

Banesco

BBS

BANCO COMERCIAL

**Informe sobre los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 1995**

VGCORP
0301
000021

X

INFORME SEGUNDO SEMESTRE 1995

CAPITAL AUTORIZADO:	Bs. 2.400.000.000,00
CAPITAL SUSCRITO:	Bs. 2.400.000.000,00
CAPITAL PAGADO:	Bs. 1.800.000.000,00
RESERVA DE CAPITAL:	Bs. 5.273.946.554,64

Presidente:

Juan Carlos Escotet Rodríguez

Presidente Ejecutivo:

José Luis Lagoa González

Directores Principales:

Juan Carlos Escotet Rodríguez

José Luis Lagoa González

Fernando Delgado Amengual

Antonio Montini Foshi

Salvador Cores González

Luis Xavier Luján Puigbó

Jorge Caraballo Rodríguez

Comisario Principal:

María de la Cruz Campos

Comisario Suplente:

Yosmar Segovia de Ugueto

Secretario:

María Milagros Briceño Ruiz

Audidores Externos:

Fernández, Machado, De La Vega y Asoc.

De orden de la Junta Directiva y en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 13 de los Estatutos Sociales, se convoca a los Señores Accionistas de esta compañía a reunirse en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, el 29 de marzo de 1996, a las 9:00 a.m. horas en las oficinas de Banesco Banco Comercial, S.A.C.A., situadas en la Avenida principal de las Mercedes, cruce con calle Guaicaipuro, Edificio BANESCO I, El Rosal, Caracas, con el objeto de tratar los siguientes puntos:

Primero:

Considerar y aprobar los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1995, debidamente dictaminados por Contadores Públicos en el ejercicio independiente de la Profesión y Memoria de la Junta Directiva con vista del informe de los Comisarios y de los Auditores Externos.

Segundo:

Autorizar a la Junta Directiva para aumentar el capital autorizado del Banco hasta la cantidad de SIETE MIL DOSCIENTOS MILLONES DE BOLIVARES (Bs. 7.200.000.000,00) mediante la emisión de TREINTA Y SEIS MILLONES (36.000.000) de nuevas acciones con un valor nominal de CIEN BOLIVARES (Bs. 100) cada una, en las oportunidades, cuantías y condiciones que establezca la Junta Directiva, sin necesidad de nueva Asamblea, en los términos del proyecto que presente la Junta Directiva y Reforma de los Artículos 3 y 4 del Documento Constitutivo Estatutario.

Tercero:

Decidir acerca de la propuesta de la Junta Directiva, sobre el reparto de un dividendo en acciones con cargo a la cuenta de Superávit acumulado al 31/12/95 y dando estricto cumplimiento al artículo 125 de la Ley de Mercado de Capitales.

Cuarto:

Nombramiento del Representante Judicial Suplente.

Por **BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.**

JUAN CARLOS ESCOTET RODRIGUEZ

Presidente

Caracas, marzo de 1996

De acuerdo a lo establecido en nuestros estatutos y conforme a la normativa legal vigente, a continuación presentamos a nuestros accionistas y relacionados los resultados obtenidos por Banesco Banco Comercial S.A.C.A., durante el segundo semestre de 1995.

1.- SITUACION ECONOMICA EN 1995

Durante 1995, la economía venezolana presentó ligeros signos de recuperación económica tal como lo demuestra la evolución del producto interno bruto, el cual cerró el año con una variación positiva cercana al 2,2%. No obstante, el desarrollo de la actividad económica estuvo enmarcado dentro de un contexto donde los desequilibrios presentes en las esferas monetarias y fiscal influenciaron determinadamente la evolución de los precios combinándose con el mantenimiento de un estricto control de cambio, una tasa cambiaria sobrevaluada y un esquema de tasas de interés reales negativas.

La evolución de los componentes de la base monetaria muestran la incidencia que ha tenido la crisis bancaria de 1994 y la posterior migración de depósitos, sobre la creación de dinero primario sin contra parte en el sector real. Asimismo, hacia finales de año, la recuperación del nivel de reservas internacionales, la mayor asistencia del BCV a entes cuasi fiscales, el cambio de la paridad monetaria y una moderada política de restricción monetaria acentuaron el exceso de liquidez presente en el sistema. La variación del índice de precios durante 1995, registró una tasa de 57%, cifra inferior a la del año anterior (71%).

La desagregación de la cifra de crecimiento del PIB muestra que la mayor expansión ocurrió en el sector petrolero debido al relativo estancamiento de la producción en países OPEP y la declinación del nivel producido por otros países, lo cual permitió una mayor colocación de crudos en el mercado externo. El PIB no petrolero creció a un menor ritmo impulsado principalmente por las actividades del sector público en los sectores aluminio, hierro, acero y petroquímica, mientras que el sector privado sólo mostró leves incrementos en las actividades manufactureras, transporte y comunicaciones, electricidad y agua.

La inversión bruta fija disminuyó por la caída registrada en el sector privado. No obstante, la puesta en marcha de los proyectos petroleros impulsó de manera determinante la inversión del sector público. Por otra parte, a pesar de la existencia de tasas de interés reales negativas, el consumo privado se estancó debido fundamentalmente a la merma del poder adquisitivo, mientras que las dificultades de financiamiento y

la mayor proporción dedicada a pago de deuda fueron factores determinantes en la evolución del consumo público en términos reales.

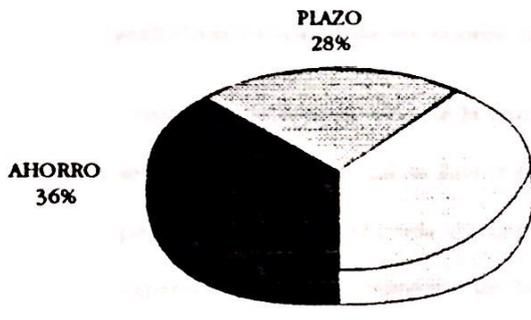
Durante 1995, la persistencia de una tasa cambiaria sobrevaluada, la presencia de tasas de interés negativas y el escaso flujo de capitales desde el exterior, condicionaron los resultados de la balanza de pagos, cuyo saldo fue negativo para el período en estudio con la consecuente pérdida de reservas internacionales. Por otra parte, la cuenta corriente registró saldo positivo debido fundamentalmente a una fuerte expansión de las importaciones. Las exportaciones petroleras mejoraron tanto en volumen como en precios, mientras que las no petroleras también se incrementaron en relación al año 1994, por efecto de una recuperación en los precios internacionales de los productos primarios. Los saldos de la balanza de servicios, capital no monetario y financiamiento externo registraron déficit producto del incremento del pago por servicios asociados a las importaciones, pagos realizados por viajeros en el exterior, cancelaciones de capital de deuda externa y financiamiento de importaciones. No obstante, el flujo de inversiones extranjeras se estimó positivo debido principalmente a la privatización de ENSAL y la afluencia de capitales extranjeros para participar en el arbitraje de bolsa de valores, recursos que fueron destinados en su mayoría hacia empresas eléctricas y de construcción.

Dentro de este contexto, las captaciones de la Banca Comercial¹ al cierre del segundo semestre de 1995, presentaron una disminución en su ritmo de crecimiento debido entre otras causas a factores estacionales y al mayor volumen de operaciones cambiarias dado el rezago presentado por el mecanismo de asignación de divisas durante el primer semestre del año. Al 31 de diciembre de 1995, los Depósitos en los bancos comerciales alcanzaron la cifra de Bs. 3.006.030 millones, cifra que al ser comparada con el monto al cierre del 30 de junio, significó un crecimiento de Bs. 275.955 millones (10,1%) mientras que el crecimiento reportado durante el lapso dic. 94 - dic. 95 fue de Bs. 914.420 (43,7%).

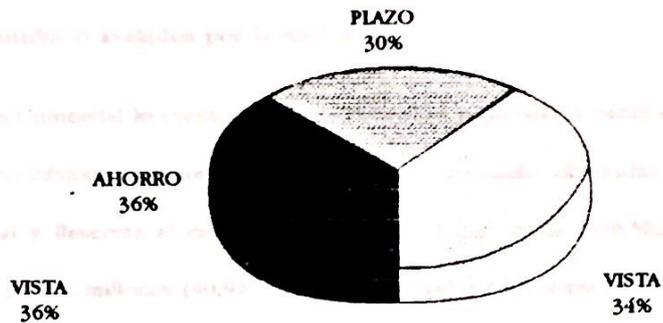
En cuanto a las colocaciones del sector, la Cartera de Créditos experimentó un crecimiento durante el período en estudio de Bs. 307.337 millones (35,2%) y su composición siguió mostrando los resultados de la política de recuperación de la Cartera Inmovilizada tal como lo evidencia la evolución de este rubro, el cual disminuyó durante el semestre Bs.3.488 millones (2,9%).

¹ Cifra correspondiente a los bancos activos que publican información

Banca Comercial
Estructura de los Depósitos
al 31/12/95



Banca Comercial
Estructura de los Depósitos
al 31/06/95



En términos generales, la Banca Comercial experimentó una mejora en la estructura de sus activos pudiéndose observar una recomposición en favor de activos productivos y líquidos en detrimento de los activos inmovilizados. Las Inversiones en Valores mejoraron su posición dentro de la estructura del balance al pasar de 31,3% en junio 95 a 35,9%, movimiento equivalente a un saldo al cierre de lapso de Bs. 1.364.871 millones (variación semestral de Bs. 322.743 millones ó 31%). Asimismo, durante el mismo período, la Cartera de Créditos incrementó dicho porcentaje a 31% y la cuenta Otros Activos pasó de 12,8% en junio 95 a 11,8% al cierre de 1995.

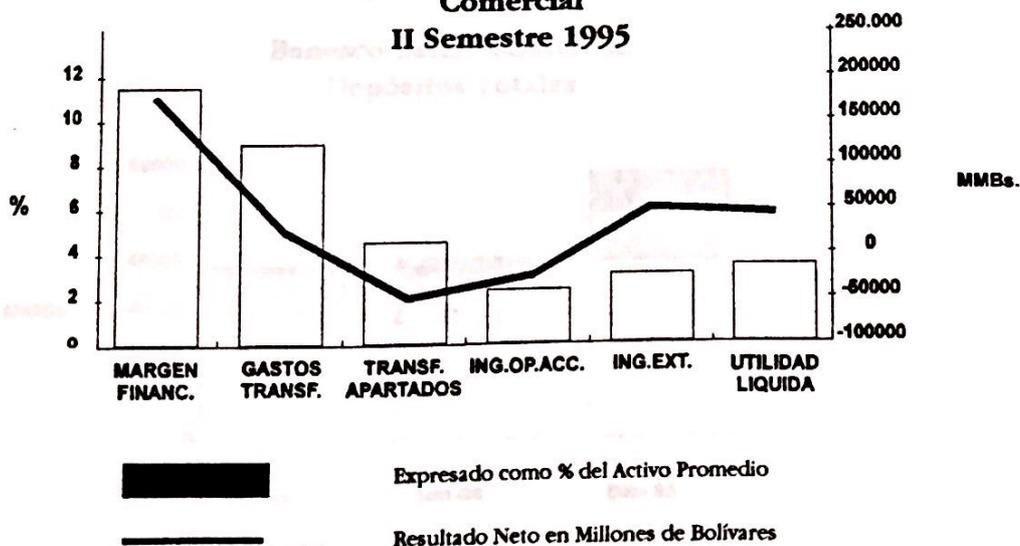
CONCEPTO	TOTAL	% DEL ACTIVO	BANCA PRIVADA	% DEL ACTIVO	BANCA ESTADO	% DEL ACTIVO	BANCA EXTRANJERA	% DEL ACTIVO
INV. VALORES								
Diciembre 1995	1.364.871	35,9	708.684	29,2	619.217	49,6	36.971	29,3
Junio 1995	1.042.128	31,1	722.325	34,6	293.997	25,4	25.806	31,5
Diciembre 1994	979.534	36,3	652.241	36,0	304.325	36,6	22.968	41,4
CARTERA DE CREDITO								
Diciembre 1995	1.180.420	31,0	900.248	37,0	231.066	18,5	49.106	38,9
Junio 1995	873.083	26,2	665.035	31,8	179.318	15,5	28.730	35,1
Diciembre 1994	792.308	29,4	530.247	29,2	253.459	30,5	8.622	15,5
OTROS ACTIVOS								
Diciembre 1995	447.614	11,8	238.190	9,8	201.411	16,1	8.013	6,3
Junio 1995	426.407	12,8	206.134	9,9	215.485	18,6	4.788	5,8
Diciembre 1994	257.789	9,6	148.281	8,2	107.456	12,9	2.072	3,7

Cifras en MM Bs.

