

Informe Financiero 1er Semestre 2005

Banco de Venezuela consolida su liderazgo en depósitos de ahorro y microcréditos .

La estrategia del Banco de Venezuela se focalizó en el incremento de la actividad comercial con orientación al cliente como centro del negocio, observándose un fortalecimiento del margen financiero y de los ingresos, manteniendo la rentabilidad y la calidad del balance.

SEÑORES ACCIONISTAS: Nos complace someter a su consideración, conforme a las disposiciones estatutarias y legales que nos rigen, el Informe de la Junta Directiva, el Balance General al 30 de junio de 2005 y el Estado de Resultados correspondiente al semestre finalizado en esta fecha, elaborados de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Como información complementaria se presentan los estados financieros en valores actualizados por los efectos de la inflación, elaborados de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Los estados financieros han sido examinados tanto por los Comisarios como por la firma independiente Lara, Marambio y Asociados, miembro de Deloitte & Touche, incorporándose los respectivos informes en esta Memoria.

La evaluación de las principales variables económicas continuó reflejando una tendencia positiva en el semestre. Los elevados precios del petróleo y el incremento del gasto fiscal constituyen los principales dinamizadores de la economía y de la fortaleza de los indicadores externos del país. Así, el Producto Interno Bruto mostró una expansión de 9.3% en el primer semestre del año; se observó una flexibilización en el régimen de administración de divisas por parte de Cadivi; la inflación anualizada mantuvo una tendencia decreciente hasta situarse en 15.9% y las reservas internacionales ascendieron a US\$ 28.952 millones al cierre del semestre. Por su parte, se mantuvo la expansión de los agregados monetarios (+11.0% entre di-04 y jun-05) lo que se tradujo en excedentes de liquidez para el sistema financiero y una fuerte reducción, tanto en las tasas de interés (-180 bps) como en el spread financiero (-40%).

Este semestre estuvo además caracterizado por múltiples cambios en las normativas que rigen al sector bancario, entre las que se destacan la regulación de tasas de interés y comisiones, emitida por el Banco Central de Venezuela en fecha 28 de abril, y el establecimiento de nuevas carteras obligatorias según la Ley Especial del Deudor Hipotecario, promulgada el 3 de enero del año en curso, dirigidas tanto al sector construcción como al sector de adquirentes de vivienda principal. Estas carteras fueron fijadas en 7 y 3 por ciento del total de la cartera de crédito bruta, respectivamente, ambas a una tasa de interés social. Las nuevas carteras obligatorias dirigidas al segmento Hipotecario, se suman a

las ya establecidas en el ejercicio anterior destinadas al sector Agrícola (16.0%) y al de microcréditos (3.0%).

En este entorno, la estrategia de la Institución se focalizó en el incremento de la actividad comercial con orientación al cliente como centro del negocio, observándose un fortalecimiento del margen financiero y de los ingresos, lo que aunado a un seguimiento eficiente del riesgo crediticio y del gasto de transformación, constituyen las principales palancas de gestión que le han permitido al Banco de Venezuela mantener la rentabilidad del negocio y la calidad del balance.

Es así como los depósitos totales del Banco de Venezuela se incrementaron en 16.2% en los primeros seis meses del año, crecimiento superior al 13.8% registrado durante el mismo período del año anterior. De esta manera, las captaciones totales de la Institución se situaron en Bs. 9.145,9 millardos en junio de 2005, lo que equivale a un 12,8% del total de depósitos del sistema financiero y resulta superior a la cuota de mercado de 12,6% de junio de 2004.

Por tipo de producto, al cierre del semestre el Banco de Venezuela destaca por ser el líder del sistema en depósitos de ahorro, al acumular un volumen de Bs. 1.902,2 millardos, que equivalen a una cuota de mercado del 16,3% en este segmento. Por su parte, los depósitos a la vista del Banco representan el 14,1% del total del sistema financiero y totalizan Bs. 3.768,8 millardos; mientras que los depósitos a plazo fijo y las inversiones cedidas se incrementaron hasta Bs. 2,645,3 millardos, que corresponden a una cuota de mercado de 8,8%.

