

VGCORP0302
000047

INFORME Y CUENTA
1ER SEMESTRE 2001
enero - junio



FONDO
UNION

INFORME Y CUENTA
1ER SEMESTRE 2001
enero - junio



FONDO UNION, C.A.
CONVOCATORIA

Capital Suscrito y Pagado Bs. 1.577.600.000,00
Reservas de Capital Bs. 26.404.007,42
Caracas - Venezuela

Asamblea General Ordinaria de Accionistas

De acuerdo a lo pautado en los Estatutos Sociales de FONDO UNION, C.A., se convoca a los señores Accionistas de esta Empresa, para la Asamblea General Ordinaria que ha de efectuarse en esta Ciudad, el día Jueves 27 de Septiembre de 2001, a las 12:00 a.m., en la Avenida Universidad, Esquina El Chorro, Torre UNIBANCA, Piso 21, con el fin de tratar los siguientes puntos:

1° Conocer la Memoria que presenta la Junta Directiva y aprobar o modificar el Balance General y Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, correspondientes al Primer Semestre de 2001, con vista al Informe del Comisario.

2° Resolver el destino que habrá de dársele al saldo disponible de la utilidades líquidas del Primer Semestre de 2001, una vez efectuadas las deducciones y apartados estatutarios, establecidos en la Cláusula Trigésima Segunda de los Estatutos Sociales de Fondo Unión, C.A.; de acuerdo a la proposición que hará la Junta Directiva a la Asamblea de Accionistas.

NOTA: El Informe, el Balance General y el Estado de Resultados, que presentará la Junta Directiva a la Asamblea; así como el Informe de los Comisarios y el Dictamen de los Auditores Externos, están a disposición de los señores Accionistas, con la debida anticipación legal, en la Gerencia de Accionistas, piso 11 de la citada sede.

Caracas, 7 de Septiembre de 2001
Por la JUNTA DIRECTIVA



IGNACIO SALVATIERRA P.
Presidente

FONDO UNION, C.A.
INFORME Y CUENTA CORRESPONDIENTE
AL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2001

LA ECONOMÍA VENEZOLANA DURANTE EL 1ER SEMESTRE 2001

La actividad económica durante el primer semestre del año 2001 continuó mostrando el comportamiento creciente iniciado el año anterior. De acuerdo con el Banco Central de Venezuela, el Producto Interno Bruto creció 3,4% durante los seis primeros meses del año, lo cual resulta satisfactorio al compararlo con lo registrado en el mismo período del año anterior (1,9%). La evolución trimestral por actividad muestra que durante el segundo período del año en curso el ritmo de aumento fue menor en junio 2001 (2,9%), en comparación al observado en marzo (3,8%).

Producto Interno Bruto

(Variaciones porcentuales con respecto al mismo período del año anterior)

Actividades	2001/2000		
	Ier. Sem.	II Trim.	I Trim.
CONSOLIDADO	3,4	2,9	3,8
ACTIVIDAD PETROLERA	0,3	(2,3)	3,0
ACTIVIDAD NO PETROLERA	4,5	4,8	4,1
Minería	1,5	1,0	1,9
Manufactura	4,9	5,3	4,4
Electricidad y Agua	5,0	4,6	5,5
Construcción	19,0	20,9	16,4
Comercio	5,0	4,9	5,2
Transporte y Almacenamiento	4,6	3,9	5,4
Comunicaciones	14,0	12,9	15,2
Instituciones Financieras y Seguros	3,1	1,0	5,2
Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas	2,0	2,2	1,8
Serv. Comunes, Soc. y Personales			
y Produc. de Serv. Priv. No Lucrativos	2,5	2,9	2,0
Produc. Servicios del Gobierno General	0,7	0,1	1,4
Resto 1/	1,2	1,9	0,6
Menos: Servicios Bancarios Imputados	6,8	3,3	10,3
DERECHOS DE IMPORTACIÓN	5,9	6,3	5,4

1/ Incluye: Agricultura Privada, Restaurantes y Hoteles Privados y Actividades Diversas Públicas.

Fuente: BCV

Al desagregar el PIB tenemos que los sectores petrolero y no petrolero arrojaron incrementos de 0,3% y 4,5%, respectivamente. El crecimiento del producto generado por el sector no petrolero se hizo evidente en todos sus rubros. El sector Comunicaciones continuó con la expansión alcanzada el año anterior, presentando un significativo crecimiento (14,0%), al cual se agregan el de la Construcción (19,0%); Electricidad y Agua (5,0%); Instituciones Financieras y Seguros (3,1%); Manufactura (4,9%); Comercio (5,0%); Transporte y Almacenamiento (4,6%) y Minería (1,5%).

