

Banesco

**ORGANIZACION
FINANCIERA**

Informe sobre los Estados Financieros

Al 30 de junio de 1994

Patrimonio 2.682 Millones de Bolívares

VGCORP
0301
000015

X

INFORME
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 1.994

2.682 Millones de Bolívares



REPRESENTACION DIRECTIVA

DIRECTORES DE LAS EMPRESAS

Juan Carlos Escotet Rodríguez
José Luis Lagoa González
Luis Xavier Luján Puigbó
Fernando Delgado Amengual
Jorge Caraballo
Antonio Montini Marini
Gilberto Caraballo
Salvador Cores González

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Fernando Delgado Amengual
Juan Carlos Escotet Rodríguez
José Luis Lagoa González
Luis Xavier Luján Puigbó
Jorge Caraballo

PRESIDENTE

Juan Carlos Escotet Rodríguez

DIRECTORES DE AREA

Fernando Delgado Amengual
Area Inmobiliaria

José Luis Lagoa González
Area Producción / Area Banca Comercial

Luis Xavier Luján Puigbó
Areas Operaciones / Seguros

José Antonio Míguez Fernández
Area Mercado de Capitales

Jorge Caraballo
Area de Finanzas

PRESIDENTES DE LAS EMPRESAS

Juan Carlos Escotet Rodríguez
Banesco Banco Comercial
Banesco Casa de Bolsa

Fernando Delgado Amengual
Banesco Banco Hipotecario

José Luis Lagoa González
Banesco Banco Internacional de Panamá
Banesco Banco Internacional de Puerto Rico

Luis Xavier Luján Puigbó
Banesco Seguros
Banesco Fondo de Activos Líquidos
Banesco Arrendamiento Financiero

José Antonio Míguez Fernández
Banesco Fondo Mutual
Banesco Administradora de Fondos Mutuales
Banesco Mercado de Capitales

VICEPRESIDENTES

Ricardo Ayala Villanueva
Operaciones

Fabio Bavuso Marcolini
Banco Mercado

Nelson Becerra Méndez
Informática

María Milagros Briceño
Consultoría Jurídica

Miriam Bustillo de Briceño
Banca Comercial

Gonzalo Clemente Rincón
Calidad y Organización

Salvador Cores González
Contraloría

Alberto de Armas
Fondos de Retiro

Jorge Domínguez
Internacional

Josefina Fernández
Servicios al Cliente

Angela Flores
Seguros

Myrna Hobaica Tovar
Mercadeo

Yalitzá Lárez
Análisis de Créditos y Negocios

Miguel Angel Marcano
Mercado de Capitales

Marco Marozzi
Banca Personal

Guillermo Montero
Finanzas

Ana María Quintela
Recursos Humanos

Carlos Represas
Inmobiliaria

Daisy Véliz Eulante
Recuperaciones
Banca Corporativa



E

El primer semestre del año 1994 resultó marcadamente influenciado por las expectativas de carácter político asociadas a la iniciación en el mes de febrero del nuevo gobierno, encabezado por el Presidente Dr. Rafael Caldera, como líder del partido Convergencia, agrupación política de reciente creación que agrupa en su seno ideologías diversas como las que inspiran las doctrinas socialcristiana y socialista. Es así como después de varios meses de un gobierno con carácter provisional, el país se encontró a la expectativa de las medidas que serían adoptadas por el Ejecutivo Nacional para la corrección de los desequilibrios macroeconómicos generados por el déficit del sector público, y la crisis del sistema financiero, la cual se inicia a mediados del mes de enero de 1994. Esta medida determinó que emergieran problemas de liquidez bancaria en otras instituciones financieras, generándose un proceso de redistribución de recursos a favor de los bancos percibidos por el público como más estables. Para contrarrestar los efectos de ese proceso, se instrumentaron programas de asistencia crediticia directa por el Banco Central de Venezuela e indirecta a través de FOGADE (Fondo de Garantía de Depósito), que determinaron el otorgamiento de auxilios financieros a los bancos en dificultades, hasta que en el mes de junio se resolvió la intervención de las ocho instituciones bancarias que venían recibiendo asistencia crediticia.

Como consecuencia, se determinaron expectativas en los agentes económicos y ocasionaron desplazamientos del ahorro interno, lo cual se reflejó en un incremento inusitado de la demanda de activos financieros denominados en moneda extranjera. La estrategia del B.C.V. durante todo el período se orientó a suplir la mayor demanda de divisas del mercado, sustituyendo el mecanismo de adjudicación de divisas aplicado hasta inicios del mes de mayo, en una primera instancia, por el de una subasta simple y, posteriormente, por una subasta holandesa; si bien, en vista de la disminución en las reservas internacionales no fue posible mantener el nuevo mecanismo de distribución de divisas. Finalmente, el 27 de junio el Ejecutivo Nacional y el Banco Central decidieron suspender temporalmente el mercado cambiario a objeto de instrumentar un Sistema de Control de Cambios.

En este contexto, el Banco Central desarrolló durante el primer semestre de 1994 un programa monetario orientado a preservar el cumplimiento de los objetivos que le asigna la Ley que lo rige; así, por una parte, la política monetaria se ejecutó en condiciones de flexibilidad operativa, al otorgarse asistencia a los bancos con problemas de liquidez en apoyo a la estabilidad del sistema bancario, al tiempo que se mantenía la orientación restrictiva a través de operaciones de mercado abierto, a fin de absorber los excesos de recursos generados por el déficit fiscal en el mercado monetario, mediante la colocación de Bonos Cero Cupón a través de adjudicaciones directas y subastas semanales. Adicionalmente, en los momentos de dificultad en contra del bolívar, evidenciados



por una reducción sustancial de las reservas internacionales y por fuertes alzas en el tipo de cambio nominal, la política cambiaria desarrollada por el Banco Central apoyó a la política monetaria.