Por otra parte, las relaciones de intermediación y liquidez mostraron sustanciales mejoras debido a la mejor estructura de activos de la Banca Comercial. Al 31/12/95, el total de los depósitos más las obligaciones a la vista estaban respaldadas hasta un 53,4% por las colocaciones en el BCV y las inversiones realizadas en valores de la nación, mientras que al cierre de junio 95 dicha cifra alcanzaba a 46,1%. Entre tanto, la intermediación realizada por el sector se elevó al canalizar durante el segundo semestre de 1995, un promedio de 74,0% de los Depósitos recibidos hacia inversiones financieras productivas, las cuales se realizaron básicamente en valores emitidos o avalados por la nación.

Otro signo de recuperación de la Banca Comercial lo constituye la capitalización registrada durante el segundo semestre de 1995, la cual se llevó a cabo básicamente por la reinversión de las utilidades obtenidas durante el período. La cifra combinada de Capital y Reservas al cierre de diciembre 95 fue de Bs. 336.582 millones, experimentando un crecimiento de Bs. 97.772 millones (40,9%) en relación al primer semestre de 1995, lo cual sumado a la gestión realizada en la parte activa del balance permitió mejorar los índices de solvencia de la Banca. En efecto, en comparación a junio 95 la relación Patrimonio/Activo (8,7%) se elevó 1,7 puntos porcentuales, la exposición del Patrimonio a Activos Inmovilizados bajó de 178,6% a 133,0% y junto a una mayor provisión realizada para cubrir posibles eventualidades de incobrabilidad de la Cartera de Créditos se eliminó el riesgo de pérdida patrimonial por concepto de créditos inmovilizados.

Resultados de la Banca Comercial II Semestre 1995

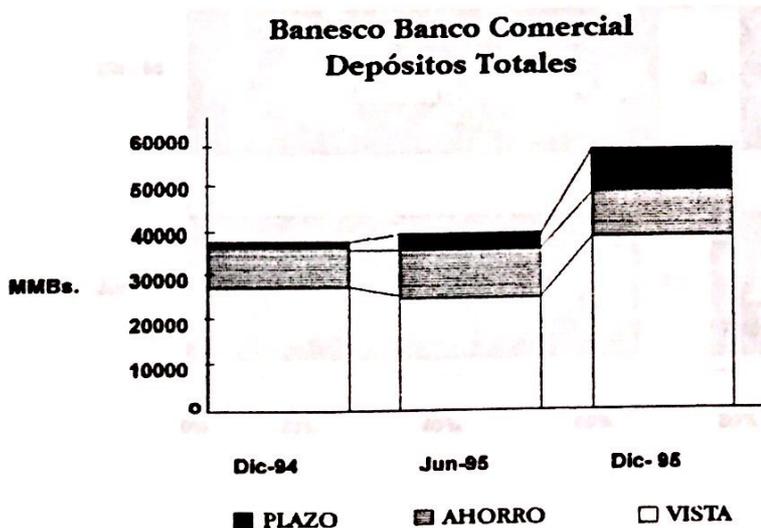


Los resultados de la Banca al cierre de 1995, siguen mediatizados por los efectos de la inflación y el riesgo crediticio producto del contexto económico donde se desarrollan sus actividades. A pesar de la mejora experimentada en el aporte neto del activo, los gastos de transformación y las transferencias para apartados mermaron su capacidad para producir utilidad, lo cual obligó al cobro de mayores tarifas por los servicios y operaciones accesorias y conexas prestadas por los bancos, que junto a los ingresos extraordinarios permitieron obtener una utilidad que al ser comparada con el capital promedio invertido en el sector (54,9%) resultó mayor a la cifra registrada al cierre del primer semestre de 1995, en 7,4 puntos porcentuales.

2.- BANESCO BANCO COMERCIAL DURANTE EL SEGUNDO SEMESTRE DE 1995.

Para Banesco Banco Comercial los resultados de la gestión durante el segundo semestre de 1995, se caracterizaron por una mayor penetración del mercado, el ajuste de la estructura de activos al entorno económico imperante y la mayor capitalización producto de la reinversión de utilidades.

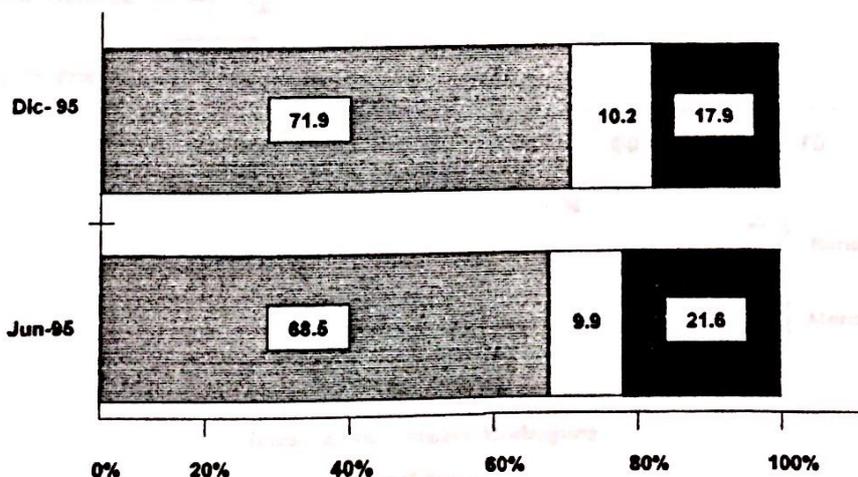
Durante el período analizado, Banesco se constituyó como la 5ª institución de mayor crecimiento del sistema. Al cierre del 31 de diciembre de 1995, los Depósitos recibidos llegaron a Bs. 57.482 millones, cifra que al ser comparada con la del cierre de junio 95, representó un incremento de Bs. 17.010 millones (42,0%).



Durante la segunda mitad de 1995, se confirmó la ventaja de nuestros productos, dada la evolución de la composición de las captaciones, donde la preferencia de nuestros clientes se centró en la Cuenta Corriente con Intereses. Asimismo, los resultados de la penetración de mercado se corresponden con la procedencia de los fondos donde el 92,3% son depósitos públicos, cifra que significa un crecimiento de 7 puntos porcentuales en comparación a la estructura registrada al cierre del primer semestre de 1995.

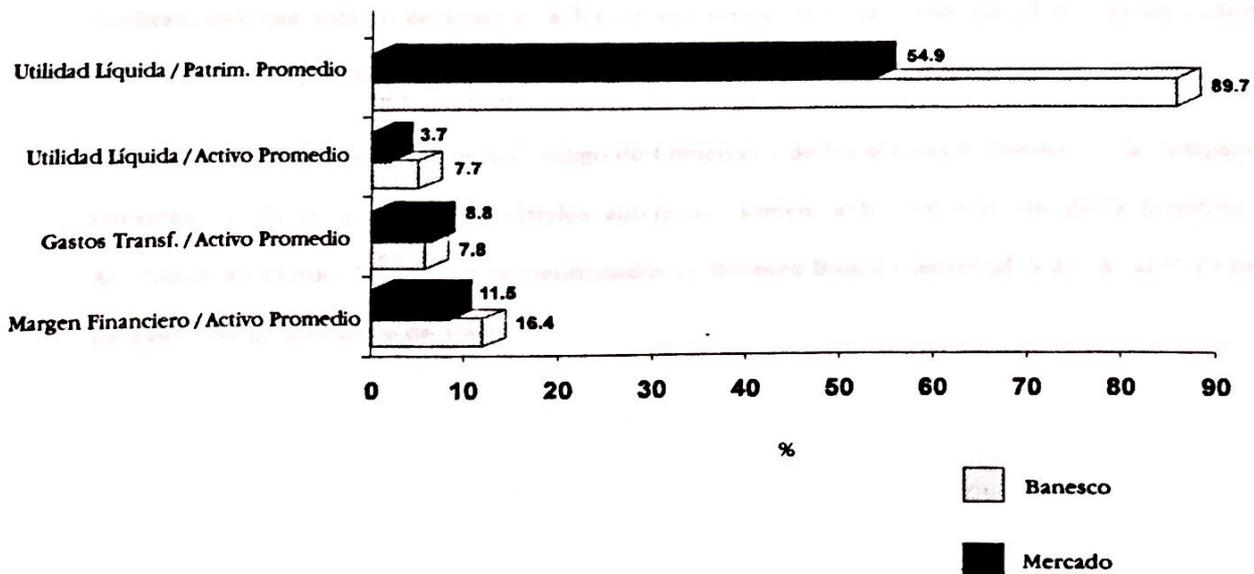
Al 31/12/95, Banesco Banco Comercial registra una estructura con mayor participación de los activos productivos (71,9%), mientras que la inversión realizada en activos de poca movilización, producto de la ampliación de nuestra capacidad para prestar más y mejores servicios, produjo que su porcentaje se elevara para llegar a 10,2%. La inversión productiva se realizó básicamente en Valores emitidos o Avalados por la Nación, la cual constituye el 50,9% del Activo Total del Banco, permitiendo de esta manera elevar su liquidez a 69,4%, ubicándose 16 puntos por encima del promedio de la Banca Comercial. Asimismo se puede constatar que de la capacidad de los Activos de Banesco para generar utilidades, permitió superar la meta estipulada por las autoridades financieras (6,0%) para la relación Patrimonio/Activo, la cual se ubicó al 31/12/95 en 10,3%.