En relación con la actividad petrolera, se observó al cierre del primer semestre del año 2001 un crecimiento de 0,3% en comparación con igual período del año anterior, producto del aumento de 3,0% experimentado durante los tres primeros meses y de la desaceleración registrada durante el lapso abril - junio 2001, cuando el producto petrolero se redujo en 2,3%. Este comportamiento podría ser explicado en parte por el primer recorte de producción acordado por la OPEP en el año 2001 que consistió en la reducción de 1,5 millones de barriles diarios a partir del primero de febrero, correspondiéndole 174 mil barriles diarios a Venezuela.

Conjuntamente, se observó un debilitamiento de los precios de la cesta venezolana durante los seis primeros meses del año. Según información publicada por el Ministerio de Energía y Minas, el precio promedio de la cesta venezolana hasta el mes de junio se ubicó en 22,1 dólares por barril, mientras que el año anterior dicho promedio alcanzó 25,9 dólares por barril.

FONDO UNION, C.A.
**INFORME Y CUENTA CORRESPONDIENTE
AL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2001**

Los precios petroleros más bajos a los previstos a principios de año, tienen un efecto negativo en las expectativas de crecimiento para el cierre del presente año, que actualmente se ubican entre 3,5% y 4,0%, sin embargo, la evolución positiva del sector no petrolero de la economía podría compensar este descenso y contribuir al logro de las metas de crecimiento planteadas por el gobierno.

Inflación

El Índice de Precios al Consumidor del Área Metropolitana de Caracas (IPC) presentó al cierre del primer semestre una variación porcentual de 1,0%, inferior al 1,5% de mayo, rompiendo con la tendencia al alza iniciada en el mes de marzo. Durante el primer bimestre del año la variación del IPC se mantuvo por debajo de la unidad siendo la más baja en febrero al situarse en 0,5%.

Ante los resultados de junio, la inflación puntual al cierre del primer semestre se ubicó en 12,5%, entre tanto la variación acumulada fue de 5,9%, inferior a la registrada en similar período del año precedente (6,8%).

En la clasificación por sectores de producción, destaca el repunte de 28,9% en el precio de los productos agropecuarios, mientras que los manufacturados aumentaron sólo en un 0,5%. La evolución de los precios de productos agropecuarios estuvo determinada por el incremento de 43,4% en los productos agrícolas

Balanza de Pagos

De acuerdo a cifras publicadas por el BCV, al cierre del primer semestre del año la Balanza de Pagos reflejó un déficit de US\$ 779 millones, luego de haber alcanzado un superávit de US\$ 331 millones en el primer trimestre del año y de US\$ 1.638 millones en el mismo período del año anterior.

Al descomponer el resultado en sus dos principales cuentas: corriente y de capital, se evidencia en la primera un superávit de US\$ 1.663 millones. Las exportaciones no petroleras totalizaron US\$ 1.306 millones, lo que representa una caída interanual de 0,9%, mientras que las exportaciones petroleras sumaron US\$ 5.805 millones, equivalente a una disminución interanual de US\$ 1.059 millones, consecuencia directa de la reducción de los precios de la cesta de exportación y de los volúmenes comercializados. Con respecto a las importaciones totales, las mismas registraron un crecimiento interanual de US\$ 289 millones (6,9%) al situarse en US\$ 4.470 millones.

Por su parte, la cuenta capital presentó un déficit de US\$ 1.109 millones, el cual contrasta con el superávit de US\$ 39 millones alcanzado en el segundo trimestre del año 2000. Dicho déficit obedeció fundamentalmente a la contracción de 45,4% (US\$ 568 millones) en la Inversión Directa y al incremento de 97,6% (US\$ 677 millones) en la cuenta Otra Inversión, el cual ejerce un efecto negativo en el saldo de la cuenta capital, mientras que la inversión de cartera mostró una caída de 18,8% (US\$ 97 millones) que no pudo compensar el efecto contractivo de las cuentas antes mencionadas.

Según la Superintendencia de Inversiones Extranjeras, la Inversión Extranjera Directa acumulada al cierre del primer semestre arrojó un crecimiento de 80,0% con relación al mismo período del año pasado, al situarse en US\$ 527 millones. Este comportamiento favorable obedeció principalmente a la actividad del sector telecomunicaciones, el cual alcanzó un total de US\$ 374 millones, seguido del sector manufacturero con US\$ 117 millones en inversiones en inmuebles y otros servicios financieros al totalizar US\$ 26,5 millones. El principal país de origen de las inversiones acumuladas a junio fue Holanda con un total US\$ 353 millones (66,9%).