El posicionamiento del Banco en depósitos de clientes está fundamentado en una estrategia de productos que ofrecen soluciones financieras adaptadas a cada segmento de clientes, en el marco del cual se realizó el lanzamiento de dos nuevos productos de ahorro para captar fondos del segmento de particulares y empresas.

Para el segmento de particulares, el Banco de Venezuela lanzó al mercado "Ahorro Suma Seguro", producto mediante el cual los clientes disponen de sus saldos en forma inmediata haciendo uso de su libreta de ahorro y a través de la tarjeta de débito, ofreciendo una atractiva tasa de interés y un seguro de incapacidad permanente total o parcial por accidentes.

Para el segmento jurídico se diseñó "Ahorro Suma Empresarial". Con este instrumento las empresas disfrutaban del beneficio de remunerar los excedentes de fondos transaccionales, a tasas de interés competitivas, calculadas sobre saldos diarios y con la posibilidad de disponer de sus fondos en forma inmediata mediante el uso de la libreta. El lanzamiento de estos productos contribuyó a la consolidación de liderazgo del Banco de Venezuela en depósitos de ahorros.

A pesar de una mayor competencia interbancaria, el Banco de Venezuela registró excelentes resultados en créditos, mostrando una expansión de 18,0% de la cartera durante el semestre, hasta totalizar Bs. 4.228,0 millardos. Este volumen se tradujo en una cuota de mercado de 15,3%, a nivel superior en 0,4 puntos a la cuota de mercado correspondiente a junio de 2004, elevando el índice de intermediación en créditos hasta 46,2% nivel superior a la media del mercado de 38,6% lo que evidencia el esfuerzo comercial realizado por el Banco de Venezuela hacia el financiamiento de actividades relacionadas con el sector real de la economía.

La evolución del portafolio de créditos del Banco de Venezuela durante el semestre estuvo acompañada de una estricta política de evaluación y seguimiento del riesgo, que ha permitido reducir en los últimos doce meses el índice de morosidad hasta 0,69% índice que resulta muy inferior al promedio del mercado de 1,4%.

En lo que se refiere al financiamiento destinado al segmento jurídico, cabe destacar el crecimiento de las carteras obligatorias: Agrícola, Microcréditos y Construcción. La cartera agropecuaria se incrementó en 24,2% para totalizar Bs. 588,6 millardos en junio de 2005, ganando un puesto en el ranking para ubicarse como segundo del mercado, con una cuota del 15,8% y manteniendo un coeficiente de 16,4% superior al 16,0% exigido por la ley.

En el segmento de Microcréditos, el Banco se mantiene como líder absoluto al situarse el saldo de la cartera en Bs. 179,5 millardos, lo que significó un aumento de 90,2% en el semestre y de 3,3 puntos en la cuota de mercado, hasta ubicarse en 17,1%; saldo que representa un 5,0% de la cartera bruta, con lo cual se cumple con el mínimo del 3,0% requerido legalmente.

Para el cumplimiento de la cartera obligatoria destinada al financiamiento a la construcción, el Banco de Venezuela implementó tres iniciativas estratégicas que permitieron que los créditos protocolizados al constructor crecieran en 34,4% hasta Bs. 66,9 millardos a junio de 2005. Las iniciativas incluyen,: amplio programa de visitas a promotores con experiencia reconocida y con ejecución de proyectos atractivos, optimización de procesos administrativos y de seguimiento a las solicitudes de crédito para mejorar los tiempos de respuesta, la reestructuración de la plantilla y la incorporación de nuevos recursos al área de Crediconstructor, a fin de ofrecer mayor calidad y mejor atención a los promotores inmobiliarios.

