



Capital Suscrito y Pagado Bs. 1.621.930.372

OFERTA PÚBLICA DE HASTA CUATROCIENTOS MILLONES (400.000.000) NUEVAS ACCIONES COMUNES, NOMINATIVAS DE UNA SOLA CLASE, NO CONVERTIBLES AL PORTADOR, CON UN VALOR NOMINAL DE UN BOLÍVAR (Bs. 1,00) CADA UNA, DESTINADAS A AUMENTAR EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, DE LA CANTIDAD DE UN MIL SEISCIENTOS VEINTIÚN MILLONES NOVECIENTOS TREINTA MIL TRESCIENTOS SETENTA Y DOS BOLÍVARES (Bs. 1.621.930.372), HASTA LA CANTIDAD DE DOS MIL VEINTIÚN MILLONES NOVECIENTOS TREINTA MIL TRESCIENTOS SETENTA Y DOS BOLÍVARES (Bs. 2.021.930.372), SI FUERA COLOCADA LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES O, EN SU DEFECTO, EN LA CANTIDAD QUE SE DETERMINE LUEGO DEL CIERRE DE LA OFERTA PÚBLICA DE LAS ACCIONES.

La presente oferta pública de acciones de BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, se realiza conforme a lo aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2015 y por su Junta Directiva en la sesión celebrada el 07 de octubre de 2015, y serán ofrecidas de la siguiente forma:

1. Todos los Accionistas del Banco tendrán derecho preferente para suscribir la totalidad de la emisión, en proporción a su tenencia accionaria, durante el **Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda**, de sesenta (60) días continuos así: a) los Accionistas dispondrán de cincuenta (50) días continuos siguientes a la fecha de inicio de la colocación, para ejercer su derecho de preferencia para suscribir las acciones que les correspondan en el aumento de capital; y b) las acciones suscritas deberán ser pagadas de contado dentro de los diez (10) días continuos siguientes al vencimiento del plazo para la suscripción de las acciones que corresponden al ejercicio del derecho preferente. Todas las acciones solicitadas por los Accionistas en ejercicio de su derecho preferente deberán ser pagadas de contado dentro del plazo indicado, y en todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas conforme al Prospecto. Se entenderá que los Accionistas que no ejerzan su derecho de preferencia a suscribir las acciones en el Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda, o no paguen sus acciones en el plazo indicado, han renunciado a su derecho preferente. Las fracciones de acciones derivadas del ejercicio de dicho derecho preferente, no serán consideradas a favor de los Accionistas, y por tanto, pasarán a formar parte del monto de acciones que serán ofrecidas, en una segunda instancia, a los Accionistas que ya hubieran ejercido su derecho preferente a la suscripción, y pagado las acciones que les corresponden en proporción a su participación accionaria, y al personal del Banco. Desde la apertura del Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda, y durante el plazo denominado “Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda”, los Accionistas podrán solicitar acciones adicionales a las que les correspondan por derecho preferente; se concede el mismo derecho a los empleados del Banco, que no siendo Accionistas, deseen adquirir acciones.

2. Segunda oportunidad para los Accionistas, y personal del Banco o Segunda Ronda: vencido el plazo concedido a los Accionistas para el ejercicio de su derecho preferente, y pagado el monto correspondiente, se abrirá un plazo de veinte (20) días continuos para tramitar las solicitudes de los Accionistas que hubieran solicitado acciones adicionales a las que les correspondan por derecho preferente, y a los empleados del Banco, que no sean Accionistas. Dentro de los primeros diez (10) días continuos de este período, el Banco efectuará la asignación, y lo notificará a cada accionista solicitante de acciones adicionales y a los empleados del Banco que hubieran presentado una orden. Notificada la asignación a cada interesado, éste dispondrá de un plazo de diez (10) días continuos para efectuar el pago de las acciones asignadas. Durante este plazo, el monto mínimo de suscripción es de cien (100) acciones; éstas serán adjudicadas por capas, es decir, serán satisfechas las órdenes de menor cuantía, hasta llegar al número de acciones que determine la Junta Directiva, y de ahí en adelante, el remanente se distribuirá entre todos los solicitantes en partes iguales hasta que todas las acciones solicitadas hubieran sido adjudicadas. Todas las acciones solicitadas deberán ser pagadas de contado dentro del plazo indicado, y en todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas conforme a lo indicado en el Prospecto. Vencido el plazo de la Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda, el remanente de acciones pasará a formar parte del monto de acciones que serán ofrecidas al público en general.

3. Público en General o Tercera Ronda: vencido el plazo concedido a los Accionistas y al personal del Banco, identificado como “Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda”, el Banco dispondrá de cinco (5) días continuos para que el remanente de acciones no suscritas o no pagadas, puedan ser ofrecidas al público en general, sean personas naturales o jurídicas, domiciliadas o no en Venezuela. A partir de este momento, o fecha de inicio de la Tercera Ronda, los interesados podrán colocar sus órdenes en un plazo que no exceda de ochenta (80) días continuos siguientes. Durante este plazo, los interesados podrán solicitar acciones, y la asignación, para cada solicitante de acciones que hubiera presentado una orden, se efectuará dentro de los cinco (5) días continuos inmediatamente siguientes a la fecha en la que las acciones hubieran sido solicitadas. Notificada la asignación a cada interesado, éste dispondrá de un plazo de diez (10) días continuos siguientes para efectuar el pago de las acciones asignadas. Las acciones serán adjudicadas a quienes primero hubiesen pagado su suscripción. Todas las acciones solicitadas deberán ser pagadas de contado dentro del plazo indicado, y en todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas conforme al Prospecto. En el caso de los pequeños inversionistas, la asignación de las acciones solicitadas se registrará de acuerdo a lo dispuesto en el punto 1.6.2 de este Prospecto.

4. El régimen especial complementario para el personal del Banco: a) El precio de suscripción será el determinado conforme se indica en la sección 1.3; b) Todos los miembros del personal del Banco, incluso quienes ya sean Accionistas del Banco, tienen derecho a suscribir acciones con un descuento del cinco por ciento (5%) sobre el precio de oferta por acción; c) Cada miembro del personal del Banco, por el solo hecho de serlo, tiene derecho a solicitar acciones, que serán asignadas atendiendo al número y la cuantía de las órdenes a fin de lograr la más amplia distribución entre todos los interesados; d) El monto mínimo de suscripción es de cien (100) acciones, salvo por lo que respecta a las asignadas por derecho preferente; e) El número máximo de acciones que pueden ser asignadas a cada interesado conforme a este procedimiento es de cinco mil (5.000). Si las órdenes de los miembros del personal del Banco excediesen del límite indicado, tanto para quienes ya son Accionistas, como para los nuevos interesados, se podrán asignar acciones adicionales, pero estas últimas, en las mismas condiciones establecidas para el Público en General, descritas en el punto 1.2.C de este Prospecto.

5. El precio de oferta por acción, para los Accionistas y el público en general: está indicado en este Prospecto (sección 1.3), y será equivalente a dos enteros con veinticinco centésimas (2,25) veces el valor patrimonial de la acción, incluyendo la gestión operativa correspondiente al más reciente balance de publicación disponible antes del inicio de la emisión, y será publicado mediante aviso que haga del conocimiento público la fecha a partir de la cual se inicia la colocación. Para la preferencia otorgada al personal del Banco para la suscripción de acciones objeto de la presente emisión, se otorgará un descuento del cinco por ciento (5%), dentro de los límites de la política que determine la administración, atendiendo a lo establecido en el numeral anterior.

CERTIFICACIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE VALORES

“LA SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE VALORES CERTIFICA QUE SE HAN CUMPLIDO LAS DISPOSICIONES DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES EN LO QUE RESPECTA A LA SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN PARA LA OFERTA PÚBLICA DE LOS VALORES DESCRITOS EN ESTE PROSPECTO. NO SE CERTIFICA LA CALIDAD DE LA INVERSIÓN”.

Las acciones que integran la presente emisión fueron inscritas en el Registro Nacional de Valores el 23 de mayo de 2016, Providencia N° 016 / 2016 de la Superintendencia Nacional de Valores.

El aumento de capital quedó autorizado por el Órgano Superior del Sistema Financiero Nacional (OSFIN) y la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario mediante Oficio SIB-II-GGR-GA-32006 del 05 de octubre de 2015.

Fecha máxima para iniciar la Oferta Pública: 21 de agosto de 2016.



1. CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES, PRECIO AL PÚBLICO, PROCESO DE COLOCACIÓN Y OTRAS INFORMACIONES BÁSICAS

1.1 Características de las acciones.

De conformidad con lo establecido en los Estatutos del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, (indistintamente, “BNC” o el “Banco”) las acciones objeto de la presente Oferta Pública son acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador, con un valor nominal de UN BOLÍVAR (Bs.1,00) cada una.

1.2 Proceso de Colocación

Las Acciones producto de este aumento de capital serán ofrecidas de la siguiente forma:

A. Los Accionistas del Banco tienen preferencia, en proporción a su posición accionaria al momento de la suscripción, para suscribir y pagar la totalidad del aumento de capital. Los Accionistas dispondrán de un plazo de sesenta (60) días continuos siguientes a la fecha de inicio de la colocación, para ejercer su derecho de preferencia para suscribir y pagar las acciones que les correspondan en el aumento de capital, denominado “**Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda**”, en los términos que a continuación se indican:

- I) Los Accionistas dispondrán de cincuenta (50) días continuos siguientes a la fecha de inicio de la colocación, para ejercer su derecho de preferencia para suscribir las acciones que les correspondan en el aumento de capital;
- II) Las acciones suscritas deberán ser pagadas de contado dentro de los diez (10) días continuos siguientes al vencimiento del plazo para la suscripción de las acciones que corresponden al ejercicio del derecho preferente. Todas las acciones solicitadas por los Accionistas en ejercicio de su derecho preferente deberán ser pagadas de contado dentro del plazo indicado, y en todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas conforme al Prospecto.

Se entenderá que los Accionistas que no ejerzan su derecho de preferencia a suscribir las acciones en el Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda, o no paguen sus acciones en el plazo indicado, han renunciado a su derecho preferente.

Las fracciones de acciones derivadas del ejercicio de dicho derecho preferente, no serán consideradas a favor de los Accionistas, y por tanto, pasarán a formar parte del monto de acciones que serán ofrecidas, en una segunda instancia, a los Accionistas que ya hubieran ejercido su derecho preferente a la suscripción, y pagado las acciones que les corresponden en proporción a su participación accionaria, y al personal del Banco.

Desde la apertura del Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda, y durante el plazo denominado “Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda”, los Accionistas podrán solicitar acciones adicionales a las que les correspondan por derecho preferente; se concede el mismo derecho a los empleados del Banco, que no siendo Accionistas, deseen adquirir acciones. Estas solicitudes, serán tramitadas durante el plazo

denominado “Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda”.

El personal del Banco será acreedor al descuento de cinco por ciento (5%) sobre el precio de oferta por acción indicado en el Prospecto.

Finalmente, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas de acuerdo con los términos del Prospecto.

- B. Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda:** vencido el plazo concedido a los Accionistas para el ejercicio de su derecho preferente, y pagado el monto correspondiente, se abrirá un plazo de veinte (20) días continuos para tramitar las solicitudes de los Accionistas que hubieran solicitado acciones adicionales a las que les correspondan por derecho preferente, y a los empleados del Banco, que no sean Accionistas. Dentro de los primeros diez (10) días continuos de este período, el Banco efectuará la asignación, y lo notificará a cada accionista solicitante de acciones adicionales y a los empleados del Banco que hubieran presentado una orden. Notificada la asignación a cada interesado, éste dispondrá de un plazo de diez (10) días continuos para efectuar el pago de las acciones asignadas. Durante este plazo, el monto mínimo de suscripción es de cien (100) acciones; éstas serán adjudicadas por capas, es decir, serán satisfechas las órdenes de menor cuantía, hasta llegar al número de acciones que determine la Junta Directiva, y de ahí en adelante, el remanente se distribuirá entre todos los solicitantes en partes iguales hasta que todas las acciones solicitadas hubieran sido adjudicadas. Todas las acciones solicitadas deberán ser pagadas de contado dentro del plazo indicado, y en todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas conforme a lo indicado en el Prospecto. Vencido el plazo de la Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda, el remanente de acciones pasará a formar parte del monto de acciones que serán ofrecidas al público en general.
- C. Público en General o Tercera Ronda:** vencido el plazo concedido a los Accionistas y al personal del Banco, identificado como “Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda”, el Banco dispondrá de cinco (5) días continuos para que el remanente de acciones no suscritas o no pagadas, puedan ser ofrecidas al público en general, sean personas naturales o jurídicas, domiciliadas o no en Venezuela. A partir de este momento, o fecha de inicio de la Tercera Ronda, los interesados podrán colocar sus órdenes en un plazo que no exceda de ochenta (80) días continuos siguientes. Durante este plazo, los interesados podrán solicitar acciones, y la asignación, para cada solicitante de acciones que hubiera presentado una orden, se efectuará dentro de los cinco (5) días continuos inmediatamente siguientes a la fecha en la que las acciones hubieran sido solicitadas. Notificada la asignación a cada interesado, éste dispondrá de un plazo de diez (10) días continuos siguientes para efectuar el pago de las acciones asignadas. Las acciones serán adjudicadas a quienes primero hubiesen pagado su suscripción. Todas las acciones solicitadas deberán ser pagadas de contado dentro del plazo indicado, y en todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas conforme al Prospecto. En el caso de los pequeños inversionistas, la asignación de las acciones solicitadas se regirá de acuerdo a lo dispuesto en el punto 1.6.2 de este Prospecto.
- D. Personal del Banco:** cada uno de los integrantes del personal del Banco que esté interesado en participar en la emisión, podrá suscribir acciones objeto de



la oferta en condiciones especiales. Para la suscripción de acciones por parte del personal del Banco se procederá así:

- I) El precio de suscripción será el determinado conforme se indica en la sección 1.3;
- II) Todos los miembros del personal del Banco, incluso quienes ya sean Accionistas del Banco, tienen derecho a suscribir acciones con un descuento del cinco por ciento (5%) sobre el precio de oferta por acción;
- III) Cada miembro del personal del Banco, por el solo hecho de serlo, tiene derecho a solicitar acciones, que serán asignadas atendiendo al número y la cuantía de las órdenes a fin de lograr la más amplia distribución entre todos los interesados;
- IV) El monto mínimo de suscripción es de cien (100) acciones, salvo por lo que respecta a las asignadas por derecho preferente;
- V) El número máximo de acciones que pueden ser asignadas a cada interesado conforme a este procedimiento es de cinco mil (5.000). Si las órdenes de los miembros del personal del Banco excediesen del límite indicado, tanto para quienes ya son Accionistas, como para los nuevos interesados, se podrán asignar acciones adicionales, pero estas últimas, en las mismas condiciones establecidas para el Público en General, descritas en el punto 1.2.C de este Prospecto.

E. Los pequeños inversionistas, tendrán derecho preferente a que les sean asignadas acciones durante el Plazo de Colocación establecido para el Público en General o Tercera Ronda, desde un mínimo de cien (100) acciones, hasta un máximo de cinco mil (5.000) acciones, las cuales les serán asignadas dentro de los cinco (5) días continuos inmediatamente siguientes a la solicitud, satisfaciendo primero las órdenes que correspondan al menor número de acciones. Las acciones deberán ser suscritas y pagadas de contado, dentro de los diez (10) días continuos siguientes a la fecha en la que hubieran sido asignadas.

F. Los nuevos inversionistas, así como quienes alcancen los porcentajes indicados en la normativa vigente, deberán dar cumplimiento a lo dispuesto en el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, y las normas emanadas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, en lo referente al cumplimiento de los requisitos y la demostración de idoneidad para ser Accionistas de instituciones bancarias.

1.3 Precio al Público, Comisión al Agente de Colocación y otras informaciones, basados en cifras al 30-06-2015.

<i>Precio al Público (1)</i>	<i>Comisión de Colocación y Estructuración (2)</i>	<i>Otros Gastos de Colocación Absorbidos por el Banco (3)</i>	<i>Monto Neto a ser recibido por el Banco</i>
100,00%	4,00%	0,52%	95,48%
Bs. 7.204.342.724	Bs. 288.173.709	Bs. 19.764.979	Bs. 6.896.404.036

Nota 1: El precio por acción estará integrado por el valor nominal de UN BOLÍVAR (Bs.1,00), más una prima en emisión, y será equivalente a dos enteros con veinticinco centésimas (2,25) veces su valor patrimonial a la fecha del más reciente balance de publicación disponible antes del inicio de la emisión, incluida la gestión operativa acumulada a esa fecha.

En cuanto a la preferencia otorgada al personal del Banco para la suscripción de las acciones objeto de esta emisión, se otorgará un descuento del cinco por ciento (5%), hasta un máximo de cinco mil (5.000) acciones, atendiendo a los establecido en el numeral 1.2.D de este Prospecto.

El precio de la acción será publicado el día de inicio de Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda. Las acciones serán inscritas en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A., dentro de los quince (15) días hábiles posteriores a la culminación del proceso de colocación.

Nota 2: La Colocación de la presente emisión se realizará bajo el Sistema de Colocación a Mayores Esfuerzos. La comisión de colocación se calculará sólo sobre las acciones colocadas no suscritas por los Accionistas en ejercicio de su derecho de preferencia y el personal del Banco. La colocación la podrá realizar directamente el Banco a través de su red de oficinas, quien actuará como Agente de Colocación, o los Agentes de Colocación y/o Distribución que sean designados.

Nota 3: Los otros gastos de colocación, están referidos a gastos estimados de publicidad y promoción, impresión del Prospecto, y otros gastos inherentes a la emisión estimados, basados en cifras al 30-06-2015.

Gastos de Publicidad y Promoción	Bs. 1.199.745,92
Impresión del Prospecto	Bs. 2.574.733,49
Superintendencia Nacional de Valores (Por concepto de inscripción)	Bs. 265.500,00
Eventos de Promoción Regional	Bs. 15.725.000,00
Total	Bs. 19.764.979,41

1.4 Agente de Colocación y Agente de Traspaso.

La colocación de la presente emisión, la podrá realizar directamente el Banco utilizando la red de oficinas del BNC, quien actuará como Agente de Colocación, o a través de los Agentes de Colocación y/o Distribución que sean designados, de ser el caso.

El Banco podrá designar a otros Agentes de Colocación y/o Distribución, como Agentes de Distribución. La designación de los Agentes de Distribución será notificada en el aviso de prensa que se publique, indicando la fecha a partir de la cual se dará inicio al Período de Recepción de Órdenes (Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda).

1.5 Sistema de Colocación, Período de Recepción de Órdenes y Procedimiento de Adjudicación.

1.5.1 Sistema de Colocación.

La Oferta de Acciones se realizará bajo el Sistema de “Colocación a Mayores Esfuerzos”, regido por las “Normas Relativas a la Oferta Pública y Colocación de Valores y a la Publicación de las Emisiones” dictada por la Superintendencia Nacional de Valores, y en los términos y condiciones establecidas en el Contrato de Colocación, suscrito por el Banco, si lo hubiere.



1.5.2 Período de Recepción de Órdenes, Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda para los Accionistas.

El “Período de Recepción de Órdenes, Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda”, comenzará cuando lo determine la Junta Directiva, dentro de los tres (3) meses siguientes a la fecha en la que el Banco haya sido notificado de la Providencia de la Superintendencia Nacional de Valores que autorice la Oferta Pública e inscripción de la emisión correspondiente en el Registro Nacional de Valores, y tendrá una duración de sesenta (60) días continuos. A tal efecto, se publicará un Aviso en al menos dos (2) diarios de circulación nacional, en el que se indicará la fecha a partir de la cual se dará inicio al “Período de Recepción de Órdenes, Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda” para los Accionistas.

Dentro del “Período de Recepción de Órdenes, Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda”, los Accionistas del Banco, podrán presentar sus órdenes a través de las agencias del BNC o de los Agentes de Colocación y/o Distribución que se hayan designado, si fuera el caso.

En caso de designarse Agentes de Colocación y/o Distribución, éstos deberán notificar al Banco, mediante medios magnéticos u otros que se acuerden, el número y demás detalles de las órdenes recibidas, con información sobre las personas que las hayan presentado.

1.5.3 Procedimiento para la Presentación de Órdenes de los Accionistas, durante el Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda.

Durante los cincuenta (50) días continuos contados desde la fecha de inicio del “Período de Recepción de Órdenes, Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda”, los Accionistas interesados en adquirir las acciones deberán proceder a la suscripción de sus acciones de la manera siguiente: indicar en la orden, el número de acciones que desean suscribir, diferenciando: (1) aquéllas que desean suscribir en ejercicio de su derecho de preferencia; y, (2) aquellas acciones que desean suscribir adicionales a las que les corresponden por el derecho preferente, considerando que el monto mínimo de suscripción de estas últimas es de cien (100) acciones, sin límite máximo. En este Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda, los Accionistas podrán suscribir el número de acciones que les correspondan en virtud del derecho preferente en forma parcial o total. Durante este período, los empleados del Banco, aun aquellos que no fueran Accionistas, podrán colocar las órdenes de acciones que deseen, por un monto mínimo de cien (100) acciones, sin límite máximo; no obstante, las condiciones preferenciales se limitan al máximo indicado en la sección 1.3 del Prospecto.

1.5.4 Mecanismo y Plazo de Asignación para los Accionistas.

Las acciones correspondientes al ejercicio del derecho de preferencia de los Accionistas del Banco durante el Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda, serán asignadas en proporción a la tenencia accionaria registrada en el Libro de Accionistas al quinto (5º) día hábil siguiente a la fecha del Aviso en el cual se participe la fecha de inicio de la colocación. Las fracciones de acciones derivadas del ejercicio de dicho derecho preferente, no serán consideradas a favor de los Accionistas. Respecto de las acciones adicionales que los Accionistas hubieran solicitado, así como las solicitadas por los empleados del Banco, se tratarán conforme a lo indicado en la sección 1.5.6.

1.5.5 Modalidades de Pago y Liquidación para los Accionistas.

Las acciones correspondientes al ejercicio del derecho de preferencia de los Accionistas del Banco, deberán ser pagadas de contado, dentro del plazo de diez (10) días continuos siguientes al vencimiento del Plazo para la Suscripción, mediante cheques o autorización de cargo en cuenta. Las órdenes que no fueren pagadas dentro del lapso indicado, se entenderán como no presentadas, y se entenderá que los Accionistas han renunciado a su derecho preferente. En todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas de acuerdo con los términos del Prospecto.

1.5.6 Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda.

Cumplido el Plazo de Colocación Inicial o Primera Ronda, se abrirá un plazo de veinte (20) días continuos para tramitar las solicitudes de los Accionistas que hubieran solicitado acciones adicionales a las que les correspondan por derecho preferente, y a los empleados del Banco que no sean Accionistas y hubieran presentado órdenes. Dentro de los primeros diez (10) días continuos de este período, el Banco efectuará la asignación, y lo notificará a cada accionista solicitante de acciones adicionales y a los empleados del Banco que hubieran presentado una orden. Notificada la asignación a cada interesado, éste dispondrá de un plazo de diez (10) días continuos para efectuar el pago de las acciones asignadas. Durante este plazo, y considerando que el monto mínimo de suscripción es de cien (100) acciones, éstas serán adjudicadas por capas, es decir, serán satisfechas las órdenes de menor cuantía, hasta llegar al número de acciones que determine la Junta Directiva, y de ahí en adelante, el remanente se distribuirá entre todos los solicitantes en partes iguales hasta que todas las acciones solicitadas hubieran sido adjudicadas, a fin de lograr la más amplia distribución entre todos los interesados. Todas las acciones solicitadas deberán ser pagadas de contado dentro del plazo indicado, y en todo caso, serán inválidas las órdenes que no hubieran sido pagadas conforme a lo indicado en el Prospecto. Vencido el plazo de la Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda, el remanente de acciones pasará a formar parte del monto de acciones que serán ofrecidas al público en general.

Las acciones adicionales asignadas a los Accionistas, así como las solicitadas por los empleados del Banco, deberán ser pagadas de contado, dentro del plazo establecido en la sección 1.6 del Prospecto, mediante cheques o autorización de cargo en cuenta. Las órdenes que no fueren pagadas dentro del lapso indicado, se entenderán como no presentadas y se entenderá que los Accionistas han renunciado a su derecho. Los empleados del Banco serán acreedores al descuento indicado en este Prospecto.

1.6 Colocación de Acciones para el Público en General o Tercera Ronda.

1.6.1 Período de Recepción de Órdenes o Plazo de Colocación para el Público en General.

El "Período de Recepción de Órdenes, Plazo de Colocación para el Público en General o Tercera Ronda", comenzará luego de transcurridos los cinco (5) días continuos siguientes al vencimiento del plazo denominado "Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda". Tendrá una duración que no exceda de ochenta (80) días continuos, contados a partir de la fecha de publicación del Aviso correspondiente, que se publicará en al menos dos (2) diarios de circulación nacional, en el que se indicará la



fecha a partir de la cual se dará inicio al “Período de Recepción de Órdenes, Plazo de Colocación para el Público en General o Tercera Ronda”.

Los interesados podrán presentar sus órdenes a través de las agencias del BNC o de los Agentes de Colocación y/o Distribución que se hayan designado, si fuera el caso. De designarse Agentes de Colocación y/o Distribución, éstos deberán notificar al Banco mediante medios magnéticos u otros que se acuerden, el número y demás detalles de las órdenes recibidas, con información sobre las personas que las hayan presentado.

Los interesados podrán presentar una o varias órdenes a través de la Red de Oficinas del Banco o los Agentes de Colocación y/o Distribución designados. Dichas órdenes deberán contener: la cantidad de acciones que se desea adquirir, la identificación de la persona interesada, si es o no parte del personal del Banco y la firma de la persona natural interesada, o el representante autorizado si se trata de persona jurídica. Si fueren presentadas varias órdenes por una misma persona, se sumará el monto de las acciones solicitadas en cada orden, a los efectos de determinar el monto total solicitado por el interesado.

Las órdenes presentadas tienen carácter vinculante, por lo que se consideran definitivas y se recibirán hasta el último día hábil inmediatamente anterior al vencimiento del Período de Colocación.

Sólo se recibirán órdenes por un monto mínimo de cien (100) acciones, salvo para lo que se refiere al ejercicio del derecho preferente de los Accionistas actuales, y no habrá límite máximo para la inversión, excepto por el límite máximo de cinco mil (5.000) acciones establecido para el personal del Banco, en condiciones preferenciales.

El Banco podrá admitir total o parcialmente, así como rechazar, cualquier orden recibida, en función del logro del objetivo de maximizar la distribución de las acciones, para lo cual, se prestará especial atención al tipo de inversionista, la concentración por grupos económicos y el monto total de acciones solicitadas.

1.6.2 Mecanismo de Asignación para Pequeños Inversionistas y el Público en General.

La asignación de acciones para pequeños inversionistas y el Público en General después de completado el plazo de la “Segunda oportunidad para los Accionistas y personal del Banco o Segunda Ronda”, se hará de forma concurrente y se registrará por el siguiente mecanismo:

A todo interesado, se le irá asignando la misma cantidad mínima de acciones que sea posible adjudicarle, de conformidad con la disponibilidad, tomando en consideración el monto de la orden mínima de cien (100) acciones, hasta cubrir las órdenes de menor cuantía, e ir incrementándolas hasta satisfacer las órdenes de mayor cantidad de acciones solicitadas, sin límite máximo. Los pequeños inversionistas, tendrán derecho preferente a que les sean asignadas acciones durante el Plazo de Colocación establecido para el Público en General, hasta por un máximo de cinco mil (5.000) acciones.

Durante el Plazo de Colocación para el Público en General o Tercera Ronda, la distribución del remanente de las acciones, después de asignadas las

correspondientes a los Accionistas por su derecho preferente, y asignadas las correspondientes al personal del Banco, incluyendo las solicitudes de los Accionistas en exceso de su derecho preferente y las solicitadas por el personal del Banco en exceso de las cinco mil (5.000) acciones por cada interesado en particular, se realizará dando prioridad a los pequeños inversionistas, sean personas naturales o jurídicas, domiciliadas o no en Venezuela, de conformidad con el artículo 19 de las Normas Relativas a la Oferta Pública y a la Colocación de Valores y a la Publicación de las Emisiones, en el entendido que no se aceptarán órdenes inferiores a cien (100) acciones, y sin que haya límite máximo para la inversión. Dichas acciones serán asignadas durante los primeros cinco (5) días, como ya se ha señalado, dando prioridad a los pequeños inversionistas, en función del número de acciones solicitadas, privilegiando a las órdenes más pequeñas sobre las de mayor cuantía de acciones. **Por cuanto la Normativa especial que regulará la forma y calificación del pequeño inversor, señalado en el artículo 68 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores, no ha sido dictada por la Superintendencia Nacional de Valores, el proceso de colocación primaria se realizará de acuerdo con lo establecido en el artículo 19 de las Normas Relativas a la Oferta Pública y Colocación de Valores y a la Publicación de las Emisiones, dándole preferencia a pequeños inversionistas.**

Respecto de los demás interesados, durante los ochenta (80) días del Plazo de Colocación, y hasta que el total de las acciones hubieran sido solicitadas, asignadas y pagadas, todos los interesados podrán solicitar acciones, a través del propio Banco y los Agentes de Colocación y/o Distribución designados, si los hubiere, y la asignación para cada solicitante de acciones que hubiera presentado una orden, se efectuará dentro de los cinco (5) días continuos inmediatamente siguientes a la fecha en la que las acciones hubieran sido solicitadas. Notificada la asignación a cada interesado, éste dispondrá de un plazo de diez (10) días continuos para efectuar el pago de las acciones asignadas. Vencido el plazo total de cien (100) días para la solicitud, asignación y pago otorgado a los Pequeños Inversionistas y Público en General, si no se hubiera colocado la totalidad de las acciones que integran esta Oferta Pública de Acciones, el Banco podrá solicitar a la Superintendencia Nacional de Valores la extensión del Plazo de Colocación, estableciendo las condiciones de solicitud, asignación y pago, hasta por noventa (90) días continuos adicionales. En todo caso, la colocación durante esta extensión de plazo deberá regirse por lo que al efecto determine la Superintendencia Nacional de Valores.

De no realizarse la colocación de la totalidad de las acciones que integran esta Oferta Pública de Acciones, el aumento de capital social del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal será hasta por el monto efectivamente colocado.

1.6.3 Período de Asignación para el Público en General.

El período de asignación definitiva ("Período de Asignación") de las acciones, para cada uno de quienes hubieran presentado una orden, será de cinco (5) días continuos contados a partir de la fecha en la que él o los Agentes de Colocación y/o Distribución hubieren informado al Banco, mediante medios magnéticos u otros que se acuerden, el número de acciones que han sido asignadas, con indicación de sus beneficiarios.



Una vez recibida la asignación definitiva, el Banco notificará a los inversionistas y cobrará a los mismos las cantidades correspondientes que se adeuden.

1.7 Modalidades de Pago, Liquidación para el Personal del Banco y Público en General y Fecha de Cierre de la Oferta.

El precio de las acciones solicitadas por empleados del Banco, por los Accionistas, adicionales a las que les corresponden por su derecho de preferencia, y las solicitadas por el público en general, deberá ser pagado de contado dentro de los plazos establecidos en este Prospecto para cada uno de los supuestos indicados, mediante depósito en la cuenta del Banco que a tal fin se haya designado. Se dará preferencia a quienes primero hubieran pagado sus órdenes, por tanto, el Plazo de Colocación quedará reducido a los días que corresponda hasta que las acciones hayan sido totalmente colocadas y pagadas. Aunque existieran solicitudes de acciones en tramitación y que aún no hubieran sido pagadas, una vez que se haya obtenido la colocación completa de la emisión, se dará por terminado el proceso. Si los inversionistas hubieren girado cheques para el pago de las acciones y éstos fueren devueltos por el banco contra el cual hubieren sido librados, las órdenes y sus respectivas asignaciones quedarán anuladas, perdiendo el inversionista su derecho a efectuar la suscripción de las respectivas acciones, las cuales podrán ser reasignadas siguiendo el procedimiento indicado, es decir atendiendo al orden en el que las solicitudes hubieran sido pagadas.

Dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de cierre de la oferta, es decir a la fecha en la cual culmine el período de verificación del pago por los inversionistas, el Banco, emitirá, a favor de los respectivos Accionistas, libres de gravámenes y/o cargas, las acciones que hubieran sido asignadas a los diferentes inversionistas que hayan pagado sus órdenes, dejando constancia de ello en el Libro de Accionistas del Banco.

1.8 Calificación de los Accionistas.

Quienes adquieran acciones del Banco, deberán cumplir todos los requisitos y entregar la documentación requerida conforme a las normas que rigen a las instituciones del sector bancario. Los nuevos inversionistas, así como quienes alcancen los porcentajes indicados en la normativa vigente, deberán suministrar toda la documentación necesaria para dar cumplimiento a lo dispuesto en el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, y las normas emanadas de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, en lo referente al cumplimiento de los requisitos y la demostración de idoneidad para ser Accionistas de instituciones bancarias.

2. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.

2.1 Nombre, domicilio, registro y duración.

El BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, está domiciliado en Caracas, pudiendo establecer oficinas, sucursales, filiales o agencias en cualquier lugar de la República o en el exterior, por decisión de la Junta Directiva y de conformidad con las normas aplicables.