**Banesco Banco Comercial
Estructura del Activo**



La comparación de los resultados obtenidos por nuestra institución durante el lapso julio 95 - diciembre 95 con el nivel promedio de activos, muestra que la productividad de las inversiones realizadas se mantiene por encima del promedio registrado en el mercado. El margen financiero (16,4%) se elevó 4,9 puntos porcentuales por encima del nivel de la Banca Comercial en conjunto, mientras que la Rentabilidad del Activo fue de 7,7% cuando el promedio del mercado se ubicó en 3,7%. La gestión administrativa llevada a cabo por la gerencia, muestra que se lograron importantes resultados en cuanto al peso de los Gastos de Transformación y Margen Financiero dentro de la estructura de Activos Promedio, los cuales mejoraron en ambos casos los estándares registrados en el sector. Por otra parte y cónsono con una de sus misiones, Banesco continúa ocupando posiciones de liderazgo en cuanto a rentabilidad patrimonial se refiere, ya que por tercer semestre consecutivo se encuentra dentro de los diez primeros Bancos Comerciales del país, ocupando al cierre de 1995, la quinta casilla del ranking bancario con un índice de 89,7%.

Indicadores de Gestión Banesco Vs. Mercado



Juan Carlos Escotet Rodríguez
Presidente
Banesco Banco Comercial, S.A.C.A.

Señores

Accionistas de

Banesco Banco Comercial, S.A.C.A.

En mi carácter de Comisario y cumpliendo con las obligaciones que estipulan los artículos 309, 310 y 311 del Código de Comercio de Venezuela, he examinado los Balances Generales de Banesco Banco Comercial, S.A.C.A. al 30 de junio de 1995 y 31 de diciembre de 1995, los Estados de Ganancias y Pérdidas y Aplicación de la utilidad Líquida y el Estado de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio para los semestres terminados en esas fechas.

Todas las constancias y documentos justificativos me fueron suministrados y he obtenido todas las explicaciones que solicité de acuerdo a las circunstancias. Asimismo, conozco el trabajo de auditoría efectuado por los Auditores Externos y concuerdo con lo expresado por ellos.

Habiendo cumplido los mandatos del Código de Comercio y de los señores Accionistas de la Compañía y considerando lo indicado en los párrafos anteriores, someto a la consideración de la Asamblea de Accionistas los Estados Financieros ya mencionados de Banesco Banco Comercial, S.A.C.A., al 30 de junio de 1995 y 31 de diciembre de 1995.

Lic. María de la Cruz Campos
Comisario
C.P.C. N° 15.446

Banesco Banco Comercial
BALANCE DE PUBLICACION
(Cifras en Millones de Bolívares)

ACTIVO	Monto		Variación		Estructura	
	Jun-95	Dic-95	Abs.	Rel.	Jun-95	Dic-95
Disponibilidad en Moneda Nacional	9,820	13,107	3,287	33.5%	20.2%	19.1%
Caja	4,872	6,018	1,146	23.5%	10.0%	8.8%
Efectivo	499	925	427	85.6%	1.0%	1.3%
Efectos de Caja-Cámara de Compensación	4,258	5,026	768	18.0%	8.8%	7.3%
Otros Efectos de Caja	115	67	(48)	-41.5%	0.2%	0.1%
Banco Central de Venezuela	4,904	5,812	908	18.5%	10.1%	8.5%
Depósitos a la Vista	387	101	(286)	-73.8%	0.8%	0.1%
Encaje Legal	4,517	5,711	1,194	26.4%	9.3%	8.3%
Déficit en Colocaciones con el Sector Agrícola	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Bancos Moneda Nacional	44	13	(30)	-69.2%	0.1%	0.0%
Colocaciones Interbancarias	0	1,263	1,263	ND	0.0%	1.8%
Disponibilidad Moneda Extranjera	506	639	133	26.2%	1.0%	0.9%
Inversiones en Valores	19,362	35,585	16,223	83.8%	39.9%	51.9%
Bonos Emitidos por el B.C.V.	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Valores Emitidos o Avalados por la Nación	18,037	34,856	16,819	93.2%	37.1%	50.9%
En Moneda Nacional	18,024	34,840	16,815	93.3%	37.1%	50.8%
En Moneda Extranjera	13	16	4	28.7%	0.0%	0.0%
Acciones Emitidas por Instituciones Financieras	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Acciones Emitidas por Empresas no Financieras	690	714	24	3.5%	1.4%	1.0%
Obligaciones Emitidas por Compañías Privadas	664	59	(605)	-91.1%	1.4%	0.1%
Acciones Emitidas por Entes Públicos y Privados del Ext.	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Obligaciones Emitidas por Entes Públicos y Privados	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Capital Asignado a Oficinas en el Exterior	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
(Provisión para Contingencia de Cartera de Inversión)	29	44	15	51.4%	0.1%	0.1%
Cartera de Créditos	13,821	11,718	(2,102)	-15.2%	28.5%	17.1%
Vigente	13,897	12,376	(1,521)	-10.9%	28.6%	18.1%
Reestructurada	0	5	5	1341.9%	0.0%	0.0%
Demorada	453	238	(215)	-47.4%	0.9%	0.3%
En Litigio	125	194	69	55%	0.3%	0.3%
(Provisión para Cartera de Créditos)	655	1,095	440	67.2%	1.3%	1.6%
Programas Especiales de Financiamiento	264	480	216	82.1%	0.5%	0.7%
Otros Activos	4,796	7,010	2,215	46.2%	9.9%	10.2%
Intereses y Comisiones por Cobrar	680	1,151	471	69.2%	1.4%	1.7%
Créditos	584	708	124	21.2%	1.2%	1.0%
Inversiones	96	443	347	361.6%	0.2%	0.6%
Obligaciones no Documentadas	18	17	(0)	-1.0%	0.0%	0.0%
Matriz, Sucursales y Agencias	144	92	(52)	-36.0%	0.3%	0.1%
Otras Cuentas Deudoras	38	15	(23)	-59.6%	0.1%	0.0%
Inmuebles Destinados a Oficinas del Banco	966	1,110	144	14.9%	2.0%	1.6%
Otros Bienes Muebles e Inmuebles	1,926	3,227	1,301	67.6%	4.0%	4.7%
Cargos Diferidos	575	938	363	63.1%	1.2%	1.4%
Otros	450	460	10	2.2%	0.9%	0.7%
TOTAL ACTIVO	48,568	68,540	19,972	41.1%	100.0%	100.0%
Cuentas de Orden Deudoras	7,054	13,854	6,801	96.4%		
Cuentas Deudoras Contingentes	1,427	2,104	676	47.4%		
Operaciones de Cartas de Crédito	630	360	(270)	-42.9%		
Avales y Fianzas Otorgados	92	238	147	159.6%		
Apertura de Créditos Irrevocables	705	1,505	800	113.5%		
Colocación de Títulos Valores	0	0	0	ND		
Cuentas de Fideicomiso	622	8,416	7,793	1252.8%		
Fideicomiso de Inversión	272	3,923	3,651	1341.2%		
Fideicomiso de Garantía	0	1,991	1,991	ND		
Fideicomiso de Administración	350	2,502	2,152	615.0%		
Fideicomiso de Características Mixtas	0	0	0	ND		
Fideicomiso de Prestaciones Sociales	0	0	0	ND		
Otros Fideicomisos	0	0	0	ND		
Otras Cuentas de Orden	5,004	3,335	(1,669)	-33.4%		

Banesco Banco Comercial
BALANCE DE PUBLICACION
(Cifras en Millones de Bolívares)

PASIVO Y CAPITAL	Monto		Variación		Estructura	
	Jun-95	Dic-95	Abs.	Rel.	Jun-95	Dic-95
Depósitos	40,472	57,482	17,010	42.0%	83.3%	83.9%
Del Público	34,521	53,119	18,598	53.9%	71.1%	77.5%
A la Vista	21,846	37,169	15,323	70.1%	45.0%	54.2%
De Ahorros	9,304	10,305	1,001	10.8%	19.2%	15.0%
A Plazo	3,371	5,645	2,274	67.5%	6.9%	8.2%
Del Público	1,341	4,387	3,046	227.2%	2.8%	6.4%
De Institutos de Crédito	2,030	1,259	(772)	-38.0%	4.2%	1.8%
Del Gobierno Nacional	2,336	2,396	60	2.6%	4.8%	3.5%
A la Vista	2,336	2,396	60	2.6%	4.8%	3.5%
A Plazos	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
De Otras Entidades Oficiales	3,614	1,967	(1,647)	-45.6%	7.4%	2.9%
A la Vista	1,233	258	(975)	-79.1%	2.5%	0.4%
De Ahorro	19	94	75	401.4%	0.0%	0.1%
A Plazos	2,363	1,615	(748)	-31.6%	4.9%	2.4%
Bancos Acreedores	806	1,420	613	76.1%	1.7%	2.1%
Bancos del País	331	1,232	901	272.7%	0.7%	1.8%
Bancos del Exterior	476	188	(288)	-60.5%	1.0%	0.3%
Prést., Antic., Descuentos, Redescuentos y Reporto	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Con el Banco Central de Venezuela	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Préstamos Interbancarios	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Con Otras Instituc.de Crédito y Otras Fuentes Instituc.	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Recursos Rec. Ejecución Programas Esp. Financ.	267	480	213	79.5%	0.6%	0.7%
Otras Obligaciones	1,067	1,220	153	14.4%	2.2%	1.8%
A la Vista	935	1,144	209	22.4%	1.9%	1.7%
Cheques de Gerencia	640	886	246	38.5%	1.3%	1.3%
Depósitos a Plazo Vencidos	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Operaciones de Mesa de Dinero	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Otras	296	258	(37)	-12.6%	0.6%	0.4%
A Plazos	132	76	(56)	-42.3%	0.3%	0.1%
Créditos Recibidos de Inst. Financieras del Exterior	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Otras	132	76	(56)	-42.3%	0.3%	0.1%
Otros Pasivos	795	864	69	8.6%	1.6%	1.3%
Créditos Diferidos	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Intereses y Comisiones Cobrados por Anticipado	216	226	9	4.2%	0.4%	0.3%
Estimado para el I.S.L.R.	98	89	(9)	-9.4%	0.2%	0.1%
Otros	481	550	69	14.3%	1.0%	0.8%
Gestión Operativa	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
TOTAL PASIVO	43,048	61,466	18,058	41.6%	89.4%	89.7%
Cuentas de Capital y Reservas	5,160	7,074	1,913	37.1%	10.6%	10.3%
Capital Suscrito	2,400	2,400	0	0.0%	4.9%	3.5%
Deudores por Cuotas no Pagadas de Capital	600	600	0	0.0%	1.2%	0.9%
Capital Pagado	1,800	1,800	0	0.0%	3.7%	2.6%
Reserva Legal	877	1,262	385	43.9%	1.8%	1.8%
Otras Reservas de Capital	1	1	0	0.0%	0.0%	0.0%
Superávit	2,483	4,011	1,528	61.5%	5.1%	5.9%
Total Reservas y Superávit	3,360	5,274	1,913	56.9%	6.9%	7.7%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	48,568	68,540	19,972	41.1%	100%	100%
Cuentas de Orden Acreedoras	7,054	13,854	6,801	96.4%		

Banesco Banco Comercial
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Cifras en Millones de Bolívares)