En el marco indicado entró en vigencia el día 1° de enero de 1994 la nueva Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, la cual consagra la figura de la Banca Universal; refuerza sensiblemente los requisitos operativos, destacando las disposiciones relativas al coeficiente patrimonio / activo que obliga a la banca a elevar continuamente su patrimonio; permite la inversión extranjera en la banca, que tiene su primera incursión con la autorización de una sucursal de un banco holandés (ING. BANK); y la tipificación del delito penal bancario, entre muchos otros aspectos novedosos.

ASPECTOS FINANCIEROS GENERALES

En cuanto respecta al comportamiento de las principales variables macroeconómicas, se aprecia que el Banco Central ha logrado mantener cierto control sobre la oferta monetaria, no obstante el incremento en el circulante que se asocia a los auxilios financieros. Así, se aprecia que la liquidez monetaria (M2) en términos nominales registró una variación del 19,1% en el semestre, que en términos reales se traduce en una caída del 7,9%. Por su parte, la inflación registró un incremento significativo durante el ejercicio, la cual, medida a través del índice de precios al consumidor, se ubicó en 29,4%; variación ésta muy superior a la acumulada para el mismo período del año 1993, cuando se cifró en 17,8%. Ese resultado se atribuye a factores de costo, asociados a la depreciación del tipo de cambio, combinado con elementos de inflación inercial y fuertes expectativas de inflación en el futuro inmediato; además, tuvieron incidencia, tanto el incremento de los precios y tarifas de los bienes y servicios públicos, el servicio telefónico, electricidad, combustible y transporte; así como el incremento del salario mínimo decretado por el Ejecutivo Nacional durante el mes de mayo. Se observa que el tipo de cambio, considerando la tasa de cambio nominal de cierre al 27 de junio, fecha en la cual se suspendieron las transacciones de divisas y en la cual alcanzó a Bs. 199,69 / \$, muestra una depreciación del 88% respecto al nivel de cierre de 1993.

Desde un punto de vista normativo, durante el semestre en consideración tuvo particular importancia el otorgamiento de poderes especiales al Ejecutivo Nacional bajo la Ley Habilitante, promulgada el 18 de abril de 1994, a fin de acelerar la adopción de medidas extraordinarias en materia económica y financiera orientada a solucionar la situación de las finanzas públicas. El Plan Sosa, contentivo de un conjunto de medidas tributarias y no tributarias, orientadas a elevar la participación de los ingresos tributarios internos en el total de los ingresos



fiscales y a actualizar los derechos y emolumentos de los servicios que presta la administración pública central y descentralizada, fue plasmado en dicha Ley, cuya aprobación permitió promulgar la Ley de Impuesto al Consumo Suntuario y a las Ventas al Mayor, la Ley de Impuestos a los Débitos Bancarios, la Reforma a la Ley sobre el Impuesto sobre la Renta y a la Ley de Timbres Fiscales, así como la Ley sobre Concesiones de Obras y Servicios Públicos Nacionales. Igualmente, durante el ejercicio se promulgó la Ley Especial sobre Protección a los Depositantes y de Regulación de Emergencias en las Instituciones Financieras, que entre otras modificaciones, elevó a Bs. 4 millones la garantía a los depositantes, y la Ley de Refinanciamiento de la Deuda del Sector Agrícola. En cuanto concierne a medidas adoptadas por el Banco Central de Venezuela que afectan la operación de las instituciones financieras, merecen especial mención las normas para la constitución de encaje; la reforma parcial del reglamento de la Cámara de Compensación; las disposiciones relativas al encaje en moneda extranjera y a las operaciones en divisa de las instituciones financieras.

Por su parte, la Superintendencia de Bancos continuó dictando regulaciones prudenciales orientadas a mejorar la supervisión de la actividad bancaria y a garantizar el adecuado control sobre las operaciones de las entidades financieras. Entre las mismas cabe hacer referencia a las normas que rigen las operaciones de mesa de dinero que realicen los bancos comerciales y universales; las normas para la apertura, traslado o cierre de sucursales, agencias u oficinas de atención al público de los bancos, demás instituciones financieras y casas de cambio; y por último, las disposiciones relativas a la presentación de la Declaración Jurada de Patrimonio por parte de los miembros de las Juntas Directivas de las instituciones financieras, administradores, auditores externos, comisarios e interventores.

Al observar el comportamiento de la banca comercial, se aprecia que durante el primer semestre de 1994 los depósitos del público se incrementaron en un 20,8%, variación ésta mucho mayor que la registrada en el ejercicio precedente (8,8%). Dentro de los depósitos del público, la modalidad que más creció fue la de los depósitos de ahorro (40,2%), seguidos por los depósitos a la vista (14,6%) y los depósitos a plazo (13,1%). De hecho, se advierte que el 41% de los recursos movilizados por la banca en el período (Bs. 748.470 millones) provinieron de esa fuente de recursos, imputándose un 10% a los depósitos oficiales, un 6% a recursos patrimoniales y a otras reservas y superávit. La diferencia (41,4%) se atribuye a otras obligaciones y a otros pasivos. Esos recursos fueron aplicados al otorgamiento de créditos (28,5%), inversiones en valores (36,5%), inversiones en bienes muebles e inmuebles (5,5%), a elevar las disponibilidades en moneda nacional y extranjera (44,6%) y, por último, a otros activos (12,5%).



Al revisar el resultado de las operaciones de la banca comercial, apreciamos claramente el efecto de la reducción de las tasas de interés pasivas en proporciones sensiblemente superiores a las tasas activas; así lo pone de manifiesto el hecho de que en tanto que los ingresos financieros crecen 7,2% los egresos de esa naturaleza se elevan en 0,77%, igualmente, los ingresos totales se elevan en 40,6%, en tanto que los egresos lo hacen en 5,2%. Como consecuencia de lo anterior, el margen neto de beneficios sobre activo promedio pasa de 0,88% a 1,84% al 30-06-94, resultado éste que está además en función del incremento del activo productivo que se sitúa en niveles cercanos al 59%, superando el de los últimos 5 semestres.