Comercialmente también utiliza la denominación BNC, especialmente cuando se hace referencia a sus productos y servicios.

La sociedad quedó inscrita en el Registro Mercantil Quinto de la Circunscripción Judicial del Distrito Capital y Estado Miranda, bajo el N°35, Tomo 725-A-Qto. Se obtuvo de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (hoy Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, SUDEBAN) la autorización de funcionamiento como Banco Comercial, bajo la denominación de Banco Tequendama, C.A., con un capital de dieciséis millones de bolívares (Bs. 16.000.000,00). Se cambió su denominación social a BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., lo cual quedó registrado el 4 de abril de 2003, bajo el N°76, Tomo 749-A.

La transformación en Banco Universal, fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (hoy Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, SUDEBAN), mediante Resolución N° 503.04 del 03 de noviembre de 2004, publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 38.059 del 05 de noviembre de 2004, y el cambio de denominación a BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, la reforma de los Estatutos y el aumento del capital quedaron inscritos en el Registro Mercantil el 29 de noviembre de 2004, bajo el N° 65, Tomo 1009-A.

Desde su fundación, y con el propósito de alcanzar los objetivos trazados, los Accionistas, conscientes de los requerimientos patrimoniales para sustentar su plan de negocios y modernización, han venido aprobando sistemáticamente la capitalización de todas las utilidades del Banco. Adicionalmente, el BNC ha tomado medidas dirigidas a apoyar su expansión y a la vez reforzar su estructura patrimonial, sin perjudicar los intereses de los Accionistas, a través de ocho (8) ofertas públicas de acciones con prima, y dos (2) emisiones de obligaciones a largo plazo, convertibles en acciones del Banco, todas las cuales fueron autorizadas por SUDEBAN y la Superintendencia Nacional de Valores.

La duración del Banco será de Cincuenta (50) años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil, salvo que la Asamblea resuelva su prórroga o su liquidación anticipada.

2.2 Dirección de la Sede Principal.

Edificio Torre Sur del Centro Empresarial de Caracas, Avenida Vollmer con Avenida Caracas, San Bernardino, Municipio Libertador, Área Metropolitana de Caracas.
Teléfono: (0212) 597-5111 Central
Página WEB: www.bnc.com.ve



2.3 Objeto Social.

El objeto del Banco es la realización de todo género de operaciones autorizadas para los Bancos Universales, por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, y demás leyes y regulaciones que los rigen. El Banco también podrá celebrar y ejecutar todos los demás actos, negocios y contratos relacionados, en cualquier forma con la actividad y fines que constituyen su objetivo y que no sean contrarios a la ley.

Así, el BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, en el desarrollo de su objeto social está facultado para realizar operaciones de intermediación financiera; otorgar créditos; invertir en los títulos valores que las leyes le permitan; financiar la producción, la construcción y proyectos de inversión; participar en el mercado de valores; celebrar contratos de arrendamiento financiero; vender al público títulos o valores, así como los derechos y participaciones sobre los mismos, realizar operaciones de cambio bajo la normativa establecida por los entes reguladores competentes; realizar operaciones de compra, venta y permuta de bienes muebles e inmuebles; celebrar contratos de cuenta de participación; llevar a cabo cualquier tipo de operaciones, promociones e inversiones financieras dentro de las limitaciones y regulaciones aplicables; realizar aquellas actividades, operaciones y contratos que requiera y sean convenientes para el logro de su objeto social, y en general, realizar todas la actividades permitidas, de acuerdo a las normas dictadas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, el Banco Central de Venezuela, la Superintendencia Nacional de Valores, y demás organismos que lo rigen.

2.4 Datos Históricos de la Empresa.

Durante el año 2002, un grupo de inversionistas, hizo una oferta de compra al Grupo CREDICORP (Perú), para la constitución de una nueva institución nacional e independiente, que requería de una capitalización hasta por Bs. 16.000.000.000,00, mínimo exigido por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras vigente para operar como Banco Comercial. Según Oficios de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, SBIF-CJ-DAF-9938, del 14 de noviembre de 2002 y SBIF-CJ-DAF-10178, del 20 de noviembre de 2002, quedó autorizada la promoción de la institución.

Los nuevos Accionistas solicitaron la autorización de funcionamiento como Banco Comercial, y al propio tiempo, inyectaron capital por Bs. 11.267.197.000,00, a los fines de cumplir con el capital social requerido. La Superintendencia otorgó la autorización de funcionamiento del nuevo Banco, mediante Resolución N° 037-03 del 12 de febrero de 2003, publicada en la Gaceta Oficial N°37.633 de la República Bolivariana de Venezuela del 17 de febrero de 2003.

La Asamblea de Accionistas, el 14 de marzo de 2003, acordó el cambio de denominación social de Banco Tequendama, C.A. a BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., así como la correspondiente modificación al Artículo 1 de sus Estatutos Sociales. Este cambio fue aprobado por SUDEBAN mediante Oficio SBIF-CJ-DAF-03259 del 27 de marzo de 2003.

2.5 Transformación a BANCO UNIVERSAL y Modificación de Estatutos.

La Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 30 de marzo de 2004, resolvió la conversión de la Institución en Banco Universal, la cual quedó autorizada por SUDEBAN, mediante Resolución N° 503.04 del 03 de noviembre de 2004, publicada en la Gaceta Oficial N° 38.059 de la República Bolivariana de Venezuela del 05 de noviembre de 2004, bajo la denominación del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal.

La Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 31 de agosto de 2011, aprobó una modificación a los Estatutos Sociales para adecuarlos a la nueva Ley de Instituciones del Sector Bancario, la cual quedó autorizada por SUDEBAN, mediante Oficio SIB-DSB-CJ-OD-000876 del 18 de enero de 2012. El Acta quedó inscrita en el Registro Mercantil el 26 de marzo de 2012, bajo el N°14, Tomo 17-A Qto.

2.6 Evolución del Capital Social y el Patrimonio.

2.6.1. Capital

Protegiendo los intereses de sus Accionistas, pero teniendo en consideración las necesidades de capitalización de la institución, no sólo ha reinvertido sus utilidades, sino que además ha acudido ocho (8) veces al mercado de valores, para hacer aumentos de capital mediante la emisión de acciones con prima, respetando los derechos preferenciales de sus Accionistas, y concediendo condiciones muy favorables a su personal para permitirles beneficiarse de participar en la propiedad de la institución.

A continuación se presenta la evolución del Capital del Banco, a partir de su constitución, según consta de los asientos en el Registro Mercantil Quinto de la Circunscripción Judicial del Distrito Capital y Estado Miranda, así como los aumentos de capital propuestos en Asamblea de Accionistas que están en proceso:



Fecha de Asamblea	Nº	Tomo	Fecha de Registro	Aumento Bs.	Capital Bs.
26/11/2002	35	725-A	26/11/2002	11.267.197	16.000.000
30/03/2004	73	957-A	06/09/2004	9.000.000	25.000.000
30/03/2004	65	1009-A	02/12/2004	15.000.000	40.000.000
27/09/2004	33	1010-A	02/12/2004	3.520.000	43.520.000
09/03/2005	2	1127-A	28/06/2005	2.120.000	45.640.000
09/03/2005	76	1148-A	29/07/2005	15.000.000	60.640.000
07/09/2005	75	1247-A	18/01/2006	1.819.200	62.459.200
30/01/2006	19	1367-A	14/07/2006	20.000.000	82.459.200
09/03/2006	11	1423-A	27/09/2006	5.433.950	87.893.150
27/09/2006	44	1513-A	15/02/2007	2.930.000	90.823.150
27/09/2006	28	1544-A	29/03/2007	10.000.000	100.823.150
14/03/2007	53	1653-A	24/08/2007	10.082.315	110.905.465
14/03/2007	84	1724-A	29/11/2007	15.000.000	125.905.465
12/09/2007	6	1773-A	05/03/2008	8.830.000	134.735.465
26/03/2008	16	2003-A	05/12/2008	101.717.931	236.453.396
26/03/2008	35	1986-A	28/10/2008	15.750.000	252.203.396
24/09/2008	2	47-A	10/03/2009	16.300.000	268.503.396
30/03/2009	47	157-A	25/08/2009	9.000.000	277.503.396
30/03/2009	14	255-A	31/12/2009	50.000.000	327.503.396
14/12/2010	52	206-A	15/07/2011	17.900.000	345.403.396
31/08/2011	21	112-A	03/10/2012	14.100.000	359.503.396
28/09/2011	16	157-A	28/11/2012	28.000.000	387.503.396
28/03/2012	2	32-A	25/03/2013	41.000.000	428.503.396
22/02/2012	12	125-A	20/08/2013	10.000.000	438.503.396
29/05/2007	26	20-A	27/01/2015	5.426.976	443.930.372
10/07/2013	24	20-A	27/01/2015	25.000.000	468.930.372
10/07/2013	27	20-A	27/01/2015	123.000.000	591.930.372
27/03/2013	25	20-A	27/01/2015	110.000.000	701.930.372
27/03/2013	28	20-A	27/01/2015	70.000.000	771.930.372
25/09/2013	31	71-A	17/03/2015	110.000.000	881.930.372
26/03/2015	2	162-A	08/06/2015	100.000.000	981.930.372
26/03/2014	17	318-A	20/10/2015	150.000.000	1.131.930.372

AUMENTO DE CAPITAL EN PROCESO DE AUTORIZACIÓN Y/O REGISTRO		
Fecha de Asamblea	Aumento Bs.	Capital Bs.
24/09/2014 *	190.000.000	190.000.000
25/03/2015 **	300.000.000	490.000.000
25/03/2015 ***	400.000.000	890.000.000
28/09/2015 ***	450.000.000	1.340.000.000

* En proceso de Registro

** Pendiente de Pago y Registro

*** Pendiente Autorización SUNAVAL

*** Pendiente Autorización SUDEBAN y SUNAVAL

2.6.2 Patrimonio.

Para sostener su proceso de expansión, de acuerdo a su Plan de Negocios, el BNC ha explorado otras opciones que le permiten las leyes vigentes para reforzar su patrimonio, obtener recursos a largo plazo y diversificar las fuentes de sus captaciones, sin requerir esfuerzos adicionales a sus Accionistas.

En ese sentido, el 19 de julio de 2006, la Asamblea autorizó la emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones del Banco, por cincuenta millones de bolívares (Bs. 50.000.000,00), por un plazo de seis (6) años, no redimibles anticipadamente, las cuales quedaron incorporadas a la estructura patrimonial del Banco, en ejecución de las aprobaciones recibidas de las autoridades reguladoras competentes. En efecto, la emisión fue autorizada por SUDEBAN (vinculante) del Consejo Superior, según consta de Resolución motivada, N° 013.07 del 22 de enero de 2007, publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 38.620, de fecha 06 de febrero de

2007. Dicha Resolución, fundamentada en el Artículo 16 de la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, y en la Resolución N° 090/95 del 15 de mayo de 1995, emanada de la Superintendencia de Bancos, publicada en la Gaceta Oficial de la República de Venezuela N° 35.714, de fecha 19 de mayo de ese mismo año, específicamente “autoriza la emisión de las Obligaciones Convertibles en Acciones y la incorporación de las mismas a la estructura patrimonial del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, hasta por la cantidad de cincuenta millones de bolívares (Bs. 50.000.000,00)”.

La Superintendencia Nacional de Valores, según Resolución N° 045-2007 de fecha 03 de abril de 2007, autorizó la Oferta Pública de las referidas Obligaciones Convertibles en Acciones. Esta emisión fue totalmente colocada y pagada íntegramente a su vencimiento.

Con el mismo fundamento, el 30 de mayo de 2007, la Asamblea autorizó una segunda emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones del Banco, por cincuenta millones de bolívares (Bs. 50.000.000,00), en los mismos términos que la anterior, y la cual fue autorizada por SUDEBAN, previa opinión favorable (vinculante) del Consejo Superior, mediante Resolución motivada, N° 367-07 del 10 de octubre de 2007, publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 38.809, del 13 de noviembre de 2007, y por la Comisión Nacional de Valores, mediante Resolución N° 181-2007, de fecha 07 de diciembre de 2007. Esta emisión fue totalmente colocada y pagada íntegramente a su vencimiento. A la fecha, ambas emisiones vencieron y fueron pagadas en su totalidad. Con motivo de su vencimiento los titulares de obligaciones por Bs. 500.000 recibieron el pago de su inversión, y los titulares de obligaciones por Bs. 49.500.000 optaron por capitalizar su inversión a 1,5 veces el valor patrimonial, en los términos expresados en el Prospecto.

En consecuencia, el patrimonio del Banco ha pasado en los trece (13) años desde el inicio de sus operaciones desde veintinueve millones quinientos cincuenta y dos mil seiscientos treinta y dos bolívares (Bs. 29.552.632,00) a siete mil setecientos noventa y seis millones setecientos treinta y dos mil doscientos treinta y seis bolívares (Bs. 7.796.732.236,00), al cierre del primer semestre de 2015.

Por efecto de la emisión de títulos valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, el BNC debe dar cumplimiento a las limitaciones y restricciones establecidas en el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores, y en las normas emanadas de la Superintendencia Nacional de Valores, en la medida en que las mismas no colidan con las disposiciones del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, y las normas emanadas de SUDEBAN.

2.7 Principales Accionistas.

Las acciones del Banco se cotizan en la Bolsa de Valores de Caracas; ninguno de los Accionistas mantiene una posición accionaria representativa del diez por ciento (10%) o más del capital social del Banco.

Los títulos de las acciones suscritas por los Accionistas, al cierre del primer semestre del año 2015, se identifican como acciones comunes nominativas no convertibles al portador distribuidos de la siguiente forma:



Accionistas	Número de Acciones	% Accionario
Nogueroles Garcia Jorge Luis	94.942.340	9,669%
Nogueroles López José María	63.120.835	6,428%
Halabi Harb Anuar	57.296.232	5,835%
Alintio International, S.L.	48.572.252	4,947%
Valores Torre Casa C.A.	43.899.480	4,471%
De Guruceaga López Gonzalo Francisco	39.246.596	3,997%
Curbelo Pérez Juan Ramón	38.729.684	3,944%
Zasuma Inversiones C.A.	37.672.804	3,837%
Sucesion Talayero Tamayo Alvaro José	36.186.026	3,685%
Inversiones Clatal C.A.	31.205.553	3,178%
Puig Miret Jaime	20.922.462	2,131%
Tamayo Degwitz Carlos Enrique	19.833.450	2,020%
García Arroyo Sagrario	19.536.496	1,990%
Inversiones Tosuman C.A.	18.268.304	1,860%
Teleaccion A.C.,C.A.	18.268.297	1,860%
Kozma Ingenuo Alejandro Nicola	15.428.211	1,571%
Kozma Ingenuo Carolina Maria	15.428.211	1,571%
Kozma Solymosy Nicolas a.	14.859.894	1,513%
Consorcio Toyomarca S.A. (Toyomarca S.A.)	13.661.424	1,391%
Herrera de la Sota Mercedes de la Concepción	11.196.359	1,140%
Chaar Chaar Mouada	11.154.142	1,136%
Nogueroles García María Monsterrat	10.781.145	1,098%
Inversiones Fernández S.A.	10.459.834	1,065%
Benacerraf Herrera Andrés Gonzalo	10.244.944	1,043%
Benacerraf Herrera Mercedes Cecilia	10.244.944	1,043%
Benacerraf Herrera Jorge Fortunato	10.232.944	1,042%
Inversora Diariveca, C.A.	10.127.558	1,031%
Somoza Mosquera David	9.738.275	0,992%
Eurobuilding Internacional, C.A.	9.268.514	0,944%
D Alessandro Bello Nicolás Gerardo	9.088.761	0,926%
Cedeño Eligio	8.627.562	0,879%
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de la UDO	8.216.753	0,837%
Otros	205.470.086	20,925%
	981.930.372	100,00%

2.8 Derechos de los Accionistas.

A continuación se presenta información relacionada con el capital accionario del Banco y las características de sus acciones, así como de los derechos que otorga a sus tenedores.

2.8.1 Características de las Acciones.

Las acciones del Banco son comunes, nominativas, no convertibles al portador, de una misma clase, con un valor nominal de Un Bolívar (Bs.1,00) cada una, las cuales podrán hacerse constar en títulos de una o más acciones.

2.8.2 Derechos de los Accionistas.

Todas las acciones del BNC, otorgan a sus titulares iguales derechos y obligaciones, y representan los derechos del accionista en la sociedad. Así, todo accionista tiene derecho a:

1. Asistir a la Asamblea General de Accionistas con derecho a voz.
2. Ejercer el derecho a un voto en la Asamblea de Accionistas, por cada acción que le pertenezca.
3. Participar en los dividendos en proporción a su tenencia accionaria.
4. Participar en igualdad de condiciones, y en proporción al número de acciones que posean, en cualquier distribución a consecuencia de la liquidación del Banco.
5. Obtener representación en el Directorio dentro de los límites de las Leyes que lo rigen y sus Estatutos.

6. Adquirir acciones con preferencia, en caso de aumento de Capital Social, salvo lo indicado en la sección 7.3.

Adicionalmente, la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, mediante su Resolución 063-11 del 18 de febrero de 2011, dictó las “Normas que Establecen los Lineamientos y Requisitos que deben consignar las Asambleas de Accionistas de las Instituciones Bancarias, Casas de Cambio y Operadores Cambiarios Fronterizos”, las cuales indican la información detallada que los Bancos deben suministrar a sus Accionistas con motivo de las Asambleas.

2.8.3 Derecho Preferente.

En caso de aumentos de Capital Social, los Accionistas tendrán preferencia, en proporción a su tenencia accionaria, para la suscripción de las nuevas acciones, salvo en aquellos casos consecuencia de fusiones aprobadas de acuerdo a la legislación vigente. Las suscripciones de capital se harán conforme a las condiciones que en cada caso, acuerde la Asamblea General de Accionistas, pudiendo la Asamblea delegar en la Junta Directiva las facultades requeridas para determinar las modalidades referentes al pago de las suscripciones de capital.

2.8.4 Calidad de Accionista.

La capacidad para adquirir o conservar la calidad de accionista del BNC, está sometida a las restricciones impuestas por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, la normativa prudencial emanada de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, y el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores, que fuesen aplicables en cada caso. En consecuencia, todo traspaso de acciones y todo cambio que sobreviniere en la propiedad de las mismas que significare una violación de las normas de las leyes aplicables, se tendrá por nulo y sin ningún efecto. Se procederá con la mayor prontitud a cumplir con los trámites previstos en la respectiva ley, a fin de que, sin perjuicio de los interesados, las acciones de que se trate sean debidamente traspasadas a otras personas capaces para adquirirlas.

2.8.5 Propiedad de las Acciones.

La propiedad de las acciones del Banco, se demuestra mediante su inscripción en el Libro de Accionistas del Banco, los cuales son llevados por el propio Banco, en su condición de Agente de Traspaso. En consecuencia, deberán inscribirse en el Libro de Accionistas todos los traspasos de acciones, ya sean en propiedad o por concepto de garantía.

Si una acción pertenece a dos o más personas, el Banco reconocerá un solo titular por cada acción, en virtud de lo cual los propietarios deberán designar a un solo representante frente al Banco.

2.8.6 Asamblea de Accionistas.

La Asamblea General de Accionistas válidamente constituida representa la universalidad de los Accionistas, y sus decisiones, dentro de los límites de sus facultades, son obligatorias para todos los Accionistas, hayan o no concurrido a ellas.

Las Asambleas pueden ser Ordinarias o Extraordinarias. Las Asambleas Ordinarias se celebrarán dos (2) veces al año, dentro de los noventa (90)



días siguientes al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. Las Asambleas Extraordinarias se reunirán cuando sean convocadas al efecto por la Junta Directiva, por su propia iniciativa, o a instancia de un número de Accionistas que represente, por lo menos, una quinta parte de su Capital Social.

Las Asambleas deberán considerarse válidamente constituidas si se halla presente un número de Accionistas que represente más de la mitad del Capital Social y sus decisiones se tomarán por mayoría de votos. En las Asambleas convocadas a los fines del Artículo 280 del Código de Comercio, y para la reforma de los Estatutos en esas materias, se requerirá la presencia de un número de Accionistas que represente las dos terceras (2/3) partes de ese capital y el voto favorable de Accionistas que represente por los menos la mitad del Capital Social.

De no haber el quórum reglamentario, se procederá a hacer una segunda convocatoria con cinco (5) días hábiles de anticipación, por lo menos, a la fecha de celebración de la Asamblea, previendo en la misma que la Asamblea quedará constituida cualquiera que sea el número de Accionistas que concurra y para que quede aprobado el objeto sometido a su consideración, será necesario el voto favorable de por lo menos, el cincuenta por ciento (50%) del capital representado en la Asamblea.

2.8.7 Política de Dividendos.

Durante los últimos doce (12) años, la política de dividendos del Banco ha consistido en la reinversión total de los resultados obtenidos, con el objeto de apuntalar el crecimiento de la Institución.

El BNC ha decretado y pagado dividendos, como se detalla a continuación:

BNC a decretado y pagado dividendos			
Período	Dividendo en Efectivo	Dividendo en Acciones	Fecha de Pago
2do. semestre 2003	-	9.000.000	07/09/2004
1er. semestre 2004	-	3.520.000	02/12/2004
2do. semestre 2004	-	2.120.000	16/06/2005
1er. semestre 2005	606.400	1.212.800	30/12/2005
2do. semestre 2005	3.560.174	1.873.776	28/08/2006
1er. semestre 2006	2.930.000	-	09/01/2007
2do. semestre 2006	10.082.315	-	10/08/2007
1er. semestre 2007	8.830.000	-	07/10/2008
2do. semestre 2007	15.750.000	-	07/10/2008
1er. semestre 2008	16.300.000	-	06/02/2009
2do. semestre 2008	9.000.000	-	13/08/2009
1er. semestre 2009	9.400.000	-	17/06/2011
2do. semestre 2009	4.300.000	-	17/06/2011
1er. semestre 2010	4.200.000	-	17/06/2011
2do. semestre 2010	7.050.000	7.050.000	20/07/2012
1er. semestre 2011	14.000.000	14.000.000	06/08/2012
2do. semestre 2011	20.500.000	20.500.000	11/12/2012
1er. semestre 2012	35.000.000	35.000.000	30/12/2013
2do. semestre 2012	-	110.000.000	30/12/2013
1er. semestre 2013	-	110.000.000	26/09/2014
2do. semestre 2013	-	150.000.000	05/08/2015
1er. semestre 2014	-	190.000.000	30/11/2015

Dividendos decretados por BNC que se encuentran en proceso de pago	
Período	Dividendo
2do. semestre 2014	300.000.000

Conforme a las disposiciones del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley del Mercado de Valores, cada semestre la Asamblea decretará los dividendos mínimos a repartir de acuerdo a la normativa vigente; en los Estatutos del Banco se establece que la política de dividendos consiste en distribuir una cantidad razonable por concepto de dividendos entre sus Accionistas, para retribuir su inversión, siempre supeditado a la necesidad de mantener la solvencia, solidez y eficiencia de la compañía, para el mejor servicio a sus clientes y a la comunidad, todo ello según lo que determine la Asamblea de Accionistas, quien decretará los dividendos a repartir, teniendo en cuenta las obligaciones establecidas en el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario y en el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores, así como las recomendaciones de la Junta Directiva.

2.9 Actividades y Posicionamiento del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal.

Las actividades que tiene permitido realizar el BNC son todas las autorizadas por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, para los Bancos Universales. El Banco mantiene una presencia creciente en el sector financiero venezolano, y es uno de los de mayor crecimiento relativo, en términos de activos, colocaciones, depósitos, patrimonio y red de oficinas, durante los doce (12) últimos años.

A continuación se presenta la posición del BNC con respecto al sistema financiero al 30 de junio de 2015.



**CAPTACIONES DEL PÚBLICO
BANCA COMERCIAL Y UNIVERSAL
(Millones de Bs.)**

	Jun-2015			Dic-2014			Dic-2013			Dic-2012			Dic-2011		
	R.	Saldo	P.M.												
VENEZUELA	1	608.835	20,64%	1	385.220	17,79%	1	223.759	17,05%	1	129.049	16,66%	1	79.323	16,78%
BANESCO	2	453.842	15,38%	2	340.029	15,70%	2	198.990	15,17%	2	109.055	14,08%	2	70.752	14,97%
MERCANTIL	3	342.948	11,62%	4	258.022	11,92%	4	162.693	12,40%	4	92.505	11,94%	3	59.506	12,59%
B.B.V.A. PROVINCIAL	4	335.659	11,38%	3	259.984	12,01%	3	168.143	12,82%	3	95.201	12,29%	4	58.681	12,41%
B.O.D.	5	212.805	7,21%	5	165.931	7,66%	6	96.883	7,38%	6	39.935	5,16%	6	27.520	5,82%
BICENTENARIO	6	193.588	6,56%	6	157.700	7,28%	5	99.461	7,58%	5	88.240	11,39%	5	40.839	8,64%
BANCARIBE	7	136.301	4,62%	7	102.319	4,73%	7	66.492	5,07%	8	33.310	4,30%	8	19.554	4,14%
TESORO	8	131.154	4,45%	8	102.253	4,72%	9	53.879	4,11%	9	25.565	3,30%	9	17.904	3,79%
EXTERIOR	9	114.893	3,89%	9	93.019	4,30%	8	61.047	4,65%	7	35.980	4,65%	7	20.996	4,44%
B.N.C.	10	97.023	3,29%	10	65.257	3,01%	10	38.106	2,90%	10	24.022	3,10%	10	13.549	2,87%
B.F.C.	11	49.627	1,68%	11	37.976	1,75%	12	23.950	1,83%	13	14.305	1,85%	13	8.563	1,81%
VNZ. DE CRÉDITO	12	43.354	1,47%	13	30.081	1,39%	13	17.134	1,31%	14	11.456	1,48%	14	7.045	1,49%
CARONÍ	13	33.160	1,12%	14	23.432	1,08%	14	15.145	1,15%	15	10.995	1,42%	15	6.328	1,34%
INDUSTRIAL	14	30.727	1,04%	12	35.930	1,66%	11	25.023	1,91%	11	21.218	2,74%	11	13.345	2,82%
SOFITASA	15	27.144	0,92%	15	19.650	0,91%	15	11.808	0,90%	16	6.492	0,84%	16	4.195	0,89%
BANPLUS	16	26.126	0,89%	16	17.197	0,79%	18	8.816	0,67%	19	4.387	0,57%	20	2.319	0,49%
PLAZA	17	22.819	0,77%	17	15.851	0,73%	16	9.399	0,72%	-	n.d.	-	-	n.d.	-
BANFANB	18	20.806	0,71%	21	6.514	0,30%	26	n.d.	-	-	n.d.	-	-	n.d.	-
ACTIVO	19	19.693	0,67%	18	14.515	0,67%	17	9.055	0,69%	17	5.082	0,66%	19	2.755	0,58%
100%BANCO	20	15.259	0,52%	20	10.680	0,49%	20	6.221	0,47%	-	n.d.	-	-	n.d.	-
DEL SUR	21	15.015	0,51%	19	12.941	0,60%	19	8.066	0,61%	18	5.021	0,65%	18	2.990	0,63%
CITIBANK	22	7.795	0,26%	22	6.312	0,29%	21	5.145	0,39%	20	4.035	0,52%	17	3.379	0,71%
AGRÍCOLA	23	4.434	0,15%	24	2.764	0,13%	23	1.229	0,09%	21	1.218	0,16%	21	1.310	0,28%
I.M.C.P.	24	4.231	0,14%	23	2.807	0,13%	-	n.d.	-	-	n.d.	-	-	n.d.	-
NOVO	25	2.392	0,08%	25	1.452	0,07%	22	1.389	0,11%	22	602	0,08%	-	n.d.	-
EXPORTACIÓN	26	426	0,01%	27	2	0,00%	25	1	0,00%	24	6	0,00%	23	0	0,00%
B.I.D.	27	0	0,00%	26	85	0,00%	24	63	0,00%	23	199	0,03%	22	102	0,02%

n.d.: Dato no disponible

**CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA
BANCA COMERCIAL Y UNIVERSAL
(Millones de Bs.)**

	Jun-2015			Dic-2014			Dic-2013			Dic-2012			Dic-2011		
	R.	Saldo	P.M.	R.	Saldo	P.M.									
VENEZUELA	1	319.686	19,34%	1	224.489	19,01%	1	116.257	17,65%	1	69.521	17,84%	3	38.509	14,85%
BANESCO	2	229.609	13,89%	2	173.047	14,65%	2	105.424	16,01%	2	64.190	16,48%	1	41.905	16,16%
MERCANTIL	3	221.954	13,42%	3	168.461	14,26%	3	92.945	14,11%	3	57.457	14,75%	2	41.902	16,16%
B.B.V.A. PROVINCIAL	4	215.606	13,04%	4	154.486	13,08%	4	92.309	14,02%	4	54.223	13,92%	4	37.083	14,30%
B.O.D.	5	127.994	7,74%	5	85.625	7,25%	5	47.490	7,21%	7	20.324	5,22%	5	17.134	6,61%
BICENTENARIO	6	89.425	5,41%	6	63.647	5,39%	9	24.343	3,70%	8	15.248	3,91%	6	9.599	3,70%
BANCARIBE	7	83.283	5,04%	7	56.506	4,78%	7	35.105	5,33%	6	22.030	5,65%	7	13.427	5,18%
TESORO	8	74.528	4,51%	9	53.194	4,50%	8	29.754	4,52%	9	12.109	3,11%	11	7.172	2,77%
EXTERIOR	9	73.079	4,42%	8	54.220	4,59%	6	38.435	5,84%	5	22.896	5,88%	8	14.326	5,52%
B.N.C.	10	57.860	3,50%	10	35.872	3,04%	10	19.721	2,99%	10	11.572	2,97%	10	7.383	2,85%
VNZ. DE CRÉDITO	11	28.483	1,72%	11	16.527	1,40%	11	8.616	1,31%	13	4.868	1,25%	14	3.079	1,19%
B.F.C.	12	22.886	1,38%	13	15.179	1,29%	12	7.953	1,21%	12	6.278	1,61%	13	3.652	1,41%
INDUSTRIAL	13	14.535	0,88%	12	15.975	1,35%	19	3.394	0,52%	21	1.350	0,35%	-	1.089	0,42%
CARONÍ	14	13.815	0,84%	14	9.213	0,78%	14	4.844	0,74%	15	2.729	0,70%	20	1.863	0,72%
SOFITASA	15	13.583	0,82%	15	9.182	0,78%	17	4.181	0,63%	16	2.594	0,67%	16	2.006	0,77%
PLAZA	16	12.687	0,77%	16	9.121	0,77%	13	5.833	0,89%	-	n.d.	-	-	n.d.	-
BANPLUS	17	10.621	0,64%	17	7.550	0,64%	16	4.407	0,67%	18	2.015	0,52%	18	911	0,35%
ACTIVO	18	9.301	0,56%	18	6.778	0,57%	18	3.827	0,58%	19	1.879	0,48%	15	1.385	0,53%
100%BANCO	19	8.914	0,54%	20	5.253	0,44%	21	2.924	0,44%	-	n.d.	-	-	n.d.	-
AGRÍCOLA	20	8.495	0,51%	19	5.263	0,45%	15	4.696	0,71%	14	4.263	1,09%	19	4.296	1,66%
DEL SUR	21	7.356	0,44%	22	4.734	0,40%	22	2.545	0,39%	20	1.449	0,37%	-	1.290	0,50%
CITIBANK	22	5.616	0,34%	21	4.815	0,41%	20	3.173	0,48%	17	2.307	0,59%	17	1.746	0,67%
BANFANB	23	2.630	0,16%	23	1.064	0,09%	26	n.d.	-	-	n.d.	-	-	n.d.	-
NOVO	24	1.129	0,07%	24	740	0,06%	23	352	0,05%	24	26	0,01%	-	n.d.	-
I.M.C.P.	25	209	0,01%	-	n.d.	-	-	n.d.	-	-	n.d.	-	-	n.d.	-
B.I.D.	26	73	0,00%	25	85	0,01%	24	53	0,01%	23	46	0,01%	-	38	0,01%
EXPORTACIÓN	27	45	0,00%	26	44	0,00%	25	18	0,00%	25	10	0,00%	9	0,00%	0,00%

n.d.: Dato no disponible

PATRIMONIO
BANCA COMERCIAL Y UNIVERSAL
(Millones de Bs.)

