por aquellas inversiones cedidas en garantía, entregadas a otra institución en fideicomiso o cuya disponibilidad esté restringida de cualquier forma.
- **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, generadas 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 período.

Impuesto Sobre la Renta Diferido

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

La Entidad 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 contables, debido a que no existe la certeza de que dicha diferencia pueda recuperarse en períodos futuros.

Bienes de Uso

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

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

Provisión para Obligaciones Sociales

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

3. INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

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

30 de junio de 2000						
	Nº de Acciones / Títulos	Valor Nominal	Valor en Libros	Costo de Adquisición	Ganancia (o) Pérdida Bruta no Realizada	Valor de Mercado
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta						
Bonos y Obligaciones de la Deuda Pública Nacional	1.903	39.486.900	39.490.264	39.550.632	(60.368)	39.490.264
Obligaciones Emitidas por Empresas Financieras del Exterior						
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE) (Nota 23)	1.222	83.150	83.150	524	-	83.150
Participación en Instituciones Financieras del País						
Central Hipotecaria Banco de Inversión, C.A.	66.063	6.606	10.000	10.000	-	10.000
Participación en Empresas Privadas no Financieras del País						
Banesco Inmuebles y Valores, C.A. (Nota 22)	147.672	1.477	1.019	443	576	1.019
Banesco Renta Variable Entidad de Inversión Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto, S.A.	78.276	78.276	44.089	29.000	15.089	44.089
		79.753	45.108	29.443	15.665	45.108
Total Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta		39.656.409	39.628.522	39.590.599	(44.703)	39.628.522
Inversiones en Otros Títulos Valores						
Depósitos a Plazo en Instituciones Financieras del País						
Banesco Banco Universal, C.A. (Nota 22)	11	65.000.000	65.000.000	65.000.000	-	65.000.000
Central, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	1	9.930	9.930	9.930	-	9.930
Del Sur, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	1	3.230.436	3.230.436	3.230.436	-	3.230.436
		68.240.366	68.240.366	68.240.366	-	68.240.366
Obligaciones Emitidas por Instituciones Financieras del País						
Banesco Banco Universal, C.A. (Nota 22)	175	280.000	280.000	280.000	-	280.000
Total Inversiones en Otros Títulos Valores		68.520.366	68.520.366	68.520.366	-	68.520.366
Inversiones de Disponibilidad Restringida						
Fideicomiso de Inversión - BANAP		10.368.453	10.368.453	10.368.453	-	10.368.453
Fondos Entregados en Fideicomiso BANAP - BCV		221.477	221.477	221.477	-	221.477
Total Inversiones de Disponibilidad Restringida		10.589.930	10.589.930	10.589.930	-	10.589.930
		118.766.705	118.738.818	118.700.895	(44.703)	118.738.818

31 de diciembre de 1999

	Nº de Acciones / Títulos	Valor Nominal	Valor en Libros	Costo de Adquisición	Ganancia (o) Pérdida Bruta no Realizada	Valor de Mercado
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta						
Bonos y Obligaciones de la Deuda Pública Nacional		-	-	-	-	-
Obligaciones Emitidas por Empresas Financieras del Exterior						
Banco Interamericano de Ahorro y Préstamo (BIAPE) (Nota 23)	1,222	79,029	79,029	524	-	79,029
Participación en Instituciones Financieras del País						
Central Hipotecaria Banco de Inversión, C.A.	66,063	6,606	10,000	10,000	-	9,540
Participación en Empresas Privadas no Financieras del País						
Banescor Inmuebles y Valores, C.A. (Nota 22)	379,045,234	3,790,452	1,118,155	2,243,948	(1,125,793)	1,137,136
Banescor Renta Variable Entidad de Inversión Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto, S.A.	78,276	78,276	35,488	29,000	6,488	35,488
		3,868,728	1,153,643	2,272,948	(1,119,305)	1,172,624
Total Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta		3,954,363	1,242,672	2,283,472	(1,119,305)	1,261,193
Inversiones en Otros Títulos Valores						
Depósitos a Plazo en Instituciones Financieras del País						
Banescor Banco Universal, C.A. (Nota 22)	4	50,500,000	50,500,000	50,500,000	-	50,500,000
Central, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	-	-	-	-	-	-
Del Sur, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Emitidas por Instituciones Financieras del País						
Banescor Banco Universal, C.A. (Nota 22)	893	2,300,000	2,300,000	2,300,000	-	2,300,000
Total Inversiones en Otros Títulos Valores		52,800,000	52,800,000	52,800,000	-	52,800,000
Inversiones de Disponibilidad Restringida						
Fideicomiso de Inversión - BANAP		3,387,410	3,387,410	3,387,410	-	3,387,410
Fondos Entregados en Fideicomiso BANAP - BCV		221,477	221,477	221,477	-	221,477
Total Inversiones de Disponibilidad Restringida		3,608,887	3,608,887	3,608,887	-	3,608,887
		60,363,250	57,651,559	58,692,359	(1,119,305)	57,670,080

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	(1.119.305)
Más: Venta de acciones del período	1.106.812
Menos: Pérdida no realizada del período	(32.210)
Saldo de la Pérdida neta no realizada al 30 de junio de 2000	(44.703)

Durante el período, la Entidad no realizó ventas de inversiones en títulos valores, en este sentido no se mantiene ningún registro en los resultados del período, por este concepto.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Fideicomiso de Inversión - Banap, corresponde al Fondo Mutual Habitacional mantenido por la Entidad como participante en el programa de Ley de Política Habitacional. En este sentido, se constituyó este fideicomiso de inversión, en el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo (BANAP), con los recursos del Ahorro Habitacional, en cumplimiento del Artículo 27 de las Normas de Operación de la Ley de Política Habitacional de fecha 1 de marzo de 1995, en concordancia con el Artículo 27 de la Ley que Regula el Subsistema de Viviendas y Política Habitacional publicada en la Gaceta N° 36.575 de fecha 5 de noviembre de 1998, y de acuerdo al Artículo 43 de la nueva ley que regula este Subsistema, publicada en la Gaceta Oficial Extraordinaria N° 5.392 de fecha 22 de Octubre de 1999, donde se establecen los lineamientos que deben seguir las Instituciones Financieras que reciban recursos del Ahorro Habitacional.

En fecha 12 de junio de 1996, la Entidad abrió un contrato de fideicomiso de garantía con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo (B.A.N.A.P.), por Bs. 221 millones, para garantizar al Banco Central de Venezuela, como único beneficiario, contingencias relacionadas con dos Títulos de Estabilización Monetaria extraviados por la Entidad.

Al 30 de junio de 2000, la Entidad vendió 386.486.196 acciones de Banesco Inmuebles y Valores, C.A., a una compañía relacionada.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la Entidad mantiene 66.063 acciones de la Central Hipotecaria, Banco de Inversión, S.A., que representan el 0,37% del capital de esa Institución Financiera.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la Entidad registró ingresos por Bs. 7.883 y Bs. 4.008 millones, respectivamente, por concepto de intereses generados por Depósitos a Plazo y Activos Líquidos mantenidos en una Institución relacionada.

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

	30 de junio de 2000				31 de diciembre de 1999			
	Disponibles para la Venta		Otros Títulos Valores		Disponibles para la Venta		Otros Títulos Valores	
	Costo de Adquisición	Valor de Mercado	Costo de Adquisición	Valor de Mercado	Costo de Adquisición	Valor de Mercado	Costo de Adquisición	Valor de Mercado
Menos de un año	14.708.873	14.724.589	68.520.366	68.520.366	-	-	52.800.000	52.800.000
De uno a cinco años	24.841.759	24.765.675	-	-	-	-	-	-
Más de 10 Años	39.967	138.258	-	-	2.283.472	1.261.193	-	-
	39.590.599	39.628.522	68.520.366	68.520.366	2.283.472	1.261.193	52.800.000	52.800.000

4. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Por Tipo de Créditos:		
Con Recursos de Ahorro Habitacional	135.690.769	114.037.378
En Cuotas	101.445.119	99.017.272
A Plazo Fijo	56.061.770	34.059.550
Documentos Descontados	952.076	-
En Cuentas Corrientes	373.930	197.603
Vehículos	171.391	-
A Directores y Empleados	109.127	116.924
Venta de Bienes a Plazo	62.067	128.101
Con Recursos de Programas Especiales de Financiamiento	-	179.439
	294.866.249	247.736.267
Provisión para Cartera de Créditos	(19.102.859)	(16.521.269)
	275.763.390	231.214.998
Por Tipo de Riesgos:		
Riesgo Normal	120.526.242	101.406.709
Riesgo Potencial	33.745.027	28.818.325
Riesgo Real	12.006.999	13.803.551
Alto Riesgo	8.567.700	3.723.428
Irrecuperables	2.065.040	805.038
Total 500 Mayores Deudores	176.911.008	148.557.051
Resto de la Cartera de Créditos	117.955.241	99.179.216
	294.866.249	247.736.267
Por Tipo de Garantías:		
Hipotecaria Inmobiliaria	231.022.305	235.208.919
Sin Garantía	60.190.461	-
Aval y Fianza	2.307.325	-
Prendaria	1.336.096	3.709.610
Documentos Mercantiles	10.062	-
Otro Tipo de Garantía	-	8.817.738
	294.866.249	247.736.267