En cuanto al segmento de crédito a particulares, el Banco de Venezuela dispone del más amplio y variado portafolio de productos activos del mercado destinados a satisfacer las exigencias de nuestros clientes, destacando: Tarjetas de Crédito, Crediauto, Credipersonal y Credihipotecario.

Con relación a las tarjetas de crédito, entre las actividades que en el semestre ayudaron a incrementar los índices de activación, facturación y cartera de crédito, destacan: Credicompra, para el que ofrecimos una de las tasas más competitivas del mercado y una gran variedad de ofertas en computadoras y equipos electrónicos; la "Promoción del Día del Padre", mediante las cuales logramos descuentos especiales para los tarjetahabientes de Banco de Venezuela en comercios afiliados, y el aumento del límite de crédito a los tarjetahabientes con buen historial de crédito y un alto nivel de utilización de sus tarjetas.

Así, se lograron adquirir más de 68.000 cuentas nuevas en el semestre, incrementándose en más de 3,0 puntos la cuota de mercado en facturación de tarjetas de crédito hasta situarse en 20,0 % en junio de 2005, con lo cual el Banco de Venezuela se consolida como líder entre los emisores de tarjetas de crédito.

Crediauto registró un crecimiento del 52, 1% con relación al cierre del año 2004, lo que le permitió al Banco posicionarse en el segundo lugar del sistema financiero en crédito para la adquisición de vehículos, con una cuota de mercado del 24,0%.

A través de Credipersonal, el Banco de Venezuela ofrece excelentes condiciones de crédito al consumo en términos de plazo y tasa de interés a los clientes. Para impulsar el crecimiento del producto desarrollamos importantes alianzas con empresas, establecimientos comerciales y concesionarios de autos usados, así como la instrumentación de agresivas campañas de comercialización.

Además el Banco de Venezuela ha continuado promocionando Credhipotecario para el financiamiento de viviendas y demás bienes inmuebles. También hemos puesto en práctica acciones comerciales con constructores y promotores inmobiliarios con proyectos en fase de venta y subrogación de créditos al constructor, y mejoras de procesos y tiempos de respuesta. Estas medidas han permitido un crecimiento de la cartera de 37,4% en el semestre hasta totalizar Bs. 74,7 millardos, convirtiéndonos en uno de los bancos más activos del mercado en el financiamiento de viviendas.

En cuanto a los logros del programa "Juntos Sumamos Puntos", al final de la primera mitad del año más de 100 mil clientes se han beneficiado canjeando puntos, efectuándose más de 120.000 compras con puntos por un monto equivalente a Bs. 5.000 millones, en los 7.000 comercios afiliados, con lo cual el índice de canje asciende a más de 42% sobresaliendo como el programa de fidelización más exitoso de la banca venezolana.

En materia de productos empresariales, el Banco de Venezuela ha sido ampliamente reconocido por el mercado durante este semestre. Nuestra

institución fue galardonada por el Banco de Desarrollo Empresarial y Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX) con el premio "Mejor Operación Bancaria Internacional", reconociendo así, el apoyo brindado por nuestra unidad de Negocio Internacional a empresas del país en sus operaciones de comercio internacional con empresas colombianas.

Los Servicios de Custodia del Banco de Venezuela recibieron la distinción de "Mejor Banco Custodio" por parte de la Revista Global Custodian, referente mundial en el negocio de custodia, donde nuestra institución obtuvo la calificación "Commended", posicionándose internacionalmente como el único Banco reconocido en la prestación de estos servicios en Venezuela.

Es importante resaltar la gestión realizada por Cl@venet Empresarial, la cual ha incorporado más de 12 nuevos servicios en el semestre y ha presentado crecimientos significativos en nuevos clientes y en número de transacciones, permitiéndole al Banco de Venezuela obtener el galardón internacional "Mejor Banco en Internet en el país" para el año 2005, otorgado por la revista internacional Global Finance.