Reservas Internacionales

Al cierre del primer semestre del año, las Reservas Internacionales totales se ubicaron en US\$ 19.992 millones, lo que representa una disminución intersemestral de 2,4%.

Este comportamiento obedece fundamentalmente a la reducción de la Reservas Netas, las cuales pasaron de US\$ 15.883 millones en diciembre de 2000 a US\$ 13.425 millones al cierre de junio, traduciéndose en una

FONDO UNION, C.A.
**INFORME Y CUENTA CORRESPONDIENTE
AL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2001**

contracción intersemestral de 15,5%. El comportamiento adverso de los activos externos en poder del BCV se corresponde con la constante intervención del instituto ante la creciente demanda de divisas, la reducción de los ingresos que percibe el Fisco por las exportaciones del crudo y las transferencias de recursos al FIEM, el cual se incrementó en US\$ 1.979 millones, situándose en US\$ 6.554 millones al finalizar el primer semestre.

Del total de recursos habidos en el FIEM, US\$ 1.873 millones fueron aportes realizados por el Ejecutivo Nacional, US\$ 3.567 millones de PDVSA y US\$ 1.114 millones restantes corresponden a aportes de Entidades Estadales.

Tipo de Cambio

Al cierre de junio el tipo de cambio se ubicó en 718,75 Bs./\$ para la venta. La devaluación acumulada durante el año se situó en 2,7%, mientras que en los últimos doce meses, ésta alcanzó 5,4%.

Durante el primer semestre del año el mercado cambiario estuvo expuesto a una fuerte demanda de divisas proveniente fundamentalmente del sector corporativo, la cual fue atendida por el BCV a través de la utilización de las reservas internacionales, a fin de evitar deslizamientos indeseados de la paridad y mantenerla dentro del sistema de bandas reajustado a finales del año pasado.

En los meses de mayo y junio la elevada demanda fue causada por la aparición de varios elementos que influyeron en las expectativas de los agentes económicos, entre ellos, el anuncio por parte del gobierno de un posible decreto para implementar un estado de excepción, lo que en cierta forma disparó la compra de divisas; los bajos rendimientos de los ahorros y las acciones del BCV para inducir la baja de las tasas de interés a través de las operaciones de mercado abierto. La mayor depreciación intermensual se registró en el mes de mayo, lo cual se correspondió con el incremento en la demanda de divisas provocada por los rumores acerca de la puesta en marcha de un impuesto a la compra de divisas.

Las intervenciones del BCV en el mercado cambiario han generado un impacto negativo en las reservas netas, lo cual es importante porque los fondos del FIEM no pueden ser utilizados con los mismos propósitos que las reservas, ya que están destinados sólo a cubrir contingencias. Hasta ahora podría afirmarse que los esfuerzos por defender la posición del bolívar ante el dólar por parte del BCV, han sido efectivos gracias a las reservas.

Agregados Monetarios

Durante los seis primeros meses del año, la liquidez monetaria en poder del público evidenció una notoria reducción, lo que contrasta de manera significativa con la evolución presentada durante los años 1999 y 2000. De acuerdo con el BCV, al cierre del primer semestre la liquidez monetaria (M2) se situó en Bs. 14.856 millardos, lo que representa en términos absolutos una disminución acumulada de Bs. 1.428 millardos (8,8%) durante la primera mitad del año.

La tendencia contractiva que presentó la liquidez durante el período señalado, obedeció además del efecto estacional característico del primer bimestre, a la mayor demanda de divisas que se produjo en el mercado cambiario y al inicio de operaciones de mercado abierto mediante la colocación de repos a partir del mes de mayo.

La desagregación de los rubros que conforman la liquidez refleja un comportamiento contractivo en ambos. Es así como el Dinero registró una caída de 7,7% con respecto al cierre de 2000, situándose en Bs. 7.400 millardos, de los cuales Bs. 1.686 millardos correspondieron a Monedas y Billetes y Bs. 5.734 millardos a depósitos a la vista, mientras que el Cuasidinero se situó en Bs. 7.456 millardos, contrayéndose en 17,5%.

La base monetaria pasó de Bs. 5.791 millardos en diciembre 2000 a Bs. 4.979 millardos al cierre de junio. Este comportamiento refleja una disminución acumulada de 14,1%, lo cual obedece fundamentalmente a la

FONDO UNION, C.A.
INFORME Y CUENTA CORRESPONDIENTE
AL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2001

pérdida de reservas internacionales y a la disminución de la cuenta del sector financiero, las cuales aminoraron el efecto expansivo de la desacumulación de recursos del sector público en manos del BCV.