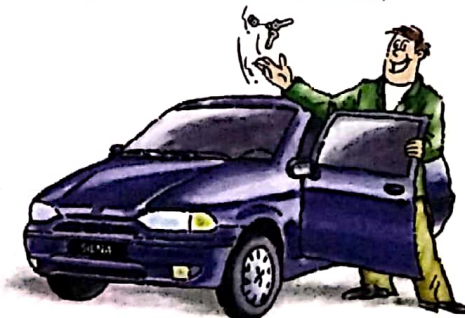
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Por Tipo de Actividad Económica:		
Establecimientos Financieros, Seguros,		
Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	238.711.066	211.902.095
Construcción	27.729.666	26.972.790
Otros	28.304.930	8.122.172
Servicios Comunes, Sociales y Personales	120.587	739.210
	294.866.249	247.736.267

Por Vencimientos:		
Hasta 30 días	18.900.121	834.700
31 a 60 días	3.513.789	227.577
61 a 90 días	2.080.170	307.508
91 a 180 días	554.864	2.585.736
181 a 360 días	1.793.878	2.589.765
Mayores a 360 días	243.316.025	224.570.376
Cartera Vencida y en Litigio	24.707.402	16.620.605
	294.866.249	247.736.267

A continuación se indica la composición de la cartera de préstamos otorgada de conformidad con la Ley de Política Habitacional al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, expresada en miles de bolívars:

Préstamos para la Adquisición de Vivienda	119.500.466	96.564.204
Préstamos Destinados a la Construcción de Soluciones Habitacionales	16.006.669	17.275.525
Préstamos para la Construcción Individual	183.634	197.649
	135.690.769	114.037.378

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° SBIF-GNR-1728 de fecha 1 de marzo de 1999, los rendimientos por cobrar generados por los créditos hipotecarios ajustados al ingreso familiar de los deudores, deben registrarse como "Superávit Restringido", ajustarse semestralmente y reclasificarse a Superávit por Aplicar en la medida en que éstos sean cobrados. Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la Entidad mantiene Bs. 5.770 y Bs. 5.317 millones, respectivamente, como "Superávit Restringido", 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 15)



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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Saldo al inicio del semestre	16.521.269	5.700.316
Más: Provisión del Período	3.000.000	200.000
Reclasificación de la Cuenta Operaciones en Suspenso	-	2.800.000
Provisión del Rubro de Inversiones en Títulos Valores	-	400.000
Ajuste provisión con cargo a Resultados Acumulados	-	7.500.000
Provisión Fusión La Primera E.A.P., C.A.	3.560.235	-
Menos: Castigos Capital Cartera de Créditos	(149.702)	-
Traspaso a la cuenta de provisión para Rendimientos por Cobrar Cartera de Créditos	-	79.047
Reclasificación a la Cuenta Provisión para Rendimientos por Cobrar Cartera de Créditos	(3.828.943)	-
Saldo al final del semestre	19.102.859	16.521.269

De acuerdo con la Resolución N° SBIF-GT-DET-3948 de fecha 3 de julio de 1997, emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, los créditos otorgados de conformidad con la Ley de Política Habitacional y sus Normas de Operación, se exceptúan de la provisión genérica y específica, contempladas en el Manual de Contabilidad para Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2000, la Entidad castigó directamente contra la cuenta de Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar Bs. 189.401 mil, correspondientes a capital de la cartera de créditos, y registró Bs. 10.220 mil, correspondiente a la provisión para cuentas contingentes.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la cartera de créditos incluye créditos vencidos y en litigio por Bs. 24.707 y Bs. 16.621 millones, respectivamente, sobre los que no se acumulan intereses, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Durante el período auditado, la Entidad castigó Bs. 150 millones por concepto de créditos irre recuperables. Asimismo, al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, se registró en la cuenta de Bienes Inmuebles Recibidos en Pago, Bs. 1.167 y Bs. 349 millones, respectivamente, por concepto de cartera recuperada mediante la adjudicación de bienes. (Nota 6)

5. INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR

A continuación se presenta el detalle de los Intereses y Comisiones por Cobrar, expresados en miles de bolívares:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	1.228.191	214.561
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	22.114.525	20.824.543
Rendimientos por cobrar por créditos vigentes	17.263.740	17.565.945
Rendimientos por cobrar por créditos vencidos	4.272.630	3.176.830
Rendimientos por cobrar por créditos en litigio	574.665	81.768
Rendimientos por créditos afectos por reporto	3.490	-
Comisiones por Cobrar - Otras Comisiones por Cobrar	146.370	137.332
Provisión para Rendimientos por Cobrar Cartera de Créditos y Otros	(7.914.208)	(3.079.047)
	15.574.878	18.097.389

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Saldo al inicio del semestre	3.079.047	-
Más: Provisión del Período	157.304	-
Provisión Fusión La Primera E.A.P., C.A.	862.657	-
Reclasificación de la Cuenta Provisión Cartera de Créditos	3.828.943	79.047
Ajuste de provisión con cargo a los Resultados Acumulados	-	3.000.000
Menos: Castigos del Período	13.743	-
Saldo al 30 de junio de 2000	7.914.208	3.079.047

Al 30 de junio de 2000, la Entidad castigó directamente contra la cuenta de Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar Bs. 63.807 mil, correspondientes a rendimientos por cobrar de la cartera de créditos.

Al 30 de junio de 2000, la Entidad dejó de reconocer ingresos por intereses sobre cartera de créditos vencida y en litigio por Bs. 4.099 millones, los cuales fueron registrados en cuentas de orden. Asimismo, durante el período terminado el 30 de junio de 2000, recuperó Bs. 1.137 millones.

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 -Muebles e Inmuebles	1.722.892	508.217
<u>Apartado para Bienes Recibidos en Pago</u>	<u>(298.591)</u>	<u>(88.907)</u>
	1.424.301	419.310
Bienes Fuera de Uso - Mobiliario y Equipos	14.749	14.749
<u>Provisión para Bienes Fuera de Uso</u>	<u>(7.784)</u>	<u>(5.326)</u>
	6.965	9.423
Otros Bienes Realizables	-	166.244
<u>Provisión para otros Bienes Realizables</u>	<u>-</u>	<u>(166.244)</u>
	-	-
	1.431.266	428.733

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la Entidad recibió Bienes Inmuebles por Bs. 1.167 y Bs. 349 millones, respectivamente, por concepto de cartera de créditos recuperada (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
Mobiliario y Equipo	10.472.119	8.927.292
Edificaciones e Instalaciones	4.180.839	4.004.924
<u>Equipos de Transporte</u>	<u>6.913</u>	<u>6.913</u>
	14.659.871	12.939.129
<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>(5.178.863)</u>	<u>(4.102.192)</u>
	9.481.008	8.836.937
Terrenos	52.566	52.887
Obras en Ejecución	378.081	314.090
Otros Bienes	3.989	-
	9.915.644	9.203.914

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, el Gasto de Depreciación asciende a la cantidad de Bs. 930 millones y Bs. 767 millones, respectivamente.

Al 30 de junio de 2000, los Bienes de Uso incluyen Bs. 3.091 millones provenientes de la fusión con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A. (Nota 24)

Durante el mes de junio de 2000, la Entidad realizó una venta de trece (13) inmuebles, por un total de Bs. 2.800 millones. El valor en libros de dichos inmuebles al 30 de junio de 2000, neto de depreciación, era de Bs. 2.686 millones, lo que originó una ganancia por venta de bienes de uso de Bs. 114 millones. Asimismo, reclasificó a la cuenta de Otros Gastos Diferidos Bs. 2.365 millones, por concepto de remodelaciones e instalaciones correspondientes a las agencias vendidas.