Por décimo año consecutivo, el equipo de Análisis Económico del Banco de Venezuela, en conjunto con la Región Andina del Grupo Santander, obtiene el primer lugar del Ranking Global de la prestigiosa Revista "Institutional Investors".

En cuanto a la estrategia de acceso a nuestros productos y servicios, el Banco de Venezuela no sólo cuenta con 255 oficinas, sino que además pone a disposición de sus clientes 700 cajeros automáticos, más de 13.000 puntos de venta y los mejores canales de atención telefónica e Internet. El número de clientes que utilizan los canales complementarios del Banco de Venezuela asciende a más de 800 mil, lo que representa un incremento del 28% en los últimos doce meses, elevándose la cantidad de transacciones efectuadas a través de estos canales en un 33, 0% y el índice de Derivación hasta 72,5%, evidenciando la buena recepción y efectividad de estos medios por parte de los clientes.

Estas acciones comerciales y las estrategias de negocios emprendidas nos han permitido obtener resultados positivos tanto en términos de cuotas de mercados como en términos de resultados financieros. Así, a pesar de la fuerte reducción de tasas y del margen financiero, el aumento del volumen de negocio permitió alcanzar en el semestre un Margen Financiero Bruto por Bs. 323,9 millardos, lo que representa un crecimiento de 8,7% frente al obtenido en el mismo período del año anterior.

Por su parte, las provisiones para insolvencias, netas de recuperaciones, totalizaron Bs. 11.324 millones, un 7,6% más que el gasto incurrido en el primer semestre de 2004. Con esto, el margen financiero neto se ubicó en Bs. 312.6 millardos, un 8.8% superior al registrado el mismo semestre del año previo.

Los otros Ingresos Operativos Netos, conformados en su mayor parte por los ingresos obtenidos producto de la devaluación del bolívar frente al dólar y por los ingresos por comisiones, totalizaron en el semestre Bs. 190,3 millardos, lo que equivale a un aumento de 6,0% en comparación al ingreso registrado por este rubro durante el primer semestre del año anterior.

Por el lado de los gastos, la Institución mantiene un estricto control, identificando claramente los gastos comerciales o de inversión de proyectos, de los gastos corrientes, potenciando los primeros como palanca de crecimiento del negocio y reduciendo los segundos en la búsqueda de mejores estándares de eficiencia.

Así, el gasto de transformación experimentó un crecimiento de 25,1% en este semestre en comparación al primero del año anterior, al totalizar Bs. 271,1 millardos, con lo cual el índice de gastos de transformación sobre activo total se ubicó en 5,5%, mostrando una reducción de 1,3 puntos frente al primer semestre del año previo y situándose en 0,4 puntos por debajo del promedio del sistema financiero (5,9%). La cultura de control del gasto le ha permitido al Banco de Venezuela mantener un crecimiento del negocio saludable y alcanzar constantemente estándares de eficiencia superiores al promedio del mercado.

De esta forma, el Banco de Venezuela obtuvo el mayor Beneficio Neto entre las Instituciones Financieras del País, al acumular Bs. 194,7 millardos, resultando un 4,6% inferior al obtenido en el primer semestre de 2004 y un 7,9% superior al del segundo semestre de 2004 de ese mismo año. Con este nivel de beneficio neto, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se ubicó en 39,7%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) se situó en 4,0%, ambos niveles favorables al ser comparados con los correspondientes para el sistema financiero de 30,5% y el 3,2% respectivamente, durante el semestre.

Al cierre del semestre, la institución muestra un nivel de Patrimonio total de Bs. 998,9 millardos, que sitúa al nivel de solvencia contable en 10,5% y ajustado por riesgo en 18,0%, cumpliendo en ambos indicadores con los mínimos legales de 10,0% y 12,0%, respectivamente. Sin embargo, es importante destacar que el fuerte crecimiento del Banco de Venezuela, aunado a la caída importante de los márgenes del sistema financiero, junto a la alta liquidez del mercado y la poca demanda de crédito pondrán, sin duda, presión sobre el índice de solvencia contable del Banco. Esto significa que el Banco tendrá que hacer uso de toda generación de beneficios para financiar su futuro crecimiento.