	Jun-95	Dic-95	S/Activo Prom		S/Patrim. Prom.	
			Jun-95	Dic-95	Jun-95	Dic-95
Ingresos Financieros	6,787	8,793	28.9%	30.3%	391.3%	354.4%
Operaciones de Cartera de Crédito	2,091	3,330	8.9%	10.5%	120.6%	123.3%
Operaciones de Cartera de Inversiones	4,624	5,142	19.7%	19.0%	266.6%	222.1%
Bonos Emitidos por el B.C.V.	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bonos Emitidos por la República	4,595	5,021	19.6%	18.7%	265.0%	218.7%
Otros	28	121	0.1%	0.3%	1.6%	3.4%
Programas Especiales de Financiamiento	2	2	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%
Operaciones Interbancarias	70	100	0.3%	0.3%	4.1%	3.9%
Otros Conceptos	0	219	0.0%	0.4%	0.0%	5.0%
Egresos Financieros	2,906	4,256	12.4%	13.9%	167.6%	162.9%
Depósitos de Ahorro	811	1,089	3.5%	3.7%	46.7%	43.2%
Depósitos a Plazo	553	932	2.4%	2.9%	31.9%	33.8%
Operaciones Intercambiarias	69	138	0.3%	0.4%	4.0%	4.7%
Otros Conceptos	1,474	2,096	6.3%	6.9%	85.0%	81.2%
Margen Financiero	3,881	4,537	16.5%	16.4%	223.8%	191.5%
Gastos de Transformación	1,670	2,323	7.1%	7.8%	96.3%	90.8%
Gastos de Personal	617	784	2.6%	2.7%	35.6%	31.9%
Gastos Operativos	806	1,272	3.4%	4.0%	46.5%	47.3%
Gastos por Aporte a FOGADE	247	268	1.1%	1.0%	14.3%	11.7%
Gastos por Aporte a la SIBAN	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Transferencias para Apartados	520	697	2.2%	2.4%	30.0%	27.7%
Provisión para Contingencia de Cartera de Créditos	260	620	1.1%	1.7%	15.0%	20.0%
Provisión para Contingencia de Cartera de Inversiones	20	15	0.1%	0.1%	1.2%	0.8%
Apartado Especial para Bienes Recibidos en Pago	29	47	0.1%	0.1%	1.7%	1.7%
Apartado Especial Inversiones y Créditos no Autorizados	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Provisión para Obligaciones Sociales	15	15	0.1%	0.1%	0.9%	0.7%
Apartado por Fluctuación Cambiaria	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otros Conceptos	196	0	0.8%	0.4%	11.3%	4.5%
Margen de Intermediación	1,691	1,517	7.2%	6.2%	97.5%	73.0%

Banesco Banco Comercial
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 (Cifras en Millones de Bolívares)

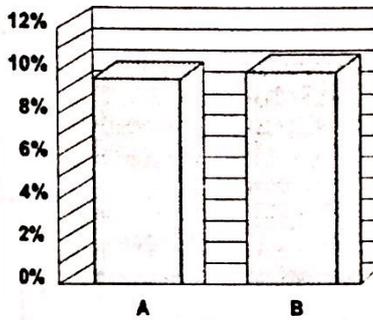
	Jun-95	Dic-95	S/Activo Prom.		S/Patrim. Prom.	
			Jun -95	Dic-95	Jun-95	Dic-95
Ingresos por Operaciones Accesorias y Conexas	370	300	1.6%	1.3%	21.3%	15.2%
Servicios de Intermediación de Pagos	25	29	0.1%	0.1%	1.4%	1.2%
Fideicomiso y Otras Operaciones de Confianza	1	37	0.0%	0.1%	0.0%	0.8%
Operaciones de Futuro	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Operaciones con Divisas	212	96	0.9%	0.6%	12.2%	7.0%
Otros Servicios	132	138	0.6%	0.5%	7.6%	6.1%
Margen del Negocio	2,060	1,817	8.8%	7.5%	118.8%	88.2%
Ingresos Extraordinarios	207	259	0.9%	0.9%	11.9%	10.6%
Venta y Recuperación de Activos	2	25	0.0%	0.1%	0.1%	0.6%
Otros	205	234	0.9%	0.9%	11.8%	10.0%
Utilidad Líquida Antes de I.S.L.R.	2,267	2,076	9.7%	8.4%	130.7%	98.8%
I.S.L.R.	250	150	1.1%	0.8%	14.4%	9.1%
Utilidad Líquida	2,017	1,926	8.6%	7.7%	116.3%	89.7%
Aplicación de la Utilidad Líquida						
Reserva Legal	403	385				
Utilidades Estatutarias	13	13				
Junta Directiva	13	13				
Funcionarios y Empleados	0	0				
Otras Reservas de Capital	0	0				
Superávit	1,600	1,528				
Utilidades No Distribuidas	1,600	1,528				
Superávit Pagado	0	0				

Banesco Banco Comercial
PRINCIPALES INDICADORES
FINANCIEROS
 (Cifras en Millones de Bolívares)

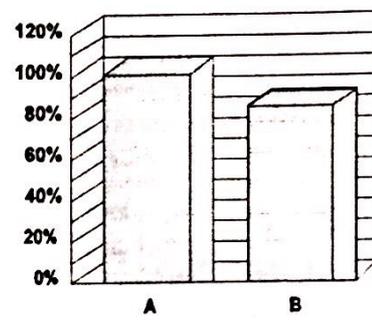
1.- PATRIMONIO

1.1 <u>PATRIMONIO x 100</u> ACTIVO TOTAL	A 10.3%	B 10.6%
1.2 <u>OTROS ACTIVOS x 100</u> PATRIMONIO	A 99.1%	B 92.9%

1.1.-



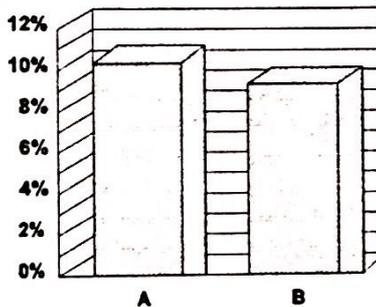
1.2.-



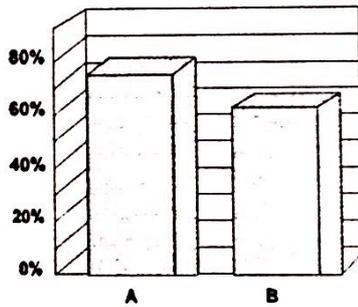
2.- CALIDAD DE ACTIVOS

2.1 <u>OTROS ACTIVOS x 100</u> ACTIVO TOTAL	A 10.2%	B 9.9%
2.2 <u>ACTIVO PRODUCTIVO x 100</u> ACTIVO TOTAL	A 71.9%	B 68.5%

2.1.-



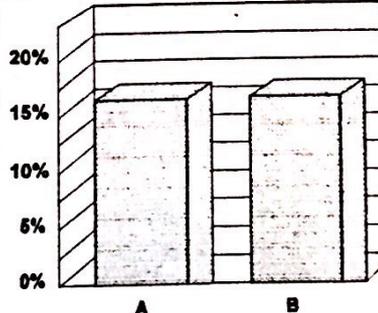
2.2.-



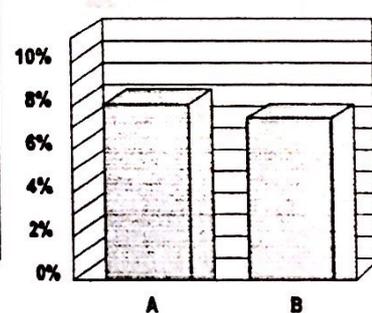
3.- GESTION ADMINISTRATIVA (*)

3.1 <u>MARGEN FINANCIERO x 100</u> ACTIVO PROMEDIO	A 16.4%	B 16.5%
3.2 <u>GTOS. OPER. + GTOS. PER x 100</u> ACTIVO PROMEDIO	A 7.8%	B 7.1%

3.1.-



3.2.-



(*) Anualizado, Calculado en base a Saldo Promedio
 Fuente: Cifras contables tomadas del Balance del Instituto.

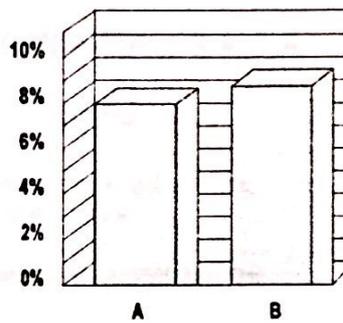
A: Diciembre 1995

B: Junio 1995

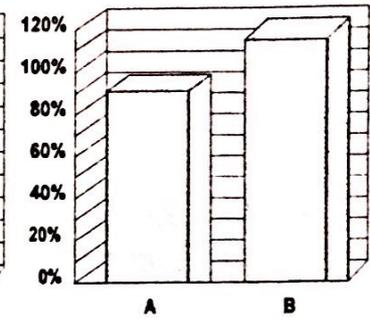
4.- RENTABILIDAD (*)

4.1 <u>UTILIDAD LIQUIDA x 100</u> ACTIVO PROMEDIO	A 7.7%	B 8.6%
4.2 <u>UTILIDAD LIQUIDA x 100</u> PATRIMONIO PROMEDIO	A 89.7%	B 116.3%

4.1.-



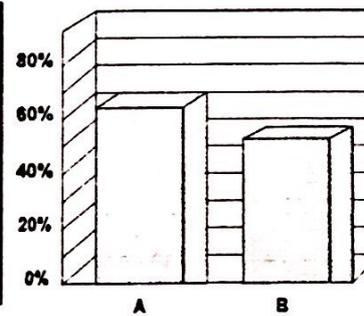
4.2.-



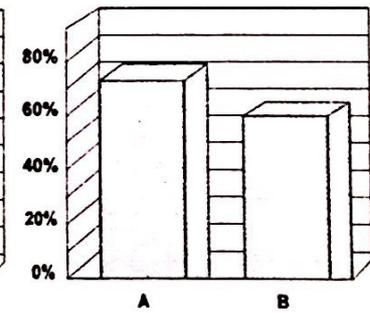
5.- LIQUIDEZ

5.1 <u>DEP. BCV+VAL.EMIT.P/NAC x100</u> ACTIVO TOTAL	A 59.3%	B 47.2%
5.2 <u>DEP. BCV+VAL.EMIT.P/NAC x100</u> CAPTACION TOT.+OBLIG.VISTA	A 69.4%	B 55.4%

5.1.-



5.2.-



(*) Anualizado, Calculado en base a Saldo Promedio
 Fuente: Cifras contables tomadas del Balance del Instituto.
 A: Diciembre 1995
 B: Junio 1995

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Estados Financieros

**Semestres terminados el 31 de diciembre
y 30 de junio de 1995**

(con el Dictamen de los Contadores Públicos Independientes)

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Estados Financieros

Semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 1995

Contenido

Dictamen de los Contadores Públicos Independientes	I - II
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	1
Estados de Ganancias y Pérdidas y Aplicación de la Utilidad Líquida	2
Estados de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 21

**FERNANDEZ, MACHADO,
DE LA VEGA Y ASOC.**

*Contadores Públicos y
Consultores Gerenciales*

Edf. Dilcan - Piso 1, Ofic. A
Ave. Urdaneta - Apartado 899
Caracas 1010-A - Venezuela

Telfs. (02) 574 14 78 - 572 32 78
572 39 79 - Fax: 576 23 08

A los Accionistas de
BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.



Hemos examinado los balances generales adjuntos de **Banesco Banco Comercial, S.A.C.A.** al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, y los estados conexos de ganancias y pérdidas y aplicación de la utilidad líquida, de movimiento de las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres terminados en esas fechas. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es la expresar una opinión sobre los mismos, basados en los resultados de nuestros exámenes.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos los exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyan errores significativos; también incluye 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 y 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, excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto.