Por último, se observa que la utilidad líquida se situó en Bs. 46.435 millones, determinando una rentabilidad patrimonial para el semestre equivalente al 24%, que al compararla con la tasa acumulada de inflación del ejercicio, que se situó en 29,4% arroja una pérdida en términos reales del 5,4%; si bien ésta última es menor a la del ejercicio precedente (13,6%), determina la necesidad de continuar imponiendo correctivos en la administración bancaria, ya que la rentabilidad es imprescindible para preservar el valor del patrimonio y la solidez de la banca.

BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA

Seguidamente nos complace presentar los comentarios de los Estados Financieros Consolidados de BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA para los semestres culminados al 30 de junio de 1994 y 31 de diciembre de 1993.

Las empresas incluídas en los Estados Financieros presentados son:

- Banesco Banco Comercial,
- Banesco Banco Hipotecario,
- Banesco Fondo de Activos Líquidos,
- Banesco Arrendamiento Financiero,
- Banesco Casa de Cambio,
- Banesco Seguros,
- Banesco Casa de Bolsa,
- Banesco Banco Internacional Panamá, y
- Banesco Banco Internacional Puerto Rico.



1.- DISPONIBILIDADES EN MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA

Las disponibilidades líquidas totales de BANESCO ORGANIZACIÓN FINANCIERA al cierre del primer semestre de 1994 se cifraron en Bs. 8.963 MILLONES; monto éste superior en 18,75% al del ejercicio anterior. En cuanto a su distribución se aprecia que un tercio de ese monto se atribuye a las disponibilidades en moneda extranjera (Bs. 2.962 MILLONES) y, la diferencia, a aquellas constituídas en moneda nacional.

2.- CARTERA DE CREDITOS

La Cartera de Créditos de BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA experimentó un crecimiento del 103,52% en el primer semestre de 1994, para ubicarse en Bs. 17.213 MILLONES. Dicha Variación se concretó a través de los vehículos crediticios asociados a los bancos internacionales, ya que las elevadas tasas de interés domésticas prevalecientes en el mercado nacional desalentaron la demanda de crédito interna.

3.- CARTERA DE INVERSIONES:

El saldo de las inversiones en valores de BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA al 30 de junio de 1994 se situó en Bs. 30.669 MILLONES, evidenciando un alza del 46,%. Llama la atención su distribución en virtud de que el 89% está representado por Valores Emitidos o Avalados por la Nación (Bs. 27.206 MILLONES). En efecto, casi la mitad de la cartera de inversiones de BANESCO FONDO DE ACTIVOS LIQUIDOS está constituida por Bonos PAR y el 47,17% de las inversiones de BANESCO BANCO COMERCIAL en Bonos Cero Cupón y Letras del Tesoro. Dichos resultados colocan a la organización en una situación privilegiada en cuanto a la liquidez secundaria (58,7% en relación al activo total).

4.- INVERSIONES EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES

Al 30-06-94 las Inversiones en Bienes Muebles e Inmuebles de BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA se situaron en Bs. 1.643 MILLONES, mostrando un aumento del 101,59%. Dicha variación obedeció a la adquisición de diversas oficinas de BANESCO BANCO COMERCIAL; en efecto, la estrategia de la Organización se ha concretado a la apertura de oficinas en todo el territorio nacional con miras a incrementar la presencia de Grupo en el negocio de la intermediación financiera, generando mayor solidez y confianza ante el público inversionista, al tiempo que ha logrado ofrecer una gran variedad de servicios innovadores dentro del contexto del sistema financiero nacional.



5.- RECURSOS CAPTADOS DEL PUBLICO

Los recursos captados por BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA al cierre del primer semestre de 1994 registraron un incremento del 56,54% al ubicarse en Bs. 53.660 MILLONES, desglosándose así:

<i>(En Millones de Bolívares)</i>	<i>Primer Semestre 94</i>	<i>Segundo Semestre 93</i>	<i>Variación Semestral</i>
Depósitos A La Vista	14.081	12.040	2.041
Depósitos de Ahorro	6.291	4.359	1.932
Depósitos a Plazo	16.905	3.775	13.130
Bonos Quirografarios	11	12	(1)
Certificados de Ahorro	1.009	897	112
Cédulas Hipotecarias	536	544	(8)
Participaciones a Plazo	12.921	12.263	658
Depósitos / Activos Líquidos	491	175	316
Depósitos Oficiales	1.415	214	1.201
	53.660	34.279	19.384

Las cifras que anteceden evidencian claramente que BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA ha continuado incrementando su participación dentro del Sistema Financiero Venezolano.

6.- OTRAS OBLIGACIONES

Las Otras Obligaciones presentaron una situación estable al registrar un saldo por Bs. 4.170 MILLONES; están constituidas de la siguiente manera:

<i>(En Millones de Bolívares)</i>	<i>Junio 1994</i>	<i>Diciembre 1993</i>
Patrimonio Int. Fin del Ext. (U\$ 16,5 MM)	0	1.752
Emisión Papeles Comerciales (U\$ 15MM)	2.550	435
Cheques de Gerencia	630	374
Aceptaciones Cartas de Crédito	46	770
Intereses Causados y no Pagados	555	412
Otros	389	349
	4.170	4.092



7.- PATRIMONIO

El Patrimonio consolidado de la Organización se situó en Bs. 2.682 MILLONES al 30 de junio de 1994, mostrando un incremento del 24% en el período considerado. La posición patrimonial del Grupo se reforzará adicionalmente con la política acordada por la Organización de someter a las Asambleas de Accionistas de las distintas entidades a un proceso de capitalización de utilidades orientado a fortalecer la capacidad intermediadora de recursos.