Al 31 de diciembre de 1999, la Entidad reclasificó de la cuenta Obras en Ejecución, Bs. 7.231 millones, por concepto de las obras terminadas, a las cuentas de Edificaciones e Instalaciones, Mobiliario de Oficinas y Mejoras de Propiedades Tomadas en Alquiler por Bs. 1.570 millones, Bs. 5 millones y 5.656 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
Gastos Diferidos	18.757.947	7.265.710
Gastos de Organización e Instalaciones	28.680	45.804
Valor de Origen de Gastos de Organización e Instalación	138.174	138.174
(Amortización Acumulada de Gastos de Organización e Instalación)	(109.494)	(92.370)
Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler	7.325.310	6.853.326
Valor de Origen de Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler	10.523.893	8.516.637
(Amortización Acumulada de Mejoras a Propiedades Tomadas en Alquiler)	(3.198.583)	(1.663.311)
Software	36.829	4.385
Valor de Origen del Software	85.394	35.081
(Amortización Acumulada del Software)	(48.565)	(30.696)
Plusvalía Fusión Caja Familia y La Primera, Entidades de Ahorro y Préstamo, C.A.	9.077.904	-
Valor de Origen de Plusvalía	9.192.814	-
(Amortización Acumulada de Plusvalía)	(114.910)	-
Otros Gastos Diferidos	2.289.224	362.195
Bienes Diversos	108.640	44.671
Existencias de Papelería y Efectos Varios	108.547	44.671
Otros Bienes Diversos	93	-
Oficina Principal, Sucursales y Agencias	42.039	32.370
Oficina Principal, Sucursales y Agencias	42.039	32.370

Programas Especiales	35.306	11.690
Subsidios por Cobrar	35.306	11.690
Partidas por Aplicar	1.278.158	31.963
Faltantes de Caja	3.431	2.563
Operaciones en Suspense	1.274.727	29.400
Títulos Valores Vencidos	210.436	210.436
Títulos Valores Vencidos	150.671	150.671
Rendimientos por Cobrar por Inversiones Vencidas	59.765	59.765
Varias	5.303.544	4.527.251
Anticipos a Proveedores	139.695	289.254
Impuestos Pagados por Anticipado	134.216	303.623
Suscripciones Pagadas por Anticipado	495	345
Intereses y Comisiones Pagados por Anticipado	319.168	163.827
Gastos en Publicidad y Mercadeo	3.426.719	3.002.269
Indemnizaciones Reclamadas por Siniestro	-	29.041
Otros	396.547	98.705
Depósitos Dados en Garantía	64.859	47.288
Erogaciones Recuperables	113.804	46.542
Por Cobro Judicial o Extrajudicial	105.232	46.542
Erogaciones Recuperables Varias	8.572	-
Otras Cuentas por Cobrar Varias	708.041	546.357
Provisión para Otros Activos	(335.404)	(364.271)
	25.400.666	11.759.820

La plusvalía generada en la fusión por absorción con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., por Bs. 9.193 millones, será amortizada en 20 años, conforme a lo establecido en el proyecto de fusión aprobado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. (Nota 24)

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

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de Indemnizaciones Reclamadas por Siniestros, por Bs. 29 millones, corresponde a un Bono de la Deuda Pública Nacional, perteneciente al Decreto N° 348, Serie C, Emisión 130, el cual venció en septiembre de 1999. Durante el mes de julio este Bono, con sus respectivos intereses, fueron reclasificados a esta cuenta y provisionados en su totalidad 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 primer semestre de 2000, la compañía aseguradora canceló el saldo pendiente por este concepto.

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Impuesto a los Activos Empresariales	124.180	260.219
Patente de Industria y Comercio	6.301	21.318
Reintegro de Impuesto Sobre la Renta	3.735	16.585
Impuesto Sobre la Renta	-	5.501
	134.216	303.623

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Saldo al inicio del Semestre	364.271	38.601
Más: Provisión del Período	265.000	-
Provisión Fusión La Primera E.A.P., C.A.	30.843	-
Reclasificación de provisión del rubro de Otras Cuentas por Cobrar	-	288.835
Reclasificación de provisión del rubro de Inversiones en Títulos Valores	-	36.835
Menos: Castigos	287.875	-
Liberación de Provisión	36.835	-
Saldo al final del Semestre	335.404	364.271

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	356.702.021	262.365.675
Depósitos de Otras Entidades Oficiales	27.885.851	54.327.220
Del Gobierno Nacional	102.878.182	18.146.499
	487.466.054	334.839.394

El detalle de los Depósitos de Ahorro, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Ahorros a la Vista	64.060.812	51.298.226
Ley de Política Habitacional	149.053.828	113.168.588
	213.114.640	164.466.814

Los Depósitos de Ley de Política Habitacional, comprenden los aportes que mensualmente efectúan los empleados, obreros y patronos, tanto del sector privado como del sector público, de acuerdo al Capítulo III, Título II, Artículo 17 de la Ley de Política Habitacional.

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Hasta 30 días	38.237.594	18.544.149
31 a 60 días	101.176.697	51.335.349
61 a 90 días	9.521.429	4.676.000
91 a 180 días	20.121.192	1.000.000
181 a 360	33.489	-
Más de 360 días	122.343	-
	169.212.744	75.555.498

Los Certificados de Depósitos a Plazo Fijo, son nominativos, negociables y generan intereses a favor de sus tenedores a la tasa del mercado.

El detalle de los Títulos Valores Emitidos por la Institución, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Cédulas Hipotecarias	22.950.500	29.800.000
Bonos Hipotecarios	583.513	568.773
	23.534.013	30.368.773

El detalle de las Cédulas Hipotecarias, es el siguiente:

- Primera emisión de Cédulas Hipotecarias por un total de Bs. 20.000 millones de fecha 3 de noviembre de 1997, correspondiente a la Entidad. Estas cédulas tienen un vencimiento de 5 años y generan un interés variable de acuerdo con la tasa pasiva de la Entidad para los certificados de ahorro a plazo de 30 días.
- Segunda emisión de Cédulas Hipotecarias, por Bs. 50.000 millones, a un plazo de vencimiento de cinco años y con garantía de los inmuebles que respaldan los créditos hipotecarios a favor de la Entidad. La emisión de dichas Cédulas se realizó el día 9 de diciembre de 1998, y generan un interés variable de acuerdo con la tasa pasiva de la Entidad.

- Los Bonos Hipotecarios tienen un vencimiento a 20 años, generan un interés del 7% anual, sus valores nominales son de Bs. 200 mil, Bs. 100 mil, Bs. 50 mil y Bs. 10 mil respectivamente y la amortización de los mismos se efectúa por el sistema de sorteos.

Al 30 de junio de 2000, la Entidad ha rescatado cédulas hipotecarias por Bs. 22.610 millones, de los cuales Bs. 8.392 millones, corresponden a rescates efectuados durante el período.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, los Títulos Valores Emitidos por la Institución, por Bs. 22.951 millones y Bs. 29.800 millones, respectivamente; generaron intereses a una tasa de mercado entre el 15% y 24% anual.

10. CAPTACIONES Y OBLIGACIONES CON EL BANCO NACIONAL DE AHORRO Y PRÉSTAMO (B.A.N.A.P.)

El detalle de las Captaciones y Obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo (B.A.N.A.P.), expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Depósitos de Ahorros del B.A.N.A.P.	-	1.213.370
Depósitos a Plazo del B.A.N.A.P., hasta un Año	9.118.375	6.514.787
Fondo de Garantía por Pagar	481.568	574.505
Otras Obligaciones con el B.A.N.A.P., hasta un Año	130.784	117.801
	9.730.727	8.420.463

Los depósitos a plazo del Banco Nacional de Ahorro y Préstamo (B.A.N.A.P.), al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, devengan intereses entre el 13% y el 15% anual.

11. OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS

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

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año		
Depósitos a Plazo Fijo con Instituciones Financieras	2.888.001	10.861.418
Sobregiros en Cuentas de Corresponsalía	273.915	135.320
	3.161.916	10.996.738
Obligaciones con Instituciones Financieras del País a más de un Año	1.454.500	-
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un año	95.081	95.081
	4.711.497	11.091.819

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, los Depósitos a Plazo con Instituciones Financieras mantenidos por la Entidad, por Bs. 2.888 millones y Bs. 10.861 millones, respectivamente, generaron rendimientos a tasas de interés variables entre el 12% y el 20% anual.

Las Obligaciones con Instituciones Financieras del País a más de un Año, al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, corresponden a cédulas hipotecarias mantenidas con una institución relacionada. Dichas cédulas generaron intereses a tasas variables del mercado del 15% anual durante el período evaluado.

12. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El detalle de las otras obligaciones por intermediación financiera, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Retenciones Constructores Mercado Natural	153.394	109.390
Retenciones Constructores Ley de Política Habitacional	65.697	66.183
	219.091	175.573

13. INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR

El detalle de los Intereses y Comisiones por Pagar, expresado en miles de bolívares, 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	1.319.388	499.743
Gastos por pagar por títulos valores emitidos por la institución	151.976	12.350
	1.471.364	512.093
Gastos por Pagar por Captaciones y Obligaciones con el BANAP		
Gastos por pagar por captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo hasta un año	85.406	186.622
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos		
Gastos por pagar por obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	26.265	176.062
	1.583.035	874.777

14. 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
Aportes y Retenciones Laborales por Pagar	127.387	16.915
Varios	1.796.559	1.489.146
Proveedores	15.141	9.279
Utilidades por Pagar	522.253	-
Bono Vacacional por Pagar	108.142	31.195
Otras Obligaciones Contractuales Con el Personal por Pagar	42.887	9.641
Impuestos al Débito Bancario	-	3.689
Impuestos Retenidos al Personal y Accionistas	1.748	14
Impuestos Retenidos a Terceros	45.686	93.625
Primas de Seguro Retenidas a Prestatarios por Pagar	569.640	854.748
Retenciones por Orden Judicial	1.677	1.677
Otras Cuentas por Pagar Varias	489.385	485.278
Provisiones Para Créditos Contingentes	10.286	70
Otras Provisiones	1.635.046	1.591.532
Provisiones para Antigüedad	496.940	611.493
Provisiones para Intereses Sobre Prestaciones Sociales	132.294	93.371
Provisiones para Protección Social del Personal	357.381	194.173
Provisiones para Otras Prestaciones Sociales	86.685	103.843
Provisiones para Impuestos	108.080	168.394
Prevención Integral Contra la Legitimación de Capitales	346.148	272.792
Otras Provisiones	107.518	147.466
Ingresos Diferidos	162.346	7.328
Ingresos Financieros Cobrados por Anticipado	125.016	5.230
Otros Ingresos Diferidos	37.330	2.098
Partidas por Aplicar	178.605	72.099
	3.910.229	3.177.090

15. PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2000, el capital social de la Entidad por Bs. 9.929 millones, está representado por 9.929.041 acciones nominativas, con un valor nominal de Bs. 1.000 cada una, totalmente pagadas.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de octubre de 1999, la Junta Directiva autorizó el aumento de capital social en la cantidad de Bs. 3.500 millones, a través de la emisión de 3.500.000 acciones con un valor nominal de Bs. 1.000 cada una a ser pagadas en su totalidad en efectivo. En fecha 29 de octubre de 1999, los accionistas efectuaron un aporte en efectivo de Bs. 3.500 millones.

En fecha 17 de enero de 1999 la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras autorizó su incorporación al Capital Social Pagado. Durante el mes de enero de 2000, la Entidad realizó el traspaso de la cuenta Aportes Patrimoniales no Capitalizables a la cuenta Capital Social Pagado.

En Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 10 de diciembre de 1999, se aprobó el proyecto de fusión vía absorción de Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, autorizó la fusión mediante la Resolución N° 135 de fecha 3 de abril de 2000, originándose un aumento del Capital Social de Bs. 1.974 millones, mediante la emisión de 1.974.000.000 acciones nominativas con un valor nominal de Bs. 1.000 cada una, las cuales fueron suscritas y totalmente pagadas con base en el valor patrimonial de las acciones de la entidad absorbida.

Con el objeto de determinar el valor razonable de la entidad absorbida, se realizó un estudio independiente de valoración de esa entidad con base en el flujo futuro descontado de efectivo. La diferencia entre la valoración efectuada a La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., y el aumento del capital social antes mencionado, representa una prima en emisión de acciones, cuyo monto al 30 de junio de 2000, alcanza a Bs. 6.954 millones, y se presenta en el rubro de patrimonio como Aportes Patrimoniales no Capitalizados. Dicho monto no podrá ser repartido a los accionistas como dividendos en efectivo y solo podrá ser destinado al pago de dividendos en acciones

Al 30 de junio de 2000, la cuenta de Resultados Acumulados incluye Bs. 5.770 millones, 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. (Nota 4)

Al 30 de junio de 2000, la Entidad, mantiene registrado Bs. 7.831 millones, en la cuenta Superávit Restringido correspondiente 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.

A continuación se presentan los porcentajes de adecuación patrimonial mínimos exigidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras a las instituciones financieras y los mantenidos por la Entidad:

Índices	30 de junio de 2000		31 de diciembre de 1999	
	Requerido	Mantenido	Requerido	Mantenido
Patrimonio / Activo y Operaciones				
Contingentes Ponderados con base a Riesgos	11%	15%	10%	14%
Patrimonio Contable / Activo Total	9%	8%	8%	8%

16. 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
Cuentas Contingentes Deudoras	10.253.631	15.256
Garantías Otorgadas	4.006	4.006
Líneas de Crédito de Utilización Automática	9.225.018	11.250
Cartas de Créditos Emitidas no Negociadas	1.024.607	-
Activos de los Fideicomisos	32.517.874	30.030.614
Otras Cuentas de Orden Deudoras	1.077.192.632	902.151.985
Garantías Recibidas	1.038.782.644	863.683.303
Títulos Valores Emitidos no Colocados	22.985.000	25.413.000
Rendimientos por Cobrar	8.590.787	5.629.216
Líneas de Crédito Otorgadas Pendientes de Utilización	6.072.008	6.874.440
Líneas de Crédito Obtenidas no Utilizadas	383.542	383.542
Otras Cuentas de Registro	372.049	166.850
Cheques de Viajero	2.582	1.634
Cobranzas Recibidas	4.020	-

Durante el curso normal de sus operaciones, la Entidad 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 al 30 de junio de 2000, por aproximadamente Bs. 9.225 millones y Bs. 1.025 millones respectivamente, y líneas de créditos al 31 de diciembre de 1999, por Bs. 11 millones y representan la exposición máxima de la Entidad, en cuanto al cumplimiento de estos compromisos.

El Banco controla el riesgo de crédito de esos 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 la Entidad, expresado en miles de bolívares:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Activo		
Disponibilidad	3.044.583	4.092.236
Inversiones en Títulos Valores	5.311.351	2.072.756
Cartera de Créditos	11.039.085	10.905.204
Intereses y Comisiones por Cobrar	465.631	-
Bienes Realizables	-	9.953.723
Inmuebles	-	2.887.259
Préstamos a Beneficiarios	22.744	20.535

Otros Activos	12.634.480	98.901
Total Activo	32.517.874	30.030.614

Pasivo y Patrimonio

Pasivo

Otras Cuentas por Pagar	540.275	102.690
Total Pasivo	540.275	102.690

Patrimonio

Patrimonio Asignado a los Fideicomisos	28.243.104	26.929.251
Resultados Acumulados	3.169.249	2.401.034
Resultado del Ejercicio	565.246	597.639
Total Patrimonio	31.977.599	29.927.924
Total Pasivo y Patrimonio	32.517.874	30.030.614

Al 31 de diciembre de 1999, la Entidad mantenía registrado Bs. 9.953 millones en acciones que conforman el fondo fiduciario de tres contratos de fideicomiso, con la finalidad de garantizarle a Banesco Banco Universal, C.A., el cumplimiento de las obligaciones contraídas por los fideicomitentes. Durante el primer semestre del 2000, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras instruyó a la Entidad a reclasificar este saldo al rubro de Otros Activos.



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

Tipo	Personas Naturales	Personas Jurídicas	Administraciones Públicas, Estatales, Municipales y del Distrito Federal	Entes Descentralizados y Otros Organismos con Régimen Especial	Total
Inversión	10.118	222.127	429.102	1.986.370	2.647.717
Administración	-	35.919	1.047.882	15.951.490	17.035.291
Características Mixtas	-	90.602	-	13.241	103.843
Otros	-	12.731.023	-	-	12.731.023
	10.118	13.079.671	1.476.984	17.951.101	32.517.874

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 cuenta de Títulos Valores Emitidos no Colocados, por Bs. 22.985 millones y Bs. 25.413 millones, respectivamente, corresponden a la emisión de Cédulas Hipotecarias realizada el día 9 de diciembre de 1998, por Bs. 50.000 millones, las cuales tienen plazo de vencimiento de cinco años y presentan como garantía los inmuebles que respaldan los créditos hipotecarios a favor de la Entidad.

17. CUENTAS DE RESULTADOS

El rubro de Ingresos Operativos comprende lo siguiente, expresado en miles de bolívares:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Tarifas Administrativas	191.080	127.436
Diferencia en Cambio Disponibilidades	15.080	17.322
Ganancia en Venta Bienes Recibidos en Pago	13.709	-
Ganancia en Venta de Inversiones en Títulos Valores	1.025.118	-
Comisiones por Servicios	709.987	739.498
Ingresos Operativos Varios	2.676.736	3.409
	4.631.710	887.665

Los Ingresos Operativos Varios al 30 de junio de 2000, incluyen Bs. 1.970 millones, de reversos efectuados por la Entidad absorbente, por concepto de retiros, amortizaciones y depreciaciones acumuladas correspondientes a los activos desincorporados, previstos en el proyecto de fusión, las cuales habían sido registradas como gastos en la Entidad absorbida, durante el lapso de aprobación del proyecto de fusión por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

18. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO

El impuesto sobre la renta diferido, se origina por el efecto impositivo de las discrepancias entre el criterio contable y el tributario, respecto al momento del reconocimiento de los resultados. Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., no ha generado gasto de impuesto sobre la renta en su último ejercicio fiscal, y no ha reconocido el efecto del impuesto sobre la renta diferido activo, debido a que no existe la certeza de que el mismo pueda recuperarse en períodos futuros.