A fin de adecuar la evolución de la liquidez a las necesidades de la economía, dentro de su programa monetario vigente, el cual tiene como objetivo una inflación entre 10% y 12% y mantener el esquema actual de la banda cambiaria, con una tasa de deslizamiento de la paridad central del 7%, ambos para 2001, el Banco Central de Venezuela inició el pasado 23 de mayo operaciones de venta de títulos de la Deuda Pública Nacional de su propiedad, con pacto de recompra en el corto plazo, operación conocida como "repos".

En la primera subasta de "repos" llevada a cabo el 23 de mayo, el Banco Central colocó Bs. 100 millones en operaciones con Bonos de la Deuda Pública Nacional. Este monto fue bajo debido a la escasa liquidez en la última semana y a la poca información suministrada al público con respecto a este tipo de inversión.

Tasas de Interés

Al cierre del primer semestre de 2001 las tasas de interés activas y pasivas nominales se situaron en 23,37% y 13,63%, respectivamente. Este nivel de tasas conllevó a que el spread se situara en 9,74 puntos.

Durante el primer trimestre del año se registró un descenso en ambas tasas al pasar las activas de 21,98% en diciembre a 21,07% al cierre de marzo y por su parte, la tasa promedio para operaciones pasivas durante el período señalado pasó de 13,54% a 11,27%. No obstante, durante el segundo trimestre del año se revirtió la tendencia contractiva registrada en la remuneración de los depósitos de ahorro, impulsada por el inicio de las operaciones con repos (mayo), los cuales compiten directamente con los instrumentos de ahorro de la banca al incorporar en sus operaciones a los medianos ahorristas.

Específicamente, en mayo las tasas pasivas nominales se ubicaron en 12,30%, mientras que las primeras colocaciones de repos alcanzaron una tasa de 13,50%, situándose por encima del índice de precios al consumidor anualizado.

Petróleo

Ante el debilitamiento de los precios, la OPEP acordó dos recortes de producción durante el primer cuatrimestre del año. El primero entró en vigencia en febrero y consistió en una reducción de 1,5 millones de barriles diarios en el bombeo de petróleo, correspondiéndole a Venezuela aproximadamente 165.000 barriles.

Luego del primer acuerdo se planteó la posibilidad de recortes adicionales en el caso de que la cotización de la cesta OPEP se situara por debajo de los US\$ 25 (aún cuando en principio el sistema de bandas establece un límite inferior de US\$ 22). De esta forma se decidió el segundo recorte de la producción a partir del primero de abril que consistió en una reducción de 1 millón de barriles diarios dentro de los cuales 116 mil correspondieron a Venezuela.

Al cierre del segundo semestre persistió la debilidad en los precios petroleros, lo cual, aunado a la posible reincorporación de las exportaciones de crudo iraquí que habían estado suspendidas a lo largo de un mes aproximadamente, condujo a la OPEP a decidir mantener su oferta oficial de crudo en un total de 24,2 millones de barriles diarios.

Al cierre de la primera semana de julio el precio de la cesta petrolera venezolana alcanzó US\$ 20,15, con lo cual el precio promedio del año se ubica en US\$ 22,08. El precio actual de la cesta nacional de hidrocarburos implica una pérdida para el Fisco de US\$ 5,72 por barril si se compara con el precio de US\$ 25,87 vigente al cierre del año anterior. Por su parte, el precio promedio de la canasta de siete crudos de la OPEP alcanzó US\$ 24,94 al cierre de la primera semana de julio, mientras las cotizaciones de los crudos marcadores West Texas Intermediate y Brent del Mar del Norte registraron US\$ 28,42 y US\$ 26,36, respectivamente.

FONDO UNION, C.A.
INFORME Y CUENTA CORRESPONDIENTE
AL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2001

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Fondo Unión presenta la información financiera y económica de sus operaciones en Venezuela correspondiente al primer semestre del año 2001, a la Asamblea de Accionistas con el objeto de cumplir con los estatutos Sociales de la Institución.

Al finalizar el primer semestre de 2001 el estrato correspondiente a los Fondos de Activos Líquidos estaba conformado por cinco instituciones, permaneciendo invariable al compararlo con similar período del año anterior. No obstante, con respecto al cierre de 1999 disminuyó, ya que para entonces estaba integrado por un total de siete instituciones.

La tendencia del subsistema, al igual que el resto de la banca especializada en Venezuela, es hacia la reducción dada la importancia que ha adquirido durante los últimos años la banca universal.

Las instituciones financieras que actualmente lo integran son Federal, Occidental de Descuento, Sofitasa, Unión y Vencred.