8.- RESULTADO DE OPERACIONES

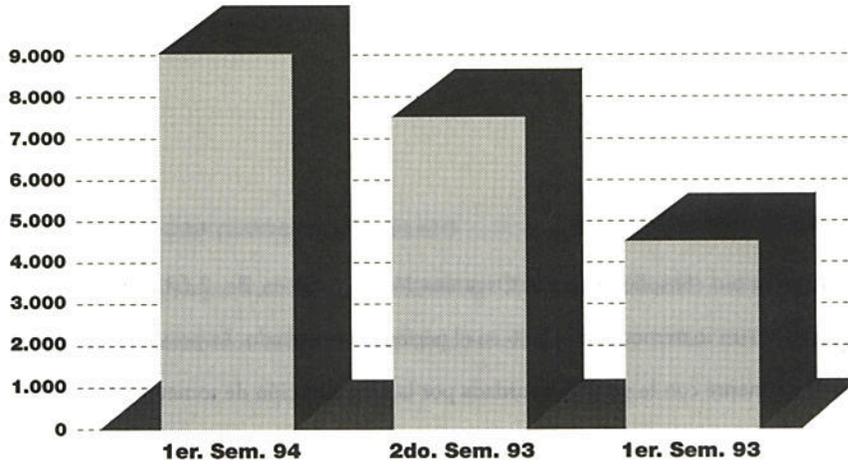
La gestión de BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA durante el primer semestre de 1994 arrojó una utilidad líquida de Bs. 1.050 MILLONES, triplicando el resultado del semestre anterior (Bs. 352 MILLONES); de ese incremento el 30% se atribuye a BANESCO BANCO COMERCIAL.

La utilidad obtenida se tradujo en una rentabilidad patrimonial equivalente al 39,15% para el ejercicio correspondiente al primer semestre del año 1994, ese resultado proyectado permite estimar, ceteris paribus, la rentabilidad de un año en una proporción superior al 75%.

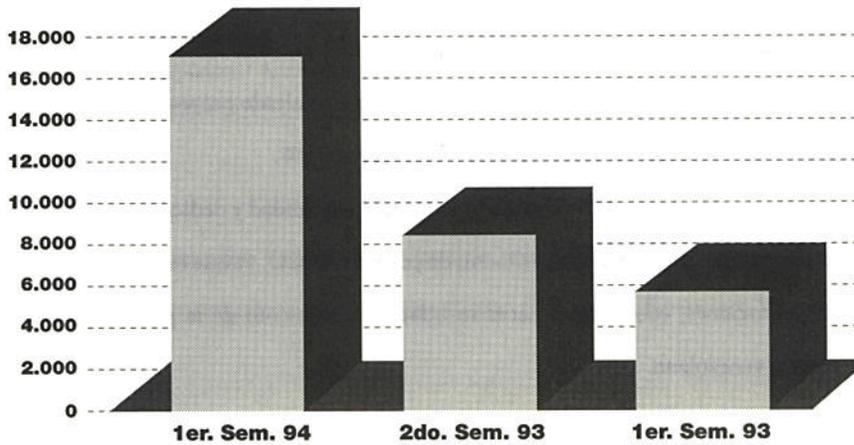
Cabe destacar, que esos resultados deben atribuirse a la calidad y dedicación del recurso humano que es la pieza fundamental del crecimiento experimentado por BANESCO, ya que mantiene objetivos claros y precisos en sus tareas y funciones, con miras a hacer realidad el incremento de la participación del Grupo en el mercado financiero venezolano.



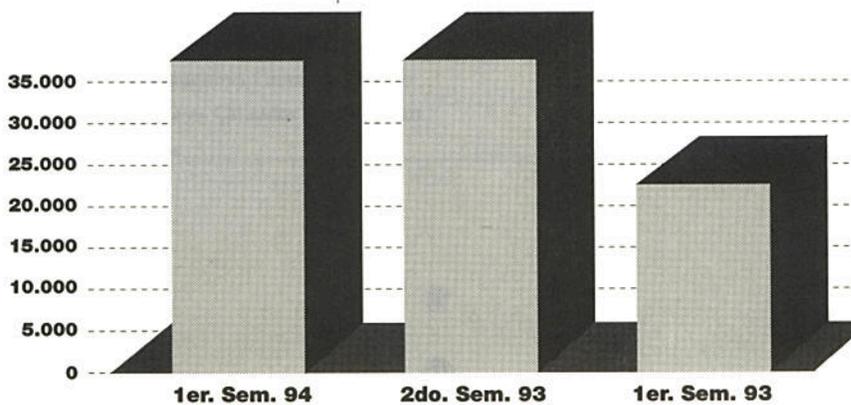
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LAS DISPONIBILIDADES TOTALES
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



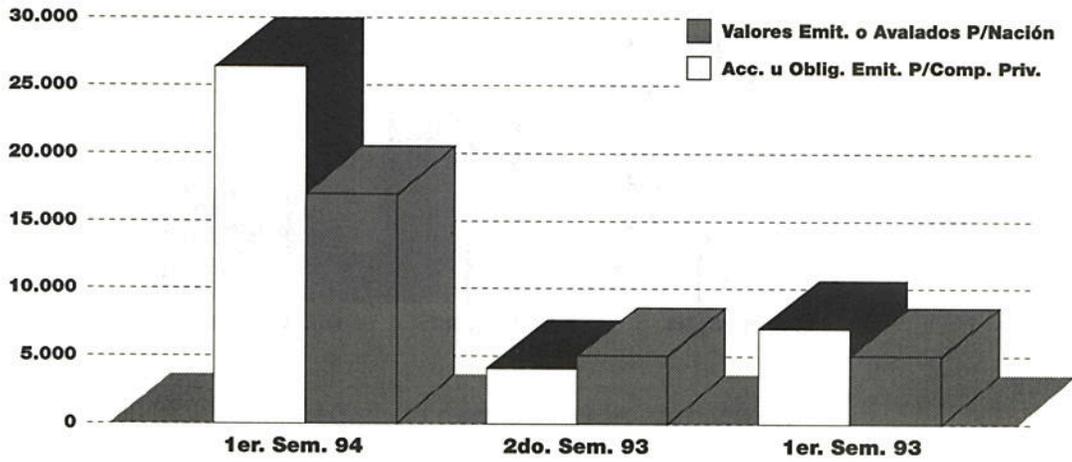
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