	Jun-2015			Dic-2014			Dic-2013			Dic-2012			Dic-2011		
	R.	Saldo	P.M.												
BANESCO	1	37.920	16,35%	1	29.844	16,71%	2	17.392	14,78%	1	10.474	14,69%	4	6.208	13,06%
VENEZUELA	2	34.055	14,68%	4	24.147	13,52%	4	14.773	12,56%	3	9.991	14,02%	1	7.110	14,95%
B.B.V.A. PROVINCIAL	3	33.536	14,46%	2	26.397	14,78%	1	17.839	15,16%	2	10.201	14,31%	3	7.377	15,51%
MERCANTIL	4	28.176	12,15%	3	24.256	13,58%	3	16.557	14,07%	4	9.233	12,95%	2	6.128	12,89%
B.O.D.	5	15.800	6,81%	5	12.035	6,74%	5	7.475	6,35%	5	4.811	6,75%	5	3.905	8,21%
TESORO	6	13.242	5,71%	6	9.337	5,23%	7	5.814	4,94%	9	2.840	3,98%	6	1.768	3,72%
BICENTENARIO	7	12.709	5,48%	7	9.013	5,05%	6	7.259	6,17%	6	4.729	6,63%	8	2.975	6,26%
BANCARIBE	8	10.552	4,55%	8	7.974	4,47%	8	5.243	4,46%	7	3.040	4,26%	9	1.667	3,51%
EXTERIOR	9	9.789	4,22%	9	7.835	4,39%	9	4.823	4,10%	8	3.034	4,26%	7	1.903	4,00%
B.N.C.	10	7.797	3,36%	10	5.371	3,01%	11	2.989	2,54%	11	1.693	2,38%	11	1.118	2,35%
INDUSTRIAL	11	4.032	1,74%	11	3.536	1,98%	10	3.306	2,81%	14	1.392	1,95%	14	862	1,81%
B.F.C.	12	4.001	1,73%	12	3.083	1,73%	12	2.341	1,99%	15	1.340	1,88%	16	817	1,72%
VNZ. DE CRÉDITO	13	3.975	1,71%	13	3.029	1,70%	13	2.093	1,78%	12	1.517	2,13%	12	1.087	2,29%
CARONÍ	14	2.762	1,19%	14	2.294	1,28%	14	1.794	1,52%	17	994	1,39%	17	706	1,48%
BANPLUS	15	1.891	0,82%	15	1.379	0,77%	20	835	0,71%	22	397	0,56%	15	187	0,39%
ACTIVO	16	1.740	0,75%	21	1.025	0,57%	18	864	0,73%	21	512	0,72%	-	272	0,57%
PLAZA	17	1.722	0,74%	17	1.308	0,73%	21	830	0,71%	-	n.d.	-	-	n.d.	-
SOFITASA	18	1.709	0,74%	16	1.369	0,77%	17	924	0,79%	20	604	0,85%	19	424	0,89%
DEL SUR	19	1.503	0,65%	18	1.242	0,70%	15	1.231	1,05%	19	742	1,04%	18	422	0,89%
AGRÍCOLA	20	1.266	0,55%	19	1.186	0,66%	16	1.133	0,96%	16	1.089	1,53%	22	840	1,77%
100%BANCO	21	1.249	0,54%	22	904	0,51%	22	627	0,53%	-	n.d.	-	-	n.d.	-
CITIBANK	22	1.245	0,54%	20	1.033	0,58%	19	863	0,73%	18	804	1,13%	-	605	1,27%
NOVO	23	495	0,21%	23	421	0,24%	23	201	0,17%	24	154	0,22%	-	n.d.	-
BANFANB	24	313	0,14%	24	254	0,14%	25	170	0,14%	-	n.d.	-	-	n.d.	-
B.I.D.	25	197	0,09%	25	199	0,11%	24	197	0,17%	23	193	0,27%	-	88	0,18%
EXPORTACIÓN	26	187	0,08%	26	96	0,05%	26	86	0,07%	25	77	0,11%	24	43	0,09%
I.M.C.P.	27	65	0,03%	-	n.d.	-									

n.d.: Dato no disponible

En el cuadro que sigue a continuación se presenta la evolución de los principales rubros del Balance General del Banco durante los últimos cuatro (04) años de operaciones, en términos absolutos, porcentuales y posición dentro del sistema financiero:

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE

(Millones de Bs.)

	Jun-2015	Dic-2014	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010
ACTIVO TOTAL	107.114	71.897	42.166	26.158	15.002	8.660
Variación	49,0%	70,5%	61,2%	74,4%	73,2%	9,7%
Posición Ranking	10	10	10	11	12	10
CRÉDITOS	56.713	35.095	19.721	11.572	7.383	4.705
Variación	61,6%	78,0%	70,4%	56,7%	56,9%	12,9%
Posición Ranking	10	10	10	10	10	10
DEPÓSITOS	97.023	65.257	38.106	24.022	13.549	7.279
Variación	48,7%	71,3%	58,6%	77,3%	86,1%	12,5%
Posición Ranking	10	10	11	10	10	12
PATRIMONIO	7.797	5.371	2.989	1.693	1.118	747
Variación	45,2%	79,7%	76,6%	51,4%	49,7%	9,5%
Posición Ranking	10	10	10	11	11	12



2.10 Estrategia

La estrategia desarrollada por el BNC, ha estado dirigida a su expansión física mediante la red de agencias en todo el territorio nacional. Su Plan de Negocios está enfocado al crecimiento, el fortalecimiento financiero y la reducción de costos para generar rentabilidad y fortalecer las relaciones con los clientes, con el cumplimiento estricto de todas las carteras obligatorias establecidas por las autoridades competentes.

Hoy en día, la Institución cuenta con fortalezas importantes dentro del sector financiero:

- 1) Es una organización que ejerce la intermediación financiera y apoya los sectores productivos del país.
- 2) Un patrimonio fuerte, que le permite ampliar sus operaciones.
- 3) Una capacidad tecnológica importante, suficiente para continuar la expansión de las operaciones prevista para los próximos años.
- 4) Una administración con amplia experiencia en el sector bancario.
- 5) Acceso al mercado de valores para la captación de recursos dirigidos a reforzar su estructura patrimonial.
- 6) Con su transformación en banco universal, y los aumentos de capital mediante la colocación de acciones con prima, se incrementaron de forma sustancial los volúmenes de operación, la cobertura geográfica, y la diversificación de los productos y servicios, al contar con mayores recursos para el otorgamiento de créditos.
- 7) Actúa según lo pautado en las normas relativas a prevención y control de legitimación de capitales, uso y tráfico de drogas, delincuencia organizada y financiamiento al terrorismo.

La estrategia exitosa implementada hasta ahora por el BNC ha permitido un crecimiento sostenido, muy por encima del promedio del mercado.

Sin embargo, ser grande no es suficiente, las organizaciones de alto desempeño son capaces de anticipar las exigencias del entorno en forma proactiva, y ajustar su estrategia de negocios para dar respuestas adecuadas a la clientela y garantizando a sus Accionistas un retorno adecuado para su inversión.

La continuidad del Plan Estratégico de Negocios del BNC ha incidido en los niveles de rentabilidad de la institución, según los lineamientos estratégicos que lo conforman, acercándolo al objetivo macro de crecer rentablemente. La retención y captación de fondos a bajo costo a través de un proceso de mercadeo y negocios adecuado, ha permitido al Banco el aumento de la reciprocidad de su cartera de clientes. Así mismo, se han dado avances en materia de rentabilidad de las agencias y la racionalización de los costos a través del seguimiento por parte de las distintas áreas del BNC, y las actividades consecuentes enmarcadas en los distintos planes de acción por objetivo.

En este orden de ideas, el Banco Nacional de Crédito concentra sus esfuerzos en su consolidación, a través del diseño de un Plan Estratégico de Negocios, que le permita responder a los constantes cambios del entorno.

De esta manera, el Banco plantea para el año 2015 cuatro ejes de acción:

1. *Crecer Rentablemente*
2. *Alto Desempeño: Eficiencia y calidad en procesos.*
3. *Ajustar la oferta de productos y servicios.*
4. *Gestionar Productividad del Talento Humano.*

A continuación se ofrece una breve descripción de cada uno de los aspectos que abarca cada eje de acción.

1. *Crecer Rentablemente.*

El crecimiento y solidez del Banco son prioridades estratégicas, tomando en cuenta sus fortalezas propias y oportunidades del entorno como fuerza motriz del proceso. Este primer eje abarca:

Rentabilizar la relación de los clientes: El Banco se proyecta segmentar los clientes y aplicar inteligencia de negocios para rentabilizar la relación actual mediante una oferta de productos y servicios diferenciada y pertinente al segmento con mecanismos de seguimiento y medición de la retención del pasivo.

Crecer rentablemente en clientes: Dirigir el crecimiento en la base de clientes (nuevos clientes), hacia los segmentos identificados como atractivos según la segmentación y criterios de rentabilidad establecidos.

Impulsar Estratégicamente el Crédito: Contamos con los productos y mecanismos de venta de crédito que nos permiten incrementar la tasa promedio de la cartera a niveles de riesgo aceptables para el Banco, manejando integralmente el proceso desde la solicitud hasta la liquidación.

Sostener la rentabilidad de las agencias en el tiempo: Contar con un modelo de rentabilidad que integre los elementos estratégicos y de competitividad del banco, de conveniencia para el cliente y de rentabilidad de su operación. Además, definir procesos orientados a mantener la rentabilidad de las agencias en el tiempo ajustando las palancas de negocios y costos. Se plantea formular una estrategia óptima para la tipología y ubicación de la red de agencias y de los dispositivos electrónicos que permitan disminuir sus costos, optimizar la eficiencia en ventas desde la agencia con base en la mejora de los procesos y rutinas de venta individual y construcción de guiones de venta para los gerentes y ejecutivos según el segmento de cliente.

2. *Alto Desempeño: Eficiencia y calidad en procesos.*

Implantar el modelo de Alto Desempeño para alinear los procesos medulares del negocio del BNC, con las necesidades de respuesta a nuestros clientes, incorporando elementos de autogestión, calidad en el origen, benchmarking, mejores prácticas e indicadores de eficiencia y productividad que motoricen la mejora continua.

3. *Ajustar la oferta de productos y servicios.*

Buscar incorporar nuevos productos y servicios al portafolio BNC, implementar las dinámicas de gestión de los productos del Banco para mantener los productos pertinentes, competitivos e innovadores (Comité de Negocios, Manual de Productos, Clínicas de Venta), además plantea Implementar herramientas de tracking asociados al flujo de proceso de los productos que permita el seguimiento de las solicitudes y Definir un esquema de entrega de productos y servicios integrado, a través de los canales más costo eficientes que faciliten la experiencia de compra (autogestión) y de servicio del cliente adecuado al perfil de cada segmento.



4. Gestionar Productividad del Talento Humano.

Definir un sistema de desarrollo del personal orientado a ofrecer oportunidades de crecimiento profesional de los empleados mediante la formación y adquisición de competencias claves para su desarrollo profesional, alineados con la estrategia organizacional e identificación de las posiciones medulares del Banco y de sus líneas de sucesión.

CALIDAD DE SERVICIO

1. CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Los canales de distribución del Banco continúan con su expansión durante el semestre, con un incremento constante en la transaccionalidad.

Agencias y Taquillas. El Banco culminó el semestre con 167 Agencias y Taquillas que cubren el territorio nacional más una Sucursal en Curazao.

La transaccionalidad registrada en el semestre llegó a 7.605.081 transacciones, donde los depósitos en cuentas corrientes y el pago de cheques representan los conceptos con mayor movimiento en taquilla.

En el semestre se abrieron 42.286 cuentas de ahorros y 44.094 cuentas corriente, para alcanzar al cierre, un total de 89.317 nuevas cuentas.

Cajeros Automáticos. La Red de Cajeros Electrónicos cerró con 442 equipos instalados (438 al cierre del semestre anterior), con instalaciones asociadas a las aperturas de agencias, negociaciones con empresas y ubicaciones estratégicas de negocio. El nivel de efectividad de los cajeros automáticos se mantuvo por encima del 95,3%, lo que demuestra la excelencia en el servicio.

Entre los logros conseguidos en el semestre:

- Se dio continuidad al plan de expansión de ATMs BNC Multiservicio con la incorporación de un nuevo ATM en la Sede Regional de Maracaibo, que acepta depósitos en efectivo y en cheque las 24 horas
- Incremento del monto máximo de retiro por Punto de Venta (POS) a Bs. 300.000 por día
- Culminación de la implantación del nuevo sistema de cuadro contable para todos los ATMs del Banco, que hace posible un control más efectivo del servicio
- El BNC adquirió 5 unidades nuevas de ATMs Multifuncionales

Call Center. En el semestre se procesaron casi un millón de llamadas de clientes. Entre las labores realizadas se destacan:

1. Se levantaron los procesos del Call Center para practicar una re-ingeniería que brinde un mejor servicio a los clientes
2. Se adquirió un nuevo IVR para mejorar el servicio

Atención al Cliente. En el semestre, se recibieron 12.512 quejas y reclamos, relacionados en su mayoría con canales electrónicos y medios de pago, lo que se traduce en un incremento del 7,84% con respecto al semestre anterior.

La Unidad de Atención al Cliente dictó durante el semestre, talleres y charlas (Presenciales y Online) relacionados con el área, a más de 635 empleados de la Institución en el ámbito nacional.

Los clientes y usuarios disponen en la página Web del BNC de una dirección de correo electrónico *servicliente@bnc.com.ve* para comunicarse con la Institución, y manifestar por esa vía sus quejas, reclamos y opiniones relacionados con la calidad del servicio.

La Defensora del Cliente y Usuario BNC se encuentra ubicada en el piso 3 del edificio Sede del BNC en Caracas, su teléfono de contacto es (0212) 597.5787 y su correo electrónico *defensorbnc@bnc.com.ve*

2. FORMACIÓN OPERATIVA SEGUNDO SEMESTRE 2014 A LOS EMPLEADOS DE LA RED COMERCIAL CON EL FIN DE MEJORAR LA CALIDAD EN EL SERVICIO AL CLIENTE

El BNC en su plan de mejora constante dictó en el semestre, 5.886 horas/hombre de capacitación, distribuidas en seminarios y talleres en el territorio nacional; entre los más destacados se encuentran: Atención al cliente; Sistemas operativos; Implementación de nuevos productos y servicios; Cumplimiento de prácticas y normativas internacionales; Prevención de fraudes; Control de riesgos operativos; Registro en la Base única de clientes BNC; Crédito y Negocios; Indicadores de gestión; Identificando y Potenciando el Talento BNC; Gestión del desempeño.

Líneas de Negocio. BNC está en capacidad de brindar al público todos los servicios financieros esenciales permitidos por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de las Instituciones del Sector Bancario y los entes reguladores fundamentales: la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, y el Banco Central de Venezuela; en ese sentido, su actividad abarca las diversas líneas de negocio, corporativo y comercial, con especial énfasis en instrumentos de apoyo al desarrollo del comercio internacional, con atención al mercado, la competencia y la economía nacional e internacional. El Banco ha concentrado sus esfuerzos en ampliar su participación de mercado a través de la intermediación financiera, aplicando estrictos criterios de evaluación y mitigación de riesgo en sus negocios y operaciones, con sus productos tradicionales, la ampliación de la red de oficinas, la incorporación de nuevos canales de distribución y mejoramiento de los existentes.

Tarifas por Servicios. Las tarifas fijadas por el Banco, están basadas en los costos, la calidad del servicio prestado, y la competencia, con las limitaciones impuestas por el Banco Central de Venezuela. La visión de la Institución es agregar valor a cada uno de los servicios, a fin de que los usuarios perciban que las tarifas cobradas son justas y obedecen a la reciprocidad por el servicio recibido.

Mercado de Valores y Liquidez Bursátil. Para destacar su presencia, el BNC ha venido participando en el mercado de valores a través de emisiones de acciones, papeles comerciales y obligaciones convertibles en acciones, con ello se ha logrado la apertura de su capital a más de 2.500 Accionistas, y sus colocaciones de obligaciones convertibles, y papeles comerciales fueron sumamente exitosas, logrando así una diversificación importante en lo que a captación de fondos se refiere.

2.11 Servicios que presta el Banco.

El Banco puede realizar todas las operaciones bancarias permitidas a los Bancos Universales por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, y en este sentido, presta servicios a los sectores corporativo, comercial, consumo y privado. La Institución recibe depósitos de personas naturales y jurídicas, realiza todo tipo de operaciones de crédito, operaciones en



moneda extranjera, de comercio internacional, fideicomisos y tarjetas de crédito, entre otras.

La mayoría de los Bancos ofrecen los mismos productos (dentro de los términos de la normativa vigente), por tanto, para poder competir, la estrategia del Banco ha sido la de lograr una diferenciación en términos de agilidad, atención personal y costos competitivos, dirigidos, tanto a captar recursos del mercado, como a colocarlos, cumpliendo exitosamente su función de intermediación financiera, principalmente a través de una cartera de créditos bien estructurada y diversificada, dirigida al financiamiento de los sectores productivos del país, y a la inversión en instrumentos financieros, con el propósito de garantizar una rentabilidad razonable, liquidez cuando se requiera y con un estricto control integral del riesgo.

PRODUCTOS PASIVOS:

*Cuenta de Ahorros
Cuenta de Ahorros Naranja
Cuenta Corriente
Cuenta Corriente Remunerada
Cuenta en Dólares (Convenio Cambiario Nro. 20)
Depósitos a Plazo Fijo*

PRODUCTOS ACTIVOS:

Crédito

*BNC Auto
BNC Personal
BNC Nómina Efectivo
Pagarés y Préstamos
Crédito Agropecuario
Descuentos en Giros
Microcréditos
Línea de Crédito
Créditos al Turismo
Factoring
Cartas de Crédito
Créditos Hipotecarios*

Tarjetas

*Tarjeta de Débito Maestro
Visa y Mastercard Classic
Visa y Mastercard Gold
Visa y Mastercard Platinum
Visa Infinite
Mastercard Black
Visa BNC & Eurobuilding
Visa BNC & La Oriental
Visa Corporativa
Visa Pasaporte Virtual BNC & Eurobuilding*

OTROS SERVICIOS:

*Fideicomisos
BNC Nómina
Fianza Bancaria
BNC NET
BNC Móvil
Puntos de Ventas
Operaciones Cambiarias
Recolección de Efectivo
Cajeros Automáticos*

*Domiciliación de Pagos
Domiciliación Interbancaria
Recaudación
Depósitos Identificados
Depósitos Electrónicos
Digitalización de Cheques
Pago a Proveedores
Centro de Atención Telefónica
SIMADI*

2.12 Contratos de mayor importancia.

Se destacan los contratos de servicios de tecnología y sistemas, que tienen por objeto el apoyo a la operación del Banco.

Se destacan los contratos de servicios de tecnología y sistemas, que tienen por objeto el apoyo a la operación del Banco.

Suiche 7B.

El Banco está asociado a la red bancaria Suiche 7B, la cual presta el servicio de interconexión electrónica entre los bancos afiliados, permitiendo el intercambio de transacciones financieras efectuadas por los clientes de cada uno de estos bancos en sus redes de cajeros automáticos. Servicio de interconexión o ruteo de transacciones en cajeros automáticos y de conexión y facilidades para el acceso a pantallas de monitoreo y reportes operativos SUICHE 7B. Somos el primer banco dentro de las instituciones mediana en relación al número de ATMs, Es importante señalar que el Banco posee el mejor índice de disponibilidad dentro de la Red de Suiche 7B.

MasterCard y VISA International.

BNC posee licencias de uso de las marcas MasterCard, Maestro y Cirrus, así como de Visa International, lo cual le permite mercadear diversos productos, asociados a su propia marca, tanto en materia de Tarjeta de Crédito, en todos sus niveles, así como Tarjeta de Débito. Todas nuestras tarjetas están adecuadas a la tecnología Chip

SIFE V.

Obtención de la licencia de uso no exclusiva del Sistema Bancario Sife V®, el Core Bancario están integrados por el conjunto de módulos para el soporte y control de cada una de las áreas operativas y administrativas de la organización, esta licencia contiene los programas fuentes, procedimientos operativos, tablas, diseños de archivo, base de datos y demás elementos y componentes del Sistema Sife V®, incluyendo los Manuales.

Convenio de “Outsourcing” del Servicio de Tarjetas de Crédito BNC con TRANRED (antes EVERTEC de Venezuela).

Servicio de “outsourcing” de actividades de administración y soporte a la operación de Tarjetas de Crédito, Administración y Control de la Red de Puntos de Ventas (POS), así como, la interconexión con las marcas para el enrutamiento de las operaciones (consumos), es importante destacar que toda la operación de Crédito y Débito soporta la tecnología Chip.

Contrato de Licencia del Programa Swift (“Swift Software License Agreement”).

Entre el Banco y Society For Worldwide Interbank Financial Telecommunication SCRL, sociedad constituida en Bélgica y BNC. Para operar la licencia del programa SWIFT®. Actualmente el BNC posee la última versión del Software de Swift.



Contrato de Servicios de telecomunicaciones CANTV.

Prestación de servicios de telecomunicaciones, incluyendo servicios de redes privadas, servicios de Internet y arrendamiento e instalación de equipos de telecomunicación. Proveedor de enlace de telecomunicación del Centro Alternativo de Procesamiento de Datos.

Contrato de Servicios de información REUTERS Y BLOOMBERG.

Para el suministro de información financiera en los distintos mercados a nivel mundial.

Contrato de Servicio COE.

Adquisición de la aplicación especializada en el manejo y control del efectivo de las diferentes bóvedas, tanto principales como cada una de las agencias, ATM y control de los diferentes Centros de Acopio Externos, además de controlar las remesas en tránsito y trasportes de valores.

Contrato de Servicio Microsoft Dynamic.

Aplicación encargada controlar el ciclo de Egresos con la administración de los proveedores propios del banco, control de activos y control de gastos.

Contrato TALEO – Oracle.

Herramienta de gestión del Recurso Humano.

Contrato de Servicios de telecomunicaciones MOVISTAR.

Prestación de servicios de telecomunicaciones, incluyendo servicios de redes privadas, servicios de Internet y arrendamiento e instalación de equipos de telecomunicaciones.

Contrato de Servicios de telecomunicaciones Level 3.

Prestación de servicios de telecomunicaciones, incluyendo servicios de redes privadas, servicios de Internet y arrendamiento e instalación de equipos de telecomunicaciones.

Contrato de Servicios con la empresa ENIAC de Venezuela.

Prestación de servicio de soporte de software operativo y de aplicaciones especializadas como Occam (Prevención y Control de Legitimación de Capitales), con la cual el BNC refuerza con aplicaciones de vanguardia su plataforma tecnológica.

Contrato de Servicios con IBM de Venezuela

Soporte y mantenimiento 7x24x365 de la infraestructura de equipos que da servicio al core bancario, compuesta por 4 computadores iSerie.

Contrato de Servicios con Duran & Asociados.

Adquisición de una aplicación especializada en el cálculo de los diferentes tipos de riesgos que son de carácter obligatorio su monitoreo de acuerdo a las regulaciones de la SUDEBAN y las mejores prácticas.

2.13 Marcas y Patentes.

El BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, posee un total de diez y ocho (18) marcas que protegen la titularidad de éstas, destinadas a identificar y proteger el nombre comercial de la Institución, sus productos y servicios.

2.14 Base de Clientes.

Al 30 de junio de 2015, el Banco cuenta con una base de clientes conformada por 1.477.848 depositantes, entre personas naturales, jurídicas e instituciones gubernamentales.

Operaciones Pasivas - Captaciones Base de Clientes al 30/06/2015 (Bs.)	Naturales y Jurídicas	
	Nº Clientes	Monto
Cuentas Corrientes (21101)	510.618	49.643.703.991
Cuentas Corrientes Remuneradas (21102)	2.814	9.869.384.887
Cuentas Corrientes Convenio 20 (21103)	30.909	54.562.273
Depósitos a Plazo a la Vista (21104)	240	15.044.332.618
Cuentas de Ahorro (21401)	931.773	18.072.968.222
Depósitos a plazo fijo (21500)	1.494	3.176.363.987
Totales	1.477.848	95.861.315.978

En cuanto a la Cartera de Créditos, al cierre del 30 de junio de 2015, la Institución posee un total de 140.384 clientes.

Operaciones Activas - Créditos Base de Clientes al 30/06/2015 (Bs.)	Naturales y Jurídicas	
	Nº Clientes	Monto
Vigentes (131)	139.147	57.742.416.805
Reestructurados (132)	34	106.329.045
Vencidos (133)	1.203	11.516.520
En Litigio (134)	0	0,00
Totales	140.384	57.860.262.370

2.15 Proyectos Futuros.

Dentro de los planes de acción previstos por la Junta Directiva, no se contemplan ajustes significativos en la dirección de la Institución, sino mantener los planes de expansión y ajustarse a los cambios de regulación. El Banco está enfocado en incrementar y diversificar mucho más su cartera de crédito, a medida que cumple con las carteras dirigidas y apoya los demás sectores prioritarios. No obstante, su actividad se dirige a desarrollar y afianzar una cultura de mitigación de riesgo, reforzar la gestión de atención al cliente, y seguir prestando un servicio de reconocida calidad, todo ello con el objetivo de alcanzar sus metas de crecimiento y modernización, dirigidos a la creación de valor para los Accionistas.

2.16 Detalle del Patrimonio de los Fideicomisos al 30 de junio de 2015.

El Banco recibió autorización de SUDEBAN para iniciar la operación de fideicomiso según Resolución N° 202-03, publicada en la Gaceta Oficial N° 37.748 de fecha 07 de agosto de 2003.



**Activo de los Fideicomisos
Al 30 de junio de 2015**

(Miles en Bs.)

Tipos	Personas Naturales	Personas Jurídicas	Admon. Púb., Estatal, Mcpal. y Dtto. Cap.	%
Administración		161.131	293.869	14,01%
Inversión	3.478	309.033	83.508	12,19%
Prestaciones Sociales	2.193	1.350.359	1.043.824	73,79%
Total	5.671	1.820.523	1.421.201	100,00%
%	0,17%	56,06%	43,76%	

**Patrimonio asignado de los Fideicomisos por Tipo
Al 30 de junio de 2015**

(Miles en Bs.)

Tipos	Personas Naturales	Personas Jurídicas	Admón. Central	Admon. Púb., Estatal, Mcpal. y Dtto. Cap.	Entes Desc. y Otros Org. con Rég. Esp.	Totales	%
Inversión	3.385	291.061	0	75.485	0	369.930	11,90%
Garantía	0	0	0	0	0	0	0,00%
Administración	0	159.238	0	242.981	0	402.219	12,94%
Prestaciones Sociales	2.128	1.316.946	0	1.017.876	0	2.336.951	75,16%
Carac. Mixtas	0	0	0	0	0	0	0,00%
Otros	0	0	0	0	0	0	0,00%
Total	5.513	1.767.245	0	1.336.342	0	3.109.100	100%
%	0,18%	56,84%	0%	42,98%	0%	100%	

2.17 Inversiones y propiedades del Banco.

Al 30 de junio de 2015, las inversiones y propiedades del Banco son las que se detallan a continuación:

BANCO NACIONAL DE CREDITO, C.A.			
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS Y GASTOS DIFERIDOS AL 30-06-2015			
(Expresado en bolívares)			
NOMBRE DE LA CUENTA	Costo de Adquisición	Depreciación Acumulada	Valor Libros
TERRENOS EN USO	109.582.657,18	0,00	109.582.657,18
EDIFICACIONES E INSTALACIONES	1.771.564.989,00	51.667.488,62	1.719.897.500,38
TOTAL TERRENOS, EDIFICACIONES E INSTALACIONES	1.881.147.646,18	51.667.488,62	1.829.480.157,56
MOBILIARIO DE OFICINA	146.498.639,07	29.955.014,54	116.543.624,53
EQUIPO DE COMPUTACION	616.208.292,75	157.054.631,01	459.153.661,74
OTROS EQUIPOS DE OFICINA	512.059.122,64	110.756.669,24	401.302.453,40
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO	1.274.766.054,46	297.766.314,79	976.999.739,67
VEHICULOS	7.330.906,20	5.174.007,13	2.156.899,07
OBRAS DE ARTE	16.482.412,12	0,00	16.482.412,12
OBRAS EN EJECUCION	147.993.568,99	0,00	147.993.568,99
INMUEBLES ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	0,00	0,00	0,00
TOTAL BIENES DE USO	3.327.720.587,95	354.607.810,54	2.973.112.777,41
<u>GASTOS DIFERIDOS</u>			
GASTOS DE ORGANIZACIÓN E INSTALACION	0,00	0,00	0,00
MEJORAS PROPIEDADES ARRENDADAS	187.100.810,49	66.249.533,41	120.851.277,08
SOFTWARE	11.782.722,45	7.976.537,91	3.806.184,54
VALOR ORIGEN DE LICENCIAS	53.662.234,82	15.319.007,57	38.343.227,25
PLUSVALIA	25.957.669,66	10.527.277,42	15.430.392,24
GASTOS AMORTIZABLES (PERSONAL, GENERALES, OPERATIVOS E INCOBRABILIDAD DE CREDITOS Y OTROS)	65.942.846,15	24.179.043,06	41.763.803,09
OTROS GASTOS DIFERIDOS	1.623.137,60	743.937,96	879.199,64
TOTAL GASTOS DIFERIDOS	346.069.421,17	124.995.337,33	221.074.083,84



2.18 Composición de la Cartera de Inversiones al 30-06-2015, 31-12-2014, 31-12-2013 y 31-12-2012.

DESCRIPCIÓN			jun-15		dic-14		dic-13		dic-12	
NOMBRE EMISOR	CLASE DE INSTRUMENTO	CLASE DE MONEDA DE DENOMINACIÓN	COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR DE MERCADO/ LIBROS	COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR DE MERCADO/ LIBROS	COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR DE MERCADO/ LIBROS	COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR DE MERCADO/ LIBROS
Estandar Chartered Bank	D.P.F.	USD	0	0	0	0	0	0	0	0
MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS DPN	VEB	8.203.832	8.236.688	8.072.843	8.106.919	5.897.556	6.090.053	4.136.377	4.160.924
MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS DPN	USD	0	0	0	0	0	0	0	0
BCV	BONOS DPN	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
BCV	CERT. DE DEPOSITO AFECTOS A REPORTE	VEB	175.000	175.000	225.000	225.000	592.996	592.996	1.010.939	1.010.939
BCV	CERT. REPORTE CON B.C.V.	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
BCV	AFECTOS A REPORTE (REP'O)	VEB	25.000	25.000	0	0	0	0	0	0
MINISTERIO DE FINANZAS	LETRAS DEL TESORO	VEB	159.334	159.774	44.895	44.992	413.566	414.071	550.332	554.098
MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS TICC	VEB	198.594	195.343	247.179	237.200	200.663	193.648	373.204	375.399
REPUBLICA ARGENTINA	BONOS DEL SURARGENT.	USD	0	0	0	0	0	0	0	0
MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS FOVSA	USD	3.536	2.269	16.679	13.233	95	93	27.109	30.446
MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS GLOBALES	USD	4.364	4.100	63	37	30.642	30.718	38.478	39.665
MINISTERIO DE FINANZAS	PETROBONOS	USD	0	0	8.268	7.065	0	0	2.441	2.693
MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS SOBERANOS	USD	232	111	661	598	133.916	120.582	111.671	103.218
BANCA	CALL	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
BANCA	OVERNIGHT	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
MINISTERIO DE FINANZAS	OTRAS INVERSIONES	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	VEB	5.806.234	5.593.775	5.305.642	5.289.629	3.349.695	3.343.557	1.595.287	1.592.083
OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	EUR	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	USD	21.815	21.815	25.979	25.979	23.556	23.556	11.241	11.241
EMPRESAS PRIVADAS	PPLES COMERCIALES	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS COLOCACIONES	CERT DES FONDO SIMON BOLIVAR	VEB	643.606	643.606	0	0	0	0	0	0
Banco Provincial	Acciones Preferentes	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
Caracas Country Club	Acciones	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Asociación Bancaria	Acciones	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
ACBL de Venezuela C.A.	Acciones	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociedad de Garantías Recíprocas del Edo. Aragua	Acciones	VEB	200	81	101	100	101	107	101	107
SGR SOGARSA	Acciones	VEB	30	42	30	45	30	41	30	35
SOGAMC	Acciones	VEB	175	637	175	94	175	241	175	163
Sociedad de Garantías Recíprocas del Edo. Falcon	Acciones	VEB	100	100	100	100	100	100	100	53
Sociedad de Garantías Turismo (SOGATUR)	Acciones	VEB	19.571	19.571	19.572	19.572	19.572	19.572	0	0
Inversiones Cedidas	BONOS DPN	VEB	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Restringidos entregados en Fideicomiso Inst.	Fideicomiso Institucion	VEB	22.856	22.856	17.648	17.648	10.348	10.348	5.181	5.181
Fondos Restringidos operaciones Maestro.	Fideicomiso operaciones Maestro	VEB	30.094	30.094	28.925	28.925	0	0	0	0
Provisión OTRAS Inv Stanford		VEB	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-80	-80
TOTALES			15.114.473	15.130.763	14.013.661	14.017.035	10.672.911	10.839.583	7.862.586	7.886.165

2.19 Empresas Subsidiarias.

A la fecha el Banco no posee empresas subsidiarias.

2.20 Inversiones en otras empresas.

A la fecha, el BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A. Banco Universal no tiene inversión en otras empresas.

3. USO DE LOS FONDOS PROVENIENTES DE LA COLOCACIÓN DE ESTA EMISIÓN DE ACCIONES

Esta emisión tiene por objeto fortalecer el Patrimonio del Banco. Contablemente, el monto equivalente al valor nominal de las acciones suscritas y pagadas se incorporará a la cuenta de Capital Pagado, dentro del Patrimonio. El saldo, constituido por la prima en la colocación de las acciones, será contabilizada, en la cuenta "Aportes patrimoniales no capitalizados".

Este aumento patrimonial permitirá continuar financiando la función de intermediación del Banco, y el proceso de expansión de la Institución, enfocado fundamentalmente al crecimiento de los activos del Banco, en primer lugar a la Cartera de Créditos, las inversiones, expansión de la red de oficinas, instalación de cajeros automáticos, e instalación y actualización de sistemas de informática.