Así como el subsistema no ha presentado variaciones en su conformación, de igual forma la participación de sus principales cuentas dentro del total registrado por el sistema financiero ha permanecido estable representando el activo el 0,17%.

Al cierre de junio el activo total se ubicó en Bs. 35,8 millardos lo que representa con respecto a similar período de 2000 una disminución de 1,16%. Específicamente, Fondo de Activos Líquidos Unión registró un activo total de Bs. 1,1 millardos situándose Bs. 0,8 millardos por debajo del reflejado al cierre del primer semestre de 2000. Así mismo, con respecto al mes de diciembre registró una disminución de Bs. 0,9 millardos.

De acuerdo con el balance de publicación de Unión FAL, se observa una menor participación de la cuenta intereses y comisiones por cobrar con respecto al activo total (53,6%), al situarse en Bs. 0,6 millardos, mientras que las inversiones en títulos valores registraron un total de Bs. 0,4 millardos, monto ligeramente inferior al de los dos semestres precedentes. La evolución de ambas cuentas se corresponde con la variación experimentada por las tasas de interés durante el período analizado.

Con respecto al pasivo del estrato, el mismo se ubicó en Bs. 25,7 millardos conformado principalmente por otros financiamientos obtenidos, otras obligaciones por intermediación financiera e intereses y comisiones por cobrar al situarse éstos en Bs. 7,3 millardos, Bs. 7,9 millardos y Bs. 6,6 millardos, respectivamente.

Por su parte, Unión FAL registró al cierre del primer semestre un total pasivo de Bs. 0,6 millardos, concentrados principalmente en el rubro acumulaciones y otros pasivos (Bs. 0,5 millardos) y Bs. 0,1 millardos en intereses y comisiones por pagar.

Al analizar el comportamiento del pasivo del subsistema es importante destacar la importancia de los derechos cedidos sobre la cartera de valores, reflejados en la cuenta inversiones cedidas, la cual mostró un crecimiento interanual de 13,8% al situarse en Bs. 1.076,6 millardos. La participación de las inversiones cedidas del Fondo Unión dentro del estrato fue de 8,0%, al concluir el período con un monto de Bs. 86,5 millardos.

De igual forma cabe destacar la importancia que tiene la cuenta participaciones dentro del balance del estrato FAL ya que la totalidad de la misma representa el cien por ciento de la registrada por el sistema financiero, la cual al cierre de junio 2001 se situó en Bs. 878,4 millardos, luego de un incremento interanual de 28,6% e intersemestral de 2,4%.

FONDO UNION, C.A.
INFORME Y CUENTA CORRESPONDIENTE
AL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2001

El Fondo Unión de Activos Líquidos mostró participaciones al cierre de junio por Bs. 15,5 millardos, lo cual significa una contracción con respecto a semestres anteriores ya que para el segundo semestre del año pasado las mismas ascendían a Bs. 118,5 millardos y en junio de 2000 en Bs. 101,2 millardos.

Vista la evolución reciente de los principales rubros del balance del Fondo Unión de Activos Líquidos correspondiente al primer semestre del año 2001, el estado de resultados finalizó el lapso con una utilidad líquida de Bs. 0,01 millardos, similar a la observada en los semestres anteriores.

Por último, deseamos agradecer a todas las personas que hicieron posible el logro de los resultados que hoy presentamos ante ustedes.



Ignacio Salvatierra P.
Presidente

FONDO UNION, C.A.
EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DERECHOS CEDIDOS

Evolución de los Derechos Cedidos
Cifras en Millones de Bolívars

	30 - Jun - 00	31 - Dic - 00	30 - Jun - 01
Activos Líquidos	139.316	171.110	81.158
Participaciones	101.272	118.535	20.165
Total	240.588	289.645	101.323

Composición de los Derechos Cedidos

	30 - Jun - 00	31 - Dic - 00	30 - Jun - 01
Activos Líquidos	57,91%	59,08%	80,10%
Participaciones	42,09%	40,92%	19,90%

FONDO UNION, C.A.
BALANCE DE PUBLICACIÓN
 Al cierre del 30 de junio de 2001
 (Expresado en Miles de Bolívares)