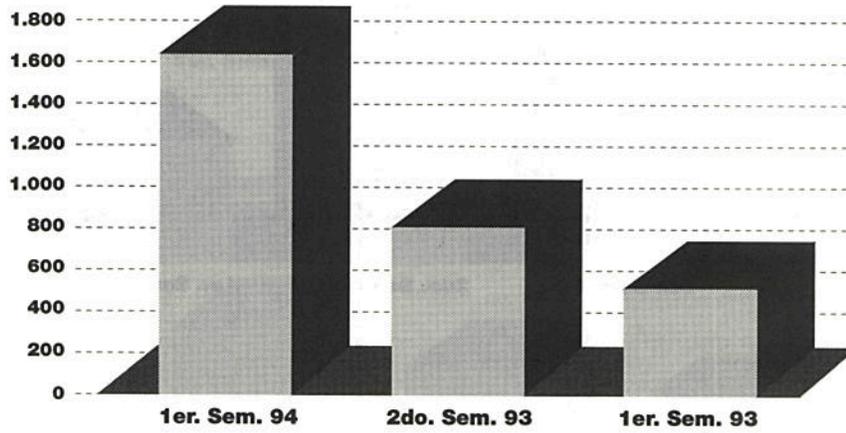
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LAS INVERSIONES EN VALORES
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



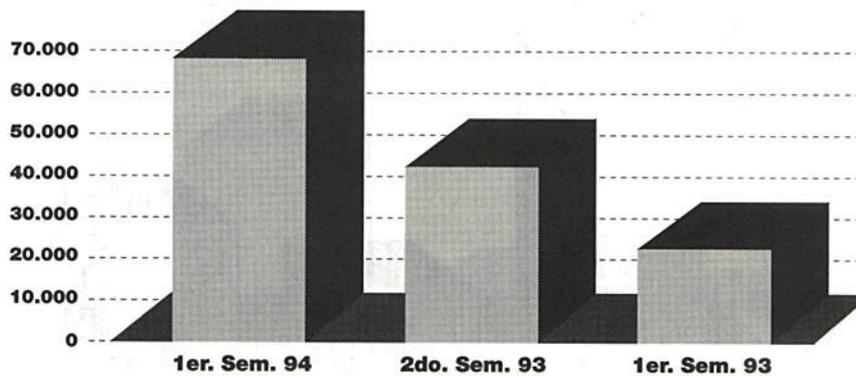
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
DISTRIBUCION DE LA CARTERA DE INVERSIONES
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



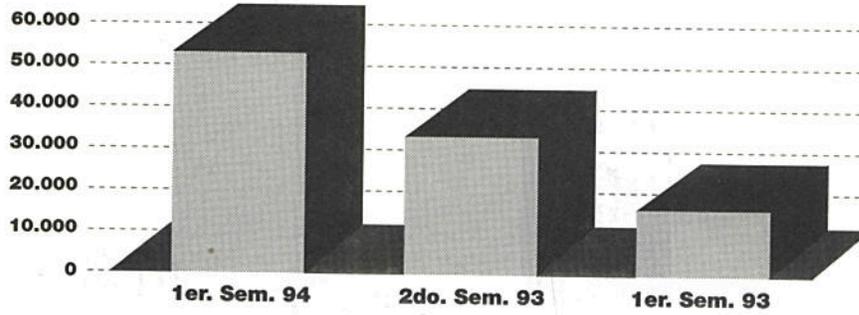
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LAS INVERSIONES
EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



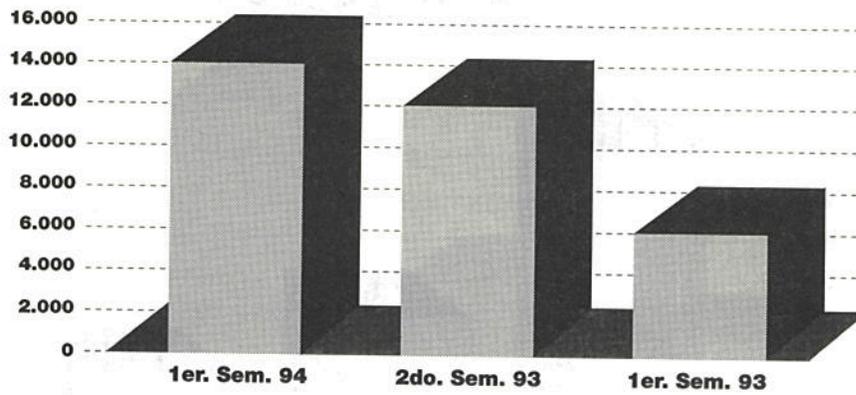
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE TOTAL ACTIVO
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



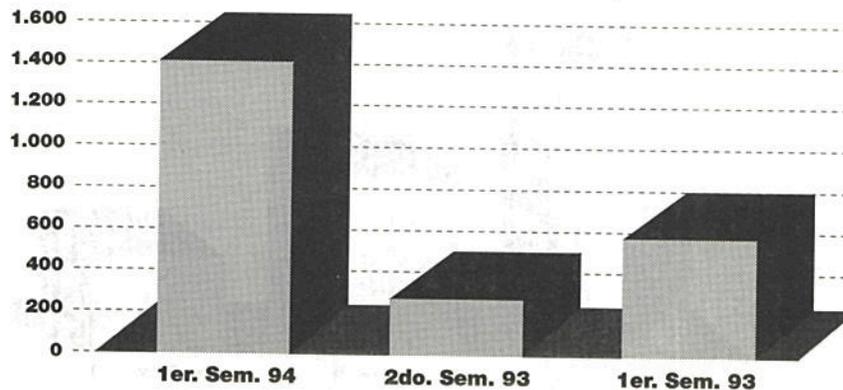
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LOS DEPOSITOS DEL PUBLICO
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