4. INFORMACION SOBRE EL SECTOR FINANCIERO

A pesar de que la economía nacional se encuentra transitando una fase contractiva del ciclo económico desde mediados del año pasado, según indican las cifras del Banco Central de Venezuela (-2,3% anual al cierre de septiembre 2014), la cartera de crédito de la Banca Comercial y Universal mostró un crecimiento anualizado de 97,3% al cierre de junio, con respecto a igual período del año anterior, con una morosidad que se ha mantenido baja en 0,42%, lo cual es destacable.

Los activos del BNC han crecido en 90,9% en términos anualizados al cierre de junio. La cartera de crédito resultó ser el componente de mayor expansión en el activo con 125,4%, seguida por las disponibilidades con 92,8% y la cartera de inversiones en títulos valores que creció 11,3%. El crecimiento significativo de la cartera de crédito de la Institución ha sido acompañado por un monitoreo y evaluación continuo del proceso de análisis, otorgamiento y seguimiento de la gestión de calidad del crédito, lo que ha permitido mantener el índice de morosidad en niveles mínimos, registrando un 0,02% al cierre del primer semestre 2015, muy por debajo del 0,42% registrado por el sistema financiero en su conjunto. En esta línea, el índice de cobertura, medido como la relación entre la provisión de cartera de crédito sobre la cartera vencida y en litigio, se ubicó en 9.966%, nivel significativamente superior al 641% registrado por el sistema financiero. Por su parte, las captaciones del Banco se incrementaron en 90,6% en el mismo período.

La rentabilidad de la entidad medida sobre activos (ROA) y sobre patrimonio (ROE) se ubicó en 2,16% y 29,03%, respectivamente. Mientras que el índice de adecuación patrimonial se mantuvo en 9,40% consolidado con operaciones en la Sucursal de Curazao.



5. FUENTES DE FINANCIAMIENTO

En los cuadros que se presentan a continuación se detalla la composición del Pasivo y del Patrimonio del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal para el 30 de junio de 2015, así como su posición ajustada, luego de incluir los efectos implícitos en la Oferta Pública de Acciones con cifras al 31 de agosto de 2015.

Balance General de Publicación (Expresado en Bs.)	Operaciones en Venezuela
	30 Junio 2015
PASIVO y PATRIMONIO	
PASIVO	
CAPTACIONES DEL PÚBLICO	97.023.392.815
Depósitos a la vista	74.611.983.769
Cuentas Corrientes no Remuneradas	49.643.703.991
Cuentas Corrientes Remuneradas	9.869.384.887
Cuentas Corrientes según Convenio Cambiario N° 20	54.562.273
Depósitos y certificados a la vista	15.044.332.618
Otras Obligaciones a la Vista	1.162.076.837
Obligaciones por Operaciones en Mesa de Dinero	0
Depósitos de Ahorros	18.072.968.222
Depósitos a Plazo	3.176.363.987
Títulos Valores Emitidos por la Institución	0
Captaciones del Público Restringidas	0
Derechos y Participaciones sobre Títulos Valores	0
OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE VENEZUELA	0
CAPTACIONES Y OBLIGACIONES CON EL BANCO NACIONAL DE VIVIENDA Y HÁBITAT	0
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS	62.564.582
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	61.619.408
Obligaciones con instituciones financieras del país a más de un año	0
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	945.174
Obligaciones con instituciones financieras del exterior a más de un año	0
Obligaciones por otros financiamientos hasta un año	0
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	0
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.858.539
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	88.208.089
Gastos por Pagar por Captaciones del Público	88.101.092
Gastos por Pagar por obligaciones con el BCV	0
Gastos por Pagar por Captaciones y Obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat	0
Gastos por Pagar por otros financiamientos obtenidos	106.997
Gastos por Pagar por otras oblig. por intermediación financiera	0
Gastos por Pagar por otras obligaciones	0
Gastos por Pagar por obligaciones subordinadas	0
ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	2.141.405.749
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0
OTRAS OBLIGACIONES	0
TOTAL DEL PASIVO	99.317.429.774
GESTIÓN OPERATIVA	0
PATRIMONIO	
Capital Social	981.930.372
Capital Pagado	981.930.372
Obligaciones convertibles en acciones	0
Aportes patrimoniales no capitalizados	924.044.033
Reservas de capital	633.815.359
Ajustes al patrimonio	2.342.043.822
Resultados acumulados	2.679.832.668
Ganancia o pérdida no realizada en inversiones en títulos valores disponibles para la venta	235.065.982
(Acciones en tesorería)	0
TOTAL DEL PATRIMONIO	7.796.732.236
TOTAL DEL PASIVO y PATRIMONIO	107.114.162.010

INCIDENCIA DE LA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES			
(Expresado en miles Bs.)			
	ago-15	Incidencia Emisión	Cifras Ajustadas
TOTAL DEL PASIVO	111.628.821		
GESTION OPERATIVA	677.771		
PATRIMONIO	7.860.181		
CAPITAL SOCIAL	1.131.930	400.000	1.531.930
Capital Pagado	1.131.930	400.000	1.531.930
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-		
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	924.044	6.388.542	7.312.586
RESERVAS DE CAPITAL	633.815		
AJUSTES AL PATRIMONIO	2.428.135		
RESULTADOS ACUMULADOS	2.529.833		
GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA	212.424		
(ACCIONES EN TESORERIA)	-		
TOTAL DEL PATRIMONIO	7.860.181	6.788.542	14.648.723
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	119.489.003	6.788.542	126.277.544

6. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE RESULTADOS

Segundo semestre 2011.

Activo Total. Al cierre del segundo semestre de 2011, el activo total se ubicó en Bs. 15.229 millones, lo que representa un crecimiento de 41,5% respecto a junio del mismo año.

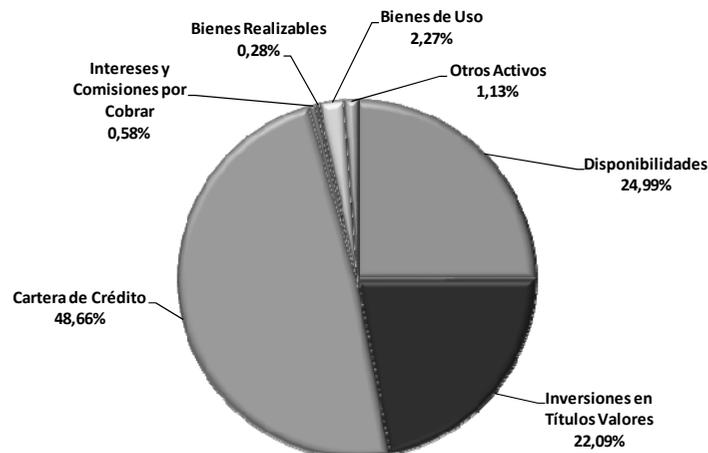
La Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 7.411 millones y, a pesar de que su participación en los activos totales se redujo hasta 48,7% desde 50,5% en junio. En cambio, la Cartera de Inversiones creció 49,0% hasta alcanzar Bs. 3.364 millones, con lo que mejoró su participación desde 21,0% en junio hasta 22,1% al finalizar el año 2011.

Asimismo, la proporción de las Disponibilidades dentro de los activos fue de 25,0%, con un total de Bs. 3.805 millones (Bs. 2.550 millones en junio).

	ACTIVO (Miles de Bs.)				
	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Disponibilidades	3.805.219	49,3%	25,0%	2.549.538	23,7%
Inversiones en Títulos Valores	3.364.343	49,0%	22,1%	2.258.061	21,0%
Cartera de Crédito	7.411.273	36,4%	48,7%	5.435.143	50,5%
Intereses y Comisiones por Cobrar	87.877	30,4%	0,6%	67.407	0,6%
Inversiones en Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Bienes Realizables	43.187	676,4%	0,3%	5.562	0,1%
Bienes de Uso	345.509	16,0%	2,3%	297.768	2,8%
Otros Activos	171.814	15,5%	1,1%	148.792	1,4%
TOTAL ACTIVO	15.229.224	41,5%		10.762.270	

Los Bienes de Uso crecieron 16,0% hasta Bs. 346 millones, mientras que la partida Otros Activos creció 15,5% a Bs. 172 millones, los Intereses y Comisiones Por Cobrar aumentaron 30,4% para ubicarse en Bs. 88 millones. Por último, los Bienes Realizables al cierre de diciembre totalizaron Bs. 43 millones, lo que representa un crecimiento de 676,4%.

Composición del Activo Consolidado- diciembre 2011



Cartera de Créditos. La Cartera de Créditos Bruta creció 37,0% para ubicarse en Bs. 7.716 millones en diciembre (Bs. 5.633 millones en el primer semestre).

La mayor parte de la cartera la componen los Créditos Vigentes, que constituyen el 97,3% del total (96,2% en junio de 2011), con un crecimiento de 38,5% respecto al primer semestre. Los Créditos Reestructurados y Vencidos representan el 0,4% y 2,2%, con un total de Bs. 32 millones y Bs. 170 millones. El 0,1% que resta representa los Créditos en Litigio.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Créditos Vigentes	7.504.661	38,5%	97,3%	5.417.943	96,2%
Créditos Reestructurados	32.196	-1,4%	0,4%	32.640	0,6%
Créditos Vencidos	169.751	-1,8%	2,2%	172.850	3,1%
Créditos en Litigio	9.333	2,1%	0,1%	9.145	0,2%
Cartera de Crédito Bruta	7.715.940	37,0%		5.632.578	
Provisión para Cartera	-304.667	54,3%	-3,9%	-197.435	-3,5%
Cartera de Crédito Neta	7.411.273	36,4%		5.435.143	

La Provisión para contingencia de cartera de créditos alcanzó los Bs. 304 millones, un aumento de 54,3% respecto a junio (Bs. 197 millones). Asimismo, dicha cifra representa el 3,9% del total de los créditos brutos y cubre cerca de 1,7 veces el valor de Créditos Vencidos y en Litigio.

A raíz de lo antes descrito, la Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 7.411 millones.

Inversiones en Títulos Valores. Al finalizar el segundo semestre de 2011, la Cartera de Inversiones Bruta se incrementó en 49,0% para ubicarse en Bs. 3.364 millones (Bs. 2.258 millones en junio).

La composición de la Cartera de Inversiones Bruta cerró el año 2011 de la siguiente forma: Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta Bs. 1.906 millones (56,7%), Inversiones en Títulos Valores Mantenedos hasta su Vencimiento Bs. 1.078 millones (32,0%), Inversiones en Otros Títulos Valores Bs. 369 millones (11,0%) e Inversiones de Disponibilidad Restringida Bs. 11 millones (0,3%).

INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Inversiones en Títulos Valores para Negociar	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Inversiones en Títulos Valores Disp. para la Venta	1.906.251	77,7%	56,7%	1.072.508	47,5%
Inversiones en Títulos Valores Hasta su Vencimiento	1.078.028	1,5%	32,0%	1.061.895	47,0%
Colocaciones en B.C.V. y Operaciones Bancarias	0	-100,0%	0,0%	103.105	4,6%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	11.216	0,1%	0,3%	11.206	0,5%
Inversiones en Otros Títulos Valores	368.929	3813,8%	11,0%	9.426	0,4%
Inversiones en Títulos Valores Brutas	3.364.424	49,0%		2.258.142	
Provisión para Inversión en Títulos Valores	-80	0,0%	-	-80	-
Inversiones en Títulos Valores Netas	3.364.343	49,0%		2.258.061	

La Cartera de Inversiones Netas se ubicó en Bs. 3.364 millones al cierre del año 2011.

Bienes de Uso. La cuenta contable que agrupa los bienes de uso del Banco cerró el año 2011 con un total de Bs. 346 millones (Bs. 298 millones en el primer semestre), lo que refleja un incremento de 16,0%. Asimismo, la participación de dicha cuenta dentro de los activos totales se redujo a 2,3% en diciembre desde 2,8% en junio.

Otros Activos. Los Otros Activos crecieron 15,5% al cierre de diciembre 2011 respecto al primer semestre del mismo año, dicha cuenta cerró con un total de Bs. 172 millones (Bs. 149 millones en junio). Sin embargo, su participación dentro de los activos totales se redujo a 1,1% en diciembre (1,4% en junio).

Captaciones del Público. Las Captaciones del Público al cierre de 2011 crecieron 44,0% para ubicarse en Bs. 13.772 millones (Bs. 9.562 millones en junio).

En cuanto a su composición, tenemos que la mayor parte de las Captaciones del Público percibidas por el Banco están constituidas por Depósitos en Cuentas Corrientes (50,8%). Estos, a su vez, están subdivididos en Cuentas Corrientes No Remuneradas (75,3%) y Cuentas Corrientes Remuneradas (24,7%).

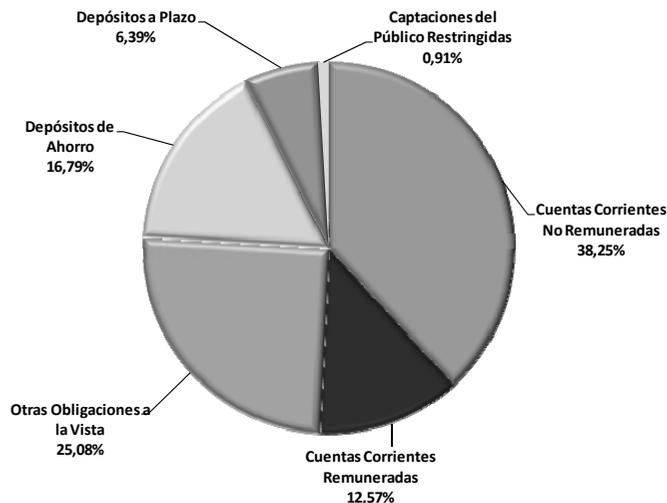
CAPTACIONES DEL PÚBLICO

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Depósitos en Cuentas Corrientes	7.000.020	45,9%	50,8%	4.798.920	50,2%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	5.268.311	50,6%	75,3%	3.498.833	72,9%
Cuentas Corrientes Remuneradas	1.731.709	33,2%	24,7%	1.300.087	27,1%
Otras Obligaciones a la Vista	3.454.060	134,6%	25,1%	1.472.549	15,4%
Depósitos de Ahorro	2.312.971	56,9%	16,8%	1.473.819	15,4%
Depósitos a Plazo	880.257	-49,0%	6,4%	1.726.241	18,1%
Títulos Valores emitidos por la Institución	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Captaciones del Público Restringidas	124.856	37,7%	0,9%	90.703	0,9%
Total Captaciones	13.772.164	44,0%		9.562.232	

Luego, en orden porcentual, le siguen los Depósitos de Ahorro (16,8%), las Otras Obligaciones a la Vista (25,1%), los Depósitos a Plazo (6,4%) y las Captaciones del Público Restringidas (0,9%).

Composición de las Captaciones del Público Consolidadas – diciembre 2011



Patrimonio. El patrimonio de la Institución al cierre de 2011 se ubicó en Bs. 1.123 millones, lo que representa un crecimiento de 12,2% respecto al primer semestre del año (Bs. 1.001 millones).

PATRIMONIO					
(Miles de Bs.)					
	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Capital Social	345.403	0,0%	30,8%	345.403	34,5%
Obligaciones Convertibles en Acciones	100.000	0,0%	8,9%	100.000	10,0%
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	74.377	0,0%	6,6%	74.377	7,4%
Reservas de Capital	188.629	24,0%	16,8%	152.181	15,2%
Ajustes al Patrimonio	133.768	-14,7%	11,9%	156.897	15,7%
Resultados Acumulados	260.618	50,0%	23,2%	173.761	17,4%
Ganancias o Pérdidas No Realizadas en Inv.	19.473	1065,8%	1,7%	-2.016	-0,2%
TOTAL PATRIMONIO	1.122.269	12,2%		1.000.603	

Ingresos Financieros. Los ingresos financieros del Banco al cierre de 2011 ascendieron a Bs. 761 millones desde Bs. 577 millones obtenidos en el primer semestre del año.

INGRESOS FINANCIEROS					
(Miles de Bs.)					
	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Ingresos por Disponibilidades	57	-41,4%	0,0%	98	0,0%
Ingresos por Inversiones en Títulos Valores	136.484	72,9%	17,9%	78.918	13,7%
Ingresos por Cartera de Créditos	546.826	26,6%	71,9%	431.963	74,9%
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	77.663	17,7%	10,2%	65.996	11,4%
Otros Ingresos Financieros	0	-100,0%	0,0%	0	0,0%
Total	761.031	31,9%		576.975	

El aumento de 31,9% en los Ingresos Financieros en el segundo semestre se debe al importante crecimiento que mostró la Cartera de Inversiones.

Gastos Financieros. Los Gastos Financieros mostraron un saldo final de Bs. 278 millones en diciembre, lo que representa una variación de 15,9% respecto al cierre del primer semestre de 2011 (Bs. 240 millones en junio). Asimismo, la mayor parte de los Gastos Financieros constituyen Gastos por Captaciones del Público (96,9%), mientras que el 3,1% que resta se divide entre Gastos por Otras Obligaciones (3,0%) y Otros Gastos Financieros (0,1%).

GASTOS FINANCIEROS					
(Miles de Bs.)					
	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Gastos por Captaciones del Público	-269.887	18,3%	96,9%	-228.189	95,0%
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	-61	-98,1%	0,0%	-3.239	1,3%
Gastos por Otras Obligaciones de Int. Financiera	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Gastos por Otras Obligaciones	-8.285	-3,7%	3,0%	-8.606	3,6%
Otros Gastos Financieros	-188	57,6%	0,1%	-119	0,0%
Total	-278.421	15,9%		-240.153	



Margen Financiero Bruto. El incremento experimentado por los Ingresos Financieros en el segundo semestre de 2011, permitió mantener un Margen Financiero Bruto positivo y creciente, el cual ascendió 43,3% para ubicarse en Bs. 483 millones (Bs. 337 millones en junio). Por otro lado, los Gastos Financieros absorbieron el 36,6% de los Ingresos Financieros generados por el Banco al cierre de diciembre de 2011 (41,6% en junio 2011).

De esta forma, al tomar en cuenta los Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros y los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos, el Margen Financiero Neto cerró en Bs. 418 millones

Margen de Intermediación Financiera. Se incrementó a Bs. 504 millones al cierre del segundo semestre de 2011 (Bs. 398 millones en junio). Dicho resultado se obtiene al sumar el Margen Financiero Neto con los Otros Ingresos Operativos (Bs. 136 millones) y restar los Otros Gastos Operativos (Bs. 50 millones).

Gastos de Transformación. En el segundo semestre de 2011, los Gastos de Transformación ascendieron a Bs. 370 millones (Bs. 295 millones en junio).

En cuanto a su composición al cierre de 2011, tenemos que la participación de los Gastos Generales y Administrativos fue de 54,7%, los Gastos de Personal participaron en 28,8%, los Aportes realizados a FOGADE constituyen 14,9% y los aportes a la Superintendencia de Bancos 1,5%.

GASTOS DE TRANSFORMACIÓN

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2011	Dic-11 / Jun-11	Cuota	1er. Sem. 2011	Cuota
Gastos de Personal	-106.705	23,1%	28,8%	-86.647	29,4%
Gastos Generales y Administrativos	-202.387	26,2%	54,7%	-160.376	54,3%
Aportes Fondo de Gtía. de Depósitos	-55.137	27,7%	14,9%	-43.186	14,6%
Aportes a la SUDEBAN y Otras Inst. Fin.	-5.716	15,3%	1,5%	-4.957	1,7%
Total	-369.945	25,3%		-295.167	

Resultado Neto del Ejercicio. Al cierre del segundo semestre de 2011, el Resultado Neto ascendió a Bs. 123 millones, lo que representa un aumento de 45,5% respecto al primer semestre, cuando se obtuvo Bs. 85 millones.

Primer semestre 2012.

Balance General

Activo Total. Al cierre del primer semestre de 2012, el activo total se ubicó en Bs. 19.170 millones, lo que representa un crecimiento de 25,9% respecto a diciembre de 2011.

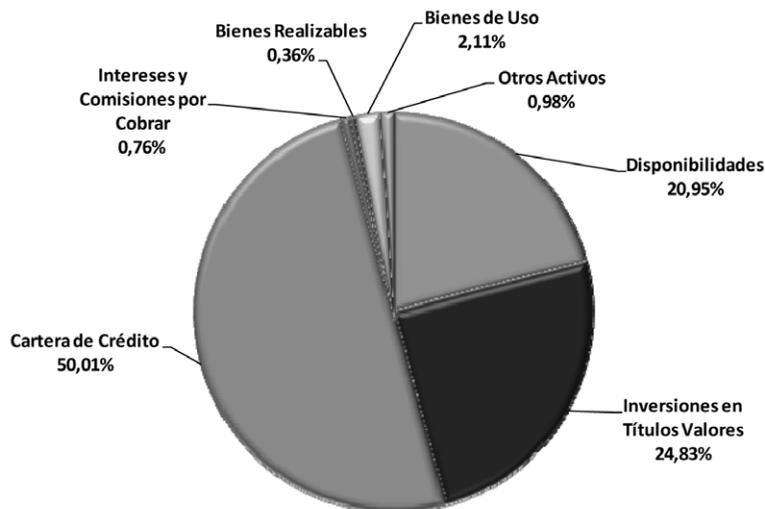
La Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 9.588 millones, lo que le permitió alcanzar una mayor participación (50,0%) dentro de los activos totales (48,7% en diciembre de 2011). Por su parte, la Cartera de Inversiones aumentó en 41,5% hasta alcanzar los Bs. 4.760 millones, al mismo tiempo mejoró su participación dentro del activo total desde 22,1% en diciembre de 2011 hasta 24,8% al finalizar junio de 2012.

Asimismo, la proporción de las Disponibilidades dentro de los activos fue de 21,0%, con un saldo de Bs. 4.016 millones (Bs. 3.805 millones al cierre de 2011).

ACTIVO					
(Miles de Bs.)					
	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Disponibilidades	4.016.331	5,5%	21,0%	3.805.219	25,0%
Inversiones en Títulos Valores	4.759.819	41,5%	24,8%	3.364.343	22,1%
Cartera de Crédito	9.587.801	29,4%	50,0%	7.411.273	48,7%
Intereses y Comisiones por Cobrar	146.264	66,4%	0,8%	87.877	0,6%
Inversiones en Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Bienes Realizables	68.595	58,8%	0,4%	43.187	0,3%
Bienes de Uso	403.819	16,9%	2,1%	345.509	2,3%
Otros Activos	187.512	9,1%	1,0%	171.814	1,1%
TOTAL ACTIVO	19.170.140	25,9%		15.229.224	

Los Bienes de Uso crecieron 16,9% hasta Bs. 404 millones, mientras que la partida Otros Activos creció 9,1% a Bs. 188 millones, los Intereses y Comisiones Por Cobrar aumentaron 66,4% para ubicarse en Bs. 146 millones. Por último, los Bienes Realizables al cierre de junio totalizaron Bs. 69 millones.

Composición del Activo Consolidado- junio 2012



Cartera de Créditos. La Cartera de Créditos Bruta creció 28,0% para ubicarse en Bs. 9.874 millones en junio (Bs. 7.716 millones en el segundo semestre 2011).

La composición de la Cartera de Créditos Bruta cerró de la siguiente forma: los Créditos Vigentes constituyeron el 99,3% (97,3% en diciembre 2011), con un crecimiento de 30,7% respecto al año anterior. Los Créditos Reestructurados y Vencidos representan 0,6% con un total de Bs. 33 millones y Bs. 26 millones. El 0,1% restante está constituido por créditos en Litigio.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Miles de Bs.)

	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Créditos Vigentes	9.805.019	30,7%	99,3%	7.504.661	97,3%
Créditos Reestructurados	33.049	2,7%	0,3%	32.196	0,4%
Créditos Vencidos	25.679	-84,9%	0,3%	169.751	2,2%
Créditos en Litigio	9.799	5,0%	0,1%	9.333	0,1%
Cartera de Crédito Bruta	9.873.546	28,0%		7.715.940	
Provisión para Cartera	-285.745	-6,2%	-2,9%	-304.667	-3,9%
Cartera de Crédito Neta	9.587.801	29,4%		7.411.273	

La Provisión para contingencia de cartera de créditos se ubicó en Bs. 286 millones, lo que representa una reducción de 6,2% respecto a diciembre 2011 (Bs. 305 millones), dicho monto representa el 2,9% del total de los créditos brutos y cubre cerca de 8,05 veces la suma de Créditos Vencidos y en Litigio. A raíz de lo antes descrito, la Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 9.588 millones.

Inversiones en Títulos Valores. Al finalizar el primer semestre de 2012, la Cartera de Inversiones Bruta se incrementó en 41,5% para ubicarse en Bs. 4.760 millones (Bs. 3.364 millones en diciembre 2011).

En junio de 2012, la composición de la Cartera de Inversiones Bruta fue: Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta Bs. 1.638 millones (34,4%), Inversiones en Títulos Valores Mantenedos hasta su Vencimiento Bs. 2.331 millones (49,0%), Inversiones en Otros Títulos Valores Bs. 775 millones (16,3%) e Inversiones de Disponibilidad Restringida Bs. 16 millones (0,3%).

INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

(Miles de Bs.)

	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Inversiones en Títulos Valores para Negociar	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Inversiones en Títulos Valores Disp. para la Venta	1.638.028	-14,1%	34,4%	1.906.251	56,7%
Inversiones en Títulos Valores Hasta su Vencimiento	2.330.650	116,2%	49,0%	1.078.028	32,0%
Colocaciones en B.C.V. y Operaciones Bancarias	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	16.411	46,3%	0,3%	11.216	0,3%
Inversiones en Otros Títulos Valores	774.810	110,0%	16,3%	368.929	11,0%
Inversiones en Títulos Valores Brutas	4.759.899	41,5%		3.364.424	
Provisión para Inversión en Títulos Valores	-80	0,0%	-	-80	-
Inversiones en Títulos Valores Netas	4.759.819	41,5%		3.364.343	

Bienes de Uso. La cuenta contable que agrupa los bienes de uso del Banco cerró con un total de Bs. 404 millones (Bs. 346 millones en diciembre 2011), lo que refleja un incremento de 16,7%. Asimismo, la participación de dicha cuenta dentro de los activos totales se redujo a 2,1% en junio desde 2,3% en diciembre de 2011.

Otros Activos. Los Otros Activos crecieron 9,1% al cierre del primer semestre de 2012 respecto al cierre del año anterior, dicha cuenta cerró con un total de Bs. 188 millones (Bs. 172 millones en diciembre). Su participación dentro de los activos totales se redujo a 1,0%.

Captaciones del Público. Las Captaciones del Público al finalizar el primer semestre crecieron 27,7% para ubicarse en Bs. 17.593 millones (Bs. 13.772 millones en diciembre 2011).

En cuanto a su composición, tenemos que la mayor parte de las Captaciones del Público percibidas por el Banco están constituidas por Depósitos en Cuentas Corrientes (56,3%). Estos, a su vez, están subdivididos en Cuentas Corrientes No Remuneradas (78,3%) y Cuentas Corrientes Remuneradas (21,7%).

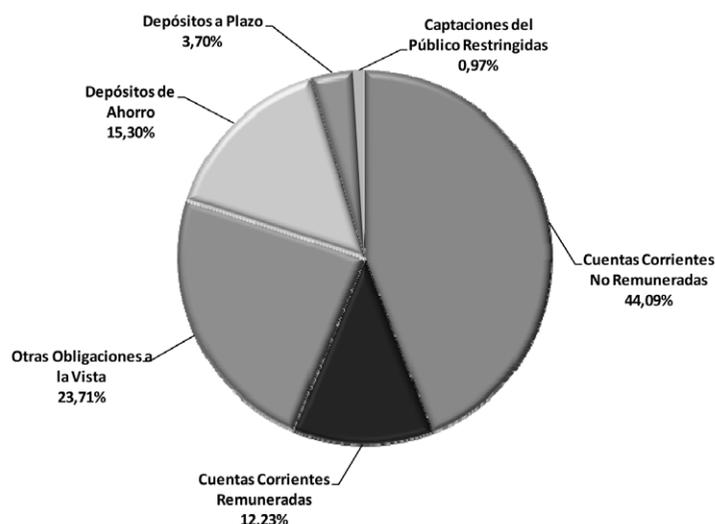
CAPTACIONES DEL PÚBLICO

(Miles de Bs.)

	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Depósitos en Cuentas Corrientes	9.907.855	41,5%	56,3%	7.000.020	50,8%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	7.756.548	47,2%	78,3%	5.268.311	75,3%
Cuentas Corrientes Remuneradas	2.151.307	24,2%	21,7%	1.731.709	24,7%
Otras Obligaciones a la Vista	4.171.980	20,8%	23,7%	3.454.060	25,1%
Depósitos de Ahorro	2.691.771	16,4%	15,3%	2.312.971	16,8%
Depósitos a Plazo	650.396	-26,1%	3,7%	880.257	6,4%
Títulos Valores emitidos por la Institución	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Captaciones del Público Restringidas	170.985	36,9%	1,0%	124.856	0,9%
Total Captaciones	17.592.988	27,7%		13.772.164	

Luego, en orden porcentual, le siguen las Captaciones del Público Restringidas (36,9%), las Otras Obligaciones a la Vista (20,8%) y los Depósitos de Ahorro (16,4%). Por su parte, los Depósitos a Plazo disminuyeron 26,1%.

Composición de las Captaciones del Público Consolidadas – junio 2012



Patrimonio. El patrimonio de la Institución se ubicó en Bs. 1.258 millones al finalizar el primer semestre, lo que representa un crecimiento de 12,1% respecto a diciembre del año previo (Bs. 1.122 millones).

PATRIMONIO

(Miles de Bs.)

	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Capital Social	345.403	0,0%	27,4%	345.403	30,8%
Obligaciones Convertibles en Acciones	100.000	0,0%	7,9%	100.000	8,9%
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	74.377	0,0%	5,9%	74.377	6,6%
Reservas de Capital	236.393	25,3%	18,8%	188.629	16,8%
Ajustes al Patrimonio	133.111	-0,5%	10,6%	133.768	11,9%
Resultados Acumulados	403.097	54,7%	32,0%	260.618	23,2%
Ganancias o Pérdidas No Realizadas en Inv.	-33.929	-274,2%	-2,7%	19.473	1,7%
TOTAL PATRIMONIO	1.258.453	12,1%		1.122.269	

Análisis del estado de Resultados del Primer Semestre de 2012

Ingresos Financieros. Los ingresos financieros del Banco entre enero y junio de 2012 ascendieron a Bs. 997 millones desde Bs. 761 millones obtenidos en el segundo semestre de 2011.

INGRESOS FINANCIEROS

(Miles de Bs.)

	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Ingresos por Disponibilidades	49	-14,3%	0,0%	57	0,0%
Ingresos por Inversiones en Títulos Valores	231.857	69,9%	23,3%	136.484	17,9%
Ingresos por Cartera de Créditos	688.855	26,0%	69,1%	546.826	71,9%
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	76.035	-2,1%	7,6%	77.663	10,2%
Otros Ingresos Financieros	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Total	996.796	31,0%		761.031	

El aumento de 31,0% en los Ingresos Financieros se debe al importante crecimiento de la Cartera de Créditos.

Gastos Financieros. Los Gastos Financieros mostraron un saldo final de Bs. 308 millones en junio, lo que representa una variación de 10,5% respecto al cierre de 2011 (Bs. 278 millones). Asimismo, los Gastos por Captaciones del Público constituyen casi la totalidad de los Gastos Financieros, mientras que el 2,7% que resta se divide entre Gastos por Obligaciones Convertibles (2,7%) y Otros Gastos Financieros (0,1%).

GASTOS FINANCIEROS

(Miles de Bs.)

	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Gastos por Captaciones del Público	-298.907	10,8%	97,2%	-269.887	96,9%
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	-40	-34,9%	0,0%	-61	0,0%
Gastos por Otras Obligaciones de Int. Financiera	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Gastos por Otras Obligaciones	-8.312	0,3%	2,7%	-8.285	3,0%
Otros Gastos Financieros	-289	53,9%	0,1%	-188	0,1%
Total	-307.548	10,5%		-278.421	

Margen Financiero Bruto. El incremento de los Ingresos Financieros durante el primer semestre de 2012, mantuvo un Margen Financiero Bruto favorable y creciente, el cual ascendió 42,6% para ubicarse en Bs. 689 millones (Bs. 483 millones en diciembre 2011). Por otro lado, los Gastos Financieros absorbieron el 30,9% de los Ingresos Financieros generados por el Banco al cierre de junio de 2012 (36,6% en diciembre 2011).

De esta forma, al tomar en cuenta los Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros y los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos, el Margen Financiero Neto cerró en Bs. 555 millones.

Margen de Intermediación Financiera. Se incrementó a Bs. 690 millones al cierre del primer semestre de 2012 (Bs. 504 millones en diciembre 2011). Tomando en cuenta que los Otros Ingresos Operativos fueron Bs. 242 millones y los Otros Gastos Operativos (Bs. 107 millones).

Gastos de Transformación. En el primer semestre de 2012, los Gastos de Transformación ascendieron a Bs. 472 millones (Bs. 370 millones en diciembre 2011).