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

Impuesto Sobre la Renta

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 afectado principalmente por el ajuste regular por inflación, por la no gravabilidad de algunos ingresos y la no deductibilidad 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	4.522.295	8.690.399
Effecto Fiscal de las Partidas en Conciliación:		
Mas: Partidas no Deducibles	4.094.264	5.157.619
Menos: Partidas no Gravables	2.543.538	5.064.680
	6.073.021	8.783.338
Menos: Reajuste por Inflación	5.900.368	9.290.281
Enriquecimiento (Pérdida) Fiscal del Ejercicio	172.653	(506.943)
Menos: Pérdida Fiscal de Años Anteriores	(1.301.050)	-
Pérdidas Fiscales Trasladables	(1.128.397)	(506.943)
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. 4.815 millones y 3.875 millones, respectivamente.

Cuentas de Orden**Activos de los Fideicomisos**

Disponibilidades	3.044.583	3.044.583	4.092.236	4.092.236
Inversiones en Valores:	5.311.351	5.311.351	2.072.756	2.072.756
Bonos de la Deuda Pública	1.900.000	1.900.000	700.000	700.000
Certificados de Ahorro	3.411.351	3.411.351	1.372.756	1.372.756
Cartera de Créditos:	11.039.085	11.039.085	10.905.204	10.842.436
Corto Plazo	4.810.940	4.810.940	6.807.239	6.807.239
Largo Plazo	6.228.145	6.228.145	3.679.517	3.679.517
Pagarés	-	-	418.448	355.680
Bienes Realizables	-	-	9.953.723	9.953.723
Inmuebles	-	-	2.887.259	2.887.259
Intereses y Comisiones por Cobrar	465.631	465.631	-	-
Préstamos a Fideicomitentes	22.744	22.744	20.534	20.534
Otros Activos	12.634.480	12.634.480	98.901	98.901
Total Activos de los Fideicomisos	32.517.874	32.517.874	30.030.613	29.967.845

Pasivos

Otras Cuentas Por Pagar	540.275	540.275	102.690	102.690
Total Pasivos de los Fideicomisos	540.275	540.275	102.690	102.690

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, la Entidad 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 la Entidad podría realizar sus instrumentos financieros en el mercado.



21. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los activos y pasivos de la Entidad, expresado en miles de bolívares:

	Al 30 de junio de				Mayor al 2003
	2000	2001	2002	2003	
Activos					
Disponibilidades	105.507.937	105.507.937	-	-	-
Inversiones en					
Títulos Valores	118.738.818	107.730.628	-	-	11.008.189
Cartera de Créditos	275.763.391	26.866.017	12.709.068	11.869.607	224.318.699
Intereses y Comisiones	15.574.878	15.574.878	-	-	-
	515.585.024	255.679.460	12.709.068	11.869.607	235.326.888
Pasivos					
Captaciones del Público	487.466.054	487.466.054	-	-	-
Captaciones y Obligaciones con el BANAP	9.730.727	9.730.727	-	-	-
Otros Financiamientos Obtenidos	4.711.497	3.161.916	95.081	1.454.500	-
Otras Obligaciones por Intermediación					
Financiera	219.091	219.091	-	-	-
Intereses y Comisiones por Pagar	1.583.035	1.583.035	-	-	-
	503.710.404	502.160.823	95.081	1.454.500	-
	Al 31 de diciembre de				Mayor al 2002
	1999	2000	2001	2002	
Activos					
Disponibilidades	61.381.529	61.381.529	-	-	-
Inversiones en Títulos Valores	57.651.560	54.108.888	2.300.000	-	1.242.672
Cartera de Créditos	231.214.998	7.960.863	20.809.350	32.370.100	170.074.685
Intereses y Comisiones por Cobrar	18.097.388	18.097.388	-	-	-
	368.345.475	141.548.668	23.109.350	32.370.100	171.317.357
Pasivos					
Captaciones del Público	334.839.394	110.497.000	-	-	224.342.393
Captaciones y Obligaciones con el BANAP	8.420.463	8.420.463	-	-	-
Otros Financiamientos Obtenidos	10.956.498	10.956.498	-	-	-
Otras Obligaciones por Intermediación					
Financiera	175.573	175.573	-	-	-
Intereses y Comisiones por Pagar	874.778	874.778	-	-	-
	355.266.706	130.924.312	-	-	224.342.393

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 conológica mensual de variaciones de este tipo de depósitos, tomadas desde enero de 1993. Este modelo genera resultados estadísticamente confiable 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%, excluyendo Política Habitacional, con lo cual los retiros probables de depósitos a la vista para el 30 de junio de 2000 son de aproximadamente Bs.73.097 millones.

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

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

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

Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A, forma parte del 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, la Entidad ha efectuado transacciones y mantiene saldos con empresas del Grupo, cuyo efecto se incluye en sus estados financieros. Es posible que los términos de algunas de dichas transacciones no fuesen los mismos de aquellos que pudieran resultar de transacciones con partes no relacionadas entre sí.

Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A, forma parte del Grupo Banesco Organización Financiera. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, debido a la naturaleza del negocio, la Entidad ha efectuado transacciones y mantiene saldos con empresas del Grupo, cuyos efectos se incluyen en los estados financieros. Es posible que los términos de algunas de dichas transacciones no fuesen 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:

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
Operaciones Activas		
Disponibilidades		
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País:		
Banesco Banco Universal, C.A.	39.596.140	22.501.280
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	194.262	3.701
	<u>39.790.402</u>	<u>22.504.981</u>
Inversiones en Títulos Valores (Nota 3)		
Participación en Empresas Privadas no Financieras del País		
Banesco Inmuebles y Valores, C.A.	1.019	1.118.155
Obligaciones Emitidas por Instituciones Financieras del País		
Banesco Banco Universal, C.A.	65.000.000	47.500.000
La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	-	3.000.000
	<u>65.000.000</u>	<u>50.500.000</u>
Inversiones en Otros Títulos Valores		
Banesco Banco Universal, C.A.	280.000	2.300.000
	<u>65.281.019</u>	<u>53.918.155</u>
Intereses y Comisiones por Cobrar		
La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	-	1.333
Otros Activos		
Otras Cuentas por Cobrar Varias:		
Banesco Banco Universal, C.A.	771	59.575
Total Operaciones Activas	<u>105.072.192</u>	<u>76.484.044</u>
Operaciones Pasivas		
Otros Financiamientos Obtenidos		
Banesco Banco Universal, C.A.	1.454.500	-
Intereses y Comisiones por Pagar		
Banesco Banco Universal, C.A.	59.298	79.772
Total Operaciones Pasivas	<u>1.513.798</u>	<u>79.772</u>

Operaciones de Ganancias y Pérdidas

Ingresos Financieros

Ingresos por Disponibilidades:

Banesco Banco Universal, C.A.	6.505	51.680
-------------------------------	-------	--------

Ingresos por Inversiones en Títulos Valores

Banesco Banco Universal, C.A.	850.223	4.098.812
La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.	-	1.333

Total Ingresos	856.728	4.151.825
-----------------------	----------------	------------------

Gastos Financieros

Gastos por Captaciones del Público:

Banesco Banco Universal, C.A.	12.506	3.704.227
-------------------------------	--------	-----------

Total Gastos	12.506	3.704.227
---------------------	---------------	------------------

Las inversiones en depósitos a plazo mantenidas al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, por Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., con institutos relacionados, devengan intereses a una tasa del 16% anual para ambos períodos.

Al 30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999, la Entidad mantiene contratos de arrendamiento, con Banesco Inmuebles y Valores, C.A., relacionados con las agencias y oficinas donde realiza sus operaciones. En este sentido, la Entidad registró gastos de alquiler por Bs. 890 millones y 740 millones, respectivamente.

Durante el mes de agosto de 1999, la Entidad celebró un contrato de cesión de créditos con Banesco Banco Universal, C.A., mediante el cual cedió créditos por un total de Bs. 17.500 millones de capital e interés.



23. ACTIVOS, PASIVOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

La Entidad tiene las siguientes cuentas en moneda extranjera, constituidas principalmente por dólares estadounidenses (US\$), presentadas al tipo de cambio oficial para la compra, el cual fue 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.
Activos				
Disponibilidades				
Efectivo	13	8.641	-	-
Bancos y Corresponsales del Exterior	759	517.073	227	147.509
Inversiones				
Participación en Instituciones Financieras del Exterior (Nota 3)	122	83.150	122	79.029
Total Activo	894	608.864	349	226.538

24. FUSIÓN POR ABSORCIÓN CON LA PRIMERA ENTIDAD DE AHORRO Y PRÉSTAMO, C.A.

El 23 de marzo de 2000, la Junta de Emergencia Financiera aprobó la fusión vía absorción de Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., mediante Resolución N° 135, publicada en la Gaceta Oficial N° 36927 del 6 de abril de 2000, previa verificación por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, del cumplimiento de los requisitos exigidos en la Resolución N° 015-0596 de fecha 8 de mayo de 1996, la cual fue publicada en la Gaceta Oficial N° 36.010, del 30 de julio de 1996.