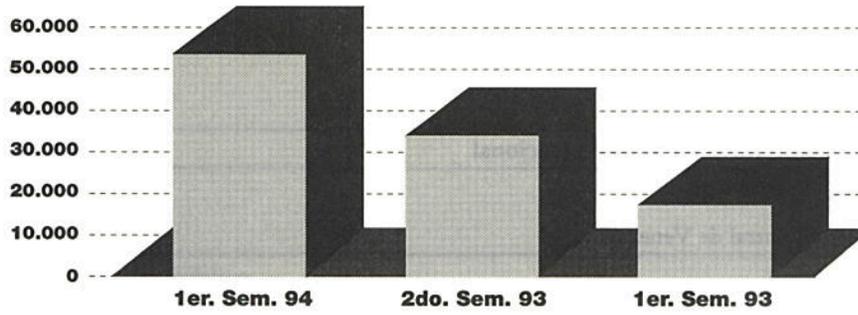
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LOS DEPOSITOS A LA VISTA
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



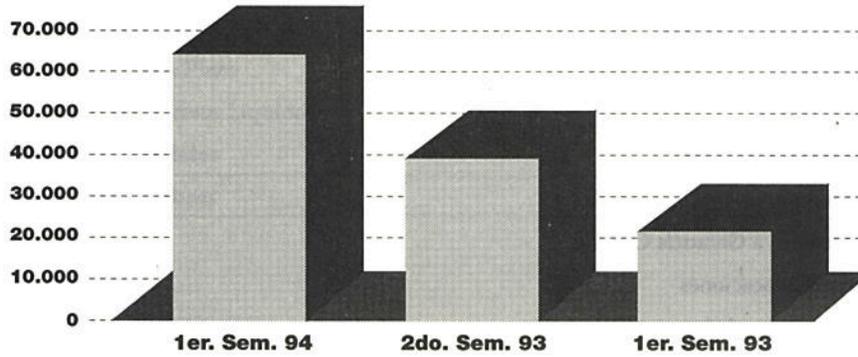
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LOS DEPOSITOS OFICIALES
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



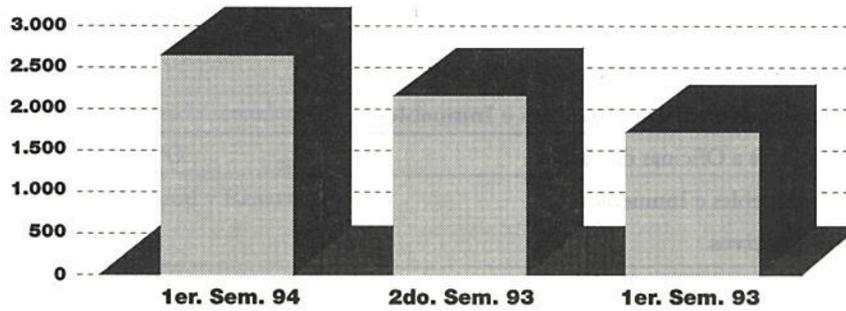
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LOS DEPOSITOS TOTALES
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



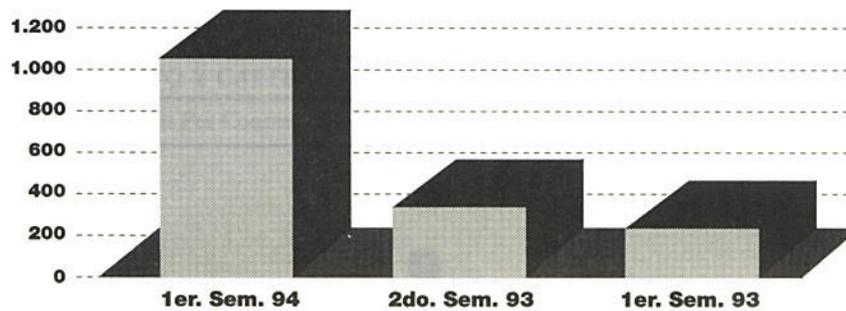
**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DEL TOTAL PASIVO
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



**BANESCO ORGANIZACION FINANCIERA
COMPORTAMIENTO DE LA UTILIDAD LIQUIDA
(EN MILLONES DE BOLIVARES)**



ACTIVO	<i>Primer Semestre 1994</i>	<i>Segundo Semestre 1993</i>
<i>(En Miles de Bolívares)</i> Disponibilidad en Moneda Nacional	6.000.874	6.636.458
Caja	1.678.629	3.323.112
Banco Central de Venezuela	2.718.428	2.665.226
Depósitos	2.707.859	2.579.758
Encaje Legal	10.569	77.596
Otros Depósitos y Encajes	0	7.872
Bancos Moneda Nacional	1.603.817	648.120
Fondo de Activos Líquidos	0	0
Disponibilidad en Moneda Extranjera	2.962.450	911.895
Cartera de Créditos	17.212.611	8.457.477
Préstamos	13.324.678	6.048.210
Descuentos	123.881	270.890
Créditos Agrícolas	267.065	359.437
Reporto	1.870.000	0
Préstamos a Garantía Cédulas	681.815	903.046
Otras Colocaciones	784.264	764.474
Bienes Arrendados	160.908	111.420
Programas Especiales de Financiamiento	164.524	196.698
Fondo de Crédito Agropecuario	158.935	191.109
Fondo de Crédito Industrial	5.589	5.589
Cánones de Arrendto.Deveng.p/cobrar	12.707	7.360
Inversiones en Valores	30.669.365	21.023.230
Valores Emitidos o Avalados por la Nación	27.206.356	16.986.817
Acciones u Obligaciones emit.p/comp. priv.	3.463.009	4.036.413
Inversiones en Bienes Muebles e Inmuebles	1.642.773	815.160
Destinados a Oficinas del Banco	1.491.236	626.990
Otros Muebles e Inmuebles	151.537	188.170
Otros Activos	6.642.985	3.982.057
Cuentas de resultado deudoras	0	0
TOTAL ACTIVOS	65.308.289	42.030.335
Cuentas Deudoras Contingentes	509.935	384.515
Cuentas de Fideicomiso	559.685	830.428
Inversiones en Custodia	13.652.967	12.805.724
Cédulas Hipotecarias Selladas por Cobrar	0	0
Obligaciones Contingentes	0	0
Otras Cuentas de Orden	8.574.142	8.126.003
Cuentas de Orden Deudoras	23.296.729	22.146.670