En el ámbito de Responsabilidad Social Corporativa, el Banco de Venezuela continúa expresando su compromiso y contribución al desarrollo sustentable del país, en su actuación responsable con todos los grupos de interés con los cuales se relaciona. En este primer semestre de 2005, hemos invertido Bs. 8.526 millones, monto equivalente al 4,4% de los beneficios generados en el período, para contribuir con el desarrollo de actividades en áreas estratégicas. Es así como en el ámbito social se firmó el Convenio con la Red de Casas Don Bosco

para apoyar las actividades de esta organización y para la adquisición de la Casa en la Parroquia La Vega Caracas, como albergue de jóvenes que se preparan para su inserción en la vida laboral. En el marco del Programa con las Aldeas Infantiles SOS, se realizó una visita con voluntarios del Banco a las Aldeas de Maracay, para lo cual se programaron actividades de siembra, entretenimiento y se donaron implementos deportivos. Además, la Fundación realizó importantes contribuciones a Instituciones tales como la Fundación Nobles de Zamora, Programa Anual Unamos al Mundo por la Vida, la Fundación de Alianza Social de la Alcaldía de Caracas y a la Fundación Alzheimer de Venezuela.

En el área ambiental, se rescataron áreas verdes y se ejecutaron varias arborizaciones; se dio continuidad al Programa "Palmas por la Vida", mediante el cual se alcanzó a fumigar un total de 1.800 palmas; y se coordinó con INPARQUES la arborización de la Estación Sabas Nieves del Parque Nacional El Avila, donde se sembraron 2.300 árboles bajo el lema "Juntos Sembramos vida en Sabas Nieves".

Los esfuerzos en el área educativa los hemos canalizados a través del Programa Universidades y de Universia, principalmente. En el primer semestre de 2005 y en el marco del Programa Universidades se firmó un nuevo convenio con el Instituto Universitario de Tecnología y Administración Industrial (IUTA), alcanzando a la fecha un total de 29 convenios universitarios en todo el país, atendiendo a un universo de clientes conformado por más de 392 mil estudiante y 77 mil docentes y personal administrativo, lo que supone una participación del 41% del colectivo universitario. Adicionalmente, se entregaron en el semestre 46.309 Tarjetas Universitarias Inteligentes, con lo cual el número total de tarjetas colocadas y utilizadas como carnet de identificación del colectivo universitario asciende a 178.883.

Universia Venezuela se enfocó en reforzar sus relaciones con las instituciones, autoridades y comunidades universitarias. Los resultados pueden medirse a través de la actividad en el portal, que alcanzó un total de 349.826 usuarios registrados al cierre de junio de 2005 y más de 709 mil visitas mensuales en el semestre, lo que elevó a 4,4 millones las páginas vistas por mes.

Acciones especiales de promoción y difusión se concentraron en la Web del Profesor, la Agenda Universia, y el portal de Empleos y Pasantías. Una nueva sección fue incorporada al portal: Arraigo Universitario, donde se concentran las vivencias propias de cada universidad. Adicionalmente, se mejoraron las plataformas de pruebas de aptitud académica, las encuestas en línea y el correo en internet. También siguió su curso la instalación de salas de navegación en distintas universidades del país a través del programa Cyber Universia.

Los avances logrados a lo largo del semestre en los distintos ámbitos de actuación son el reflejo de la constancia y el empeño que caracteriza a cada uno de los que formamos parte de esta institución.

Finalmente, quisiera expresarle a todos los accionistas el agradecimiento de quienes conformamos la Junta Directiva, por haber depositado su confianza en nuestra gestión y por el apoyo brindado; a nuestros clientes, por honrarnos con su relación y confiarnos sus operaciones; y a todos los empleados, por la eficiente labor cumplida en las distintas actividades.