En cuanto a su composición al cierre de junio, tenemos que la participación de los Gastos Generales y Administrativos fue de 50,5%, los Gastos de Personal en 29,7%, los Aportes realizados a FOGADE constituyen 18,2% y los aportes a la Superintendencia de Bancos 1,6%.

GASTOS DE TRANSFORMACIÓN

(Miles de Bs.)

	1er. Sem. 2012	Jun-12 / Dic-11	Cuota	2do. Sem. 2011	Cuota
Gastos de Personal	-140.064	31,3%	29,7%	-106.705	28,8%
Gastos Generales y Administrativos	-238.317	17,8%	50,5%	-202.387	54,7%
Aportes Fondo de Gtía. de Depósitos	-85.840	55,7%	18,2%	-55.137	14,9%
Aportes a la SUDEBAN y Otras Inst. Fin.	-7.644	33,7%	1,6%	-5.716	1,5%
Total	-471.866	27,6%		-369.945	

Resultado Neto del Ejercicio. Al cierre del primer semestre de 2012, el Resultado Neto ascendió a Bs. 189 millones, lo que representa un aumento de 52,9% respecto al cierre de 2011, cuando se obtuvo Bs. 123 millones.

Segundo semestre 2012.

Balance General

Activo Total. Al cierre del segundo semestre de 2012, el activo total se ubicó en Bs. 26.429 millones, lo que representa un crecimiento de 37,9% respecto a junio del mismo año.

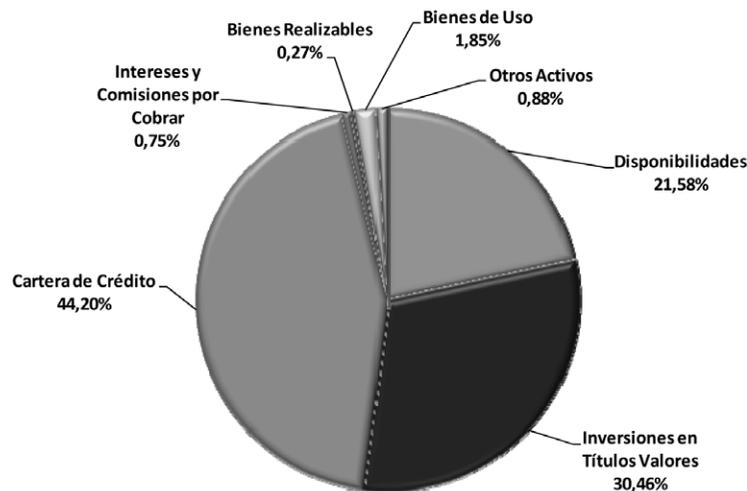
La Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 11.683 millones, a pesar de que su participación en los activos totales se redujo a 44,2% del activo total (50,0% en el primer semestre). En cambio, la Cartera de Inversiones aumentó en 69,2% hasta alcanzar Bs. 8.051 millones, con lo que mejoró su participación desde 24,8% en junio hasta 30,5% al finalizar diciembre de 2012.

Asimismo, la proporción de las Disponibilidades dentro de los activos fue de 21,6%, con un total de Bs. 5.704 millones (Bs. 4.016 millones en junio).

ACTIVO					
(Miles de Bs.)					
	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Disponibilidades	5.703.779	42,0%	21,6%	4.016.331	21,0%
Inversiones en Títulos Valores	8.051.421	69,2%	30,5%	4.759.819	24,8%
Cartera de Crédito	11.682.647	21,8%	44,2%	9.587.801	50,0%
Intereses y Comisiones por Cobrar	197.537	35,1%	0,7%	146.264	0,8%
Inversiones en Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Bienes Realizables	72.006	5,0%	0,3%	68.595	0,4%
Bienes de Uso	488.060	20,9%	1,8%	403.819	2,1%
Otros Activos	233.808	24,7%	0,9%	187.512	1,0%
TOTAL ACTIVO	26.429.257	37,9%		19.170.140	

Los Bienes de Uso crecieron 20,9% hasta Bs. 488 millones, mientras que la partida Otros Activos creció 24,7% a Bs. 234 millones, los Intereses y Comisiones Por Cobrar aumentaron 35,1% para ubicarse en Bs. 198 millones. Por último, los Bienes Realizables al cierre de diciembre totalizaron Bs. 72 millones.

Composición del Activo Consolidado- diciembre 2012



Cartera de Créditos. La Cartera de Créditos Bruta creció 21,5% para ubicarse en Bs. 11.997 millones (Bs. 9.874 millones en el primer semestre).

En cuanto a sus componentes, tenemos que los Créditos Vigentes constituyen el 99,5% de la Cartera de Créditos Bruta (99,3% en junio de 2012), con un crecimiento de 21,8% respecto al primer semestre. Los Créditos Reestructurados y Vencidos representan el 0,3% y 0,2%, con un total de Bs. 34 millones y Bs. 21 millones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Créditos Vigentes	11.941.485	21,8%	99,5%	9.805.019	99,3%
Créditos Reestructurados	34.152	3,3%	0,3%	33.049	0,3%
Créditos Vencidos	21.421	-16,6%	0,2%	25.679	0,3%
Créditos en Litigio	0	-100,0%	0,0%	9.799	0,1%
Cartera de Crédito Bruta	11.997.058	21,5%		9.873.546	
Provisión para Cartera	-314.411	10,0%	-2,6%	-285.745	-2,9%
Cartera de Crédito Neta	11.682.647	21,8%		9.587.801	

La Provisión para contingencia de cartera de créditos alcanzó los Bs. 314 millones, lo que muestra un incremento de 10% respecto a junio (Bs. 286 millones). Asimismo, dicha cifra representa el 2,6% del total de los créditos brutos y cubre cerca de 14,7 veces el valor de Créditos Vencidos y en Litigio.

De esta manera, la Cartera de Créditos Neta cerró el año 2012 en Bs. 11.683 millones.

Inversiones en Títulos Valores. Al finalizar el segundo semestre de 2012, la Cartera de Inversiones Bruta se incrementó en 69,2% para ubicarse en Bs. 8.052 millones (Bs. 4.760 millones en junio).

La composición de la Cartera de Inversiones Bruta cerró el año de la siguiente forma: Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta Bs. 3.444 millones (42,8%), Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento Bs. 2.787 millones (34,6%), Colocaciones en el B.C.V. y Operaciones Interbancarias Bs. 1.011 millones (12,6%), Inversiones en Otros Títulos Valores Bs. 793 millones (9,8%) e Inversiones de Disponibilidad Restringida Bs. 16 millones (0,2%).

INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Inversiones en Títulos Valores para Negociar	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Inversiones en Títulos Valores Disp. para la Venta	3.444.407	110,3%	42,8%	1.638.028	34,4%
Inversiones en Títulos Valores Hasta su Vencimiento	2.787.128	19,6%	34,6%	2.330.650	49,0%
Colocaciones en B.C.V. y Operaciones Bancarias	1.010.939	0,0%	12,6%	0	0,0%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	16.422	0,1%	0,2%	16.411	0,3%
Inversiones en Otros Títulos Valores	792.605	2,3%	9,8%	774.810	16,3%
Inversiones en Títulos Valores Brutas	8.051.502	69,2%		4.759.899	
Provisión para Inversión en Títulos Valores	-80	-	0,0%	-80	-
Inversiones en Títulos Valores Netas	8.051.421	69,2%		4.759.819	

Bienes de Uso. La cuenta contable que agrupa los bienes de uso del Banco cerró el año 2012 con un total de Bs. 488 millones (Bs. 404 millones en el primer semestre), lo que refleja un incremento de 20,9%. Asimismo, la participación de dicha cuenta dentro de los activos totales se redujo a 1,9% en diciembre desde 2,1% en el primer semestre.

La cuenta Bienes de Uso incluye todo lo relacionado con las instalaciones y edificaciones del Banco, tanto de su sede principal en Caracas como de sus Regionales en Maracay, Valencia, Maturín, Maracaibo y Porlamar. Además, abarca la inversión en mejoras de inmuebles, dotación de mobiliario y equipos.

Otros Activos. Los Otros Activos crecieron 24,7% al cierre de diciembre 2012 respecto al primer semestre del mismo año, dicha cuenta cerró con un total de Bs. 234 millones (Bs. 188 millones en junio). Sin embargo, su participación dentro de los activos totales se redujo a 0,9% en diciembre (1,0% en junio 2012).

Esta cuenta constituye en su mayoría gastos diferidos (relacionados con las mejoras realizadas a propiedades tomadas en arrendamiento y adquisición de software), gastos de seguros prepagados, anticipos dados a proveedores y otros bienes.

Captaciones del Público. Las Captaciones del Público al cierre de 2012 crecieron 38,1% para ubicarse en Bs. 24.286 millones (Bs. 17.593 millones en junio).

En cuanto a su composición, tenemos que la mayor parte de las Captaciones del Público percibidas por el Banco están constituidas por Depósitos en Cuentas Corrientes (57,8%). Estos, a su vez, están subdivididos en Cuentas Corrientes No Remuneradas (81,3%) y Cuentas Corrientes Remuneradas (18,7%).

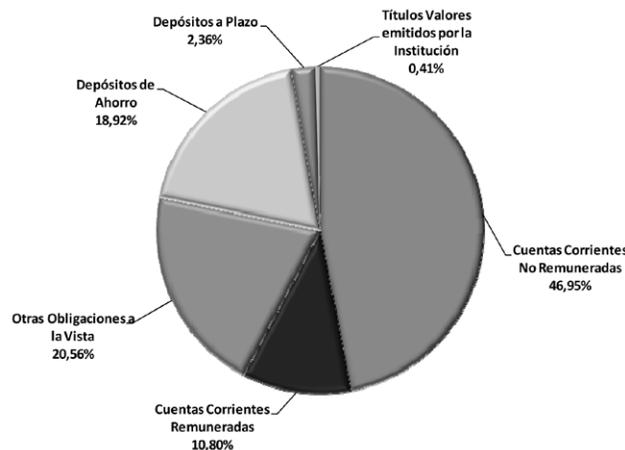
CAPTACIONES DEL PÚBLICO

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Depósitos en Cuentas Corrientes	14.026.432	41,6%	57,8%	9.907.855	56,3%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	11.403.462	47,0%	81,3%	7.756.548	78,3%
Cuentas Corrientes Remuneradas	2.622.970	21,9%	18,7%	2.151.307	21,7%
Otras Obligaciones a la Vista	4.993.094	19,7%	20,6%	4.171.980	23,7%
Depósitos de Ahorro	4.596.194	70,7%	18,9%	2.691.771	15,3%
Depósitos a Plazo	572.294	-12,0%	2,4%	650.396	3,7%
Títulos Valores emitidos por la Institución	98.422	0,0%	0,4%	0	0,0%
Captaciones del Público Restringidas	0	-100,0%	0,0%	170.985	1,0%
Total Captaciones	24.286.435	38,0%		17.592.988	

Luego, en orden porcentual, le siguen las Otras Obligaciones a la Vista (20,6%), los Depósitos de Ahorro (18,9%), los Depósitos a Plazo (2,4%) y los Títulos Valores Emitidos por la Institución (0,4%).

Composición de las Captaciones del Público Consolidadas – diciembre 2012



Es importante acotar que en el segundo semestre de 2012 la Institución realizó emisiones de títulos valores por el orden de Bs. 98 millones.

Patrimonio. El patrimonio de la Institución al cierre de 2012 se ubicó en Bs. 1.698 millones, lo que representa un crecimiento de 34,9% respecto al primer semestre del año (Bs. 1.258 millones).

PATRIMONIO					
(Miles de Bs.)					
	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Capital Social	428.503	24,1%	25,2%	345.403	27,4%
Obligaciones Convertibles en Acciones	100.000	0,0%	5,9%	100.000	7,9%
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	74.377	0,0%	4,4%	74.377	5,9%
Reservas de Capital	312.650	32,3%	18,4%	236.393	18,8%
Ajustes al Patrimonio	133.768	0,5%	7,9%	133.111	10,6%
Resultados Acumulados	570.920	41,6%	33,6%	403.097	32,0%
Ganancias o Pérdidas No Realizadas en Inv.	77.472	328,3%	4,6%	-33.929	-2,7%
TOTAL PATRIMONIO	1.697.690	34,9%		1.258.453	

Ingresos Financieros. Los ingresos financieros del Banco al cierre de 2012 ascendieron a Bs. 1.285 millones desde Bs. 997 millones obtenidos en el primer semestre del año.

INGRESOS FINANCIEROS					
(Miles de Bs.)					
	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Ingresos por Disponibilidades	29	-41,7%	0,0%	49	0,0%
Ingresos por Inversiones en Títulos Valores	304.198	31,2%	23,7%	231.857	23,3%
Ingresos por Cartera de Créditos	891.447	29,4%	69,4%	688.855	69,1%
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	89.189	17,3%	6,9%	76.035	7,6%
Otros Ingresos Financieros	22	0,0%	0,0%	0	0,0%
Total	1.284.884	28,9%		996.796	

Los Ingresos Financieros fueron impulsados por el importante crecimiento de la Cartera de Créditos (29,4%) y la Cartera de Inversiones (31,2%) durante el segundo semestre del año.

Gastos Financieros. Los Gastos Financieros mostraron un saldo final de Bs. 383 millones en diciembre, lo que representa una variación de 24,6% respecto al cierre del primer semestre de 2012 (Bs. 308 millones en junio). Asimismo, casi la totalidad de los Gastos Financieros son Gastos por Captaciones del Público (97,7%).

GASTOS FINANCIEROS					
(Miles de Bs.)					
	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Gastos por Captaciones del Público	-374.521	25,3%	97,7%	-298.907	97,2%
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	-87	118,0%	0,0%	-40	0,0%
Gastos por Otras Obligaciones de Int. Financiera	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Gastos por Otras Obligaciones	-8.367	0,7%	2,2%	-8.312	2,7%
Otros Gastos Financieros	-240	-17,1%	0,1%	-289	0,1%
Total	-383.215	24,6%		-307.548	



Margen Financiero Bruto. El incremento experimentado por los Ingresos Financieros en el segundo semestre de 2012, permitió mantener un Margen Financiero Bruto positivo y creciente, el cual ascendió 30,8% para ubicarse en Bs. 902 millones (Bs. 689 millones en junio). Por otro lado, los Gastos Financieros absorbieron el 29,8% de los Ingresos Financieros generados por el Banco al cierre de diciembre de 2012 (30,9% en junio 2012).

De esta forma, al tomar en cuenta los Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros y los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos, el Margen Financiero Neto cerró en Bs. 856 millones.

Margen de Intermediación Financiera. Alcanzó los Bs. 966 millones al cierre del segundo semestre de 2012 (Bs. 690 millones en junio). Dicho resultado se obtiene al sumar el Margen Financiero Neto con los Otros Ingresos Operativos (Bs. 172 millones) y restar los Otros Gastos Operativos (Bs. 61 millones).

Gastos de Transformación. En el segundo semestre de 2012, los Gastos de Transformación ascendieron a Bs. 598 millones (Bs. 472 millones en junio).

En cuanto a su composición al cierre de 2012, tenemos que: la participación de los Gastos Generales y Administrativos fue de 53,1%, los Gastos de Personal participaron en 27,9%, los Aportes realizados a FOGADE constituyen 17,4% y los aportes a la Superintendencia de Bancos 1,7%.

GASTOS DE TRANSFORMACIÓN

(Miles de Bs.)

	2do. Sem. 2012	Dic-12 / Jun-12	Cuota	1er. Sem. 2012	Cuota
Gastos de Personal	-166.662	19,0%	27,9%	-140.064	29,7%
Gastos Generales y Administrativos	-317.327	33,2%	53,1%	-238.317	50,5%
Aportes Fondo de Gtía. de Depósitos	-103.833	21,0%	17,4%	-85.840	18,2%
Aportes a la SUDEBAN y Otras Inst. Fin.	-10.256	34,2%	1,7%	-7.644	1,6%
Total	-598.077	26,7%		-471.866	

Los Gastos de Transformación fueron impulsados por la ejecución del Plan de Expansión de la Red de Oficinas y por todos los aspectos relacionados con la dotación de equipos, acondicionamiento, papelería y demás costos operativos.

Resultado Neto del Ejercicio. Al cierre del segundo semestre de 2012, el Resultado Neto ascendió a Bs. 329 millones, lo que representa un aumento de 74,5% respecto al primer semestre, cuando se obtuvo Bs. 189 millones.

Primer Semestre de 2013

Activo Total. Al cierre del primer semestre de 2013, el activo total se ubicó en Bs. 32.231 millones, lo que representa un crecimiento de 22.0% respecto a diciembre de 2012.

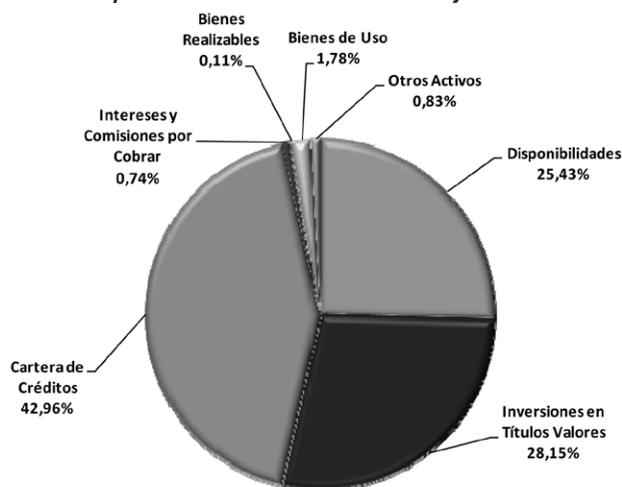
La Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 13.847 millones y, a pesar de que su participación dentro de los activos se ha reducido respecto a diciembre, aún constituye el 43.0% del activo total (44.2% en diciembre de 2012). Por su parte, la Cartera de Inversiones, a pesar de que cerró en Bs. 9.073 millones, lo que representa un crecimiento de 12.7% respecto a diciembre, sin embargo su participación dentro del conjunto de activos se redujo hasta 28.2% (30.5% en diciembre 2012).

Las Disponibilidades pasaron a tener mayor relevancia dentro del conjunto de activos en el primer semestre de 2013, con 25.4% de participación (21.6% en diciembre 2012) y un crecimiento de 43.7% respecto al segundo semestre del 2012.

Los Bienes de Uso crecieron 17.3% para ubicarse en Bs. 572 millones, mientras que la partida Otros Activos creció 14.9% hasta Bs. 269 millones, mientras que los Intereses y Comisiones por Cobrar aumentaron 20.7%. Por último, los Bienes Realizables decrecieron 49.0% con un saldo de Bs. 37 millones.

	Activo (Miles de Bs.)				
	1er. Sem 2013	Jun-13 / Dic-12	Cuota	2do. Sem 2012	Cuota
Disponibilidades	8.194.764	43,7%	25,4%	5.703.779	21,6%
Inversiones en Títulos Valores	9.073.099	12,7%	28,2%	8.051.421	30,5%
Cartera de Créditos	13.846.573	18,5%	43,0%	11.682.647	44,2%
Intereses y Comisiones por Cobrar	238.437	20,7%	0,7%	197.537	0,7%
Inversiones en Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	100,0%	0,0%	0	0,0%
Bienes Realizables	36.743	-49,0%	0,1%	72.006	0,3%
Bienes de Uso	572.400	17,3%	1,8%	488.060	1,8%
Otros Activos	268.544	14,9%	0,8%	233.808	0,9%
Total Activo	32.230.559	22,0%		26.429.257	

Composición del Activo Consolidado- junio 2013





Cartera de Créditos. El índice de intermediación crediticia se ubicó en 47.02% al cierre de junio (48.10% en diciembre 2012). Sin embargo, la Cartera de Créditos Bruta creció 18.2% para ubicarse en Bs. 14.175 millones (Bs. 11.997 millones en el segundo semestre 2012).

En términos de sus componentes, tenemos que los Créditos Vigentes constituyen el 99,3% de la Cartera de Créditos Bruta (99,5% en diciembre 2012), con un crecimiento de 17.9% respecto al cierre del año anterior. Los Créditos Reestructurados y Vencidos representan el 0,5% y 0,2%, con un total de Bs. 68 millones y Bs. 26 millones.

Cartera de Créditos

(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Jun-13 / Dic-12	Cuota	2do. Sem 2012	Cuota
Créditos Vigentes	14.081.151	17,9%	99,3%	11.941.485	99,5%
Créditos Reestructurados	68.303	100,0%	0,5%	34.152	0,3%
Créditos Vencidos	25.785	20,4%	0,2%	21.421	0,2%
Créditos en Litigio	0	-	0,0%	0	0,0%
Cartera de Créditos Bruta	14.175.239	18,2%		11.997.058	
(Provisión para Cartera de Créditos)	(328.666)	4,5%	-2,3%	(314.411)	-2,6%
Cartera de Créditos Neta	13.846.573	18,5%		11.682.647	

El Banco en su objetivo de brindar financiamiento a los distintos sectores de la economía nacional mantiene una composición de Cartera de Créditos al 30 de junio de 2013 que abarca los siguientes sectores y actividades: comercio, agrícola, construcción, microcrédito, manufactura, comunicación y transporte.

La Provisión para Contingencia de Cartera de Créditos se situó en Bs. 329 millones, lo que muestra un incremento de 4.50% respecto a diciembre (Bs. 314 millones). Dicha cifra representa el 2.3% del total de los créditos brutos y cubre cerca de 12,7 veces el valor de Créditos Vencidos y en Litigio.

A raíz de lo antes descrito, la Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 13.847 millones.

Inversiones en Títulos Valores. Al finalizar el primer semestre de 2013, la Cartera Bruta de Inversiones se incrementó en 12.7% para ubicarse en Bs. 9.073 millones (Bs. 8.052 millones en diciembre 2012).

La composición de la Cartera de Inversiones Bruta cerró el primer semestre de la siguiente forma: Títulos Valores Disponibles para la Venta Bs. 3.212 millones (35.4%), Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento Bs. 3.502 millones (38,6%), Colocaciones en el B.C.V. y Operaciones Interbancarias Bs. 1.000 millones (11.0%), Otros Títulos Valores Bs. 1.297 millones (14.3%) e Inversiones de Disponibilidad Restringida Bs. 62 millones (0,72%).

Inversiones en Títulos Valores

(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Jun-13 / Dic-12	Cuota	2do. Sem 2012	Cuota
Inversiones en Títulos para Negociar	0	0,0%	-	0	0,0%
Inversiones Títulos Disponibles para la Venta	3.212.107	-6,7%	35,4%	3.444.407	42,8%
Inversiones Títulos Mantenidos hasta su Vencimiento	3.502.118	25,7%	38,6%	2.787.128	34,6%
Colocaciones B.C.V. y Operaciones Interbancarias	1.000.000	-1,1%	11,0%	1.010.939	12,6%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	61.535	274,7%	0,7%	16.422	0,2%
Inversiones en Otros Títulos Valores	1.297.339	63,7%	14,3%	792.605	9,8%
Inversiones en Títulos Valores Brutas	9.073.099	12,7%		8.051.502	
(Provisión para Inversiones en Títulos)	-	-100,0%	-	(80)	-
Inversiones en Títulos Valores Netas	9.073.099	12,7%		8.051.421	

Bienes de Uso. La cuenta Bienes de Uso constituye todo lo relacionado con las instalaciones y edificaciones del Banco, tanto de su sede principal en el Área Metropolitana de Caracas como de sus sedes regionales en Maracay, Valencia, Maturín, Maracaibo y Porlamar. Asimismo, abarca todo lo referente a la inversión en mejoras, acondicionamiento, mobiliario y equipos.

El saldo final en los Bienes de Uso del Banco se ubicó en torno a Bs. 572 millones al cierre del primer semestre de 2013 (Bs. 488 millones en diciembre 2012), lo que muestra una variación positiva de 17.3%. Su participación dentro de los activos se mantuvo en 1,8%.

Otros Activos. La cuenta Otros Activos representa en su mayoría gastos diferidos, lo cuales pueden estar relacionados con las mejoras realizadas a propiedades tomadas en arrendamiento y con la adquisición de software. También abarca los gastos de seguros prepagados, anticipos dados a proveedores y otros bienes.

Los Otros Activos del Banco crecieron 14.9% al cierre de junio de 2013 respecto a diciembre de 2012, dicho crecimiento le permitió ubicarse en torno a los Bs. 269 millones (Bs. 234 millones en diciembre 2012). Sin embargo, su participación dentro de los activos se redujo a 0,8% (0.9% en diciembre 2012).

Captaciones del Público. Las Captaciones del Público al cierre del primer semestre de 2013 crecieron 21.3% respecto a diciembre 2012, con un saldo final de Bs. 29.448 millones (Bs. 24.286 millones en diciembre 2012).

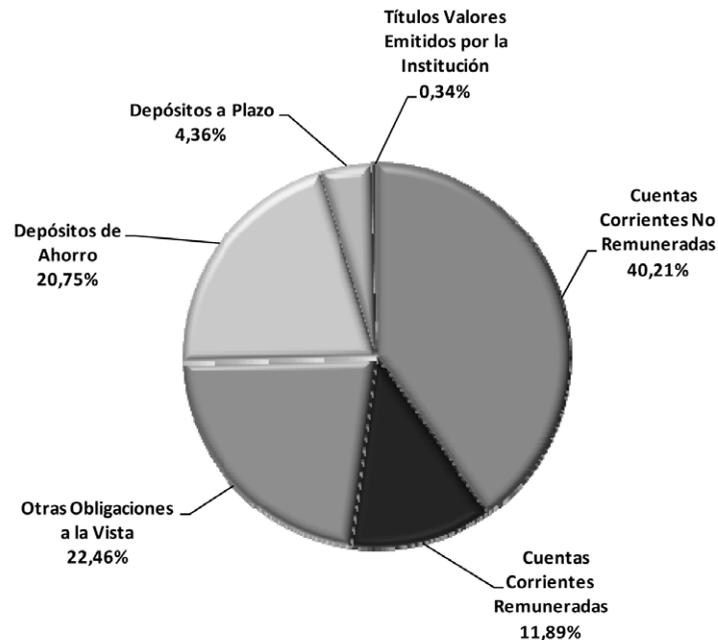
En cuanto a su composición, tenemos que la mayor parte de las Captaciones del Público percibidas por el Banco están constituidas por Depósitos en Cuentas Corrientes (52.1%). Estos, a su vez, se dividen en Cuentas Corrientes No Remuneradas (77.2%) y Cuentas Corrientes Remuneradas (22.8%).

Captaciones del Público
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Jun-13 / Dic-12	Cuota	2do. Sem 2012	Cuota
Depósitos en Cuentas Corrientes	15.343.321	9,4%	52,1%	14.026.432	57,8%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	11.842.510	3,9%	77,2%	11.403.462	81,3%
Cuentas Corrientes Remuneradas	3.500.811	33,5%	22,8%	2.622.970	18,7%
Otras Obligaciones a la Vista	6.612.838	32,4%	22,5%	4.993.094	20,6%
Depósitos de Ahorro	6.109.110	32,9%	20,7%	4.596.194	18,9%
Depósitos a Plazo	1.283.862	124,3%	4,4%	572.294	2,4%
Títulos Valores Emitidos por la Institución	98.941	0,5%	0,3%	98.422	0,4%
Captaciones del Público Restringidas	0	-	0,0%	0	0,0%
Captaciones del Público	29.448.072	21,3%		24.286.435	

En términos de participación dentro de las captaciones, tenemos: Otras Obligaciones a la Vista (22.5%), Depósitos de Ahorro (20.7%), Depósitos a Plazo (4.4%) y Títulos Valores Emitidos por la Institución (0,3%).

Composición de las Captaciones del Público Consolidadas – junio 2013



Patrimonio. El patrimonio de la Institución al cierre de junio del año 2013 se ubicó en Bs. 2.276 millones, lo que representa un crecimiento de 34.1% respecto a diciembre de 2012 (Bs. 1.698 millones).

Es importante acotar que en el transcurso del primer semestre de 2013 se vencieron Bs. 50 millones en concepto de Obligaciones Convertibles en Acciones.

Patrimonio
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Jun-13 / Dic-12	Cuota	2do. Sem 2012	Cuota
Capital Social	438.503	2,3%	19,3%	428.503	25,2%
Obligaciones Convertibles en Acciones	50.000	-50,0%	2,2%	100.000	5,9%
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	123.638	66,2%	5,4%	74.377	4,4%
Reservas de Capital	329.653	5,4%	14,5%	312.650	18,4%
Ajustes al Patrimonio	431.509	222,6%	19,0%	133.768	7,9%
Resultados Acumulados	819.923	43,6%	36,0%	570.920	33,6%
Ganancias o Pérdidas No Realizadas en Inv.	82.563	6,6%	3,6%	77.472	4,6%
Total Patrimonio	2.275.789	34,1%		1.697.690	

Ingresos Financieros. Los ingresos financieros del Banco al cierre del primer semestre de 2013 ascendieron a Bs. 1.502 millones desde Bs. 1.285 millones obtenidos al finalizar el año 2012.

Ingresos Financieros
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Dic-12 / Jun-12	2do. Sem 2012
Ingresos por Disponibilidades	66	129,2%	29
Ingresos por Inversiones en Títulos	415.651	36,6%	304.198
Ingresos por Cartera de Créditos	1.007.473	13,0%	891.447
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	78.823	-11,6%	89.189
Otros Ingresos Financieros	15	-34,2%	22
Total Ingresos Financieros	1.502.027	16,9%	1.284.884

El aumento de 16.9% en los Ingresos Financieros durante el primer semestre, se debe al importante crecimiento que mostró el ingreso por concepto de operaciones con títulos valores.

Gastos Financieros. Los gastos financieros mostraron un saldo final de Bs. 491 millones en junio, lo que representa un ascenso de 28.2% respecto al cierre de 2012 (Bs. 383 millones). El 98.4% de los gastos financieros constituyen Gastos por Captaciones del Público (98.4%), mientras que el 1.6% que resta se divide entre Gastos por Obligaciones Convertibles (1.4%) y Otros Gastos Financieros (0,2%).

Gastos Financieros

(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Dic-12 / Jun-12	2do. Sem 2012
Gastos por Captaciones del Público	(483.411)	29,1%	(374.521)
Gastos por Otros Financiamientos	(41)	-53,0%	(87)
Gastos por Otras Obligaciones	(6.683)	-20,1%	(8.367)
Otros Gastos Financieros	(1.130)	371,1%	(240)
Total Gastos Financieros	(491.265)	28,2%	(383.215)

Margen Financiero Bruto. El incremento que experimentaron los ingresos financieros durante el primer semestre de 2013, permitió mantener un Margen Financiero Bruto positivo y creciente, el cual se ubicó en Bs. 1.011 millones al finalizar el mes de junio, lo que representa un aumento de 12.1% (Bs. 902 millones en diciembre 2012). Por otro lado, los gastos financieros absorbieron el 29,82% de los ingresos financieros generados por el Banco en el primer semestre del presente año.

Margen Financiero Neto

(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Jun-13 / Dic-12	2do. Sem 2012
Ingresos Financieros	1.502.027	16,9%	1.284.884
Gastos Financieros	(491.265)	28,2%	(383.215)
Margen Financiero Bruto	1.010.762	12,1%	901.669
Ingresos por Recuperaciones por Activos Financieros	11.477	109,8%	5.469
Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos	(12.149)	-76,4%	(51.410)
Margen Financiero Neto	1.010.091	18,0%	855.729

De esta forma, al tomar en cuenta los Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros y los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos, el Margen Financiero Neto cerró en Bs. 1.010 millones.

Margen de Intermediación Financiera. Se incrementó 13.1% hasta alcanzar los Bs. 1.093 millones al cierre del primer semestre de 2013 (Bs. 966 millones en diciembre 2012). Dicho resultado se obtiene al sumar el Margen Financiero Neto con los Otros Ingresos Operativos (Bs. 168 millones) y restar los Otros Gastos Operativos (Bs. 85 millones).

Gastos de Transformación. En el primer semestre de 2013, los Gastos de Transformación se incrementaron 28.7%, para ubicarse en torno a Bs. 770 millones (Bs. 598 millones en diciembre 2012).

Respecto a como se componen: los Gastos Generales y Administrativos representan el 50,5%, los Gastos de Personal el 27,5%, los Aportes realizados a FOGADE constituyen 20,3% y los aportes a la Superintendencia de Bancos 1,8%.

Gastos de Transformación

(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2013	Dic-12 / Jun-12	2do. Sem 2012
Gastos Generales y Administrativos	(388.491)	22,4%	(317.327)
Gastos de Personal	(211.647)	27,0%	(166.662)
Aportes Fondo de Gtía. de Depósitos	(155.984)	50,2%	(103.833)
Aportes a la SUDEBAN y Otras Inst. Fin.	(13.506)	31,7%	(10.256)
Total Gastos de Transformación	(769.628)	28,7%	(598.077)

El crecimiento de los gastos de transformación se explica en parte por el Plan de Expansión de la Red de Oficinas que mantiene el Banco y por todos los aspectos referentes al acondicionamiento, dotación de equipos y demás costos operativos.

Además, es importante acotar que los gastos de transformación abarcan todo lo referente al pago de impuestos y contribuciones, los costos de mantenimiento, los servicios públicos, la publicidad, los honorarios profesionales, el transporte de efectivo, la vigilancia y las pólizas de seguro, entre otros.