PASIVO	<i>Primer Semestre 1994</i>	<i>Segundo Semestre 1993</i>
<i>(En Miles de Bolívares)</i> Depósitos del Público	53.660.818	34.064.380
Depósitos a la Vista	14.081.191	12.039.783
Depósitos de Ahorro	6.291.297	4.358.928
Depósitos a Plazo	16.904.629	3.774.602
Bonos Quirografarios	11.394	11.659
Certificados de Ahorro	1.008.918	897.018
Cédulas Hipotecarias	535.729	544.035
Participaciones a Plazo	12.921.254	12.263.392
Depósitos de Activos Líquidos	490.991	174.963
Depósitos Oficiales	1.415.415	213.745
Bancos Acreedores	342.619	174.169
Del País	243.658	117.163
Del Exterior	98.961	57.006
Anticipos, Redescuentos con B.C.V.	0	0
Recursos Rec.P/La Ejec. de Prog.Esp.Financ.	177.040	196.749
Fondo de Crédito Agropecuario	169.032	184.908
Fondo de Crédito Industrial	8.008	11.841
Otras Obligaciones	4.169.930	4.092.401
A la Vista	1.327.234	1.115.466
A Plazo	2.842.696	2.976.935
Otros Pasivos	4.275.599	1.131.267
Cuentas de resultado acreedoras	0	0
TOTAL PASIVO	62.626.006	39.872.711
Cuentas de Capital y Reservas		
Capital Suscrito	1.197.305	1.195.325
Deudores por cuotas no pagadas	(11.708)	(11.708)
Capital Pagado	1.185.684	1.183.617
Reserva Legal	103.113	68.008
Otras Reservas de Capital	78.796	72.060
Superávit	1.314.690	833.939
Reservas y Superávit	1.496.599	974.007
Capital y Reservas	2.682.283	2.157.624
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	65.308.289	42.030.335
Cuentas de Orden Per Contra	23.296.729	22.146.670



INGRESOS		<i>Primer Semestre 1994</i>	<i>Segundo Semestre 1993</i>	<i>Primer Semestre 1993</i>	<i>Segundo Semestre 1992</i>
<i>(En Miles de Bolívares)</i>					
Ingresos Financieros		10.199.321	7.390.823	3.211.441	2.651.513
Por Cartera de Créditos		2.365.936	2.385.671	1.315.603	1.095.060
Por Cartera de Inversiones		7.265.674	4.768.861	1.893.053	1.497.903
Otros		518.849	215.614	2.785	58.550
Primas Cobradas Seguros		48.862	20.677	0	0
Ingresos de Operaciones Accesorias		229.843	314.282	344.236	493.265
Por Intermediación de Pagos		169.152	47.859	33.691	32.904
Por Otros Servicios		21.042	118.642	26.463	427.950
Por Avales y Fianzas		0	0	0	15
Por Cartas de Crédito		0	0	0	477
Por Fideicomiso		39.649	147.781	284.082	31.919
Ingresos Extraordinarios		1.866.602	2.195.016	111.340	309.831
Derivados de Otras Inversiones		1	815	490	151
Por Liquidación de Activos		556.355	1.797.644	55	252
Por Recuperaciones		5.219	1.703	0	11.669
Misceláneos		339.438	252.550	90.000	2.709
Ganancias en Cambio		924.560	67.854	0	0
Otros		41.029	74.450	20.795	295.050
TOTAL INGRESOS		12.295.766	9.900.121	3.667.017	3.454.609



EGRESOS		<i>Primer Semestre 1994</i>	<i>Segundo Semestre 1993</i>	<i>Primer Semestre 1993</i>	<i>Segundo Semestre 1992</i>
<i>(En Miles de Bolívares)</i>					
Egresos Financieros		8.111.786	6.952.906	2.651.085	1.890.079
Por Depósitos de Ahorro		1.319.685	1.278.520	834.021	295.240
Por Depósitos a Plazo		866.379	196.505	150.947	12.388
Por F.A.L. y Participaciones		3.086.805	2.107.792	1.066.607	764.581
Por Bonos Quirografarios		0	0	634	646
Por Certificados de Ahorro		10.071	120	155.525	566.971
Por Cédulas Hipotecarias		0	0	20.543	35.829
Otros		2.828.846	3.369.969	422.808	214.424
Sueldos y Otros Gastos de Personal		569.555	390.121	283.444	149.687
Gastos Operativos Directos		1.980.367	2.085.855	473.446	532.337
Por Servicios Contratados		58.666	21.879	2.382	310.199
Por Mantenim. y Conserv. de Actv.		78.788	45.747	26.568	47.203
Otros Gastos de Administración		1.713.603	1.965.122	228.604	156.592
Fogade		103.765	19.668	8.843	18.343
Pérdidas Cambiarias		0	0	207.049	0
Aporte a la Superintendencia		235	0	0	0
Amortiz. Bienes dados en Arrendto.		25.167	11.395	0	0
Gastos no Deducibles para I.S.L.R.		143	6.843	0	0
TOTAL EGRESOS		10.661.708	9.435.725	3.407.975	2.572.103
Utilidad o Pérdida Operativa		1.634.058	464.396	259.042	882.506
Transferencias y Apartados		571.374	73.046	61.444	368.249
Utilidad Líquida antes del I.S.L.R.		1.062.684	391.350	197.598	514.257
Impuesto Sobre La Renta		12.500	39.418	0	35.281
Utilidad Líquida		1.050.184	351.932	197.598	478.976
Aplicación Utilidad Líquida:					
Reserva Legal		210.036	83.246	81.037	63.818
Utilidades Estatutarias		82.112	24.665	31.424	31.232
Otras Reservas de Capital		15.287	0	0	0
Utilidades no Distribuídas		742.746	244.021	85.137	383.926



AREA METROPOLITANA

OFICINA PRINCIPAL

EL ROSAL

Av. Principal de Las Mercedes con Calle Guaicaipuro, Torre Banesco I,

El Rosal, Caracas. Telfs.: (02) 952.09.11 - 952.10.33.