Activo

	Balance de operaciones en Venezuela	Consolidado con sucursales y agencias en el exterior
DISPONIBILIDADES	117.833	187.067
Efectivo	-	-
B.C.V.	-	-
Bancos y Otras Inst. Financ. del país	117.833	187.067
Bancos y Corresponsales del Exterior	-	-
Oficina Matriz y Sucursales	-	-
Efectos de Cobro Inmediato	-	-
(Provisión para Disponibilidades)	-	-
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	397.533	415.286
Títulos Valores para Negociar	-	-
Títulos Valores Disponibles para la Venta	-	-
Títulos Valores Mantenidos hasta su vcto	-	-
Otros Títulos Valores	-	-
Disponibilidad Restringidas	397.533	415.286
(Prov. para Cartera de Invers. en Títulos Valores)	-	-
CARTERA DE CREDITOS	445	489
Créditos Vigentes	445	489
Créditos Reestructurados	-	-
Créditos Vencidos	-	-
Créditos en Litigio	-	-
(Provisión para Cartera de Créditos)	-	-
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR	595.946	1.421.652
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	-
Rendimientos por cobrar por inver. en títulos valores	595.946	1.421.652
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	-	-
Comisiones por cobrar	-	-
Rendimientos por cobrar por otras cuentas por cobrar	-	-
(Prov. rdtos. por cob. por Cart. de Créd. y otros)	-	-
INVERSIONES EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES Y AGENCIAS DEL EXTERIOR	1	1
Participaciones en Otras Instituciones	1	1
Inversiones en Sucursales o Agencias del Exterior	-	-
(Prov. Inv. en filiales, afiliadas y Suc. y Ag. en el Ext.)	-	-
BIENES REALIZABLES	-	-
BIENES DE USO	-	-
OTROS ACTIVOS	4.026	15.000
TOTAL DEL ACTIVO	1.115.784	2.039.495
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	-	-
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	-	-
ENCARGOS DE CONFIANZA	-	-
OTRAS CUENTAS DEUDORAS DE ORDEN	101.720.700	290.060.269

FONDO UNION, C.A.

BALANCE DE PUBLICACIÓN

Al cierre del 30 de Junio de 2001
(Expresado en Miles de Bolívares)

Pasivo y Patrimonio

	Balance de operaciones en Venezuela	Consolidado con sucursales y agencias en el exterior
CAPTACIONES DEL PUBLICO	6.000	-
DEPOSITOS EN CUENTAS CORRIENTES:	-	-
Cuentas Corrientes no Remuneradas	-	-
Cuentas Corrientes Remuneradas	-	-
Otras Obligaciones a la Vista	6.000	-
Otras Obligaciones por Operaciones de Mesa de Dinero	-	-
Depósitos de Ahorro	-	-
Depósitos a Plazo	-	-
Titulos Valores Emitidos por la Institución	-	-
Captaciones del Público Restringidas	-	-
OBLIGACIONES CON EL BCV	-	-
OBLIGACIONES CON EL BANAP	-	-
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS	-	-
Oblig. con Inst. Financ. del País hasta un año	-	-
Oblig. con Inst. Financ. del País a más de un año	-	-
Oblig. con Inst. Financ. del Exterior hasta un año	-	-
Oblig. con Inst. Financ. del Ext. a más de un año	-	-
Oblig. por otros Financiamientos hasta un año	-	-
Oblig. por otros Financiamientos a más de un año	-	-
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	-	-
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	120.783	769.873
Gastos por Pagar por Captaciones del público	120.783	769.873
Gastos por Pagar por Obligaciones con el BCV	-	-
Gastos por Pagar por Captaciones y oblig. con el BANAP	-	-
Gastos por Pagar por Otros financiamientos Obtenidos	-	-
Gastos por Pagar por Oblig. por Intermediación financiera	-	-
Gastos por Pagar por Obligaciones convertibles en capital	-	-
Gastos por Pagar por Obligaciones Subordinadas	-	-
OTROS PASIVOS	466.543	757.467
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-
TOTAL DEL PASIVO	593.326	1.527.340
GESTION OPERATIVA	-	-
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	400.000	400.000
Capital Pagado	400.000	400.000
Capital Suscrito Pendiente de Pago	-	-
(Suscripciones de Capital por Integrar)	-	-
ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECC. INIC. MONETAR.	-	-
Actualización del Capital Social	-	-
Corrección Inicial Monetaria 30/06/99	-	-
Actualización del Capital Social y de la corrección inicial monetaria	-	-
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-	-
RESERVAS DE CAPITAL	26.404	24.345
AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-
RESULTADOS ACUMULADOS	96.054	87.820
GANANCIA O PERDIDA NO REALIZADA	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-	-
RESULTADOS POR EXPOSICION A LA INFLACION (R.E.I.)	-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO	522.458	512.165
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.115.784	2.039.505

FONDO UNION, C.A.
BALANCE DE PUBLICACIÓN

Al cierre del 30 de Junio de 2001
(Espresado en Miles de Bolívars)