Resultado Neto del Ejercicio. Al cierre del primer semestre de 2013, el Resultado Neto se ubicó en Bs. 293 millones, lo que representa una disminución de 11,0% respecto al segundo semestre de 2012.

Segundo Semestre de 2013

Activo Total: Al finalizar el segundo semestre de 2013, el activo total se ubicó en Bs. 42.537 millones, lo que representa un crecimiento de 32% respecto a junio.

La Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 19.515 millones y, aunque su participación dentro de los activos se ha reducido respecto a junio, aún constituye el 40,9% del activo total (43,0% en junio 2013). Por su parte, la Cartera de Inversiones creció 20,8% durante el semestre para ubicarse en Bs. 10.959 millones, y representa el 25,8% del activo total (28,2% en junio 2013).

Activo Consolidado y sus Componentes

(Miles de Bs.)

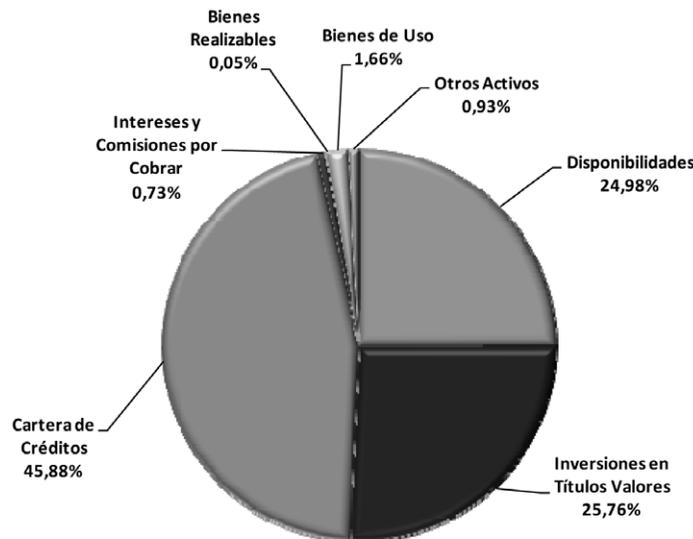
	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	Cuota	1er. Sem 2013	Cuota
Disponibilidades	10.627.434	29,7%	25,0%	8.194.764	25,4%
Inversiones en Títulos Valores	10.958.922	20,8%	25,8%	9.073.099	28,2%
Cartera de Créditos	19.514.877	40,9%	45,9%	13.846.573	43,0%
Intereses y Comisiones por Cobrar	310.912	30,4%	0,7%	238.437	0,7%
Inversiones en Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Bienes Realizables	22.864	-37,8%	0,1%	36.743	0,1%
Bienes de Uso	708.170	23,7%	1,7%	572.400	1,8%
Otros Activos	393.876	46,7%	0,9%	268.544	0,8%
Total Activo	42.537.053	32,0%		32.230.559	

Las Disponibilidades, que representan el 25,0% del activo, crecieron a una tasa de 29,7% hasta alcanzar un saldo final de Bs. 10.627 millones (Bs. 8.195 millones en junio 2013).

Aunque los Bienes Realizables mantienen su participación dentro del conjunto de activos, la tendencia decreciente del saldo de dicha cuenta se mantiene, al cerrar en torno a Bs. 23 millones (Bs. 37 millones en junio 2013).

Por su parte, los Bienes de Uso crecieron 23,7% y los Otros Activos 46,7%, con un saldo final de Bs. 708 millones y Bs. 394 millones, respectivamente.

Composición del Activo Consolidado- Diciembre 2013



Cartera de Créditos: La Cartera de Créditos Bruta del Banco creció 40,2% para ubicarse en Bs. 19.872 millones (Bs. 14.175 millones en junio 2013). De esta manera, mejoró el índice de intermediación crediticia al situarse en 50,7% al finalizar el año (47,0% en junio 2013).

Cartera de Crédito Consolidada y sus Componentes

(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	Cuota	1er. Sem 2013	Cuota
Créditos Vigentes	19.753.890	40,3%	99,4%	14.081.151	99,3%
Créditos Reestructurados	106.797	56,4%	0,5%	68.303	0,5%
Créditos Vencidos	11.647	-54,8%	0,1%	25.785	0,2%
Créditos en Litigio	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Cartera de Créditos Bruta	19.872.334	40,2%		14.175.239	
(Provisión para Cartera de Créditos)	(357.457)	8,8%	-1,8%	(328.666)	-2,3%
Cartera de Créditos Neta	19.514.877	40,9%		13.846.573	

En términos de su composición, los Créditos Vigentes constituyen el 99,4% de la Cartera de Créditos Bruta (99,3% en junio 2013), con un crecimiento de 40,3% respecto al cierre del semestre anterior. Los Créditos Reestructurados y Vencidos representan el 0,5% y 0,1%, con un total de Bs. 107 millones y Bs. 12 millones.

El Banco, en su objetivo de brindar financiamiento a los distintos sectores de la economía nacional, mantiene una composición de Cartera de Créditos al 31 de diciembre de 2013 que abarca los siguientes sectores y actividades: comercio, agrícola, construcción, microcrédito, manufactura, comunicación y transporte.

La Provisión para Contingencia de Cartera de Créditos se situó en Bs. 357 millones, lo que muestra un incremento de 8,8% respecto a junio (Bs. 329 millones). Dicha cifra representa el 1,8% del total de los créditos brutos y cubre cerca de 30,7 veces el valor de Créditos Vencidos y en Litigio.

A raíz de lo antes descrito, la Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 19.515 millones.

Inversiones en Títulos Valores: Al finalizar el segundo semestre de 2013, la Cartera Bruta de Inversiones se incrementó en 20,8% para ubicarse en Bs. 10.959 millones (Bs. 9.073 millones en junio 2013).

La composición de la Cartera de Inversiones Bruta finalizó el año de la siguiente forma: Títulos Valores Disponibles para la Venta Bs. 5.075 millones (46,3%), Títulos Valores Mantenedos hasta su Vencimiento Bs. 3.290 millones (30%), Otros Títulos Valores Bs. 1.967 millones (17,9%), Colocaciones en el B.C.V. y Operaciones Interbancarias Bs. 593 millones (5,4%) e Inversiones de Disponibilidad Restringida Bs. 34 millones (0,3%).



Cartera de Inversiones Consolidada y sus Componentes

(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	Cuota	1er. Sem 2013	Cuota
Inversiones en Títulos para Negociar	0	0,0%	-	0	-
Inversiones Títulos Disponibles para la Venta	5.074.839	58,0%	46,3%	3.212.107	35,4%
Inversiones Títulos Mantenidos hasta su Vencimiento	3.290.235	-6,1%	30,0%	3.502.118	38,6%
Colocaciones B.C.V. y Operaciones Interbancarias	592.996	-40,7%	5,4%	1.000.000	11,0%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	33.905	-44,9%	0,3%	61.535	0,7%
Inversiones en Otros Títulos Valores	1.967.047	51,6%	17,9%	1.297.339	14,3%
Inversiones en Títulos Valores Brutas	10.959.022	20,8%		9.073.099	
(Provisión para Inversiones en Títulos)	(100)	0,0%	-	-	-
Inversiones en Títulos Valores Netas	10.958.922	20,8%		9.073.099	

Bienes de Uso: La cuenta Bienes de Uso constituye todo lo relacionado con las instalaciones y edificaciones del Banco, tanto de su Sede Principal en el Área Metropolitana de Caracas como de sus Sedes Regionales en Maracay, Valencia, Maturín, Maracaibo y Porlamar. Asimismo, abarca todo lo referente a la inversión en mejoras, acondicionamiento, mobiliario y equipos.

El saldo final en los Bienes de Uso del Banco se ubicó en torno a Bs. 708 millones al cierre año 2013 (Bs. 572 millones en junio 2013), lo que muestra una variación positiva de 23,7%. Su participación dentro de los activos se redujo a 1,7% (1,8% en junio 2013).

Otros Activos: La cuenta Otros Activos representa en su mayoría gastos diferidos, los cuales pueden estar relacionados con las mejoras realizadas a propiedades tomadas en arrendamiento y con la adquisición de software. También abarca los gastos de seguros prepagados, anticipos dados a proveedores y otros bienes.

Los Otros Activos del Banco crecieron 46,7% al cierre de diciembre 2013 respecto al semestre previo, dicho crecimiento le permitió ubicarse en torno a los Bs. 394 millones (Bs. 269 millones en junio 2013), al mismo tiempo que incrementó su participación dentro de los activos hasta 0,9% (0,8% en junio 2013).

Captaciones del Público: Las Captaciones del Público, al cierre del segundo semestre de 2013, crecieron 30,6% respecto a la primera mitad del año, con un saldo final de Bs. 38.473 millones (Bs. 29.448 millones en junio 2013).

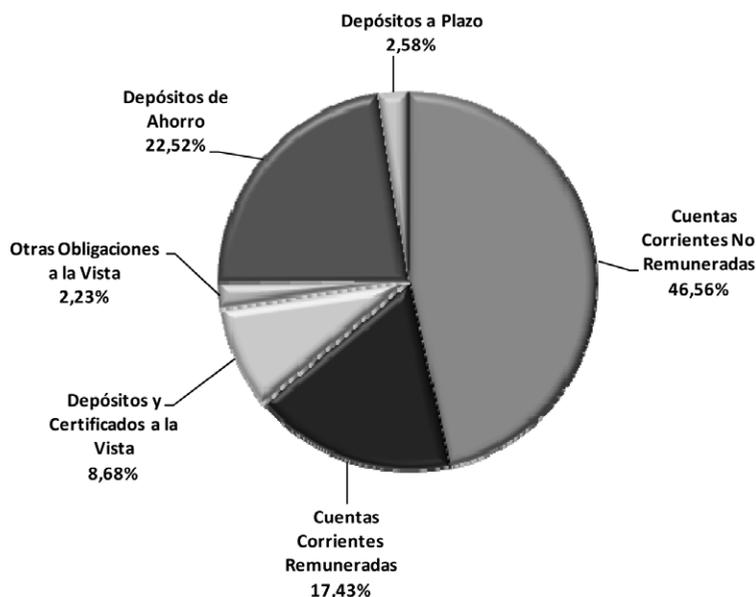
En cuanto a su composición, tenemos que la mayor parte de las Captaciones del Público percibidas por el Banco se constituyen por Depósitos a la Vista (72,7%). Éstos a su vez se dividen en cuatro tipos: Cuentas Corrientes No Remuneradas (64,1%), Cuentas Corrientes Remuneradas (24,0%), Cuentas Corrientes según Convenio Cambiario N° 20 (0,001%) y, por último, Depósitos y Certificados a la Vista (11,9%).

Captaciones del Público Consolidadas

(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	Cuota	1er. Sem 2013	Cuota
Depósitos a la Vista	27.959.334	82,2%	72,7%	15.343.321	52,1%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	17.911.660	51,2%	64,1%	11.842.510	77,2%
Cuentas Corrientes Remuneradas	6.707.585	91,6%	24,0%	3.500.811	22,8%
Cuentas Corrientes según Convenio Cambiario N°20	267	-	0,0%	0	0,0%
Depósitos y Certificados a la Vista	3.339.822	-	11,9%	0	0,0%
Otras Obligaciones a la Vista	858.679	-87,0%	2,2%	6.612.838	22,5%
Depósitos de Ahorro	8.664.072	41,8%	22,5%	6.109.110	20,7%
Depósitos a Plazo	991.251	-22,8%	2,6%	1.283.862	4,4%
Títulos Valores Emitidos por la Institución	0	-100,0%	0,0%	98.941	0,3%
Captaciones del Público Restringidas	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Captaciones del Público	38.473.336	30,6%		29.448.072	

Composición de las Captaciones del Público Consolidadas – Diciembre 2013



En términos de participación dentro de las captaciones, tenemos: Otras Obligaciones a la Vista (2,2%), Depósitos de Ahorro (22,5%) y Depósitos a Plazo (2,6%).

Patrimonio: El patrimonio de la Institución al cierre de diciembre del año 2013, se ubicó en Bs. 2.989 millones, lo que representa un crecimiento de 31,3% respecto a junio del mismo año.

Es importante acotar que en el transcurso del segundo semestre de 2013, se vencieron Bs. 50 millones en concepto de Obligaciones Convertibles en Acciones.

Patrimonio Consolidado

(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	Cuota	1er. Sem 2013	Cuota
Capital Social	623.930	42,3%	20,9%	438.503	19,3%
Obligaciones Convertibles en Acciones	0	-100,0%	0,0%	50.000	2,2%
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	315.837	155,5%	10,6%	123.638	5,4%
Reservas de Capital	362.382	9,9%	12,1%	329.653	14,5%
Ajustes al Patrimonio	431.509	0,0%	14,4%	431.509	19,0%
Resultados Acumulados	984.409	20,1%	32,9%	819.923	36,0%
Ganancias o Pérdidas No Realizadas en Inv.	270.792	228,0%	9,1%	82.563	3,6%
Total Patrimonio	2.988.860	31,3%		2.275.789	

Ingresos Financieros: Los ingresos financieros del Banco al cierre del segundo semestre de 2013 ascendieron a Bs. 2.010 millones desde Bs. 1.502 millones obtenidos al finalizar la primera mitad del año.

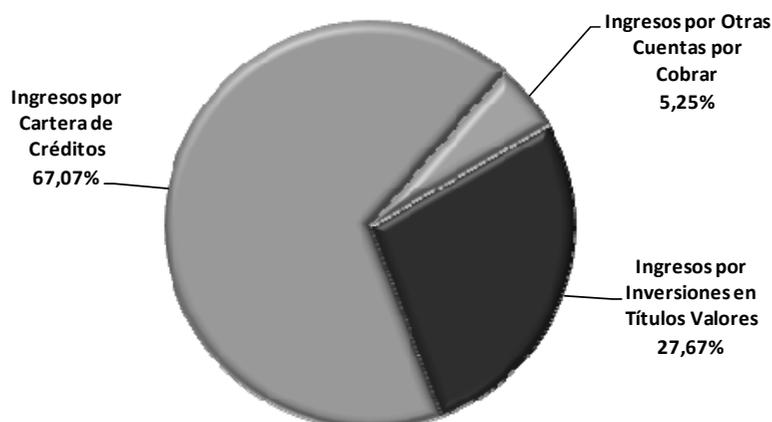
Ingresos Financieros Consolidados

(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	1er. Sem 2013
Ingresos por Disponibilidades	32	-51,9%	66
Ingresos por Inversiones en Títulos	489.619	17,8%	415.651
Ingresos por Cartera de Créditos	1.381.050	37,1%	1.007.473
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	139.613	77,1%	78.823
Otros Ingresos Financieros	9	-36,2%	15
Total Ingresos Financieros	2.010.324	33,8%	1.502.027

El aumento de 33,8% en los ingresos financieros durante la segunda parte de 2013, se debe al importante crecimiento que mostró el ingreso por concepto de cartera de créditos.

En el siguiente gráfico se muestra la composición de los ingresos financieros al cierre de diciembre.



Gastos Financieros: Los gastos financieros aumentaron 32,2% en el segundo semestre de 2013, para situarse en Bs. 649 millones (Bs. 491 millones en junio 2013).

En cuanto a su composición, se conforman casi en su totalidad por Gastos por Captaciones del Público (99,3%); el resto se divide entre Gastos por Otras obligaciones (0,6%), Otros Gastos Financieros (0,1%) y Gastos por Otros Financiamientos (0,01%).

Gastos Financieros Consolidados
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	1er. Sem 2013
Gastos por Captaciones del Público	(644.969)	33,4%	(483.411)
Gastos por Otros Financiamientos	(74)	81,4%	(41)
Gastos por Otras Obligaciones	(3.774)	-43,5%	(6.683)
Otros Gastos Financieros	(467)	-58,6%	(1.130)
Total Gastos Financieros	(649.284)	32,2%	(491.265)

Margen Financiero Bruto: El incremento que experimentaron los ingresos financieros durante el segundo semestre de 2013, permitió mantener un Margen Financiero Bruto positivo y creciente, el cual se ubicó en Bs. 1.361 millones al finalizar el mes de diciembre, lo que representa una variación de 32,2% (Bs. 1.011 millones en junio 2013). Por otro lado, los gastos financieros absorbieron el 32,3% de los ingresos financieros generados por el Banco en la segunda mitad del año.

Margen Financiero Consolidado
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	1er. Sem 2013
Ingresos Financieros	2.010.324	33,8%	1.502.027
Gastos Financieros	(649.284)	32,2%	(491.265)
Margen Financiero Bruto	1.361.039	34,7%	1.010.762
Ingresos por Recuperaciones por Activos Financieros	9.066	-21,0%	11.477
Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos	(34.867)	187,0%	(12.149)
Margen Financiero Neto	1.335.237	32,2%	1.010.091

De esta forma, al tomar en cuenta los Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros y los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos, el Margen Financiero Neto cerró en Bs. 1.335 millones.

Margen de Intermediación Financiera: Se incrementó 35,2% hasta alcanzar los Bs. 1.478 millones al cierre del semestre (Bs. 1.093 millones en junio 2013). Dicho resultado se obtiene al sumar el Margen Financiero Neto con los Otros Ingresos Operativos (Bs. 225 millones) y restar los Otros Gastos Operativos (Bs. 83 millones).

Gastos de Transformación: En la segunda mitad de 2013, los Gastos de Transformación se incrementaron 34,4%, para ubicarse en torno a Bs. 1.035 millones (Bs. 770 millones en junio 2013).



Respecto a como se componen: los Gastos Generales y Administrativos representan el 53,6%, los Gastos de Personal el 26,4%, los Aportes realizados a FOGADE constituyen 18,4% y los aportes a la SUDEBAN 1,6%.

Gastos de Transformación Consolidados

(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2013	Dic-13 / Jun-13	1er. Sem 2013
Gastos Generales y Administrativos	(554.204)	42,7%	(388.491)
Gastos de Personal	(273.396)	29,2%	(211.647)
Aportes Fondo de Gtía. de Depósitos	(190.415)	22,1%	(155.984)
Aportes a la SUDEBAN y Otras Inst. Fin.	(16.676)	23,5%	(13.506)
Total Gastos de Transformación	(1.034.691)	34,4%	(769.628)

El crecimiento de los gastos de transformación se explica en parte por el Plan de Expansión de la Red de Oficinas que mantiene el Banco, y por todos los aspectos referentes al acondicionamiento, dotación de equipos y demás costos operativos.

Es importante acotar que los gastos de transformación abarcan todo lo referente al pago de impuestos y contribuciones, los costos de mantenimiento, los servicios públicos, la publicidad, los honorarios profesionales, el transporte de efectivo, la vigilancia y las pólizas de seguro, entre otros.

Resultado Neto del Ejercicio: Al cierre del segundo semestre de 2013, el Resultado Neto se ubicó en Bs. 377 millones, lo que representa un crecimiento de 28,8% respecto al primer semestre del año.

Segundo semestre 2014.

Activo Total. Al finalizar el segundo semestre de 2014, el Activo Total se ubicó en Bs. 72.326 millones, lo que representa un crecimiento de 28,4% respecto a junio de 2014.

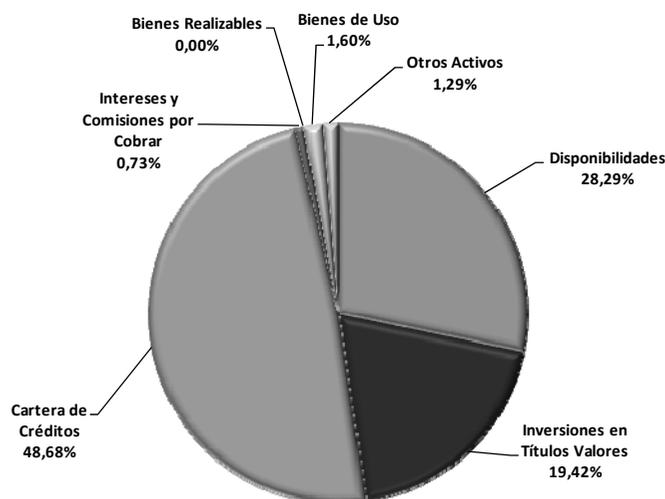
La Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 35.207 millones, con un crecimiento de 39,6% y un aumento de su participación a 48,7% dentro de los activos (44,8% en junio de 2014). Además, la Cartera de Inversiones, creció en 3,3%, hasta ubicarse en Bs. 14.045 millones, que representa el 19,4% de los activos del Banco (24,1% en junio 2014).

Las Disponibilidades mostraron un incremento de 30,3% entre diciembre y junio de 2014, con un saldo total de Bs. 20.463 millones (Bs. 15.704 millones en junio 2014), para representar el 28,3% del activo.

**Activo Consolidado y sus Componentes
(Miles de Bs.)**

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	Cuota	1er. Sem 2014	Cuota
Disponibilidades	20.462.611	30,3%	28,3%	15.703.649	27,88%
Inversiones en Títulos Valores	14.045.346	3,3%	19,4%	13.598.384	24,1%
Cartera de Créditos	35.206.844	39,6%	48,7%	25.215.994	44,8%
Intereses y Comisiones por Cobrar	524.383	21,6%	0,7%	431.120	0,8%
Inversiones en Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Bienes Realizables	378	-82,0%	0,0%	2.095	0,0%
Bienes de Uso	1.153.707	33,1%	1,6%	867.098	1,5%
Otros Activos	932.433	80,6%	1,3%	516.350	0,9%
Total Activo	72.325.701	28,4%		56.334.689	

Composición del Activo Consolidado - Diciembre 2014



Los Bienes Realizables presentan una tendencia decreciente del saldo para diciembre 2014, al cerrar en Bs. 0,4 millones (Bs. 2 millones en junio 2014), por el orden de 82% respecto a junio de 2014. Por otro lado, los Bienes de Uso y Otros Activos crecieron 33,1% y 80,6%, con un saldo al cierre de diciembre de Bs. 1.153 millones y Bs. 932 millones, respectivamente.

Cartera de Créditos. La Cartera de Créditos Bruta del Banco creció 39,8%, para ubicarse en Bs. 36.000 millones (Bs. 25.747 millones en junio 2014). De esta manera, el índice de intermediación crediticia mostró una tendencia creciente hasta situarse en 54,8% al cierre de diciembre, por encima del 50,3% obtenido en junio.

En cuanto a la composición de la cartera, el 99,6% de la Cartera de Crédito Bruta está constituido por créditos vigentes (99,4% en junio 2014), con un crecimiento de 40,2% en el semestre.

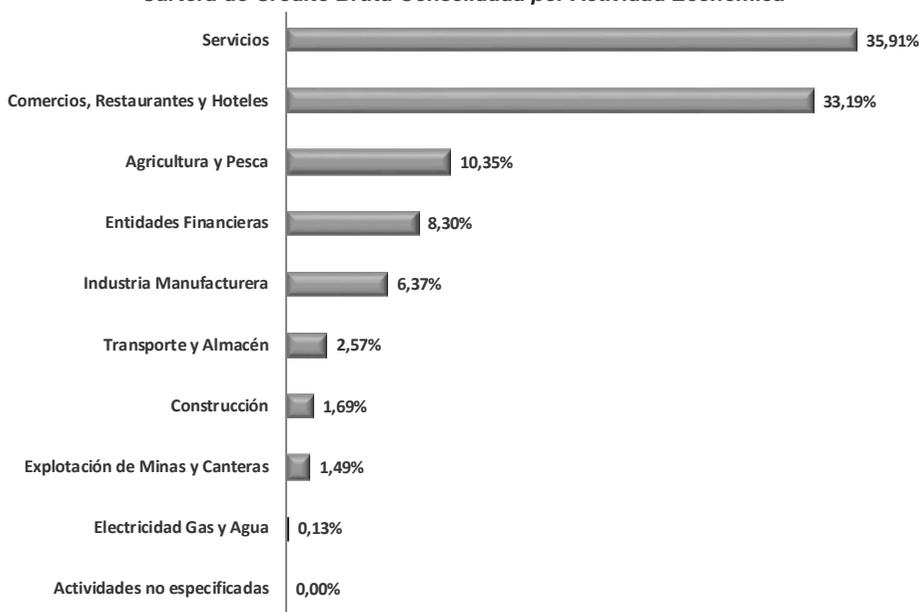
El Banco incrementó sus provisiones por concepto de Contingencia de Cartera de Crédito en 49,3% hasta Bs. 793 millones (Bs. 531 millones en junio 2014). En este sentido, representa el 2,3% del total de los créditos brutos y cubre cerca de 46 veces el valor de Créditos Vencidos y en Litigio.

Cartera de Crédito Consolidada y sus Componentes
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	Cuota	1er. Sem 2014	Cuota
Créditos Vigentes	35.872.477	40,2%	99,6%	25.591.021	99,4%
Créditos Reestructurados	109.847	-21,1%	0,3%	139.166	0,5%
Créditos Vencidos	17.299	2,6%	0,0%	16.857	0,1%
Créditos en Litigio	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Cartera de Créditos Bruta	35.999.623	39,8%		25.747.044	
(Provisión para Cartera de Créditos)	(792.779)	49,3%	-2,2%	(531.050)	-2,1%
Cartera de Créditos Neta	35.206.844	39,6%		25.215.994	

El BNC en su objetivo de brindar financiamiento a los distintos sectores de la economía nacional mantiene una composición de Cartera de Crédito al 31 de diciembre de 2014 que abarca los siguientes sectores y actividades: comercio, agrícola, construcción, microcrédito, manufactura, comunicación y transporte.

Cartera de Crédito Bruta Consolidada por Actividad Económica



Inversiones en Títulos Valores. La Cartera de Inversiones se incrementó en 3,3% en el semestre, y registró un saldo de Bs. 14.045 millones al cierre de diciembre 2014 (Bs. 13.598 millones en junio 2014).

Por lo tanto, la Cartera de Inversiones al finalizar el año, presenta en Títulos Valores disponibles para la Venta Bs. 4.613 millones (32,8%), Títulos Valores Mantenedos hasta su Vencimiento Bs. 5.171 millones (36,8%), Colocaciones en el BCV y Operaciones Interbancarias Bs. 225 millones (1,6%) e Inversiones de Disponibilidad Restringida Bs. 75 millones (0,5%).

Además, se incrementaron las Inversiones en Otros Títulos Valores en 39,4%, lo que elevó su participación en la totalidad de la cartera a 28,2% (20,9% en junio 2014).

Cartera de Inversiones Consolidada y sus Componentes
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	Cuota	1er. Sem 2014	Cuota
Inversiones en Títulos para Negociar	0	0,0%	-	0	-
Inversiones Títulos Disponibles para la Venta	4.612.645	-7,3%	32,8%	4.975.327	36,6%
Inversiones Títulos Mantenedos hasta su Vencimiento	5.171.159	-2,2%	36,8%	5.289.801	38,9%
Colocaciones B.C.V. y Operaciones Interbancarias	225.000	-50,0%	1,6%	450.000	3,3%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	72.552	81,7%	0,5%	39.937	0,3%
Inversiones en Otros Títulos Valores	3.964.090	39,4%	28,2%	2.843.420	20,9%
Inversiones en Títulos Valores Brutas	14.045.446	3,3%		13.598.484	
(Provisión para Inversiones en Títulos)	(100)	0,0%	-	(100)	-
Inversiones en Títulos Valores Netas	14.045.346	3,3%		13.598.384	

Bienes de Uso. Representan lo relacionado con las instalaciones y edificaciones del Banco, tanto de su Sede en Caracas como de sus sedes regionales en Maracay, Valencia, Maturín, Maracaibo y Porlamar. Asimismo, abarca todo lo referente a la inversión en mejoras, acondicionamiento, mobiliario y equipos. El saldo final en los Bienes de Uso fue de Bs. 1.154 millones al cierre del año 2014 (Bs. 867 millones en junio 2014), con una variación positiva de 33,1% y una participación de 1,6% dentro de los activos (1,5% en junio 2014).

Otros Activos. Constituyen en su mayoría gastos diferidos, que pueden estar relacionados con las mejoras realizadas a propiedades tomadas en arrendamiento y con la adquisición de software; también abarcan los gastos de seguros prepagados, anticipos a proveedores y otros bienes. En el semestre crecieron 80,6%, con saldo final de Bs. 932 millones (Bs. 516 millones en junio 2014), mientras que su participación dentro del total de activos aumentó en 1,3%.

Captaciones del Público. Al cierre del segundo semestre de 2014 crecieron 28,4% respecto a la primera mitad del año 2014, con un saldo final de Bs. 65.679 millones (Bs. 51.141 millones en junio 2014).

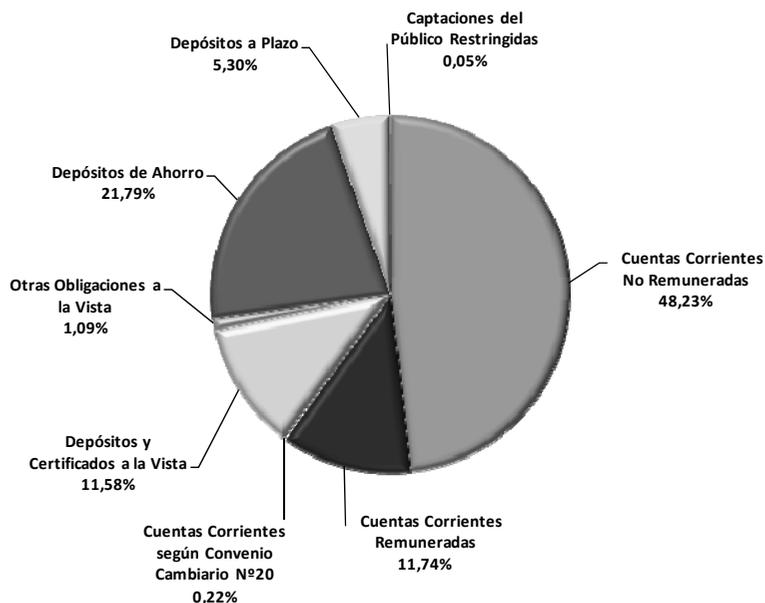
Las Captaciones del Público percibidas por el Banco, se constituyen en gran parte por Depósitos a la Vista, con una participación de 71,8% (73,5% en junio 2014), a su vez conformado por Cuentas Corrientes No Remuneradas (67,2%), Cuentas Corrientes Remuneradas (16,4%), Cuentas Corrientes según Convenio Cambiario N° 20 (0,3%) y, por ultimo Depósitos y Certificados a la Vista (16,1%).

Captaciones del Público Consolidadas
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	Cuota	1er. Sem 2014	Cuota
Depósitos a la Vista	47.136.733	25,4%	71,8%	37.597.461	73,5%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	31.674.665	38,6%	48,2%	22.847.715	60,8%
Cuentas Corrientes Remuneradas	7.711.219	-3,7%	11,7%	8.009.033	21,3%
Cuentas Corrientes según Convenio Cambiario N°20	142.939	-55,0%	0,2%	317.304	0,8%
Depósitos y Certificados a la Vista	7.607.910	18,4%	11,6%	6.423.408	17,1%
Otras Obligaciones a la Vista	712.920	9,7%	1,1%	649.858	1,3%
Depósitos de Ahorro	14.313.244	39,1%	21,8%	10.290.519	20,1%
Depósitos a Plazo	3.481.048	37,0%	5,3%	2.541.576	5,0%
Títulos Valores Emitidos por la Institución	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Captaciones del Público Restringidas	34.623	-	0,1%	61.136	0,1%
Captaciones del Público	65.678.567	28,4%		51.140.550	

Los Depósitos a Plazo presentan una participación del 5,3% dentro de las captaciones (5,0% en junio de 2014), con una variación positiva de 37,0% y un saldo final de Bs. 3.481 millones. Mientras que, los Depósitos de Ahorro se incrementaron en 39,1% con una cuota de 21,8% y las Otras Obligaciones a la Vista que reflejaron un incremento de 9,7%, con un saldo final de Bs. 712 millones.

Composición de las Captaciones del Público Consolidadas - Diciembre 2014



Patrimonio. El Patrimonio al cierre de diciembre de 2014 alcanzó los Bs. 5.371 millones, lo que se traduce en un incremento de 32,6% respecto a junio.

Patrimonio Consolidado
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	Cuota	1er. Sem 2014	Cuota
Capital Social	881.930	41,4%	16,4%	623.930	15,4%
Obligaciones Convertibles en Acciones	0	-	0,0%	0	0,0%
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	833.852	119,4%	15,5%	380.030	9,4%
Reservas de Capital	534.008	15,5%	9,9%	462.474	11,4%
Ajustes al Patrimonio	1.107.259	0,0%	20,6%	1.107.009	27,3%
Resultados Acumulados	1.838.644	34,5%	34,2%	1.367.183	33,8%
Ganancias o Pérdidas No Realizadas en Inv.	175.114	60,0%	3,3%	109.472	2,7%
Total Patrimonio	5.370.807	32,6%		4.050.098	

Ingresos Financieros. Los ingresos financieros del Banco mostraron una expansión de 44,1% en el segundo semestre del año, con un saldo de Bs. 3.752 millones al cierre de diciembre (Bs. 2.604 millones en junio 2014).

El crecimiento de 43,8% que experimentó el rendimiento de la Cartera de Crédito, permitió que los ingresos obtenidos por ese concepto se ubicaran en Bs. 2.643 millones al cierre de diciembre 2014 (Bs. 1.838 millones en junio 2014), con una participación que supera el 70% de los ingresos financieros de la Institución.