Las conciliaciones bancarias que conforman el saldo presentado por el Banco en los rubros disponibilidad en moneda nacional y moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1995 presentan notas de débito y crédito superiores a 90 días pendientes de registro por Bs. 271 y 215 millones respectivamente, (Bs. 319 y 285 millones al 30 de junio de 1995) y por US\$ 478 y 450 mil respectivamente, (US\$ 758 y 514 mil al 30 de junio de 1995). Hasta tanto no se concluya el proceso de revisión y análisis de tales partidas, no estamos en condiciones de evaluar los posibles efectos que estas pudieran tener sobre los estados financieros del Banco.

El Banco presenta en el rubro de inversiones Bs. 268,4 millones al 31 de diciembre de 1995 (Bs. 251,6 millones al 30 de junio de 1995), correspondientes a intereses por cobrar sobre títulos valores. El nuevo manual de contabilidad de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras que regirá a partir del 30 de junio de 1996 contempla el registro de estos intereses en el rubro de inversiones; sin embargo al 31 de diciembre de 1995, de acuerdo con las normas de contabilidad de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras vigentes para esa fecha, los intereses por cobrar correspondientes a la cartera de inversiones deben registrarse en la cuenta de otros activos.

La Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras en su Artículo 120, restringe el otorgamiento de créditos a los grupos económicos y a las personas jurídicas o naturales en un 20% y 10%, respectivamente, del capital pagado y reservas del Banco. Al 31 de diciembre de 1995, Banesco Banco Comercial, S.A.C.A., otorgó dos (2) créditos a personas jurídicas, (siete créditos a grupos económicos, al 30 de junio de 1995), por un monto superior a los límites previstos en la mencionada ley.

Las Instituciones Financieras presentan sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, las cuales difieren de los principios de contabilidad de aceptación general según se explica en la Nota 2 a los estados financieros. Los efectos de las mencionadas diferencias sobre los estados financieros de Banesco Banco Comercial, S.A.C.A., que se acompañan, podrían ser importantes. Debido a que los estados financieros del Banco no pretenden estar presentados de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general, no expresamos una opinión sobre los estados financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, en cuanto a la presentación razonable de la situación financiera, los resultados de sus operaciones, los movimientos de las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general.

En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran tener en los estados financieros los asuntos mencionados en los párrafos tercero y cuarto, y excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, los estados financieros adjuntos examinados por nosotros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banesco Banco Comercial, S.A.C.A., al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, los resultados de sus operaciones, movimientos de las cuentas de patrimonio y de flujos de 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.

Fernández, Machado,
De la Vega y Asociados


Jaime Machado Capote
C.P.C. N° 20.852
C.N.V. N° M - 782
S.B. N° C.P. - 138

29 de febrero de 1996

REF.: BAN10006

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Balances Generales

(Expresado en miles de bolívares)

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
ACTIVOS		
DISPONIBILIDAD EN MONEDA NACIONAL	13.107.026	9.820.415
Caja	6.018.194	4.872.002
Efectivo	925.141	498.580
Efectos de Caja - Cámara de Compensación	5.025.641	4.258.127
Otros Efectos	67.412	115.295
Banco Central de Venezuela	5.812.358	4.904.538
Depósitos a la vista	101.354	387.464
Encaje legal	5.711.004	4.517.074
Déficit en colocaciones al sector agrícola		
Bancos en Moneda Nacional	13.474	48.875
Colocaciones interbancarias (Nota 3)	1.263.000	
DISPONIBILIDAD EN MONEDA EXTRANJERA	639.081	506.289
INVERSIONES EN VALORES (Nota 3)	35.585.192	19.361.876
Valores Emitidos o Avalados por la Nación	34.856.026	18.037.049
En moneda nacional	34.839.801	18.024.367
En moneda extranjera	16.225	12.682
Acciones emitidas por empresas no financieras	713.955	689.694
Obligaciones emitidas por compañías privadas	59.280	664.280
Provisión para contingencias de cartera de inversiones	(44.069)	(29.147)
CARTERA DE CREDITOS (Nota 4)	11.718.380	13.820.672
Vigente	12.375.531	13.896.828
Reestructurada	5.096	354
Demorada	238.475	453.017
En litigio	194.381	125.487
Provisión para contingencia de cartera de créditos	(1.095.103)	(655.014)
PROGRAMAS ESPECIALES DE FINANCIAMIENTO (Nota 5)	479.970	263.616
OTROS ACTIVOS	7.010.396	4.796.094
Intereses y comisiones devengados por cobrar	1.151.319	680.415
Créditos	708.165	584.409
Inversiones	443.154	96.006
Obligaciones no documentadas	17.324	17.560
Matriz, sucursales y agencias	91.774	143.563
Otras cuentas deudoras	15.376	38.035
Inmuebles destinados a oficinas del Banco (Nota 6)	1.110.143	966.000
Otros bienes muebles e inmuebles (Nota 6)	3.227.096	1.925.691
Cargos diferidos	937.580	574.904
Otros (Nota 7)	459.784	449.926
TOTAL ACTIVOS	68.540.045	48.568.962
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2.103.648	1.427.623
Cuentas deudoras contingentes	359.984	630.465
Operación de carteras de créditos	238.327	91.882
Avales y fianzas otorgadas	1.505.337	705.276
Apertura de créditos irrevocables	8.415.578	622.234
Cuentas de fideicomiso	3.922.935	272.288
Fideicomiso de inversión	1.991.000	
Fideicomiso de garantía	2.501.643	349.946
Fideicomiso de administración	3.334.846	5.004.033
Otras cuentas de Orden (Nota 12)	13.854.072	7.053.890

Véanse las notas a los estados financieros

PASIVO Y CAPITAL	Monto		Variación		Estructura	
	Jun-95	Dic-95	Abs.	Rel.	Jun-95	Dic-95
Depósitos	40,472	57,482	17,010	42.0%	83.3%	83.9%
Del Público	34,521	53,119	18,598	53.9%	71.1%	77.5%
A la Vista	21,846	37,169	15,323	70.1%	45.0%	54.2%
De Ahorros	9,304	10,305	1,001	10.8%	19.2%	15.0%
A Plazo	3,371	5,645	2,274	67.5%	6.9%	8.2%
Del Público	1,341	4,387	3,046	227.2%	2.8%	6.4%
De Institutos de Crédito	2,030	1,259	(772)	-38.0%	4.2%	1.8%
Del Gobierno Nacional	2,336	2,396	60	2.6%	4.8%	3.5%
A la Vista	2,336	2,396	60	2.6%	4.8%	3.5%
A Plazos	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
De Otras Entidades Oficiales	3,614	1,967	(1,647)	-45.6%	7.4%	2.9%
A la Vista	1,233	258	(975)	-79.1%	2.5%	0.4%
De Ahorro	19	94	75	401.4%	0.0%	0.1%
A Plazos	2,363	1,615	(748)	-31.6%	4.9%	2.4%
Bancos Acreedores	806	1,420	613	76.1%	1.7%	2.1%
Bancos del País	331	1,232	901	272.7%	0.7%	1.8%
Bancos del Exterior	476	188	(288)	-60.5%	1.0%	0.3%
Prést., Antic., Descuentos, Redescuentos y Reporto	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Con el Banco Central de Venezuela	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Préstamos Interbancarios	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Con Otras Instituc. de Crédito y Otras Fuentes Instituc.	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Recursos Rec. Ejecución Programas Esp. Financ.	267	480	213	79.5%	0.6%	0.7%
Otras Obligaciones	1,067	1,220	153	14.4%	2.2%	1.8%
A la Vista	935	1,144	209	22.4%	1.9%	1.7%
Cheques de Gerencia	640	886	246	38.5%	1.3%	1.3%
Depósitos a Plazo Vencidos	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Operaciones de Mesa de Dinero	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Otras	296	258	(37)	-12.6%	0.6%	0.4%
A Plazos	132	76	(56)	-42.3%	0.3%	0.1%
Créditos Recibidos de Inst. Financieras del Exterior	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Otras	132	76	(56)	-42.3%	0.3%	0.1%
Otros Pasivos	795	864	69	8.6%	1.6%	1.3%
Créditos Diferidos	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
Intereses y Comisiones Cobrados por Anticipado	216	226	9	4.2%	0.4%	0.3%
Estimado para el I.S.L.R.	98	89	(9)	-9.4%	0.2%	0.1%
Otros	481	550	69	14.3%	1.0%	0.8%
Gestión Operativa	0	0	0	ND	0.0%	0.0%
TOTAL PASIVO	43,048	61,466	18,058	41.6%	89.4%	89.7%
Cuentas de Capital y Reservas	5,160	7,074	1,913	37.1%	10.6%	10.3%
Capital Suscrito	2,400	2,400	0	0.0%	4.9%	3.5%
Deudores por Cuotas no Pagadas de Capital	600	600	0	0.0%	1.2%	0.9%
Capital Pagado	1,800	1,800	0	0.0%	3.7%	2.6%
Reserva Legal	877	1,262	385	43.9%	1.8%	1.8%
Otras Reservas de Capital	1	1	0	0.0%	0.0%	0.0%
Superávit	2,483	4,011	1,528	61.5%	5.1%	5.9%
Total Reservas y Superávit	3,360	5,274	1,913	56.9%	6.9%	7.7%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	48,568	68,540	19,972	41.1%	100%	100%
Cuentas de Orden Acreedoras	7,054	13,854	6,801	96.4%		

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Estados de Ganancias y Pérdidas y Aplicación de la Utilidad Líquida

(Expresado en miles de bolívares)

	Semestre terminado el	
	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
INGRESOS FINANCIEROS	8.793.356	6.787.513
Operaciones de cartera de créditos	3.330.096	2.090.922
Operaciones de cartera de inversiones	5.141.789	4.623.580
Bonos emitidos por la República	5.020.535	4.595.418
Otros	121.254	28.162
Programas especiales de financiamiento	2.211	2.478
Operaciones interbancarias	100.344	70.412
Otros conceptos	218.916	121
EGRESOS FINANCIEROS	4.255.988	2.906.343
Depósitos de ahorro	1.089.216	810.626
Depósitos a plazo	931.954	553.155
Operaciones interbancarias	138.373	69.019
Otros conceptos	2.096.445	1.473.543
MARGEN FINANCIERO	4.537.368	3.881.169
MENOS:		
GASTOS DE TRANSFORMACION	2.323.339	1.670.304
Gastos de personal	783.976	617.065
Gastos operativos	1.271.810	805.907
Gastos por aporte a FOGADE	267.553	247.331
Gastos por aporte a la Superintendencia de Bancos	-	-
TRANSFERENCIA PARA APARTADOS	697.307	520.278
Provisión para contingencia de cartera de créditos	620.000	260.000
Provisión para contingencia de cartera de inversiones	14.922	20.000
Apartado especial para bienes recibidos en pago	47.375	29.111
Provisión para obligaciones legales	15.010	15.010
Otros conceptos	-	196.157
MARGEN DE INTERMEDIACION	1.516.721	1.690.587
INGRESOS POR OPERACIONES ACCESORIAS Y CONEXAS	300.322	369.871
Servicios de intermediación de los pagos	29.142	24.894
Fideicomiso y otras operaciones de confianza	36.591	565
Operaciones con divisas	96.405	212.328
Otros servicios	138.184	132.084
MARGEN DEL NEGOCIO	1.817.043	2.060.458
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	259.179	206.803
Venta y recuperación de activos	24.878	2.040
Otros	234.302	204.763
Utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta	2.076.222	2.267.262
Impuesto sobre la renta (Nota 14)	(150.000)	(250.000)
Utilidad líquida	1.926.222	2.017.262
Aplicación de la utilidad líquida	385.244	403.452
Reserva legal	12.837	13.448
Utilidades estatutarias	1.528.141	1.600.362
Superávit	1.926.222	2.017.262

Véanse las notas a los estados financieros.