En este sentido, el 3 de abril de 2000, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, mediante la Resolución N° 135-00, autorizó la fusión entre Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A. Por efectos de la fusión, y de conformidad con el Artículo 346 del Código de Comercio, La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., deja de existir como persona jurídica a partir del 10 de abril de 2000, y Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., subsiste por tratarse de una fusión por el método de absorción, es decir, la entidad absorbente mantendrá el régimen que le corresponda legalmente de Compañía Anónima e Institución Financiera (Entidad de Ahorro y Préstamo), en las condiciones previstas en la normativa aplicable.



A continuación se presenta un detalle, del Balance General recibido por Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., al 10 de abril de 2000, fecha en la cual se perfecciona la fusión con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A, expresado en miles de bolívares:

Activos

Disponibilidades	21.966.179
Inversiones en Títulos Valores	25.888.355
Cartera de Créditos	40.772.043
Intereses y Comisiones por Cobrar	3.193.823
Bienes Realizables	55.111
Bienes de Uso	3.090.633
Otros Activos	5.010.126
Total Activos	99.976.270

Pasivos

Captaciones del Público	92.447.868
Captaciones y Obligaciones con el BANAP	1.108.798
Otros Financiamientos Obtenidos	3.518.685
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	41.855
Intereses y Comisiones por Pagar	465.513
Otros Pasivos	2.658.631
Total del Pasivo	100.241.350
Patrimonio	(265.080)
Total Pasivo y Patrimonio	99.976.270

25. PROYECTO FUSIÓN

A la fecha de este informe Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A., se encuentra documentando el proyecto de fusión, a través de la cual será absorbida por otra institución financiera.

La fusión o combinación de negocios se llevará a cabo de conformidad con el método de absorción, el cual está de acuerdo con Principios de Contabilidad de Aceptación General. Mediante este método, los accionistas de las compañías fusionantes continúan como accionistas en la compañía sobreviviente, es decir, los accionistas de la compañía fusionada no liquidan el fondo de comercio e integran con sus activos netos y su crédito mercantil el patrimonio de la institución absorbente.

26. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Con fecha 29 de septiembre de 2000, el Organismo Supervisor, emitió el Oficio SBIF-GI3 N° 7379, a través del cual se instruye a la Entidad 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 de la Entidad.





INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Balances Generales Actualizados - Anexo I
- Estados de Resultados y Aplicación de los Resultados Netos Actualizados - Anexo II
- Estados de Cambios en el Patrimonio Actualizados - Anexo III
- Estados de Flujos del Efectivo Actualizados - Anexo IV

BALANCES GENERALES ACTUALIZADOS

(Expresados en miles de bolívars)
30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999
Anexo I

ACTIVO

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
DISPONIBILIDADES	105.507.937	65.712.298
Efectivo	3.795.274	4.276.135
Banco Central de Venezuela	56.027.206	35.645.005
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	39.968.060	24.135.665
Bancos y Corresponsales del Exterior	517.073	157.569
Efectos de Cobro Inmediato	5.200.324	1.497.924
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	118.738.818	61.583.396
Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta	39.628.522	1.327.423
Inversiones en Otros Títulos Valores	68.520.366	56.400.960
Inversiones de Disponibilidad Restringida	10.589.930	3.855.013
CARTERA DE CRÉDITOS	275.763.390	246.983.861
Créditos Vigentes	270.158.847	246.877.750
Créditos Vencidos	21.832.335	17.296.049
Créditos en Litigio	2.875.067	458.082
Provisión para Cartera de Créditos	(19.102.859)	(17.648.020)
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR	15.574.878	19.331.630
Rendimientos por Cobrar por Inversiones en Títulos Valores	1.228.191	229.193
Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos	22.114.525	22.244.777
Comisiones por Cobrar	146.370	146.698
Provisión para Rendimientos por Cobrar por Cartera de Créditos y Otros	(7.914.208)	(3.289.038)
BIENES REALIZABLES	1.484.901	468.305
BIENES DE USO	17.262.492	16.954.606
OTROS ACTIVOS	31.084.844	16.371.717
TOTAL ACTIVO	565.417.260	427.405.813
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	10.253.631	16.296
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	32.517.874	32.078.702
	1.077.192.632	963.678.750

PASIVO Y PATRIMONIO

	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
CAPTACIONES DEL PÚBLICO	487.466.054	357.675.439
Depósitos en Cuentas Corrientes	80.040.700	67.715.375
Cuentas Corrientes no Remuneradas	17.186.566	12.734.952
Cuentas Corrientes Remuneradas	62.854.134	54.980.423
Otras Obligaciones a la Vista	1.563.957	1.128.308
Depósitos de Ahorro	213.114.640	175.683.451
Depósitos a Plazo	169.212.744	80.708.383
Títulos Valores Emitidos por la Institución	23.534.013	32.439.922
CAPTACIONES Y OBLIGACIONES CON EL BANAP	9.730.727	8.994.739
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS (Nota 11)	4.711.497	11.848.281
Obligaciones con Instituciones Financieras del País hasta un Año	3.161.916	11.746.716
Obligaciones con Instituciones Financieras del País a más de un Año	1.454.500	-
Obligaciones por Otros Financiamientos a más de un Año	95.081	101.565
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	219.091	187.546
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	1.583.035	934.436
Gastos por Pagar por Captaciones del Público	1.471.364	547.018
Gastos por Pagar por Captaciones y Obligaciones con el BANAP	85.406	199.350
Gastos por Pagar por Otros Financiamientos Obtenidos	26.265	188.068
OTROS PASIVOS	3.910.229	3.393.768
TOTAL PASIVO	507.620.633	383.034.209
PATRIMONIO		
Capital Social Pagado	9.929.041	4.455.000
Aportes Patrimoniales no Capitalizados	6.953.694	3.500.000
Actualización del Capital Social	4.698.369	4.565.084
Reservas de Capital	97.986.060	97.986.060
Resultados Acumulados	(16.531.733)	(20.895.735)
Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.)	(45.238.804)	(45.238.804)
TOTAL DEL PATRIMONIO	57.796.627	44.371.605
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	565.417.260	427.405.814

ESTADOS DE RESULTADOS Y APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS NETOS ACTUALIZADOS

(Expresados en miles de bolívares)
30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999
Anexo II

	Semestres terminados el	
	30 de junio de 2000	31 de diciembre de 1999
INGRESOS FINANCIEROS	42.932.930	34.754.536
Ingresos por Disponibilidades	857.247	265.115
Ingresos por Inversiones en Valores	8.068.097	4.851.571
Ingresos por Cartera de Créditos	30.677.333	30.982.363
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	21.584	11.491
Ganancia (Pérdida) Monetaria	3.308.669	(1.356.004)
GASTOS FINANCIEROS	17.809.014	15.272.681
Gastos por Captaciones del Público	15.724.358	13.744.962
Gastos por Captaciones y Obligaciones con el BANAP	853.552	847.847
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	549.945	369.700
Otros Gastos Financieros	681.159	310.172
MARGEN FINANCIERO BRUTO	25.123.916	19.481.855
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	41.068	11.837
GASTOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	3.472.504	229.193
Gastos por Incobrabilidad de Créditos y Otras Cuentas por Cobrar	3.472.504	229.193
MARGEN FINANCIERO NETO	21.692.480	19.264.499
MENOS: GASTOS DE TRANSFORMACIÓN	19.087.686	16.994.779
Gastos de Personal	6.382.590	4.893.252
Gastos Operativos	12.217.460	11.426.229
Gastos por Aporte a FOGADE	430.502	636.117
Gastos por Aporte a la Superintendencia de Bancos	57.134	39.181
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	2.604.794	2.269.720
Otros Ingresos Operativos	2.309.018	987.912
Otros Gastos Operativos	606.717	117.256
MARGEN DEL NEGOCIO	4.307.095	3.140.376
Gastos Extraordinarios	48.987	164.859
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	4.258.108	2.975.517
Impuesto Sobre la Renta	-	-
RESULTADO NETO	4.258.108	2.975.517
APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO	4.258.108	2.975.517
Resultados Acumulados	4.258.108	2.975.517

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ACTUALIZADOS

(Expresados en miles de bolívares)

30 de junio de 2000 y 31 de diciembre de 1999

Anexo III

	Capital Social	Actualización del Capital Social	Aportes no Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado por Exposición a la Inflación	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados a moneda de junio de 2000	4.455.000	4.154.404	-	97.986.060	(11.038.854)	(45.238.804)	50.317.806
Aportes por Capitalizar	-	410.680	3.500.000	-	-	-	3.910.680
Resultado Neto	-	-	-	-	2.975.517	-	2.975.517
Constitución de Provisión Específica para la cartera de créditos	-	-	-	-	(11.636.757)	-	(11.636.757)
Pérdida no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	(1.195.641)	-	(1.195.641)
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados a moneda de junio de 2000	4.455.000	4.565.084	3.500.000	97.986.060	(20.895.735)	(45.238.804)	44.371.605
Aumento de Capital	3.500.000	-	(3.500.000)	-	-	-	-
Aumento de Capital por Fusión Entidades	1.974.041	41.362	-	-	-	-	2.015.403
Resultado Neto	-	-	-	-	4.258.108	-	4.258.108
Prima en Emisión de Acciones producto de la Fusión con La Primera Entidad de Ahorro y Préstamo	-	91.923	6.953.694	-	-	-	7.045.617
Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	105.894	-	105.894
Saldos al 30 de junio de 2000	9.929.041	4.698.369	6.953.694	97.986.060	(16.531.736)	(45.238.804)	57.796.627

LISTADO DE AGENCIAS

ÁREA METROPOLITANA

ALTO PRADO

Av. Principal de Alto Prado, Centro Comercial Alto Prado, Locales 11 y 30. Telf.: (02) 978.1464.