Por otro lado, la rentabilidad de la Cartera de Inversiones registró un saldo favorable de Bs. 732 millones (Bs. 641 millones en junio 2014).

Ingresos Financieros Consolidados
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	1er. Sem 2014
Ingresos por Disponibilidades	104	337,6%	24
Ingresos por Inversiones en Títulos Valores	731.513	14,1%	640.837
Ingresos por Cartera de Créditos	2.643.239	43,8%	1.838.093
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	376.852	201,1%	125.140
Otros Ingresos Financieros	6	-73,8%	23
Total Ingresos Financieros	3.751.714	44,1%	2.604.116

Gastos Financieros. Los gastos financieros se incrementaron en 49% al cierre del semestre, y cerraron con un saldo de Bs. 1.275 millones (Bs. 856 millones en junio 2014). Dicha variación se explica por la composición de las Captaciones del Público, que muestran un importante crecimiento del Depósito a Plazo, el Pasivo más costoso para la banca, que representa 5,3% del total de las Captaciones del Público al cierre de diciembre 2014 (0,3 puntos porcentuales más que al cierre del primer semestre). Así, el gasto por este concepto representa el 99,7% de los gastos financieros de la Institución; 1,1 puntos porcentuales más que en junio 2014.



Gastos Financieros Consolidados
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	1er. Sem 2014
Gastos por Captaciones del Público	(1.271.705)	50,6%	(844.419)
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	(2.610)	246,8%	(753)
Gastos por Otras Obligaciones	0	0,0%	0
Otros Gastos Financieros	(961)	-91,2%	(10.881)
Total Gastos Financieros	(1.275.275)	49,0%	(856.053)

Margen Financiero Bruto. El incremento que experimentaron los ingresos financieros en el semestre, permitió mantener un Margen Financiero Bruto positivo y creciente, el cual se ubicó en Bs. 2.476 millones al finalizar el mes de diciembre, con una variación de 41,7% (Bs. 1.748 millones en junio 2014).

Los gastos financieros absorbieron el 34,0% de los ingresos financieros generados por el Banco en la segunda mitad del año.

De esta forma, al tomar en cuenta los Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros y los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos, el Margen Financiero Neto cerró en Bs. 2.199 millones.

Margen de Intermediación Financiera. Se incrementó 42,9% hasta alcanzar los Bs. 2.539 millones al cierre del semestre (Bs. 1.776 millones en junio 2014). Dicho resultado se obtiene al sumar el Margen Financiero Neto con los Otros Ingresos Operativos (Bs. 550 millones) y restar los Otros Gastos Operativos (Bs. 210 millones).

Gastos de Transformación. Los Gastos de Transformación se expandieron 37,3%, con un saldo final de Bs. 1.826 millones (Bs. 1.329 millones en junio 2014). El incremento se explica por la variación de 38,7% en los Gastos Generales y Administrativos, que constituyen el 49,7% de dichos gastos, seguido por los Gastos de Personal, que se incrementaron 38,1% y representan el 30,3% del total al cierre del segundo semestre de 2014. Estas partidas se han visto afectadas por el Plan de Expansión de la red de oficinas que mantiene el Banco, y que cerró en 169 en el segundo semestre, más una Sucursal en Curazao; condición que incide de forma directa en los Gastos de Transformación a través del requerimiento de dotación de equipos y personal calificado, además de otros costos operativos.

Gastos de Transformación Consolidados
(Miles de Bs.)

	2do. Sem 2014	Dic-14 / Jun-14	1er. Sem 2014
Gastos Generales y Administrativos	(908.239)	38,7%	(654.726)
Gastos de Personal	(552.416)	38,1%	(399.913)
Aportes Fondo de Gtía. de Depósitos	(335.162)	32,5%	(252.954)
Aportes a la SUDEBAN y Otras Inst. Fin.	(30.128)	37,8%	(21.862)
Total Gastos de Transformación	(1.825.944)	37,3%	(1.329.456)

Resultado Neto del Ejercicio. Al cierre del segundo semestre de 2014, el Resultado Neto se ubicó en Bs. 652 millones, lo que representa un crecimiento de 34,5% respecto al primer semestre del año.

Primer semestre 2015

Activo Total. El Activo Total, al finalizar el primer semestre de 2015, se ubicó en Bs. 107.560 millones, lo que representó un crecimiento respecto a diciembre de 2014 de 48,7%.

La Cartera de Créditos Neta presentó un crecimiento de 61,5% ubicándose en Bs. 56.846 millones y aumentó su participación dentro de los activos a 52,9% (48,7% en diciembre de 2014). Por otro lado, la Cartera de Inversiones, se incrementó en 7,8% con un saldo final de Bs. 15.137 millones, lo que representa el 14,1% de los activos del Banco.

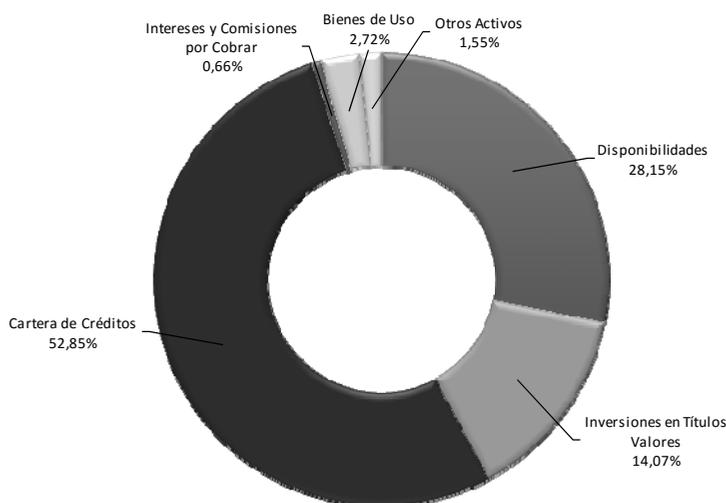
Por su parte, el crecimiento de las Disponibilidades entre junio 2015 y diciembre 2014 fue de 48,0%, con un saldo total de Bs. 30.283 millones y una participación de 28,1% dentro de los activos de la Institución.

**Activo Consolidado y sus Componentes
(Miles de Bs.)**

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	Cuota	2do. Sem 2014	Cuota
Disponibilidades	30.283.353	48,0%	28,1%	20.462.611	28,3%
Inversiones en Títulos Valores	15.137.050	7,8%	14,1%	14.045.346	19,4%
Cartera de Créditos	56.845.590	61,5%	52,9%	35.206.844	48,7%
Intereses y Comisiones por Cobrar	709.085	35,2%	0,7%	524.383	0,7%
Inversiones en Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Bienes Realizables	0	-100,0%	0,0%	378	0,0%
Bienes de Uso	2.923.515	153,4%	2,7%	1.153.707	1,6%
Otros Activos	1.661.587	78,2%	1,5%	932.433	1,3%
Total Activo	107.560.181	48,7%		72.325.701	

Los Bienes de Uso muestran un crecimiento de 153,4% y aumentaron su participación a 2,7% con un saldo final de Bs. 2.924 millones, mientras que los Otros Activos culminaron el semestre con un saldo de Bs. 1.662 millones. Al cierre del primer semestre de 2015 no se registraron Bienes Realizables.

Composición del Activo Consolidado Junio 2015



Cartera de Créditos. La Cartera de Créditos Bruta se ubicó en Bs. 58.010 millones lo que significó un crecimiento de 61,1% en relación al segundo semestre del 2014 (Bs. 36.000 millones en diciembre 2014). De esta manera el índice de intermediación crediticia mostró una tendencia creciente hasta situarse en 59,5%.

Cartera de Créditos Consolidada y sus Componentes
(Miles de Bs.)

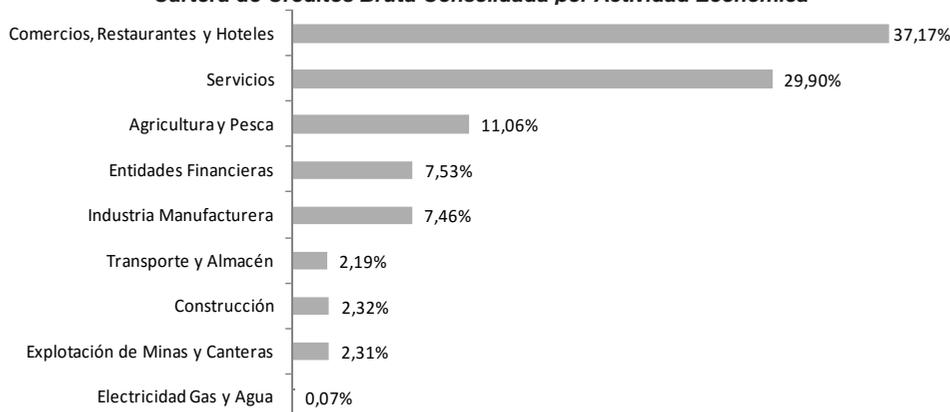
	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	Cuota	2do. Sem 2014	Cuota
Créditos Vígentes	57.871.041	61,3%	99,8%	35.872.477	99,6%
Créditos Reestructurados	106.329	-3,2%	0,2%	109.847	0,3%
Créditos Vencidos	32.254	86,5%	0,1%	17.299	0,0%
Créditos en Litigio	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Cartera de Créditos Bruta	58.009.624	61,1%		35.999.623	
(Provisión para Cartera de Créditos)	(1.164.034)	46,8%	-2,0%	(792.779)	-2,2%
Cartera de Créditos Neta	56.845.590	61,5%		35.206.844	

Se mantuvieron las participaciones en la composición de la cartera durante el primer semestre del año 2015 respecto a diciembre 2014, los Créditos Vígentes incrementaron su participación a 99,8% (+ 0,1%), los Créditos Reestructurados disminuyeron a 0,2% (-0,1%) y los Créditos Vencidos se incrementaron a 0,06% (+0,01%), cifras que son similares a las registradas en el segundo semestre de 2014.

Dada la expansión de la cartera, la Provisión para Contingencia de Cartera de Créditos se incrementó en 46,8% para finalizar con un saldo de Bs. 1.164 millones. En este sentido, representa el 2% del total de los Créditos Brutos y cubre cerca de 36 veces el valor de Créditos Vencidos y en Litigio.

El Banco en su objetivo de brindar financiamiento a los distintos sectores de la economía nacional mantiene una composición de Cartera de Créditos al 30 de junio de 2015 que abarca los siguientes sectores y actividades: comercio, agrícola, construcción, microcrédito, manufactura, comunicación y transporte.

Cartera de Créditos Bruta Consolidada por Actividad Económica



A raíz de lo antes descrito, la Cartera de Créditos Neta cerró en Bs. 56.846 millones.

Inversiones en Títulos Valores. La Cartera Bruta de Inversiones registró un saldo de Bs. 15.137 millones lo que significó un incremento de 7,8% con respecto al segundo semestre de 2014 (Bs. 14.045 millones a diciembre 2014). Otros Títulos Valores se ubicaron en Bs. 5.248 millones y están conformados por Valores Bolivarianos para la Vivienda.

Al finalizar el primer semestre del 2015, la Cartera de Inversiones presenta en Títulos Valores Disponibles para la Venta Bs. 4.521 millones (29,9%), Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento Bs. 5.092 millones (33,6%), Colocaciones en el BCV y Operaciones Interbancarias Bs. 200 millones (1,3%) e Inversiones de Disponibilidad Restringida Bs. 76 millones (0,5%).

Cartera de Inversiones Consolidada y sus Componentes
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	Cuota	2do. Sem 2014	Cuota
Colocaciones B.C.V. y Operaciones Interbancarias	200.000	-11,1%	1,3%	225.000	1,6%
Inversiones en Títulos para Negociar	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Inversiones Títulos Disponibles para la Venta	4.521.184	-2,0%	29,9%	4.612.645	32,8%
Inversiones Títulos Mantenidos hasta su Vencimiento	5.091.607	-1,5%	33,6%	5.171.159	36,8%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	76.219	5,1%	0,5%	72.552	0,5%
Inversiones en Otros Títulos Valores	5.248.140	32,4%	34,7%	3.964.090	28,2%
Inversiones en Títulos Valores Brutas	15.137.150	7,8%		14.045.446	
(Provisión para Inversiones en Títulos)	(100)	0,0%	0,0%	(100)	0,0%
Inversiones en Títulos Valores Netas	15.137.050	7,8%		14.045.346	

Bienes de Uso. Los Bienes de Uso, son aquellos bienes tangibles que constituyen todo lo relacionado a las instalaciones y edificaciones utilizadas para desarrollar las actividades del Banco tanto en su Sede en el Área Metropolitana de Caracas como de sus sedes regionales en Maracay, Valencia, Maturín, Maracaibo y Porlamar. Asimismo, abarca todo lo referente a la inversión en mejoras, acondicionamiento, mobiliario y equipos.

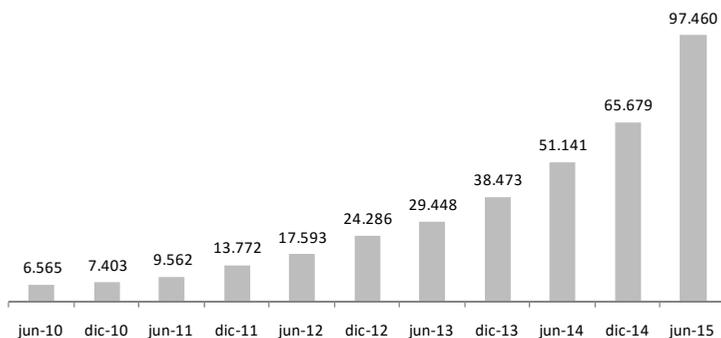
Dicha cuenta registró un incremento de 153,4% respecto al segundo semestre de 2014, para cerrar en un saldo final de Bs. 2.924 millones, lo que generó un aumento en su participación dentro de los activos a 2,7% (1,6% para el segundo semestre de 2014).

Otros Activos. Los Otros Activos incorporan en su mayoría gastos diferidos, en algunos casos relacionados con las mejoras realizadas a propiedades tomadas en arrendamiento y con la adquisición de software. También abarca los gastos de seguro prepagados, anticipos dados a proveedores y otros bienes.

Éstos, constituyen el 1,5% de los activos y crecieron 78,2% con respecto a diciembre 2014, y tienen un saldo de Bs. 1.661 millones.

Captaciones del Público

Evolución de las Captaciones del Público Consolidadas
(Millones de Bs.)



Las Captaciones del Público al cierre del primer semestre 2015 se ubicaron en Bs. 97.460 millones lo que representó un crecimiento respecto a la segunda mitad del año 2014 de 48,4% (Bs. 65.679 millones a diciembre 2014).

El principal motor de las Captaciones del público son los Depósitos a la Vista con una participación del 76,5% y un crecimiento con respecto al segundo semestre de 2014 de 58,2%; a su vez, los Depósitos a la Vista, se encuentran constituidos por las Cuentas Corrientes No Remuneradas (66,5%), Cuentas Corrientes Remuneradas (13,2%), Cuentas Corrientes según Convenio Cambiario N°20 (0,1%), y por Depósitos y Certificados a la Vista (20,2%), el cual tuvo una expansión significativa de 97,7% (de Bs. 7.609 millones en diciembre 2014 a Bs. 15.044 millones en junio 2015).

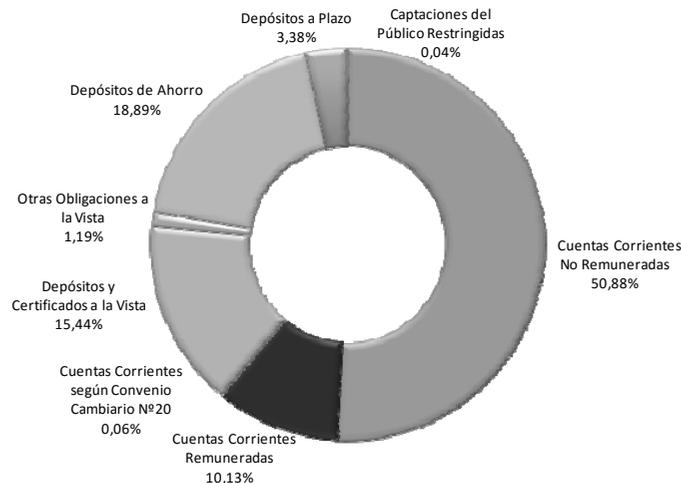
Por su parte, los Depósitos de Ahorro crecieron 28,6% mientras que los Depósitos a Plazo presentaron una reducción de 5,3%.

**Captaciones del Público Consolidadas
(Miles de Bs.)**

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	Cuota	2do. Sem 2014	Cuota
Depósitos a la Vista	74.557.614	58,2%	76,5%	47.136.733	71,8%
<i>Cuentas Corrientes No Remuneradas</i>	49.589.334	56,6%	66,5%	31.674.665	67,2%
<i>Cuentas Corrientes Remuneradas</i>	9.869.385	28,0%	13,2%	7.711.219	16,4%
<i>Cuentas Corrientes según Convenio Cambiario N°20</i>	54.562	-61,8%	0,1%	142.939	0,3%
<i>Depósitos y Certificados a la Vista</i>	15.044.333	97,7%	20,2%	7.607.910	16,1%
Otras Obligaciones a la Vista	1.162.077	63,0%	1,2%	712.920	1,1%
Depósitos de Ahorro	18.409.220	28,6%	18,9%	14.313.244	21,8%
Depósitos a Plazo	3.294.912	-5,3%	3,4%	3.481.048	5,3%
Títulos Valores Emitidos por la Institución	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Captaciones del Público Restringidas	36.219	4,6%	0,0%	34.623	0,1%
Captaciones del Público	97.460.042	48,4%		65.678.567	

La cuenta de Otras Obligaciones a la Vista comprende los compromisos del Banco por operaciones realizadas con otras entidades financieras y por otros financiamientos obtenidos que no se encuentran incluidos en las obligaciones con el Público o con el Banco Central de Venezuela. Dicha cuenta experimentó un crecimiento de 63,0% en el semestre, para situarse en Bs. 1.162 millones (Bs. 712 millones en diciembre 2014).

Composición de las Captaciones del Público Consolidadas Junio 2014



Patrimonio. El Patrimonio del Banco cerró el primer semestre de 2015 en Bs. 7.797 millones lo que representó un crecimiento de 45,2% respecto a diciembre de 2014.

Patrimonio Consolidado
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	Cuota	2do. Sem 2014	Cuota
Capital Social	981.930	11,3%	12,6%	881.930	16,4%
Obligaciones Convertibles en Acciones	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	924.044	10,8%	11,9%	833.852	15,5%
Reservas de Capital	633.815	18,7%	8,1%	534.008	9,9%
Ajustes al Patrimonio	2.342.044	111,5%	30,0%	1.107.259	20,6%
Resultados Acumulados	2.679.833	45,8%	34,4%	1.838.644	34,2%
Ganancias o Pérdidas No Realizadas en Inv.	235.066	34,2%	3,0%	175.114	3,3%
Total Patrimonio	7.796.732	45,2%		5.370.807	

Ingresos Financieros. Los Ingresos Financieros del Banco presentaron un saldo de Bs. 5.538 millones, al cierre de junio 2015, lo que significó una expansión de 47,6% (Bs. 3.752 millones en diciembre 2014).

Los Ingresos por Cartera de Créditos constituyeron el 87,0% de los Ingresos Financieros y se ubicaron en Bs. 4.820 millones.

Por otro lado, los Ingresos por Inversiones en Títulos Valores registraron un decrecimiento de 2,7% y se ubicaron en Bs. 712 millones lo que representó el 12,8% de los Ingresos Financieros.

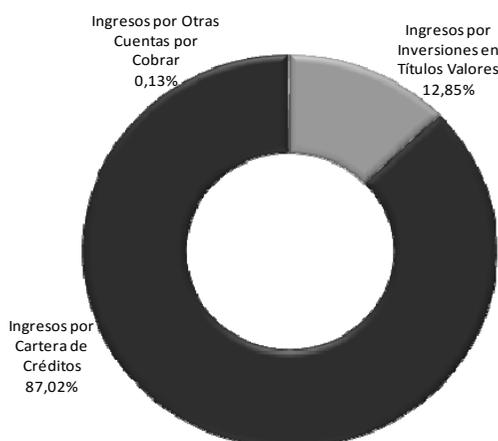
En el primer semestre de 2015 se realizó una reclasificación de los ingresos por comisión flat que pasaron a registrarse en los Ingresos por Cartera de Créditos en lugar de ir en los Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar, y es la razón de variaciones significativas en ambas cuentas 82,3% y -98,1%.

Ingresos Financieros Consolidados
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	2do. Sem 2014
Ingresos por Disponibilidades	43	-58,4%	104
Ingresos por Inversiones en Títulos Valores	711.647	-2,7%	731.513
Ingresos por Cartera de Créditos	4.819.528	82,3%	2.643.239
Ingresos por Otras Cuentas por Cobrar	7.194	-98,1%	376.852
Otros Ingresos Financieros	46	673,4%	6
Total Ingresos Financieros	5.538.458	47,6%	3.751.714

En el siguiente gráfico se muestra la composición de los ingresos financieros al cierre de junio 2015.

Composición de los Ingresos Financieros Consolidados Junio 2015



Gastos Financieros. Los Gastos Financieros del Banco mostraron un crecimiento de 33,0% en el primer semestre del año, con un saldo de Bs. 1.696 millones al cierre de junio 2015 (Bs. 1.275 millones en diciembre de 2014). Dicha variación se explica por el incremento de 32,3% en los Gastos por Captaciones del Público que constituyen el 99,2% de los Gastos Financieros y cerró en Bs. 1.682 millones.

Gastos Financieros Consolidados
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	2do. Sem 2014
Gastos por Captaciones del Público	(1.681.897)	32,3%	(1.271.705)
Gastos por Otros Financiamientos Obtenidos	(225)	-91,4%	(2.610)
Gastos por Otras Obligaciones	0	0,0%	0
Otros Gastos Financieros	(14.033)	1361,0%	(961)
Total Gastos Financieros	(1.696.156)	33,0%	(1.275.275)

Margen Financiero Bruto. El incremento que experimentaron los Ingresos Financieros en el primer semestre de 2015, permitió un crecimiento del Margen Financiero Bruto de 55,2% respecto al segundo semestre de 2014, con un saldo final de Bs. 3.842 millones.

Los Gastos Financieros absorbieron el 30,6% de los Ingresos Financieros generados por el Banco en la primera mitad del año.

Margen Financiero Consolidado
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	2do. Sem 2014
Ingresos Financieros	5.538.458	47,6%	3.751.714
Gastos Financieros	(1.696.156)	33,0%	(1.275.275)
Margen Financiero Bruto	3.842.302	55,2%	2.476.438
Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros	18.118	110,3%	8.614
Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos	(431.115)	50,5%	(286.404)
Margen Financiero Neto	3.429.305	56,0%	2.198.648

Al tomar en consideración los Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros y los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos, los cuales presentaron un crecimiento de 110,3% y 50,5%, respectivamente, se alcanza un Margen Financiero Neto al cierre de Bs. 3.429 millones.

Margen de Intermediación Financiera Bruto. El Margen de Intermediación Financiera cerró en Bs. 3.796 millones para el primer semestre de 2015 lo que representó un incremento de 49,5%. Dicho resultado se obtiene al agregar al Margen Financiero Neto los Otros Ingresos Operativos (Bs. 533 millones) y descontar los Otros Gastos Operativos (Bs. 167 millones).

Gastos de Transformación. Los Gastos de Transformación cerraron con un saldo de Bs. 2.505 millones el primer semestre de 2015, lo que se traduce en una expansión de 37,2% respecto al segundo semestre de 2014. En detalle, los Gastos de Personal constituyen el 29,5% mientras que los Gastos Generales y Administrativos el 50,5%, con un crecimiento de 33,8% y de 39,4%, respectivamente.

Gastos de Transformación Consolidado
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	2do. Sem 2014
Gastos de Personal	(738.902)	33,8%	(552.416)
Gastos Generales y Administrativos	(1.266.020)	39,4%	(908.239)
Aportes Fondo de Gtía. de Depósitos	(450.897)	34,5%	(335.162)
Aportes a la SUDEBAN y Otras Inst. Fin.	(49.034)	62,8%	(30.128)
Total Gastos de Transformación	(2.504.852)	37,2%	(1.825.944)

Resultado Neto del Ejercicio. El Resultado Neto, al cierre del primer semestre de 2015, se ubicó en Bs. 941 millones, lo que significó un crecimiento de 44,3% respecto al segundo semestre de 2014.

Estado de Resultados Consolidado
(Miles de Bs.)

	1er. Sem 2015	Jun-15 / Dic-14	2do. Sem 2014
Ingresos Financieros	5.538.458	47,6%	3.751.714
Gastos Financieros	(1.696.156)	33,0%	(1.275.275)
Margen Financiero Bruto	3.842.302	55,2%	2.476.438
Ingresos por Recuperaciones de Activos Financieros	18.118	110,3%	8.614
Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos	(431.115)	50,5%	(286.404)
Margen Financiero Neto	3.429.305	56,0%	2.198.648
Otros Ingresos Operativos	533.875	-3,0%	550.272
Otros Gastos Operativos	(167.375)	-20,3%	(210.061)
Margen de Intermediación Financiera	3.795.804	49,5%	2.538.860
<i>Menos</i>			
Gastos de Transformación	(2.504.852)	37,2%	(1.825.944)
Margen Operativo Bruto	1.290.953	81,1%	712.916
Ingresos por Bienes Realizables	4.723	1230,0%	355
Ingresos Operativos Varios	4.442	-64,7%	12.595
Gastos por Bienes Realizables	(169)	-91,3%	(1.939)
Gastos Operativos Varios	(115.158)	65,8%	(69.468)
Margen Operativo Neto	1.184.790	81,0%	654.460
Ingresos Extraordinarios	-	-100,0%	1.036
Gastos Extraordinarios	(11.986)	371,2%	(2.544)
Resultado Bruto Antes de Impuesto	1.172.804	79,6%	652.952
Impuesto Sobre la Renta	(231.808)	36338,1%	(636)
Resultado Neto	940.996	44,3%	652.316

7. LITIGIOS Y RECLAMACIONES.

BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, no mantiene litigios ni reclamaciones pendientes de carácter, civil, mercantil, laboral o fiscal, que pudieran afectar significativamente en forma directa o indirecta el normal desenvolvimiento de sus operaciones o su situación financiera.

Los expedientes existentes en cuanto a litigios laborales, son referidos a un litis-consorcio pasivo, en que el Banco alegará la falta de cualidad producto de la ruptura de la unidad con Stanford; entre los cuales están:

Casos Tribunal Supremo de Justicia

EXP N°	EMPRESA	TRABAJADOR	PROCEDIMIENTO	MONTO	ESTATUS
2014-335	Stanford Group – BNC - Torre Senza Venezuela	Alfonso Ortega	Admisión Recurso de Casación	Bs. 18.811.004,53	A la espera del pronunciamiento de la Sala.
2012-1013	Stanford Group – BNC - Torre Sena - Bicentenario	Eduardo Picón	Recurso de Casación	Bs. 429.434,86	Pendiente fijación de la audiencia oral
2013-1163	Stanford Group – BNC - Bicentenario - Torre Senza	Ana Donglilio	Recurso de Casación	Bs. 4.168.323,89	Pendiente fijación de la audiencia oral
2013-1415	BNC - Stanford Group - Bicentenario	Antonio Rodríguez	Por decidir si el Banco demandará las costas	Bs. 223.245,50	La Sala de Casación Social del Tribunal Supremo de Justicia dictó sentencia el 10 de marzo de 2015 , declarando: Primero: SIN LUGAR el recurso de casación interpuesto por la representación judicial de las sociedades mercantiles Stanford Group Venezuela Asesores de Inversión, C.A. y Torre SenzaNome, C.A., contra la sentencia proferida por el Juzgado Séptimo Superior del Trabajo de la Circunscripción Judicial del Área Metropolitana de Caracas, en fecha 10 de mayo de 2013; Segundo: SIN LUGAR el recurso de casación anunciado por la parte actora contra el fallo recurrido; Tercero: CONFIRMA el fallo impugnado a favor de BNC. El Banco procederá a demandar las costas.
2014-413	BNC - Stanford Group - Bicentenario	Fabio Bramanti y otros (Nicolás Valera Stachowsky, José Rafael Márquez Ramírez y Carl HenrikEdlundBrewer)	Recurso de Casación	Bs. 2.047.114,96	La audiencia oral fijada para el 31 de julio de 2015, fue diferida para el día 29 de septiembre de 2015.

Casos Tribunales Laborales

CASO	SEDE	MONTO	ÚLTIMA ACTUACIÓN	ESTADO ACTUAL
AP21-L-2010-1835 Ignacio Felice y otros (Jonathan Jaimes Hernández y Alberto Eduardo Montero Méndez vs Stanford Group, BNC, Bicentenario y Torre Senza Venezuela.	Demanda ante los Tribunales laborales de Caracas.	Bs. 588.075,24	2015	Pendiente fijación de la audiencia de juicio, previa evacuación de pruebas de informes.
AP21-L-2010-3451 David Tabernero vs Stanford Group, BNC, Bicentenario y Torre Senza Venezuela.	A la espera de remisión del expediente al Tribunal Supremo de Justicia.	Bs. 1.874.141,27	2015	Se ordenó la notificación de las partes del abocamiento del juez. Pendiente fijación de la audiencia de juicio.
AP21-L-2010-3406 Humberto Lepage vs Stanford Group, BNC, Bicentenario y torre Senza.	Demanda ante los Tribunales laborales de Caracas.	Bs. 17.804.157,90	01/06/2015	La audiencia de juicio fijada para el día 1° de julio de 2015, fue diferida para el día 17 de septiembre de 2015.
AP21-L-2010-659 Mónica Ardesivs Stanford, BNC, Bicentenario, Zenca Nome Venezuela.	Demanda ante los Tribunales laborales de Caracas.	Bs. 12.268.298,95	2015	La audiencia de juicio tuvo lugar el día 6 de junio de 2015, sin embargo, este juicio quedó desistido debido a que la parte demandante no se presentó a la audiencia. Pendiente un posible recurso de apelación por parte de la demandante.

8. PERSONAL DIRECTIVO Y EJECUTIVO

8.1 Junta Directiva.

A partir de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2015, la Junta Directiva de la Institución quedó conformada por siete (7) Directores Principales y siete (7) Suplentes. Según los Estatutos vigentes, los miembros de la Junta Directiva serán elegidos en la Asamblea Ordinaria que se celebre durante el primer semestre de cada año, salvo en el caso de renunciaciones; durarán en sus funciones por períodos de un (1) año contado a partir de la fecha de su designación, pudiendo ser reelegidos. En esa oportunidad la Asamblea eligió a los siguientes Directores Principales y Suplentes:

DIRECTORES PRINCIPALES

José María Nogueroles López
Presidente de la Junta Directiva
 Jorge Luis Nogueroles García
Presidente Ejecutivo
 Anuar Halabi Harb
 Luis Alberto Hinestrrosa Pocatterra (*)
 Nicolás Kozma Solymosy (*)
 Jaime Puig Miret (*)
 Luisa Cristina Rodríguez Briceño (*)

DIRECTORES SUPLENTE

Raisa Coromoto Bortone Alcalá (*)
 Carmen Leonor Filardo Vargas (*)
 Alvar Nelson Ortiz Cusnier (*)
 José Ramón Rotaecche Jaureguizar (*)
 Juan Guillermo Ugueto Otáñez (*)
 Andrés Eduardo Yanes Monteverde
 Luisa M. Vollmer de Reuter
Secretaria de la Junta Directiva

(*) *Directores Externos*

José María Nogueroles López – Presidente de la Junta Directiva.

Se ha desempeñado en el sector bancario durante más de 50 años, habiendo comenzado su carrera en el Credit Lyonnais (España), hasta alcanzar la posición de Presidente del Banco Provincial, al cual condujo al primer lugar del mercado financiero venezolano. Se incorporó a la Junta Directiva del Banco Nacional de Crédito, C.A., y fue designado como Presidente de la Junta Directiva, el 10 de noviembre de 2004. Su cargo anterior en la dirección de instituciones financieras fue el de Presidente del Banco Caracas, C.A., desde 1998 hasta la adquisición de éste por parte del Banco de Venezuela. Se desempeñó como Presidente de la Asociación Bancaria de Venezuela, y ha participado en las Juntas Directivas de diversas empresas industriales, financieras y comerciales, sociedades de asesoría financiera, e instituciones de interés social. Ha recibido condecoraciones en su más alto grado, incluyendo la Orden del Libertador y la Orden Francisco de Miranda de la República de Venezuela, la Legión de Honor de la República Francesa, la Orden Isabel La Católica del Reino de España, además de diversas distinciones de Mérito Civil y Mérito al Trabajo.

Jorge Luis Nogueroles García – Presidente Ejecutivo.

Economista de la Universidad Santa María (1987) y Magíster en el Área de Administración de Negocios de American University, Washington, DC. Ha sido Consultor Financiero Internacional de Investment Resources Inc., Miami, Florida; y Vicepresidente de Banca Privada de Crédit Lyonnais, Miami, Florida. Fue Director Principal del Banco Caracas, C.A., donde también se desempeñó como Vicepresidente del Área Internacional. Ejerció el cargo de Director Ejecutivo y miembro de la Junta Directiva del Banco Caracas, N.V., Curazao; Director de Nogueroles, Hines y Asociados, y Vicepresidente Ejecutivo del Caracas International Banking Corporation en Puerto Rico. En la actualidad, se desempeña como Presidente Ejecutivo del Banco Nacional de Crédito, C.A., y ocupó la Presidencia de la Junta Directiva desde su fundación hasta noviembre de 2004.