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Estados de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio

Semestres finalizados el 31 de diciembre y 30 de junio de 1995

(Expresado en miles de bolívares)

	<u>Capital Social Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reservas de Capital</u>	<u>Superávit</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1994	1.770.000	473.354	791	882.603	3.126.748
Aporte de capital	630.000	-	-	-	630.000
Deudores por cuotas no pagadas de capital	(600.000)	-	-	-	(600.000)
	<u>1.800.000</u>	<u>473.354</u>	<u>791</u>	<u>882.603</u>	<u>3.156.748</u>
Utilidad líquida	-	-	-	2.017.262	2.017.262
Transferencia de las utilidades estatutarias a obligaciones a la vista	-	-	-	(13.448)	(13.448)
Aplicación de la utilidad líquida	-	<u>403.452</u>	-	<u>(403.452)</u>	-
Saldos al 30 de junio de 1995	1.800.000	876.806	791	2.482.965	5.160.562
Utilidad líquida				1.926.222	1.926.222
Transferencia de las utilidades estatutarias a obligaciones a la vista	-	-	-	(12.837)	(12.837)
Aplicación de la utilidad líquida	-	<u>385.244</u>	-	<u>(385.244)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>1.800.000</u>	<u>1.262.050</u>	<u>791</u>	<u>4.011.106</u>	<u>7.073.947</u>

Véanse las notas a los estados financieros.

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en miles de bolívares)

	Semestre terminado el	
	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Actividades operativas:		
Utilidad líquida	1.926.222	2.017.262
Ajuste para conciliar la utilidad líquida con el monto neto de efectivo provisto por las actividades operativas:		
Depreciación y amortizaciones	188.112	154.547
Apartado para bienes recibidos en pago	47.375	29.111
Provisión para prestaciones sociales	97.206	46.939
Provisión para contingencia de cartera de créditos	620.000	260.000
Provisión para contingencia de cartera de inversión	14.922	20.000
Castigos de créditos	(179.911)	(37.422)
Ganancia en cambio	(1.242.696)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en otros activos	(406.078)	1.713.590
Disminución en otros pasivos	(28.586)	(74.009)
Efectivo neto provisto por las actividades operativas	<u>1.036.566</u>	<u>4.130.018</u>
Actividades de inversión:		
Aumento de cartera de inversiones	(16.843.238)	(6.972.756)
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	1.662.202	(9.054.602)
Aumento en programas especiales de financiamiento	(216.354)	(57.782)
Aumento en inmuebles destinados a oficinas del Banco	(152.435)	(599.174)
Aumento en otros bienes muebles e inmuebles	(1.409.626)	(664.928)
Aumento en cargos diferidos	(481.649)	(227.026)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(17.441.100)</u>	<u>(17.576.268)</u>
Actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en depósitos del público	18.517.511	(343.709)
Aumento en depósitos oficiales	59.986	1.805.496
(Disminución) Aumento en depósitos de otra instituciones	(1.567.363)	2.866.530
Aumento en bancos acreedores	613.303	357.527
Aumento en recursos recibidos programas especiales de financiamiento	212.558	97.759
Aumento en otras obligaciones	140.246	115.770
Cuotas no pagadas de capital	-	30.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>17.976.241</u>	<u>4.929.374</u>
Efecto de la modificación del tipo de cambio oficial en los activos y pasivos en moneda extranjera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	218.819	-
Cartera de inversiones	836.794	-
Cartera de crédito	36.738	-
Otros activos	150.345	-
Ganancia en cambio	<u>1.242.696</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) del efectivo neto y equivalentes de efectivo	<u>2.814.403</u>	<u>(8.516.876)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>10.931.704</u>	<u>19.448.580</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre (Nota 2)	<u>13.746.107</u>	<u>10.931.704</u>

Véanse las notas a los estados financieros.

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 1995

1. Régimen Legal y Operaciones

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

El Decreto N° 573, de fecha 7 de marzo de 1995 establece las Normas para regular la Emergencia Financiera y la Reorganización del Sistema Financiero" (Gaceta Oficial N° 35.666) el cual reestructura la Junta de Emergencia Financiera; ampliándose facultades y atribuyéndole entre otras, las que la Ley le confiere a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras o al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE); al Consejo Superior de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras; establece regímenes especiales de pago a los depositantes.

Las tasas de interés son reguladas por el directorio del Banco Central de Venezuela (BCV) y las fija directamente dicho Instituto, mediante Resoluciones. Desde el 1 de enero de 1995 hasta el 29 de enero de 1995, se fijaron las tasas activas y pasivas en base al rendimiento promedio ponderado de los títulos de crédito emitidos por el Banco Central de Venezuela a noventa (90) días. El régimen aplicable desde el 30 de enero de 1995 hasta el 12 de junio de 1995 se basó en el rendimiento de los Títulos de Estabilización Monetaria, emitidos por el Banco Central de Venezuela a noventa (90) días de plazo. El actual régimen establece una tasa máxima de cuarenta y seis por ciento (46%) anual de interés o de descuento para sus operaciones activas, y una mínima del veinticuatro por ciento (24%) anual por sus operaciones pasivas. De igual forma se establece una tasa del cuarenta y nueve por ciento (49%) anual a cobrar por el Banco Central de Venezuela (BCV) por las operaciones de descuentos, redescuentos y anticipos. Además, existe un régimen especial para los créditos agrícolas, según el cual la tasa anual máxima de interés que podrán cobrar los bancos comerciales por los créditos destinados al sector agrícola será igual al ochenta y cinco (85%) de la tasa de interés activa promedio ponderada cobrada por los seis bancos comerciales de mayor volumen de depósitos del país.

2. Resumen de Políticas Contables de Importancia

Los estados financieros del Banco se han preparado siguiendo las regulaciones establecidas en las normas relativas a la información que deben suministrar a la Comisión Nacional de Valores y sobre la base de las prácticas contables indicadas en las normas e instrucciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Tales prácticas difieren en algunos aspectos de los principios de contabilidad de aceptación general. Dichas diferencias, en lo que se refiere al Banco, están resumidas a continuación:

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad de Importancia (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. Dicha información actualizada por los efectos de la inflación debe presentarse como información complementaria hasta 1995 y como única a partir de 1996. Al 31 de diciembre de 1995 la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras no se ha pronunciado sobre la aplicación de este principio.
- Los intereses sobre los préstamos demorados y en litigio se registran en cuentas de orden y se reconocen como ingresos cuando se cobran.
- Las inversiones en acciones se presentan a su costo de adquisición. No se utiliza el método de participación patrimonial en ningún caso.
- Los bienes recibidos o adjudicados en pago se contabilizan según el caso, por el monto más bajo entre el valor nominal, valor de mercado, valor de adjudicación en caso de remate judicial y monto del avalúo. Este importe no debe exceder el valor contable de la deuda pendiente. De asignarse un valor inferior, la diferencia se registra como pérdida del ejercicio.
- La provisión mínima permitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras para cartera de cobro dudoso es del 2% de la cartera a la fecha de cierre de cada semestre. La provisión específica se calcula bajo parámetros establecidos por este organismo.
- Los sobregiros no documentados y el exceso de inversión sobre el máximo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, se deben contabilizar en otros activos - inversiones y créditos no autorizados.
- La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras requiere a la fecha de cierre una provisión mínima del 3% para las inversiones privadas que no cotizan en la bolsa.

Otros principios de contabilidad aplicados por el Banco, que no difieren de los principios de contabilidad de aceptación general, son los siguientes:

- De acuerdo con el régimen cambiario vigente, existen una Junta de Administración Cambiaria y una Oficina Técnica de Administración Cambiaria que administran las divisas para las importaciones, el pago y servicio de la deuda externa, y ciertas transferencias al exterior que incluyen remisión de dividendos, repatriación de capitales y regalías y regímenes especiales para viajeros, exportadores y otros.

2. Resumen de Políticas de Contabilidad de Importancia (continuación)

En fecha 11 de diciembre de 1995, el Banco Central de Venezuela publicó en la Gaceta Oficial N° 35.856 el convenio cambiario número 3, en el cual se modifica el tipo de cambio de Bs. 170 a Bs. 290 por dólar estadounidense. Este régimen cambiario establece que, la totalidad de las divisas originadas por las actividades de la industria y comercio de los hidrocarburos, las divisas obtenidas por concepto de operaciones de crédito público en moneda extranjera; el 90% de las divisas originadas por exportaciones de bienes y servicios y las que ingresen al país por conceptos de rentas préstamos de servicio en general, inversión extranjera e ingreso de capital, son de venta obligatoria al Banco Central de Venezuela. Esta venta se realiza por intermedio de los bancos y demás operadores cambiarios a la tasa de cambio prefijada de Bs. 289,25 por cada dólar estadounidense, salvo el caso de las divisas provenientes de operaciones de crédito público destinadas a la cancelación de importaciones de bienes y servicios, cuando los pagos correspondientes sean realizados directamente por el prestamista.

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a la tasa de cambio vigente a la fecha de las operaciones. Los activos en moneda extranjera se presentan a la tasa de cambio de Bs. 289.25 y los pasivos a Bs. 290 por dólar estadounidense al 31 de diciembre de 1995 (Bs. 169.25 para las operaciones activas y Bs. 170 para las operaciones pasivas al 30 de junio de 1995). Las ganancias y pérdidas en cambio se reflejan en los resultados de operaciones del semestre. En caso de inversiones permanentes el Banco mantiene la tasa de cambio histórica.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican como sigue:

Permanentes

Cuando el Banco declara haber adquirido las inversiones a los fines de integrar sus inversiones de reserva o mantenerlas en cartera hasta su vencimiento o redención, y se presentan a su valor de adquisición.

Temporales

Cuando el Banco adquiere las inversiones para colocar disponibilidades excedentes o para lucrarse, no sólo de su rdnta sino también de su negociación o compra - venta.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, las inversiones en valores emitidos o avalados por la nación se presentan al costo de adquisición. Cuando el valor nominal de dichos títulos supera el costo, la diferencia se amortiza durante el tiempo comprendido entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento o redención de los mismos con crédito a ingresos financieros.

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad de Importancia (continuación)

Inversiones en valores

Las inversiones en valores y acciones emitidas por compañías privadas se registran de acuerdo con los conceptos mencionados a continuación:

- Valores no Cotizados en la Bolsa de Valores:

Al costo, menos una provisión del 3% del costo.

- Valores Cotizados en Bolsa de Valores:

Al menor entre el costo de adquisición y el valor del mercado. El valor del mercado es el valor promedio de las transacciones del mes anterior al cierre.

Préstamos, descuentos e ingresos financieros

Los préstamos y descuentos se muestran a su valor nominal.

Los ingresos financieros se incluyen en los resultados cuando se devengan, excepto por los intereses de préstamos y descuentos demorados y en litigio, los cuales se consideran devengados cuando se cobran. Los intereses cobrados por anticipado se incluyen en el rubro de otros pasivos y se registran como ingresos cuando se devengan.