AV. URDANETA

Av. Urdaneta, Esq. Las Ibarras, Edif. Pasaje La Seguridad, P.B., Local N° 6, Parroquia Catedral. Telf. (02) 564.9624.

BARUTA

Calle Sucre, Centro Empresarial Baruta, Locales 1 y 2. Telf.: (02) 943.4623.

BELLO CAMPO

Urbanización Bello Campo, Manzana D, Centro Comercial Bello Campo. Telf.: (02) 267.1017.

BELLO MONTE

Av. Principal de Bello Monte con calle Oxford, Edif. Centro Roraima, Local Comercial N° 7. Telf.: (02) 753.9910.

BELLO MONTE II

Av. Miguel Angel, Edif.: Macareo, Colinas de Bello Monte. Telf.: (02) 753.6997.

CARABALLEDA

Av. Costanera, Edif. Rita Luna. Telf.: (02) 394.7881.

CATIA

Av. Sucre, Edif. La Industrial. Telf.: (02) 862.7359.

CATIA BOULEVARD

3ra Av. Boulevard entre Calles España

y Argentina, Urb. Nueva Caracas, Edif. La Primera, Módulo C. Telf.: (02) 871.7301.

CAMPO ALEGRE

Av. Francisco de Miranda, Entrada Urb. Campo Alegre, Torre La Primera, P.B., Telf.: (02) 206.6141.

CATIA LA MAR

Urbanización Atlántida, final de la Av. Principal, Edif. Comercial, Manzana 9, Parroquia Catia La Mar. Telf.: (02) 352.8661.

C.C.C.T.

Nivel C-2, Local A-3 (diagonal al CADA). Telf.: (02) 959.2366.

CENTRO

Muñoz a Padre Sierra, Local 20, El Silencio. Telf.: (02) 860.6920.

CHACAO

Av. Francisco de Miranda, entre calle Cecilio Acosta y Mohedano. Telf.: (02) 261.9571.

CHARALLAVE

Av. 03 con calle 09 (Dr. José Gregorio Hernández), Edif. Ardima, Local N°1, Distrito Cristóbal Rojas. Telf.: (039) 96.0966.

CHUAO

Urbanización Santa Marta, Centro Comercial Santa Marta, Local 15-A. Telf.: (02) 992.5297.

EL MARQUÉS

Av. Rómulo Gallegos, Edif. Maracay, P.B., Urbanización Horizonte. Telf.: (02) 234.5321.

EL VALLE

Av. Intercomunal del Valle, Centro Comercial El Valle, Local B-21.
Telf.: (02) 672.5866.

GUARENAS CENTRO

Centro Residencial Alef, entre calles Páez y Arismendi, Sector La Llanada.
Telf.: (02) 362.1011.

GUARENAS CASARAPA

Av. Intercomunal, Centro Comercial Nueva Casarapa, Locales C-02, C-03 y C-04. Telf.: (02) 361.5811.

LA BOYERA

Urbanización La Boyera, Centro Comercial Los Geranios, Carretera de Baruta. Telf.: (02) 963.0480.

LA FLORIDA

Av. Ávila con calle Don Bosco, Residencias La Florida, P.B.
Telf.: (02) 730.4557.

LA CASTELLANA

Av. Principal de la Castellana, Edif. Multinvest. Telf.: (02) 283.2686.

LA CANDELARIA

Esq. Peligro a Pele El Ojo, Edif. Betti-sa, La Candelaria. Telf.: (02) 574.8018.

LA TORRE

Av. Urdaneta, Esquina Veroes a Jesuitas, Torre Bancarios.
Telf.: (02) 860.5785.

LA TRINIDAD

Calle Amana, Zona A del Parcelamiento Sorocaima, Casa N° 166, Urbanización La Trinidad.
Telf.: (02) 944.0765.

LA URBINA

Av. Principal, Edif. Capricornio, P.B., La Urbina, Sector Sur.
Telf.: (02) 242.7711.

LAS MERCEDES

Av. Principal de las Mercedes, con calle Londres, Edif. Summun.
Telf.: (02) 993.2819.

LOS CHAGUARAMOS

Calle Edison, Centro Comercial Los Chaguaramos, Local P.B.-09.
Telf.: (02) 662.4787.

LOS DOS CAMINOS

4ta. Transversal de la Av. Sucre, Centro Parque Boyacá, P.B.
Telf.: (02) 286.8218.

LOS TEQUES

Av. Bermúdez entre calle Campo Elías y Carabobo, P.B. Edif. Parayuatá, Los Teques. Telf.: (02) 332.3076

MACARACUAY

Urbanización Colinas de la California, Centro Comercial Macaracuay, Locales P-22, P-23 y P-24.
Telf.: (02) 257.5579.

MONTALBÁN

2da. Av. de Montalbán, Centro Comercial Uslar, Locales A-14 y M-14. Telf.: (02) 442.1090.

NUEVA GRANADA

Av. Nueva Granada, entre Calle Instituto y Luisa Cáceres de Arismendi, Edif. Rombo, Los Rosales. Telf.: (02) 631.0703.

PALO VERDE

Centro Comercial Palo Verde Plaza, nivel 4, Local 4-2. Telf.: (02) 251.0170.

PARQUE CENTRAL

Av. Lecuna, Edif. Catuche, Torre Par-

que Central, Local 2CL-35, Nivel Lecuna. Telf.: (02) 573.7157.

PARQUE HUMBOLDT

Urb. Prados del Este, Centro Comercial Parque Humboldt.
Telf.: (02) 979.3364.

PLAZA LAS AMÉRICAS

Final Boulevard El Cafetal, Centro Comercial Plaza Las Américas, P.B.
Telf.: (02) 985.4808.

PLAZA PÁEZ

Plaza Madariaga, Centro Comercial Plaza Páez (frente a la Universidad Santa María). Telf.: (02) 481.2246.

PROPATRIA

Entrada Urbanización Casalta, Centro Comercial Propatria, Nivel 2, Locales 1 y 8.
Telf.: (02) 870.1301.

SABANA GRANDE PRINCIPAL

Av. Francisco Solano López, Torre Banesco III, P.B.
Telfs.: (02) 706.8003 al 07.

SABANA GRANDE BOULEVARD

Av. Abraham Lincoln con 1era. Av. de Bello Monte, Edificio Centro Metropól, El Recreo.
Telf.: (02) 761.0192.

SAN ANTONIO DE LOS ALTOS

Av. Perimetral, Centro Comercial San Antonio Plaza, Zona El Carmen.
Telf.: (02) 373.5705.

SANTA FÉ

Av. José María Vargas, Edif. Ártico, P.B. Telf.: (02) 979.5557.

SAN BERNARDINO

Av. Anaico con Plaza La Estrella,
Edif. Tirenía, P.B. Telf.: (02) 550.0865.

SAN MARTÍN

Av. San Martín (frente al C.C.
San Martín). Telf.: (02) 451.5039.

SANTA MÓNICA

Av. Teresa de la Parra con calle Rufino
Blanco Fombona, Edif. La Industrial.
Telf.: (02) 661.1287.

SANTA MÓNICA II

Calle Marco A. Saluzzo, Centro Co-
mercial Plaza Santa Mónica, Locales
09-10, Urb. Santa Mónica. Telf.: (02)
662.6631.

SANTA ROSA DE LIMA

Calles A y B, Centro Comercial Inte-
gral Santa Rosa de Lima, P.B. Telf.:
(02) 991.1066.

SANTA PAULA

Centro Comercial El Sol, Local 110,
P.B., Primera Etapa. Telf.: 985.7323.

SEBUCÁN

Av. Rómulo Gallegos con Av. Principal
de Sebucán, Edif. Santa Rosa.
Telf.: (02) 283.3344.

VISTA ALEGRE

Calle 2, entre calle San Carlos
y Av. Uslar, Edif. Morena, P.B.,
Telf.: (02) 443.3986.

ESTADO ANZOÁTEGUI**BARCELONA**

Prolongación Av. Fuerzas Armadas,
Centro Comercial Neverí Plaza, P.B.
Telf.: (081) 76.9566.