Fax: (02) 952.28.07

ALTAGRACIA

Telfs: (02) 862.80.84. Fax: (02) 83.44.77.

CHACAO

Telfs.: (02) 263.47.17 - 263.93.19. Fax: (02) 263.97.07

CHACAO II

Telf.: (02) 263.29.57

CHUAO

Telfs.: (02) 993.59.15 - 993.87.28. Fax: (02) 993.77.15.

CONCRESA

Telfs.: (02) 979.03.42 - 979.03.97. Fax: (02) 979.03.97

EL CAFETAL

Telfs: (02) 985.31.66 - 985.11.66 - 985.18.79. Fax: (02) 985.65.03

EL HATILLO

Telfs: (02) 963.53.19 - 963.00.77. Fax: (02) 963.33.55

LA CANDELARIA

Telfs: (02) 577.76.21 - 577.65.12 - 577.51.55. Fax: (02) 577.51.45

LA CARLOTA

Telfs: (02) 238.83.86 - 238.26.55 - 238.49.35 . Fax: (02) 238.45.66

LA TRINIDAD

Telfs: (02) 93.25.50. Fax: (02) 93.25.50

LOS PALOS GRANDES

Telfs: (02) 286.34.55 - 286.19.55. Fax: 286.38.45

MACARACUAY PLAZA

Telfs.: (02) 257.75.23 - 257.07.89 - 257.89.65. Fax: (02) 257.60.45

PARQUE CENTRAL

Telfs: (02) 572.12.69 - 572.12.36. Fax: (02) 572.6812

SABANA GRANDE

Telfs: (02) 761.90.11 - 762.95.28 - 762.99.33. Fax: (02) 762.96.38

SANTA FE

Telfs: (02) 979.16.57 - 979.5557 . Fax: (02) 979.9864

SANTA MONICA

Telfs.: (02) 662.35.25 - 661.78.79. Fax: (02) 661.78.79

LOS TEQUES

Telfs: (032) 33.04.92 - 33.18.58. Fax: (032) 33.18.58

LA URBINA

Telfs: (02) 243.25.45 - 243.27.37 - 243.27.46. Fax: (02) 243.54.62

EL MARQUES

Tlfs.: (02) 234.25.74 - 234.53.21 Fax: (02) 234.25.74

BANCOMERCADO BANESCO

(En los Supermercados Victoria)

Unicentro El Marqués, C.C Uslar Montalbán y C.C Plaza las Américas

ESTADO ANZOATEGUI

PUERTO LA CRUZ

Telfs: (081) 65.08.69 - 65.31.25 - 65.28.91. Fax: (081) 67.45.19.

ESTADO ARAGUA

MARACAY PLAZA

Telfs: (043) 35.00.22 - 35.00.23 - 35.03.34. Fax: (043) 35.11.94

MARACAY CAPILLA

Telfs: (043) 46.18.11 - 46.19.45 - 46.19.50. Fax: (043) 46.13.08

ESTADO BOLIVAR

PUERTO ORDAZ

Telfs: (086) 23.42.03 - 23.52.08 - 23.39.54. Fax. (086) 23.39.54

ESTADO CARABOBO

VALENCIA

Telfs.: (041) 58.46.77 - 58.81.21 - 57.70.76. Fax: (041) 58.90.77

BANCOMERCADO BANESCO

(En el Supermercado Victoria), Centro Comercial Prebo - Valencia

ESTADO FALCON

CORO

Telfs.: (068) 52.02.61 - 51.76.32 - 52.13.05. Fax: (068) 51.87.69

PUNTO FIJO

Telfs.: (069) 45.81.32 - 46.59.57.

Fax: (069) 45.99.54

ESTADO LARA

BARQUISIMETO I

Telfs.: (051) 45.86.36 - 45.86.49 - 45.86.42. Fax: (051) 45.34.06.

BARQUISIMETO II

Telfs.: (051) 54.79.35 - 54.58.69 - 54.71.16. Fax: (051) 54.88.18

ESTADO MERIDA

MERIDA

Telfs: (074) 63.73.22 - 63.63.77 - 63.85.77. Fax: (074) 63.39.54

EL VIGIA

Telfs.: (075) 81.3501 - 81.4569. Fax: (075) 81.4485

ESTADO MONAGAS

MATURIN

Telfs: (091) 41.39.85 - 41.39.47. Fax: (091) 41.47.35

ESTADO NUEVA ESPARTA

PORLAMAR

Telfs.: (095) 63.28.44 - 63.63.22. Fax: (095) 63.21.22

ESTADO SUCRE

CUMANA

Telfs.: (093) 31.45.65 - 31.43.78 - 31.60.77. Fax: (093) 31.43.78

ESTADO TACHIRA

SAN CRISTOBAL

Telfs.: (076) 41.59.07 - 41.76.27 - 43.01.11. Fax: (076) 44.11.17

ESTADO ZULIA

DR. PORTILLO

Telfs: (061) 52.20.22 - 52.73.89 - 52.25.26. Fax: (061) 52.25.80.

BELLA VISTA

Telfs: (061) 92.51.11 - 92.55.72 - 92.55.81. Fax: (061) 92.54.92

5 DE JULIO

Telfs: (061) 97.78.65 - 97.78.66 - 97.78.67 - 97.62.19. Fax: (061) 97.78.64

CABIMAS

Telfs: (064) 43.525 - 45.366. Fax: (064) 43.531.

EL MOJAN

Telfs: (062) 71.026 - 71.911 - 71.912. Fax: (062) 71.913.

LA LIMPIA

Telfs: (061) 54.71.51 - 54.90.60 - 54.73.03. Fax: (061) 54.75.25.

MACHIQUES

Telfs: (063) 72.371 - 72.071 - 72.171. Fax: (063) 73.09.32

BANCOMERCADO BANESCO

(En los Supermercados Victoria)

Maracaibo - C.C Las Américas, Maracaibo - C.C La Lago