La provisión para cartera de cobro dudoso se calcula bajo los parámetros establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Inversiones en bienes muebles e inmuebles

Las inversiones en bienes muebles e inmuebles se contabilizan al costo, neto de la depreciación y amortización acumulada, las cuales se calculan por el método de línea recta. Las partidas que incrementan substancialmente 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 diferentes, de acuerdo con el detalle siguiente:

	Vida útil estimada	
	Contable	Fiscal
Inmuebles	50 años	30 y 50 años
Mobiliario y equipo	10 años	5 años

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de Políticas de Contabilidad de Importancia (continuación)

Provisión para obligaciones sociales

El Banco acumula el pasivo por antigüedad de los trabajadores de acuerdo con lo previsto en la Ley Orgánica del Trabajo. Asimismo, hace provisiones adicionales para cubrir el pasivo estimado por doble indemnización por despidos sin causa justificada.

Efectivo y equivalentes de efectivo

A los fines del estado de flujo de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo sus disponibilidades en moneda nacional, incluyendo las cuentas en el Banco Central de Venezuela y su disponibilidad en moneda extranjera, así como aquellos instrumentos financieros de alta liquidez con un vencimiento menor o igual a noventa (90) días.

El efectivo o equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Disponibilidad moneda nacional	13.107.026	9.820.415
Disponibilidad moneda extranjera	639.081	506.289
Certificados de ahorro (Nota 3)	-	605.000
	<u>13.746.107</u>	<u>10.931.704</u>

3. Inversiones en Valores

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

	31 de diciembre de 1995		30 de junio de 1995	
	Valor Nominal	Costo	Valor Nominal	Costo
Valores emitidos o avalados por la nación:				
Letras del tesoro nacional	1.099.000	1.033.040	2.945.000	2.945.000
Bonos de la Deuda Pública Nacional	655.600	655.600	1.187.600	1.187.600
Bonos del Fondo de Garantía de Depósitos y protección Bancaria (FOGADE)	7.950.000	8.797.600	7.860.000	9.023.100
Otros Bonos y Obligaciones	29.538	16.225	23.087	12.682
En moneda extranjera (Nota 13)	42.578.074	24.085.150	6.997.000	4.617.000
En moneda nacional				
Acciones u obligaciones emitidas por compañías privadas:				
Otras compañías privadas:				
En moneda nacional	773.774	773.234	1.330.339	1.353.974
Capitalización de intereses	268.412	268.412	251.667	251.667
	<u>53.354.398</u>	<u>35.629.261</u>	<u>20.594.693</u>	<u>19.391.023</u>
Provisión para contingencia de cartera de inversiones	-	(44.069)	-	(29.147)
	<u>53.354.398</u>	<u>35.585.192</u>	<u>20.594.693</u>	<u>19.361.876</u>

3. Inversiones en Valores (continuación)

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, el Banco presenta como inversión en Otros Bonos y Obligaciones en moneda nacional US\$ 83 millones y US\$ 26 millones correspondientes a bonos Brady, títulos de capitalización de capital, y títulos de estabilización monetaria.

El detalle por tipo de inversión expresado en miles de bolívares es el siguiente:

Entidad Emisora	Tipo de inversión	31 de diciembre de 1995		30 de junio de 1995	
		Valor en libros	Valor Nominal	Valor en libros	Valor Nominal
Cartera temporal					
Banesto Arrendamiento Financiero, C.A.	Certificado de ahorro (Nota 2)	-	-	355.000	355.000
Banesto Banco Hipotecario, C.A.	Certificado de ahorro (Nota 2)	-	-	250.000	250.000
		-	-	605.000	605.000
Cartera permanente					
Banco Central de Venezuela	Letras del tesoro	1.033.040	1.099.000	2.945.000	2.945.000
Ministerio de Hacienda	Bonos deuda pública nacional	655.600	655.600	1.187.600	1.187.600
Banco Central de Venezuela (Nota 13)	Títulos de capital de interés	16.225	29.538	12.682	23.087
Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE)	Bonos	8.797.600	7.950.000	9.023.100	7.860.000
C.A. Electricidad de Caracas	Papeles comerciales	812	1.278	191.694	113.339
Banesto Seguros, C.A.	Acciones	10.500	10.500	-	-
SOGAMPI	Acciones	1.000	1.074	2.400	2.400
Banco Central de Venezuela	Bonos Brady	23.328.162	41.687.500	4.420.000	6.800.000
Banco Central de Venezuela	Títulos de capitalización de capital	756.988	890.574	-	-
Banco Central de Venezuela	Títulos de estabilización monetaria	-	-	197.000	197.000
Telecomunicaciones Bantel, C.A.	Bonos	59.280	59.280	59.280	114.000
Venworld Telecom	Acciones	701.642	701.642	495.600	495.600
Capitalización de Intereses		35.360.849	53.085.986	18.534.356	19.738.026
Total cartera de inversiones		268.412	268.412	251.667	251.667
Provisión cartera de inversiones		35.629.261	53.354.398	19.391.023	20.594.693
		(44.069)	(29.147)	(29.147)	(29.147)
		35.585.192	53.354.398	19.361.876	20.594.693

Al 31 de diciembre y de acuerdo con instituciones de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, los certificados de ahorro fueron clasificados en la cuenta de Colocaciones Interbancarias.

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Inversiones en Valores (continuación)

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, la cartera de inversiones incluye Bs. 268 y Bs. 251 millones respectivamente correspondientes a intereses devengados y no cobrados de los títulos valores emitidos por el estado.

Las siguientes inversiones en valores, expresadas en miles de bolívares, se encuentran custodiadas por otros Bancos Comerciales:

	<u>31 de diciembre de 1995</u>	<u>30 de junio de 1995</u>
Bonos del Fondo de Garantía y Protección Bancaria (FOGADE)	2.755.000	610.000
Letras del Tesoro	847.900	-
Bonos de la Deuda Pública Nacional	-	750.000
	<u>3.602.900</u>	<u>1.360.000</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, Banesco Banco Comercial, S.A.C.A. mantiene registrada en su cartera de inversiones Bs. 59 millones de bonos emitidos por una Compañía perteneciente al Grupo Progreso, Telecomunicaciones Bantel, C.A. Este Grupo fue adquirido por FOGADE a razón de Bs. 1 por cada acción, por lo que el Banco creó una provisión adicional al 31 de diciembre de 1995, para cubrir cualquier contingencia

El Banco mantiene en su cartera de inversiones, clasificados como Valores Emitidos o Avalados por la Nación en moneda nacional, Bonos de la Deuda Externa Venezolana (Brady) al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995 por US\$ 80.442 mil (Bs. 23.328 millones) y US\$ 40.000 mil (Bs. 4.420 millones) respectivamente, los cuales fueron negociados a través de una empresa relacionada del Banco y se encuentran dados en custodia a corredores de valores domiciliados en el exterior.

4. Cartera de Créditos

La cartera de créditos se clasifica al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, de acuerdo con el siguiente detalle, expresado en miles de bolívares:

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cartera de Créditos (continuación)

	<u>31 de diciembre de 1995</u>	<u>30 de junio de 1995</u>
<u>Por tipo de operación:</u>		
Cartera vigente:		
Préstamos	7.332.548	10.054.015
Descuentos	2.141.530	1.279.385
Créditos agropecuarios	1.651.373	1.676.762
Deudores por aceptaciones en circulación	-	28.895
Préstamos a empleados	29.055	17.902
Créditos en moneda extranjera		
Préstamos (Nota 13)	88.785	52.046
Deudores por aceptaciones en circulación (Nota 13)	34.843	110.594
Anticipos sobre cartas de crédito	59.160	41.325
Créditos en cuenta corriente	138.914	25.904
	<u>11.476.208</u>	<u>13.286.828</u>
Deudores por tarjeta de crédito	499.324	-
Deudores por reporto	400.000	610.000
Créditos demorados	238.475	453.018
Cartera en litigio	194.380	125.487
Créditos reestructurados	5.096	353
	<u>12.813.483</u>	<u>14.475.686</u>
Provisión para contingencia de cartera	<u>(1.095.103)</u>	<u>(655.014)</u>
	<u>11.718.380</u>	<u>13.820.672</u>
<u>Por tipo de actividad económica:</u>		
Comercial	1.375.480	1.626.095
Construcción	2.701.308	2.496.084
Agrícola, pesquera y forestal	1.697.780	1.902.105
Industria y manufacturera	2.040.563	1.620.801
Financieros, seguros e inmuebles	1.722.500	4.459.959
Servicios	2.796.090	1.732.740
Otros	479.762	637.902
	<u>12.813.483</u>	<u>14.475.686</u>
<u>Por tipo de garantía:</u>		
Quirografaria	5.600.371	6.773.174
Prendaria	1.343.076	932.234
Hipotecaria	2.381.924	991.585
Documentos Mercantiles	183.184	981.451
Sin garantía	3.304.928	4.797.242
	<u>12.813.483</u>	<u>14.475.686</u>

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cartera de Créditos (continuación)

El Banco otorgó dos (2) créditos a personas jurídicas al 31 de diciembre de 1995 y (siete (7) créditos a grupos económicos al 30 de junio de 1995) por un monto superior a los límites previstos en el Artículo N° 120 de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras. El monto de este exceso es de Bs. 1.814 millones y Bs. 3.520 millones al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, respectivamente.

Los créditos que el Banco otorgó al 30 de junio de 1995 por Bs. 1.362 millones y que estaban garantizados con cartas de créditos stand by por un monto de US\$ 5.7 millones en Banesco Panamá, fueron cancelados en el semestre terminado el 31 de diciembre de 1995.

De acuerdo con normas de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, el Banco deberá mantener una provisión para contingencia de la cartera de créditos no menor al 2% del total de la misma. A continuación, se indica el movimiento de la provisión mantenida al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, en miles de bolívares:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Saldo al inicio del semestre	655.014	312.023
Más: Provisión del semestre	620.000	260.000
Provisión creada en el semestre con cargo a superávit	-	120.413
Menos: Créditos cancelados por irrecuperables	(179.911)	(37.422)
Saldo al final del semestre	<u>1.095.103</u>	<u>655.014</u>

La clasificación de la cartera de créditos por categoría de riesgo, expresada en miles de bolívares es la siguiente:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Riesgo normal	8.827.076	10.431.178
Riesgo potencial	2.317.274	2.473.895
Riesgo real	1.536.996	1.153.712
Alto riesgo	75.988	351.759
Irrecuperables	56.149	65.142
	<u>12.813.483</u>	<u>14.475.686</u>

De conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras la clasificación de la cartera de créditos por categoría de riesgo incluye los quinientos (500) mayores deudores.