PUERTO LA CRUZ I

Av. Municipal, entre calles Juncal
y Concordia, Puerto La Cruz.
Telf.: (081) 65.5006.

PUERTO LA CRUZ II

Calle Guaraguao, Edif. Puerto Orien-
tal, P.B., Telf.: (081) 65.2891.

ESTADO ARAGUA**CAGUA**

Calle Cajigal cruce con Prolongación,
Av. Sabana Larga, Centro Comercial
Star Center. Telf.: (044) 95.5052.

EL LIMÓN

Av. Caracas, N° 121, El Limón,
Maracay. Telf.: (043) 83.2566.

LA VICTORIA

Calle Andrés Bello, Edif. La Industrial,
P.B. Telf.: (044) 22.2812.

LAS DELICIAS

Av. Principal de Las Delicias con calle
Los Pinos, Urbanización El Bosque.
Telf.: (043) 32.4243.

MARACAY BOLÍVAR

Av. Bolívar Este, entre calles López
Aveledo y 5 de Julio, Edif. La Indus-
trial. Telf.: (043) 46.1519.

MARACAY PLAZA

Av. Zamora con Av. Aragua y Bermú-
dez, Centro Comercial Maracay
Plaza, Local 10-H, P.B.
Telf.: (043) 35.9232.

MATA REDONDA

Av. Intercomunal Los Samanes,
Centro Comercial La Mulera II,
Local 1, Maracay.
Telf.: (043) 35.2678.

PALO NEGRO

Calle 23 de Febrero, Palo Negro.
Telf.: (043) 67.0659.

PARQUE ARAGUA

Centro Comercial Parque Aragua,
Nivel 3, Local 36, Maracay.
Telf.: (043) 33.9168.

SUR-ESTE

Av. Fuerzas Aéreas cruce con los
Cedros, Edif. La Maracayá.
Telf.: (043) 35.7542.

SUR-OESTE

Av. Carabobo Sur, Barrio Santa Rosa,
N° 61, Maracay. Telf.: (043) 54.6965.

TURMERO

Calle Mariño con calle Ricaurte,
Torre Pacasso, Local 3.
Telf.: (044) 63.2328.

VILLA DE CURA

Av. Bolívar, N° 02, Villa de Cura.
Telf.: (044) 86.3387.

ESTADO BARINAS**BARINAS**

Av. 23 de Enero, entre calles
Nicolás Briceño y Av. Lara, Esquina
calle 04, Edif. Progreso, Local N° 1.
Telf.: (073) 32.3310.

ESTADO BOLÍVAR**PUERTO ORDAZ I**

Sector Alta Vista, Centro
Comercial Zulia, Ciudad Guayana.
Telf.: (086) 22.5339.

PUERTO ORDAZ II

Av. Castillito, Vía Caracas, Res. Puer-
to Ordaz, P.B. Telf.: (086) 23.1957.

ESTADO CARABOBO**PUERTO CABELLO**

Av. Plaza cruce con calle Bermúdez,
Centro Comercial Profesional Plaza,
Local 10-1. Telf.: (042) 62.1479.

VALENCIA

Av. Bolívar, Centro Comercial

Multicentro El Viñedo, Valencia.
Telf.: (041) 24.5726.

VALENCIA CARIBBEAN

Centro Comercial Caribbean Plaza,
Módulo 5, Local 1. Telf.: (041) 21.7920.

VALENCIA SAN BLAS

Av. Branger con Av. Lara con Alfredo
Pietri y Andrés Eloy Blanco,
Centro Comercial Regional Valencia.
Telf.: (041) 58.2876.

ESTADO FALCÓN CORO

Calle 20 de Febrero con calle Bolívar
y Av. Manaure, Edif. Ariza, Local 05.
Telf.: (068) 32.7632.

PUNTO FIJO

Av. Jacinto Lara, Centro Comercial
La Fuente. Telf.: (069) 45.3210.

ESTADO GUÁRICO VALLE DE LA PASCUA

Calle Guasco, N° 31.
Telf.: (035) 41.7889.

ESTADO LARA BARQUISIMETO

Av. Lara, Esquina calle 04.
Telf.: (051) 53.1578.

BARQUISIMETO II

Av. 20 cruce con calle 32,
Edif.: Naiguatá, Local N, Planta Baja.
Telf.: (051) 33.1229.

ESTADO MÉRIDA MÉRIDA

Av. Las Américas, Esquina
Los Bucares, Urb. Humboldt
Telf.: (074) 66.7419.

MÉRIDA II

Av. Viaducto 03, con calle 26,
Edif.: Busgas (a tres cuerdas de la
Plaza Bolívar). Telf.: (074) 52.0885.

ESTADO MONAGAS MATURÍN

Carrera 6, N° 141, Edif. Oficentro
Da Mireya, Locales 1 y 15-B
(lateral a San Simón, Plaza Bolívar).
Telf.: (091) 43.9372.

ESTADO NUEVA ESPARTA PORLAMAR

Av. 4 de Mayo, Edif. María Gabriela,
Local B, P.B. Telf.: (095) 63.9763.

ESTADO SUCRE CUMANÁ

Av. Perimetral, cruce con calle
García, Edif. FundaSucre,
Telf.: (093) 33.2555.

ESTADO TÁCHIRA SAN CRISTÓBAL

Calle 10 con Carrera 23,
Edif. Unicentro El Angel, Locales
P-2, D, E, S y G, Municipio
Pedro María Morantes.
Telf.: (076) 55.5352.

ESTADO TRUJILLO VALERA

Av. 4 con Av. Los Limoncitos,
Centro Comercial El Viaducto,
Sector Las Acacias.
Telf.: (071) 31.0571.

ESTADO ZULIA BELLA VISTA I

Av. 4 Bella Vista con calle 83,
N° 83-23, Edif. Caja Familia,
Maracaibo. Telf.: (061) 95.0570.

BELLA VISTA II

Av. 4 de Bella Vista, Centro Profesio-
nal del Norte, Local 1, Maracaibo.
Telf.: (061) 92.2341.

CABIMAS

Av. Andrés Bello con Independencia,
Centro Comercial El Rosario.
Telf.: (064) 41.4082.

CECILIO ACOSTA

Av. 15, Prolongación Las Delicias con
Av. Cecilio Acosta, Edif. El Tucán,
Maracaibo. Telf.: (061) 59.5383.

CENTRO DEL SOL

Calle 100 (Sabaneta), Centro Comer-
cial Del Sol, Local N° 16, Maracaibo.
Telf.: (061) 86.1032.

CIRCUNVALACIÓN

Circunvalación N° 2, Centro
Comercial San Rafael, Local Banco
Maracaibo. Telf.: (061) 87.4318.

CIUDAD OJEDA

Av. Alonso Ojeda, Edif. Víctor,
Local 1. Telf.: (065) 252.51.

COLEGIO DE ABOGADOS

Av. 16, N° 52-100, Colegio de Abo-
gados, diagonal a la Plaza de Toros,
Maracaibo. Telf.: (061) 49.0223.

DELICIAS NORTE

Av. 15 Prolongación de las Delicias,
Centro Comercial Las Delicias, Local
01, Maracaibo. Telf.: (061) 42.9618.

LA LIMPIA

Av. La Limpia, Centro Comercial
Universal, Local N° 3, Maracaibo.
Telf.: (061) 56.5547.

LA VILLA

Calle Central, Esquina calle
Bolívar, La Villa del Rosario.
Telf.: (063) 51.1454.

LIBERTADOR

Av. Libertador, Unicentro
Las Pulgas, Locales 13, 14, 30 y 31,
Maracaibo. Telf.: (061) 23.8371.

LOS OLIVOS

Av. La Limpia, Centro Comercial
Siciliano, Local 12, Maracaibo.
Telf.: (061) 54.9793.

LOS PUERTOS DE ALTAGRACIA

Av. 2 (antes calle Faría), N° 8-61,
Los Puertos. Telf.: (066) 21.5556.

SAN FRANCISCO

Av. 40 con Esquina 159,
Urbanización San Francisco,
Maracaibo. Telf.: (061) 61.7926.

SUR

Km. 1, Carretera a Perijá, Centro
Comercial Fadesa, Local N° 9,
Maracaibo. Telf.: (061) 34.8601.

TAMACUARY

Av. 22 con calle 72, Centro
Comercial Tamacuary, Locales
3 y 4, Maracaibo.
Telf: (061) 51.9909.

**TAQUILLA AEROPUERTO
LA CHINITA**

Av. Don Manuel Bellosa,
Vía Palito Blanco, Aeropuerto
Internacional La Chinita,
Terminal Nacional, Maracaibo.
Telf.: (061) 35.4119.

05 DE JULIO

Calle 77, Av. 05 de Julio con
Av. 13-A, Centro Comercial
Olímpico, Locales 1 y 2, Maracaibo.
Telf.: (061) 98.3272.

INTERNET

<http://www.cajafamilia.com>