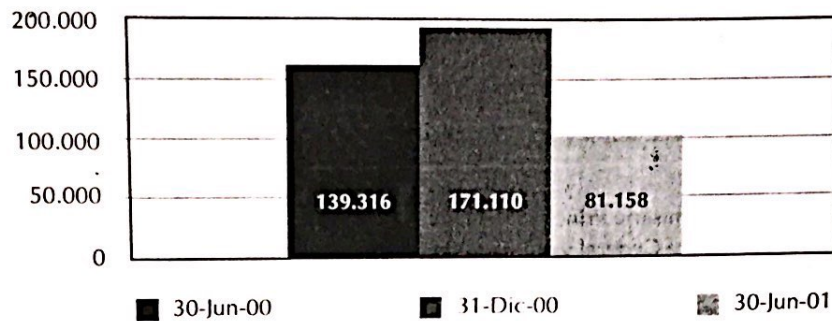
Estado de Resultados

	Balance de operaciones en Venezuela	Consolidado con sucursales y agencias en el exterior
INGRESOS FINANCIEROS	766.056	690.500
Ingresos por disponibilidades	-	-
Ingresos por inversiones en valores	766.000	690.400
Ingresos por cartera de créditos	56	100
Ingresos por otras cuentas por cobrar	-	-
Ingresos por inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales y agencias en el exterior	-	-
GASTOS FINANCIEROS	-	-
Gastos por captaciones del público	-	-
Gastos por obligaciones con el BCV	-	-
Gastos por captaciones y obligaciones con el BANAP	-	-
Gastos por otros financiamientos obtenidos	-	-
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	-	-
Gastos por obligaciones subordinadas	-	-
Gastos por obligaciones convertibles en capital	-	-
Otros gastos financieros	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	766.056	690.500
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	-	-
Gastos por Incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	-	-
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	-	-
Gastos por desvalorización de inversiones financiera	-	-
MARGEN FINANCIERO NETO	766.056	690.500
MENOS:		
GASTOS DE TRANSFORMACION	755.958	677.436
Gastos de personal	452	1.106
* Gastos operativos	66.634	109.397
Gastos por aporte a Fogade	688.670	566.674
Gastos por aporte a la Superintendencia de Bancos	202	259
MARGEN DE INTERMEDIACION FINANCIERA	10.098	13.064
Otros ingresos operativos	194	400
Otros gastos operativos	-	-
MARGEN DEL NEGOCIO	10.292	13.464
Ingresos extraordinarios	-	-
Gastos extraordinarios	-	-
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS	10.292	13.464
Impuesto sobre la renta	-	-
RESULTADO NETO	10.292	13.464
APLICACION DEL RESULTADO NETO		
Reserva Legal	2.059	2.693
Utilidades estatutarias	-	-
Junta directiva	-	-
Funcionarios y Empleados	-	-
Otras reservas de capital	-	-
Resultados Acumulados	8.233	10.771

FONDO UNION, C.A.