Anuar Halabi Harb.

Durante 16 años se desempeñó como Presidente de Suministros AH, C.A. Desde 1997 y hasta 2001 fue Presidente de la Junta Consultiva de Crédito Zona Aragua - Guárico del Banco Caracas, Director Ejecutivo del Banco Occidental de Descuento. Actualmente, se desempeña como Director Principal y Vicepresidente Asesor del Banco Nacional de Crédito. Ha recibido diversos reconocimientos como la Orden Francisco de Miranda en su Segunda Clase, Orden Cruz de la Policía en su Segunda Clase, Orden al Mérito de la Aviación, entre otros. Fue Director de la Cámara de Comercio del Estado Aragua, propietario y accionista de diversas firmas comerciales.

Luis Alberto Hineztrosa Pocaterra – Director Externo.

Abogado egresado de la Universidad Católica Andrés Bello (1965), con experiencia orientada al área corporativa, banca, inversiones extranjeras, negociaciones internacionales, y particularmente en financiamiento, estructuración y contratación de grandes proyectos industriales y de obras públicas. Socio fundador del Escritorio de Abogados “Hineztrosa, De Jesús, Sánchez & Asociados” y presta asesoría a empresas internacionales de primera línea, así como a empresas y bancos nacionales. Primer Vicepresidente de CorpBanca, C.A. (1997-2006); Presidente del Banco Consolidado, (1995-1997). En los años 80, Director General del Fondo de Inversiones de Venezuela (F.I.V.), Director del Banco Nacional de Descuento (estatizado), y EXTEBANDES; y anteriormente Representante Legal en Venezuela de INDOSUEZ. Inició sus actividades profesionales como apoderado del Ministerio de Hacienda, adscrito a la Intervención del Banco Táchira, como adjunto del Interventor. Participó en la dirección la C.A.V.N., Venalum designado por el F.I.V., Alcasa, Aluminios Reynolds de Venezuela, C.A. (ALREYVEN), y Superenvases Envalic, C.A.; y en las filiales de Pequiven, Nitroven, y Petroplas, para la administración legal y financiera con las instituciones de crédito y seguro de exportaciones europeas para la contratación de ingeniería, fabricación, transporte y montaje de las fábricas. En la banca multilateral representó al F.I.V. como Gobernador Alterno Temporal en el Banco Interamericano de Desarrollo y como representante de Venezuela en diversas delegaciones en asambleas internacionales. Miembro del Colegio de Abogados del Distrito Federal, Asociación Venezolana de Aluminio (AVIAL), Cámara de Comercio, Industria y Agricultura Venezolano Francesa (Director), Centro Cultural CorpGroup. Ha recibido la condecoración Orden Mérito al Trabajo en Primera Clase y la Ordre National Du Mérite de la República Francesa.

Nicolás Kozma Solymosy – Director Externo.

Cursó estudios en la Academia Bancaria de Alemania; completó un programa de cuatro (4) años sobre Bancos y realizó su Trabajo Práctico en el Deutsche Südamerikanische Bank en Alemania. Fue Director-Gerente de Tecnokos, C.A. durante once (11) años, e igualmente ocupó cargo similar en Tecno Depro, por cuatro (4) años. En el Banco Provincial, durante los 17 años que trabajó en la institución ocupó diversos Cargos Ejecutivos y fue Gerente de la Banca Multinacional. Participó en la Junta Directiva del Banco Caracas desde 1997 hasta 1999, y se incorporó al Banco Nacional de Crédito, C.A., desde su fundación.

Jaime Puig Miret.

Recibió su título de Profesor Mercantil en la Escuela de Altos Estudios Mercantiles en Barcelona, España. Realizó estudios sobre Principios de Programación, Introducción al Sistema 360, Tape Programming System (TPS), Análisis y Diseños de Sistemas, Disk Operation Systems (DOS), Programación de Aplicaciones C.I.C.S., DL/1 Análisis de Aplicaciones y Curso de Especialización en el Área de Informática, Credit Lyonnais, Francia. Ocupó diversos cargos ejecutivos en el Banco Provincial

durante el período 1955-1997, cuando se retira de esta institución para entrar al Banco Caracas, hasta dejar esta entidad, el 30 de abril de 2001. Actualmente, se desempeña como Director de Caracas International Banking Corporation y de SINCO, C.A., se desempeñó como Vicepresidente Ejecutivo de Tecnología y Sistemas del Banco Nacional de Crédito desde su fundación hasta mayo de 2014; actualmente, además de Director del BNC, y miembro de algunos de sus Comités regulatorios, se dedica a la asesoría de diversas empresas.

Luisa Cristina Rodríguez Briceño – Director Externo.

Economista de la Universidad Católica Andrés Bello, postgrados en la Universidad de Georgetown (Máster, 1973) y Temple University (PhD, a.b.d. 1975) y experiencia en Econometría aplicada en WHEFA (Wharton Institute of Forecasting). Actualmente, Presidente de MetroEconómica, S.C. Ha desempeñado cargos ejecutivos en el Banco Central de Venezuela (1969-1989), finalizando como Asesora a la Presidencia; así mismo actuó en comisión como Directora en la Dirección de Investigaciones Económicas del Ministerio de Hacienda; Directora Principal del Banco República y Presidenta Fundadora del Fondo de Garantía de Depósito y Protección Bancaria (1985-1987). Participa en el grupo de economistas internacionales del Proyecto Link de las Naciones Unidas y Universidad de Pennsylvania y en VenAmCham.

Raisa Coromoto Bortone Alcalá – Director Externo.

Economista de la Universidad Santa María (1963), especialización en integración económica y comercio internacional en España, Italia, Suecia y Suiza (1972-1973), Programa Avanzado de Gerencia (PAG - IESA 1989), y Programa de Formación Gerencial para Directivos del Grupo Provincial (IESA - 2001). Se desempeña en el Banco Nacional de Crédito como Directora Suplente. Su trayectoria en el Banco Provincial (1984-2003), incluyó funciones en áreas de negocios y de control, fue Gerente General y Directora Principal de la Sociedad Financiera Provincial, y la Arrendadora Provincial, Gerente General Área Corporativa Nacional, Gerente General de Recuperación de Créditos y Jefe de la Oficina para la Reestructuración y Refinanciamiento de Créditos de Grandes Empresas y Casos Especiales (1996-1997); Directora de la Unidad de Seguimiento de Riesgos y Recuperaciones Banca Comercial (1997-2000) y responsable de la Unidad de Gestión de Fideicomisos (2000-2003). Experiencia en el sector público como Presidente-Gerente General del Fondo de Crédito Industrial (FONCREI), Asesor del Presidente en materia crediticia y financiera y análisis de empresas en estado de morosidad de la Corporación de Desarrollo para la Pequeña y Mediana Industria (CORPOINDUSTRIA), Directora de la Oficina de Consultores Económicos Asociados (OCECA), en el Ministerio de Fomento como Jefe de la Oficina Agro-Industrial, Jefe de la División de Comercio Internacional y Jefe del Departamento de Asuntos Agrícolas, y en el Ministerio de Agricultura y Cría, División de Política Agrícola Unidad de Comercio Exterior de Productos Agrícolas y Dirección de Economía y Estadísticas Agropecuarias. Participación en seminarios y eventos internacionales: Promoción de Inversiones en Venezuela, (Madrid, Paris y Dusseldorf, 1981-1983); Conferencia sobre la participación de la mujer en actividades industriales, patrocinada por la ONU (Bulgaria), Reunión convocada por ONUDI (Madrid), sobre financiamiento industrial a nivel internacional y Seminario sobre el financiamiento a la Pequeña, y Mediana Empresa, (Málaga), así como numerosas reuniones de trabajo sobre posibilidades de intercambio comercial en el marco de la integración económica de los países del Pacto Andino y Área del Caribe, y con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en Washington, para considerar líneas de financiamiento al Fondo de Crédito Industrial. Directora de varias empresas privadas.

Carmen Leonor Filardo Vargas – Director Externo.

Licenciada en Economía de la Universidad Católica Andrés Bello (1967), M Sc. Maestría en Economía Internacional (Universidad de Surrey, Inglaterra, 1968), Postgrado en Comercio Internacional, Corredor y Asesor Financiero (Comisión Nacional de Valores, 1977). Finalizó Materias y Especializaciones del PhD en Economía en la Universidad de George Mason, Virginia (1995). Actualmente se desempeña como Consultora Económica y Financiera. Se desempeñó como Vicepresidente de Planificación Estratégica y Control de Riesgo del Banco Caracas, Gerente de Finanzas Internacionales del Fondo de Inversiones de Venezuela y asistente al primer Vicepresidente del Banco Central de Venezuela. Ha participado en misiones, reuniones y conferencias internacionales, recibiendo la condecoración Francisco de Miranda en su Primera Clase.

Andrés E. Yanes Monteverde.

Economista de la Universidad de Carabobo (1973). Completó el Programa Avanzado de Gerencia del Instituto de Estudios Superiores de Administración (1976) y el Programa de Especialización en Banca de Wharton School de la Universidad de Pennsylvania (1978). Vicepresidente Ejecutivo de Crédito del Banco Nacional de Crédito. Durante 28 años trabajó en el Banco Provincial en Caracas, Venezuela, donde realizó funciones desde Gerente de Agencia hasta Vicepresidente de Área. Se desempeñó como Vicepresidente Ejecutivo Red Comercial, Vicepresidente Ejecutivo Corporativa y Vicepresidente Ejecutivo Gestión Integral de Riesgo. También fue Vicepresidente Ejecutivo del Banco de Lara, Director del Banco de Lara, Director de Sociedad Financiera Provincial y Sociedad Financiera Finalven, Director de Fondos Mutuales Provincial. Ocupó la presidencia de Almacenadora Provincial y Arrendadora Financiera Provincial. Fue Presidente y Director de Banco de Occidente, Vicepresidente Ejecutivo del Banco Popular y de Los Andes.

Alvar Nelson Ortiz Cusnier – Director Externo.

Economista egresado de la Universidad Católica Andrés Bello (1978), Máster en Economía y Finanzas Internacionales de la Universidad de Yale (1982) y en Administración Pública, Universidad de Harvard (1984). Experiencia en el área bancaria, en los sectores público y privado. Inició su carrera en el Banco Central de Venezuela (1975-1992), y fue asesor del grupo de Banca de Inversión América Latina de Bankers Trust; su experiencia en el mercado de valores se desarrolló en sus funciones de Vicepresidente de la Caja de Valores de Caracas, Presidente de la Bolsa de Valores de Caracas (2000-2007), y Federación Interamericana de Bolsas de Valores. Participó activamente en proyectos de investigación y asesoría en el Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales (UCAB), Consejo Asesor del Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo para temas del sector privado, y actualmente es Presidente de la Junta Directiva de SFC Asesores de Inversión. Participación en las Directivas de diversas empresas en el sector privado venezolano: Fondo de Valores Inmobiliarios, Envases Venezolanos, La Venezolana de Seguros, Rescarven, Servicios Acuáticos de Venezuela. También participa en instituciones educativas, culturales y deportivas, como Director, entre otras del Museo del Oeste Jacobo Borges, Orquesta Juvenil de las Américas, Instituto de Estudios Superiores de Administración (IESA), Sociedad de Amigos de la Universidad Simón Bolívar, Consejo Asesor de la Escuela de Gobierno J. F. Kennedy de la Universidad de Harvard, y Fundación para el Apoyo del Sistema de Orquestas Juveniles e Infantiles de Venezuela, y es Presidente del Consejo Asesor del programa de liderazgo y competitividad del Centro de América Latina de la Universidad de Georgetown. Premio Ernesto Peltzer al mejor trabajo de investigación otorgado por el Banco Central de Venezuela (1985), y Orden Mérito al Trabajo, Primera Clase, 2007.

José Ramón Rotaache Jaureguizar – Director Externo.

Ha dedicado toda su experiencia profesional a actividades bancarias, financieras y contables, particularmente en el Banco Provincial de Venezuela desde 1956 hasta 1999, donde comenzó su carrera en el Departamento de Riesgos y posteriormente de Contabilidad. Durante su trayectoria laboral fue Gerente de varias agencias en el Área Metropolitana de Caracas; en las áreas de negocios, llegó a alcanzar la posición de Vicepresidente Ejecutivo Área Nacional de Crédito, con responsabilidad de la gestión de créditos para toda la Red de Agencias de Caracas y el Interior, Gerencia Corporativa, Agropecuaria y de Particulares. También tuvo experiencia en funciones operativas y de administración, hasta ser designado Vicepresidente Ejecutivo del Área de Administración responsable de las áreas de contabilidad, operaciones, control de gastos generales, administración de inmuebles, control de riesgos, fideicomisos, Accionistas y operaciones nacionales. Su último cargo dentro de la institución fue de Vicepresidente Ejecutivo de Dirección Financiera, incluyendo funciones en materia de contabilidad, informes financieros y de gestión, control de gastos y gestión fiscal para todas las empresas del grupo Provincial. Simultáneamente cumplió funciones como Director de las instituciones financieras especializadas que componían el grupo Provincial, tanto en Venezuela como en el exterior. Posteriormente se ha dedicado a la actividad privada.

Juan Guillermo Ugueto Otáñez – Director Externo.

Ingeniero de Sistemas de la Universidad Metropolitana. Corredor Público de Títulos Valores, y Operador de Futuros Financieros - CACOFV. Amplia experiencia en materia de mercado de capitales, habiendo prestado servicios como ejecutivo de Corfinglob Sociedad de Corretaje S.A., Banex Mercado de Capitales S.A., BBO Servicios Financieros S.A. y Banvenez Mercado de Capitales S.A. Fue Presidente de Caracas Casa de Bolsa C.A., Bancaracas Sociedad Administradora de E.I.C. C.A., Asesor a la Presidencia y Vicepresidente de Valores en el Banco Caracas. Fue Director de Bolívar Banco de Inversión, Sociedad Financiera La Seguridad, Bolsa Electrónica de Venezuela y Aeropuerto Oscar Machado Zuloaga. Actualmente se dedica a actividades privadas y participa en varios de los comités regulatorios del BNC, en condición de Director Suplente.

Luisa M. Vollmer de Reuter – Secretaria de la Junta Directiva.

Abogado de la Universidad Católica Andrés Bello (1972) e Intérprete Público, especialización en banca de inversión, finanzas corporativas e instituciones financieras. Completó el Programa de Gerencia de Banca Comercial de JP Morgan Bank (Nueva York, 1982). Directora Suplente, Secretaria de la Junta Directiva y miembro del Comité Ejecutivo y del Comité de Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo del Banco Nacional de Crédito. Se desempeñó como Asesor Legal de la Presidencia y Secretaria de la Junta Directiva del Banco Caracas, y participante en el equipo de negociación para la venta del Banco Caracas al Banco de Venezuela; ha participado en las Juntas Directivas de Finalven, Fivenez y filiales del Grupo Mercantil, Seguros La Seguridad y Seguros Lara. Actualmente, Directora de Inversiones Aefeve y Educédito, A.C.



8.2 Miembros del Comité Ejecutivo.

El Comité Ejecutivo del emisor, está conformado así:

José María Nogueroles López
Presidente de la Junta Directiva

Francisco José Arocha Castillo
Consultor Jurídico

Jorge Luis Nogueroles García
Presidente Ejecutivo

Anuar Halabi Harb
Vicepresidente Ejecutivo – Apoyo a la Presidencia Ejecutiva

Andrés Eduardo Yanes Monteverde
Vicepresidente Ejecutivo de Crédito

Ángel Mesías Pichimata Sánchez
Vicepresidente Ejecutivo de Administración

Soraya Josefina Ríos Regalado
Vicepresidente Ejecutivo de Banca Corporativa

Libia Angélica Urdaneta Sosa
Vicepresidente Ejecutivo Banca Persona

Gerardo José Trujillo Alarcón
Vicepresidente Ejecutivo Banca Comercial

Roberto Rafael Castañeda Peralta
Vicepresidente Ejecutivo de Tecnología y Sistema

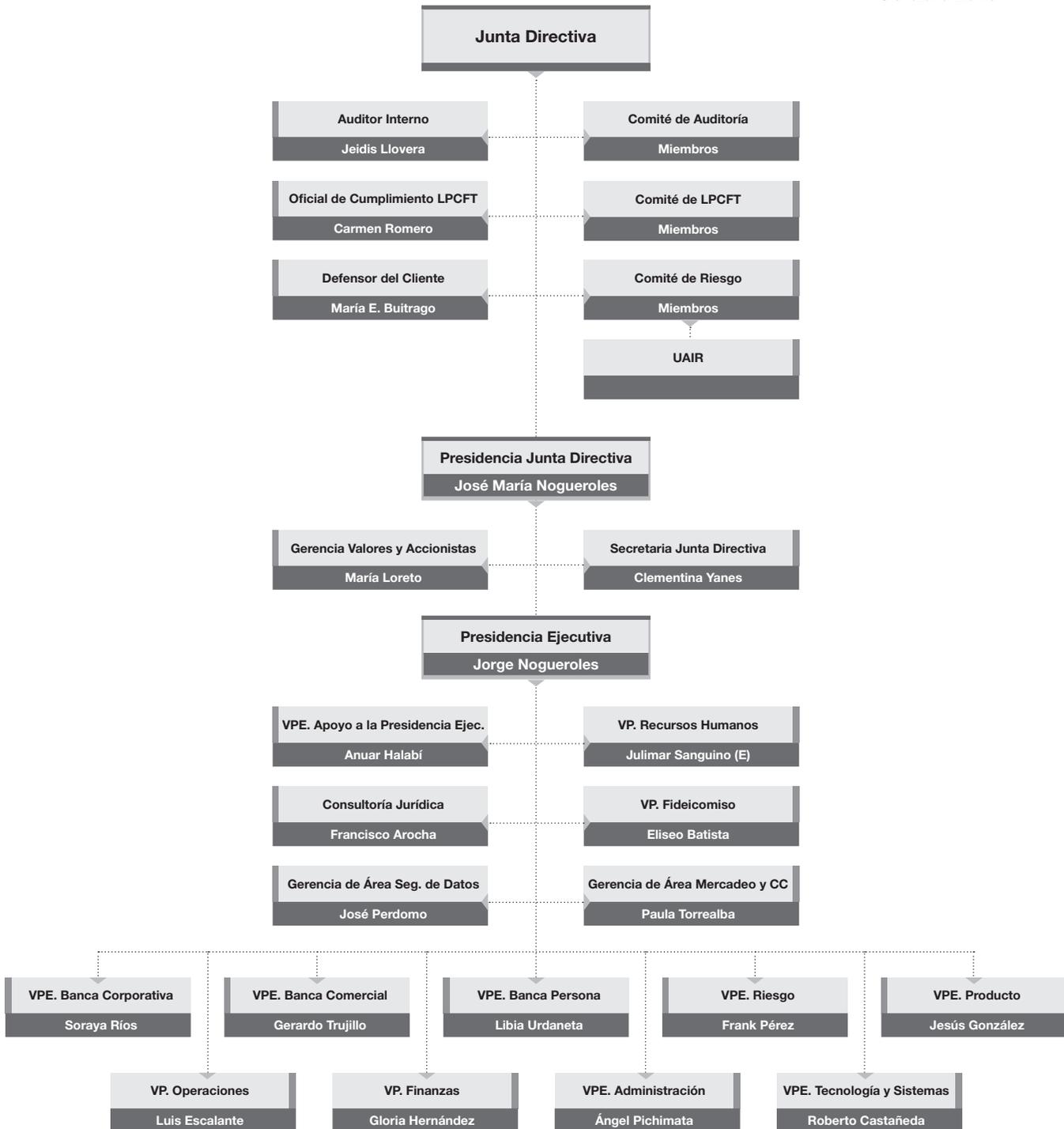
Jesús Antonio González Frasser
Vicepresidente Ejecutivo de Producto

Luisa M. Vollmer de Reuter
Secretaria de la Junta Directiva

8.3 Organigrama del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO.

A octubre 2015, el organigrama del banco está conformado de la siguiente forma:

**Organigrama Estructural
Octubre 2015**





8.4 Comisarios.

Principales

Carlos Alfonso Molina
Gordy S. Palmero Lujan

Suplentes

Régulo Martínez Barrios
Gisel Rivas Molina

8.5 Auditores Externos.

Espiñeira, Pacheco y Asociados,
Firma Miembro de Price WaterHouse Coopers.

Dirección: Avenida Principal de Chuao, Edificio del Río, Apartado 1789, Caracas 1010-A, Venezuela, Teléfono (0212) 700 6666, Telecopier (0212) 991 5210. Socio encargado de la cuenta Juan J. Camacho, CPC 16072, CP 498.

9. INCENTIVOS.

Banco Nacional de Crédito, C.A. Banco Universal, C.A., no goza en la actualidad de incentivos fiscales.

10. ESTADOS FINANCIEROS Y DICTÁMENES DE LOS AUDITORES EXTERNOS.

10.1 Estados Financieros del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A. BANCO UNIVERSAL, Auditados por la firma Espiñeira, Pacheco y Asociados (antes Espiñeira, Sheldon y Asociados) al 30/06/2013, 30/06/2014 y 30/06/2015.

10.2 Saldo en Moneda Extranjera al 30 de junio de 2015.

10.2.1 Moneda Extranjera.

Las disponibilidades en moneda extranjera se cotizan a la tasa de cambio vigente para la compra fijada por CENCOEX antes CADIVI y el Banco Central de Venezuela.

Posición Moneda Extranjera	30 de Junio de 2015	
	USD	Equivalente en bolívares
ACTIVO		
Disponibilidades		
Efectivo	1.455.621	9.147.412
Banco Central de Venezuela	8.803.453	55.322.661
Encaje ordinario en Moneda Extranjera	0	0
Bancos y Corresponsales del exterior	12.464.658	78.330.410
Inversiones en Títulos Valores	35.587.413	223.638.423
Cartera de Créditos	0	0
Carta de Crédito emitidas negociadas vigentes	23.152.794	145.496.796
Carta de Crédito Reestructurada	0	0
Carta de Crédito vencidas	0	0
Carta de Crédito en litigio	0	0
Rendimientos por Cobrar en títulos valores	736.362	4.627.446
Rendimiento por Cobrar Créd Reestructurados	0	0
Inversiones en filiales, afiliadas y sucursales	8.465.851	53.201.100
Otros Activos, neto	1.346.370	8.460.857
TOTAL ACTIVO	92.012.522	578.225.105
PASIVO		
Captaciones del público	8.965.925	56.343.667
Otros financiamientos obtenidos	0	0
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	295.748	1.858.539
Intereses y Comisiones por Pagar	0	0
Acumulaciones u otros pasivos	1.062.214	6.675.163
TOTAL PASIVO	10.323.887	64.877.369
CUENTAS DE ORDEN		
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		
Compras de Divisas	509.180	3.199.786
Ventas de Divisa	(509.180)	(3.199.786)

10.2.2 Ajustes a la cuenta de Inventarios.

No aplica.

10.2.3 Diferencia Cambiaria Capitalizada.

Al 31 de diciembre de 2014, el BANCO no ha capitalizado ninguna diferencia cambiaria.

10.2.4 Cambio Extranjero.

Tipo de cambio oficial para la venta de dólares de los Estados Unidos de América al BCV:

	dic-2014	dic-2013	dic-2012	dic-2011
Tipo de cambio para la venta	6,30	6,30	4,30	4,30

10.2.5 Ganancia o Pérdida por Fluctuación Cambiaria acumulada.

Las ganancias o pérdidas por fluctuación cambiaria se reflejan en los resultados al cierre de cada semestre, atendiendo a la tasa de cambio vigente para la compra fijada por la Comisión de Administración de Divisas CADIVI (CENCOEX) y el Banco Central de Venezuela.

**Ganancias y Pérdidas por Fluctuación Cambiaria
30 de junio 2015
(Expresado en de Bs.)**

Año	Pérdida por diferencial Semestral	Importe Bs.
2012	Junio	14.129.138
	Diciembre	19.298.890
2013	Junio	19.986.270
	Diciembre	2.422.567
2014	Junio	4.610.957
	Diciembre	9.897.761
2015	Junio	7.590.504,19

Año	Ganancia por diferencial Semestral	Importe Bs.
2012	Junio	20.848.263
	Diciembre	11.468.110
2013	Junio	14.695.359
	Diciembre	4.653.950
2014	Junio	3.519.790
	Diciembre	7.473.434
2015	Junio	2.938.807,12

10.2.6 Detalle de Cargos Diferidos por Fluctuación Cambiaria.

El Banco no registra cargos diferidos por concepto de fluctuaciones cambiarias.

10.2.7 Política de Depreciación y Amortización del ajuste por Fluctuación Cambiaria a los activos, e importe registrado con cargo a resultados del ejercicio.

El Banco no registra ajustes a los activos por concepto de Fluctuación Cambiaria.

10.2.8 Declaración.

BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, no posee ningún compromiso o transacción de importancia que no haya sido revelado en la información anterior.



10.3 Principales Indicadores Financieros.

	jun-15	dic-14	dic-13	dic-12	dic-11
(PATRIMONIO + GESTIÓN OPERATIVA) / ACTIVO (%)	9,45%	9,03%	9,04%	8,36%	9,12%
ACTIVO IMPRODUCTIVO / (PATRIMONIO + GESTIÓN OPERATIVA) (%)	436,80%	402,00%	374,89%	364,90%	326,80%
PROV. PARA CARTERA DE CRÉDITO / CARTERA DE CRÉDITO BRUTA (%)	1,98%	2,17%	1,80%	2,63%	3,96%
CARTERA INMOVILIZADA BRUTA / CARTERA DE CRÉDITO BRUTA (%)	0,02%	0,05%	0,06%	0,18%	2,33%
GTOS. PERSONAL + GTOS. OPERAT. / ACT. PRODUC. BRUTO PROM. (%)	6,90%	6,30%	5,99%	5,85%	6,84%
GTOS. PERSONAL + GTOS. OPERATIVOS / INGRESOS FINANCIEROS (%)	36,21%	39,65%	40,82%	37,92%	41,66%
RESULTADO NETO / ACTIVO PROMEDIO (%)	2,16%	2,08%	2,12%	2,66%	1,90%
RESULTADO NETO / PATRIMONIO PROMEDIO (%)	30,28%	28,93%	29,90%	41,98%	23,24%
DISPONIBILIDADES / CAPTACIONES DEL PÚBLICO (%)	30,85%	30,85%	27,48%	23,58%	26,86%
(DISPONIB. + INV. TÍTULOS VALORES) / CAPTACIONES DEL PÚBLICO (%)	35,51%	38,22%	42,13%	41,55%	40,80%

11. COTIZACIÓN DE ACCIONES.

Las acciones de BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A. Banco Universal están inscritas en el Registro Nacional de Valores desde el 10 de marzo de 2005, según Resolución N° 39-2005 de la Comisión Nacional de Valores. Cada vez que se realizan aumentos de capital se inscriben las acciones en el Registro Nacional de Valores. En la actualidad todas las acciones del Banco se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores, y se pueden negociar a través de la Bolsa de Valores de Caracas.

12. AGENTE ESTRUCTURADOR.

BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal (el Emisor).

13. ASESORÍA LEGAL.

Luisa M. Vollmer de Reuter, BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A. Edificio Torre Sur, del Centro Empresarial de Caracas, Avenida Vollmer con Avenida Caracas, San Bernardino, Municipio Libertador, Área Metropolitana de Caracas. Teléfono: (0212) 597-5111 Central - Página WEB: www.bnc.com.ve

14. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.

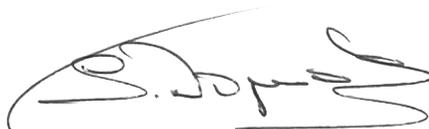
Cualquier información adicional sobre la presente emisión de Papeles Comerciales, podrá ser obtenida en las oficinas de BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal, ubicada en el Edificio Torre Sur, del Centro Empresarial de Caracas, Avenida Vollmer con Avenida Caracas, San Bernardino, Municipio Libertador, Área Metropolitana de Caracas. Teléfono: (0212) 597-5111 Central

Página WEB: www.bnc.com.ve

“LOS RESPONSABLES QUE SUSCRIBEN, DECLARAN QUE CONJUNTA E INDIVIDUALMENTE ACEPTAN, A TODOS LOS FINES LEGALES CONSIGUIENTES, LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL PRESENTE PROSPECTO Y QUE EL MISMO ES VERDADERO Y NO CONTIENE INFORMACIÓN QUE PUEDA INDUCIR A ERROR AL PÚBLICO Y QUE NO CONOCEN NINGÚN OTRO HECHO O INFORMACIÓN IMPORTANTE CUYA OMISIÓN PUDIERE ALTERAR LA APRECIACIÓN QUE SE HAGA POR PARTE DEL PÚBLICO DEL CONTENIDO DE ESTE PROSPECTO”.



JOSE MARÍA NOGUEROLES LÓPEZ
Presidente de la Junta Directiva
C.I. 2.959.823



JORGE NOGUEROLES GARCÍA
Presidente Ejecutivo
C.I. 5.967.801



ÁNGEL PICHIMATA SÁNCHEZ
Vicepresidente Ejecutivo Administración
C.I. E-82.236.187

Edificio Torre Sur, del Centro Empresarial de Caracas, Avenida Vollmer con Avenida Caracas,
San Bernardino, Municipio Libertador, Área Metropolitana de Caracas.
Teléfono: (0212) 597-5111 Central - Página WEB: www.bnc.com.ve



Contenido

1.	CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES, PRECIO AL PÚBLICO, PROCESO DE COLOCACIÓN Y OTRAS INFORMACIONES BÁSICAS.....	2
1.1	Características de las acciones.....	2
1.2	Proceso de Colocación.....	2
1.3	Precio al Público, Comisión al Agente de Colocación y otras informaciones, basados en cifras al 30-06-2015.....	4
1.4	Agente de Colocación y Agente de Traspaso.....	5
1.5	Sistema de Colocación, Período de Recepción de Órdenes y Procedimiento de Adjudicación.....	5
1.6	Colocación de Acciones para el Público en General o Tercera Ronda.....	7
1.7	Modalidades de Pago, Liquidación para el Personal del Banco y Público en General y Fecha de Cierre de la Oferta.....	10
1.8	Calificación de los Accionistas.....	10
2.	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	11
2.1	Nombre, domicilio, registro y duración.....	11
2.2	Dirección de la Sede Principal.....	11
2.3	Objeto Social.....	12
2.4	Datos Históricos de la Empresa.....	12
2.5	Transformación a BANCO UNIVERSAL y Modificación de Estatutos.....	13
2.6	Evolución del Capital Social y el Patrimonio.....	13
2.7	Principales Accionistas.....	15
2.8	Derechos de los Accionistas.....	16
2.9	Actividades y Posicionamiento del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A., Banco Universal.....	19
2.10	Estrategia.....	22
2.11	Servicios que presta el Banco.....	25
2.12	Contratos de mayor importancia.....	27
2.13	Marcas y Patentes.....	28
2.14	Base de Clientes.....	29
2.15	Proyectos Futuros.....	29
2.16	Detalle del Patrimonio de los Fideicomisos al 30 de junio de 2015.....	29
2.17	Inversiones y propiedades del Banco.....	31
2.18	Composición de la Cartera de Inversiones al 30-06-2015, 31-12-2014, 31-12-2013 y 31-12-2012.....	32
2.19	Empresas Subsidiarias.....	32
2.20	Inversiones en otras empresas.....	32
3.	USO DE LOS FONDOS PROVENIENTES DE LA COLOCACIÓN DE ESTA EMISIÓN DE ACCIONES.....	32
4.	INFORMACION SOBRE EL SECTOR FINANCIERO.....	33
5.	FUENTES DE FINANCIAMIENTO.....	34
6.	COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE RESULTADOS.....	36
7.	LITIGIOS Y RECLAMACIONES.....	78

8.	PERSONAL DIRECTIVO Y EJECUTIVO	79
8.1	<i>Junta Directiva</i>	79
8.2	<i>Miembros del Comité Ejecutivo</i>	84
8.3	<i>Organigrama del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO</i>	85
8.4	<i>Comisarios</i>	86
8.5	<i>Audidores Externos</i>	86
9.	INCENTIVOS	86
10.	ESTADOS FINANCIEROS Y DICTÁMENES DE LOS AUDITORES EXTERNOS	86
10.1	<i>Estados Financieros del BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A. BANCO UNIVERSAL, Auditados por la firma Espiñeira, Pacheco y Asociados (antes Espiñeira, Sheldon y Asociados) al 30/06/2013, 30/06/2014 y 30/06/2015</i>	86
10.2	<i>Saldo en Moneda Extranjera al 30 de junio de 2015</i>	354
10.3	<i>Principales Indicadores Financieros</i>	356
11.	COTIZACIÓN DE ACCIONES	356
12.	AGENTE ESTRUCTURADOR	356
13.	ASESORÍA LEGAL	356
14.	INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	357

Prospecto



Capital Suscrito y Pagado Bs. 1.621.930.372

AGENTE ESTRUCTURADOR