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Programas Especiales de Financiamiento

Los saldos de los programas especiales de financiamiento expresados en miles de bolívares, son los siguientes:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Operaciones activas:		
Fondo de Crédito Agropecuario	381.788	258.162
Fondo de Crédito Industrial	98.182	5.454
	<u>479.970</u>	<u>263.616</u>
Operaciones pasivas:		
Fondo de Crédito Agropecuario	381.701	261.870
Fondo de Crédito Industrial	98.182	5.454
	<u>479.883</u>	<u>267.324</u>

6. Inmuebles Destinados a las Oficinas del Banco y Otros Bienes Muebles e Inmuebles

El detalle de los inmuebles destinados a oficinas del Banco y otros bienes muebles e inmuebles expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Destinados a oficinas del Banco:		
Inmuebles	1.146.190	989.842
Mobiliario y equipo (Almacenes de depósito)	104	104
	<u>1.146.294</u>	<u>989.946</u>
Depreciación acumulada	<u>(36.151)</u>	<u>(23.946)</u>
Inmuebles destinados a oficinas del Banco	<u>1.110.143</u>	<u>966.000</u>
Otros bienes muebles e inmuebles:		
Bienes muebles y valores recibidos en pago	107.617	-
Bienes inmuebles recibidos en pago	831.146	175.662
Mobiliario y equipo	2.368.528	1.620.796
Obras en ejecución	294.933	368.755
	<u>3.602.224</u>	<u>2.165.213</u>
Apartado para bienes recibidos en pago	<u>(108.954)</u>	<u>(61.579)</u>
Depreciación acumulada mobiliario y equipo	<u>(266.174)</u>	<u>(177.943)</u>
Otros bienes muebles e inmuebles	<u>3.227.096</u>	<u>1.925.691</u>

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos - Otros

El detalle de esta cuenta, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Gastos pagados por anticipado	422.164	377.435
Operaciones en suspenso	429	38.870
Erogaciones recuperables	6.504	3.735
Otros	30.687	29.886
	<u>459.784</u>	<u>449.926</u>

8. Depósitos

Un resumen de los depósitos es el siguiente, expresado en miles de bolívares:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Depósitos a la vista	39.823.204	25.415.002
Depósitos de ahorro	10.398.524	9.323.009
Depósitos a plazo	7.260.295	5.733.878
	<u>57.482.023</u>	<u>40.471.889</u>

Los depósitos de ahorros y a plazo devengan intereses que oscilan entre el 19% y 26% al 31 de diciembre de 1995 y entre un 18% y 24% al 30 de junio de 1995.

9. Otras Obligaciones

El detalle de otras obligaciones a la vista, es el siguiente, expresado en miles de bolívares:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
A la vista		
Depósitos judiciales	2.210	150.416
Intereses sobre recursos recibidos para programas especiales de financiamiento	2.715	46.972
Utilidades estatutarias	12.836	13.448
Cheques de gerencia	885.858	639.653
Intereses causados y no pagados	118.224	65.009
Otras obligaciones a la vista - Otras	122.428	19.777
	<u>1.144.271</u>	<u>935.275</u>

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Otras Obligaciones (continuación)

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
A plazo:		
Aceptaciones en circulación, moneda extranjera (Nota 13)	34.843	110.594
Aceptaciones en circulación, moneda nacional	-	19.895
Depósitos recibidos en garantía	41.293	1.560
	<u>76.136</u>	<u>132.049</u>

10. Otros Pasivos - Otros

El detalle de esta cuenta, expresado en miles de bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Cobros realizados no aplicados	8.253	7.041
Provisiones para obligaciones sociales	218.785	143.714
Beneficios no realizados	45.198	56.627
Créditos transitorios	5.462	-
Diferencias sobrantes	2.860	1.390
Retenciones por pagar	71.308	36.699
Impuestos nacionales	5.712	-
Otras cuentas acreedoras	191.981	235.293
	<u>549.559</u>	<u>480.763</u>

El Banco efectuó provisiones adicionales por concepto de prestaciones sociales para cubrir el pasivo eventual que con base a su experiencia, estima por concepto de la doble indemnización por despidos sin causa justificada.

Las otras cuentas acreedoras, en miles de bolívares, incluyen:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Apartado para Utilidades	-	87.726
Operaciones en Suspense	-	40.603
Cuenta de Control	55.991	70.056
Administración	1.299	3.655
Otros	134.691	33.253
	<u>191.981</u>	<u>235.293</u>

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Saldos y Transacciones con Empresas o Institutos Relacionados

La Resolución N° 384-92 de fecha 9 de noviembre de 1992, emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, establece una serie de elementos para identificar las partes relacionadas con el Instituto en cuanto a:

- a. Personas relacionadas a través de la propiedad.
- b. Personas relacionadas a través de la gestión.
- c. Personas relacionadas por la propiedad del capital que el Banco mantenga en otras empresas.

Banesco Banco Comercial, S.A.C.A., forma parte del denominado Grupo Banesco Organización Financiera. Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, debido a la naturaleza de su negocio, el Banco ha efectuado transacciones importantes con empresas miembros del grupo.

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

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
<u>Operaciones activas:</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	3.296	49.917
Banesco Fondo de Activos Líquidos, C.A.	1.871	4.526
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	-	1.171
Banesco Seguro, C.A.	54	1.502
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	3.068	1.959
Banesco Tarjeta de Crédito C.A.	204	-
Banesco Fondo Mutual de Inversión de Capital Variable, S.A.	-	325
	8.463	59.400
<u>Cartera</u>		
Tarjeta de Crédito	499.324	-
	499.324	-
<u>Certificados de ahorro:</u>		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	250.000	250.000
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	513.000	355.000
	763.000	605.000
<u>Otros activos:</u>		
Banesco Banco Hipotecario C.A.	4.500	-
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	1.120	2.931
	5.620	667.331
Total operaciones activas	1.276.407	667.331

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Saldos y Transacciones con Empresas o Institutos Relacionados (continuación)

<u>Operaciones pasivas</u>	<u>31 de diciembre de 1995</u>	<u>30 de junio de 1995</u>
<u>Depósitos a la Vista:</u>		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	125.206	234.732
Banesco Fondo de Activos Líquidos, C.A.	257.014	76.504
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	75.789	23.244
Banesco Fondo Mutual de Inversión de Capital Variable, S.A.	8.600	8.597
Banesco Seguros, C.A.	61.334	81.355
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	5.711	63.747
	<u>533.654</u>	<u>488.179</u>
<u>Depósitos a plazo fijo:</u>		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	370.000	650.000
Banesco Seguros, C.A.	-	1.000
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	36.000	-
Banesco Fondo de Activos Líquidos, C.A.	3.400.000	1.200.000
	<u>3.806.000</u>	<u>1.851.000</u>
<u>Otras cuentas acreedoras:</u>		
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	120	-
Banesco Seguros, C.A.	5	10
Banesco Fondo Mutual de Inversión de Capital Variable, S.A.	-	23
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	-	5.071
	<u>125</u>	<u>5.104</u>
Total operaciones pasivas	<u>4.339.779</u>	<u>2.344.283</u>
	<u>Semestre terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de 1995</u>	<u>30 de junio de 1995</u>
<u>Operaciones de Ganancias y Pérdidas</u>		
<u>Ingresos:</u>		
<u>Servicios administrativos:</u>		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	9.000	24.000
Banesco Fondo de Activos Líquidos, C.A.	31.500	30.000
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	46.600	33.000
Banesco Fondo Mutual de Inversión de Capital Variable, S.A.	1.500	3.000
Banesco Seguros, C.A.	4.500	4.500
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	1.900	3.000
	<u>95.000</u>	<u>97.500</u>
<u>Intereses sobre certificados de ahorro:</u>		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	30.668	-
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	48.010	9.599
	<u>78.678</u>	<u>107.099</u>

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Saldos y Transacciones con Empresas o Institutos Relacionados (continuación)

	Semestre terminado el	
	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Egresos:		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	14.400	7.013
Banesco Fondo de Activos Líquidos, C.A.	50.084	29.110
Banesco Casa de Bolsa, C.A.	5.146	4.088
Banesco Seguros, C.A.	9.793	6.210
Banesco Tarjeta de Crédito	3.389	-
Banesco Fondo Mutual de Inversión de Capital Variable, S.A.	336	863
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	1.327	921
	<u>84.475</u>	<u>48.205</u>
Intereses por depósitos de plazo fijo:		
Banesco Banco Hipotecario, C.A.	64.771	55.035
Banesco Fondo de Activos Líquidos, C.A.	328.938	161.749
Banesco Arrendamiento Financiero, C.A.	1.120	-
Banesco Seguros, C.A.	50	35
	<u>479.354</u>	<u>216.819</u>

12. Otras Cuentas de Orden

El detalle de esta cuenta, en miles de bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 1995	30 de junio de 1995
Aporte al Fondo de Garantía de Protección Bancaria (FOGADE)	43.323	11.680
Bienes muebles constituidos en prenda favor del Banco	-	2.477
Obligaciones cedidas al Banco pendientes de cobro	-	8.555
Valores en garantía	153.264	929.627
Hipotecas recibidas en garantía	859.468	1.698.102
Avales recibidos en garantía	2.038.247	1.985.220
Otras cuentas de registro	240.544	368.372
	<u>3.334.846</u>	<u>5.004.033</u>

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

El Banco tiene las siguientes cuentas en moneda extranjera expresadas en miles de bolívares, constituidas principalmente por dólares estadounidenses (US\$):

	31 de diciembre de 1995		30 de junio de 1995	
	Bs.	US\$	Bs.	US\$
Activos				
Disponibilidad en moneda extranjera				
Efectivo	63.276	218	1.179	7
Bancos deudores	575.805	1.986	505.109	2.971
	<u>639.081</u>	<u>2.204</u>	<u>506.288</u>	<u>2.978</u>
Créditos en moneda extranjera				
Préstamos (Nota 4)	88.785	306	52.046	306
Deudores por aceptación en circulación (Nota 4)	34.843	296	110.594	651
Anticipos por cartas de crédito	59.161	348	41.325	243
	<u>182.789</u>	<u>950</u>	<u>203.965</u>	<u>1.200</u>
Inversiones en moneda extranjera emitidas o avaladas por la nación (Nota 3)	16.225	56	12.682	75
Total activos	<u>838.095</u>	<u>3.210</u>	<u>722.935</u>	<u>4.253</u>
Pasivos				
Bancos acreedores	187.885	648	475.739	2.798
Aceptaciones en circulación (Nota 9)	34.843	296	110.594	651
Depósitos recibidos en garantía	-	-	423	2
Total pasivos	<u>222.728</u>	<u>944</u>	<u>586.756</u>	<u>3.451</u>
Exceso de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>615.367</u>	<u>2.266</u>	<u>136.179</u>	<u>802</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995 el Banco tiene títulos valores en moneda extranjera los cuales mantiene registrado como inversiones en moneda nacional por un monto de Bs. 24.085 millones representados en US\$ 83 millones y Bs. 4.420 millones representados en US\$ 26 millones respectivamente.

14. Impuesto sobre la Renta

El ejercicio fiscal del Banco concluye el 31 de diciembre de cada año. La provisión registrada por el instituto para su ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 1995 es de Bs. 400 millones la cual cubre adecuadamente el gasto de impuesto del año.

BANESCO BANCO COMERCIAL, S.A.C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, el capital social del Banco está constituido por Bs. 2.400 millones, totalmente suscrito y pagado en Bs. 1.800 millones, representado por 2.400.000 acciones nominativas de Bs. 1.000 cada una.

16. Aportes al Fondo de Garantía de Protección Bancaria (FOGADE) y a la Superintendencia de Bancos y otros Institutos de crédito (SUDEBAN)

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 1995, el Banco clasificó el aporte a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras en la cuenta de aportes al Fondo de Garantía de Protección Bancaria (FOGADE).