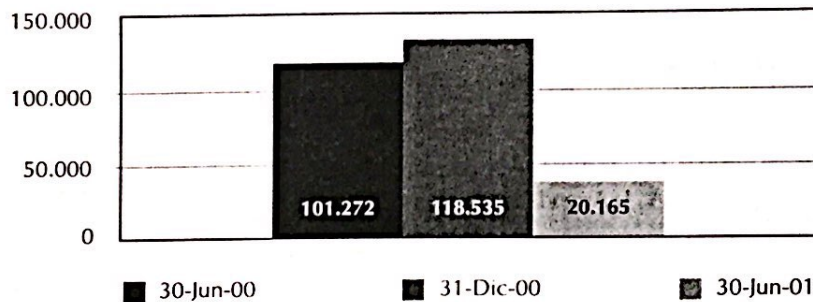
GRÁFICAS EVOLUCIÓN DERECHOS CEDIDOS / COMPOSICIÓN DE LOS DERECHOS CEDIDOS

**Evolución de los Derechos Cedidos
Activos Líquidos**



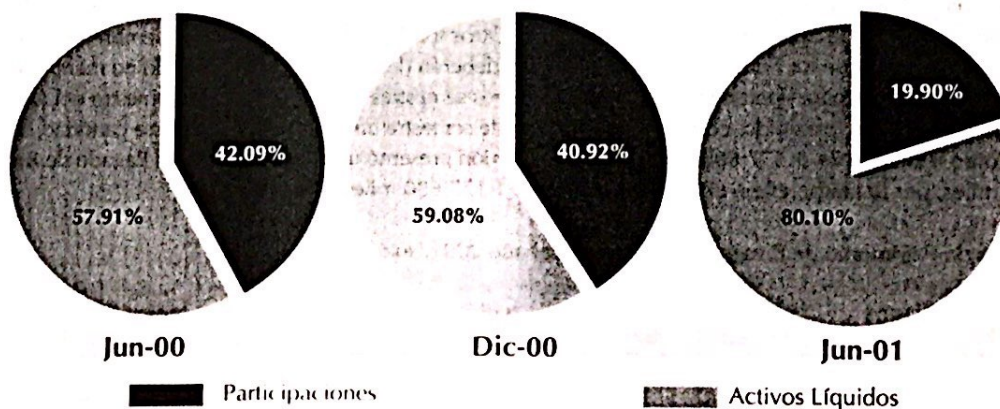
Cifras en Millones de Bolívars

Participaciones



Cifras en Millones de Bolívars

Composición Derechos Cedidos



FONDO UNION, C.A.
INFORME DEL COMISARIO

Caracas, 18 de Septiembre de 2001

Señores:

Accionistas y Junta Directiva del

FONDO UNION, C.A.

Presentes.-

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las funciones de Comisario Principal del Fondo Unión, C.A., me dirijo a ustedes, para informarles, que he examinado el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, correspondientes al ejercicio económico comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio del año 2001, los cuales me fueron entregados por la Gerencia de ese Instituto, quien es la responsable de la preparación de estos Estados Financieros.

El Balance General así como el Estado de Ganancias y Pérdidas fueron revisados de acuerdo a normas de contabilidad de aceptación general, se incluyeron pruebas selectivas de los registros contables realizados y de los documentos y demás evidencias comprobatorias de las operaciones efectuadas durante el semestre comentado, este informe se complementa con los presentados por los Auditores Externos del Instituto, señores Lara Marambio, Fernández Machado & Asociados.

El Fondo Unión, C.A., presenta sus Estados Financieros de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, estas normas difieren en algunos aspectos de Principios de Contabilidad de aceptación general.

El Instituto Fondo Unión, C.A., ha efectuado y efectúa operaciones de importancia con empresas relacionadas, como son el Banco Hipotecario Unido, S.A., la Arrendadora Unión y el Banco de Inversión Unión, C.A., con efectos significativos en sus resultados.

El Fondo Unión, C.A., al cierre del ejercicio económico señalado, presenta un Patrimonio total de Bs. 522.458 miles, formado de la siguiente manera: Capital Suscrito y Pagado Bs. 400.000 miles, Reservas de Capital Bs. 26.404 miles y Resultados Acumulados Bs. 96.054 miles. El Resultados neto del Ejercicio fue de Bs. 10.292 miles y el saldo del Superávit Restringido es de Bs. 48.027 miles.

El Fondo Unión, C.A., al cierre del semestre comentado no está dando cumplimiento al contenido de la Resolución emitida por la Superintendencia de Bancos y Otros Institutos de Créditos, en diciembre del año 2000, en donde exige que los Fondos Monetarios del País deberán de tener un Capital Pagado no menor de Bs. 4.640.000,00 miles para operar y tienen un plazo de tres semestres a partir del primer semestre del año 2001, para cumplir con lo exigido, correspondiéndole a este semestre un monto de 34% de esa cantidad, lo cual da como resultado Bs. 1.577.600 miles y el Fondo Unión presentó un monto de Capital Pagado de Bs. 400.000 miles, por lo tanto, refleja una diferencia de Bs. 1.177.600 miles.

Los Índices de Patrimonio de Riesgo al 30 de junio del año 2001, son los siguientes:

Índices al 30-06-2001	Índice Requerido	Índice Mantenido
Patrimonio/Activo y Obligaciones		
Contingentes Ponderados en Base a Riesgos	12%	51,15%
Patrimonio Contable/Activo Total	10%	46,82%

FONDO UNION, C.A.
INFORME DEL COMISARIO

En atención al resultado de la revisión efectuada y al contenido de los informes de los Auditores Externos, mi opinión es de que los Estados Financieros presentados reflejan razonablemente la situación financiera del Fondo Unión, C.A., al cierre del ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2001, de conformidad con las normas e instrucciones de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Cumpliendo de esta forma con la función de Comisario Principal de la empresa Fondo Unión, C.A., me despido de ustedes.

Atentamente,

Aroldo Utrera P.
Comisario Principal
C.E.D.F y E.M. N° 1.729

FONDO UNION, C.A.
PROPOSICIÓN

Proposición que hace la Junta Directiva del FONDO UNION, C.A
A la Asamblea general
Ordinaria de Accionistas del 27 de septiembre de 2001

La Junta Directiva propone a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que las UTILIDADES LÍQUIDAS habidas al cierre del semestre, finalizado al 30 de junio de 2001, queden registradas en la correspondiente cuenta superavit.

Caracas, 10 de septiembre de 2001