

Como resultado de las iniciativas comerciales desarrolladas y de una práctica financiera enfocada en la rentabilidad, el Beneficio Neto del Banco de Venezuela totalizó Bs. 161.282 millones en el último semestre de 2005.



Entrega de la Orden Universidad Central de Venezuela a Michel J. Goguikian, Presidente del Banco de Venezuela/Grupo Santander, en su calidad de Presidente de Universia Venezuela.



Más de 430 empleados del Banco de Venezuela/Grupo Santander recibieron, en diciembre de 2005, Botones de reconocimiento por Años de Servicio en la Institución.

Carta del Presidente

“El año 2005 representó un período de grandes logros que han favorecido las relaciones con nuestros clientes”

La estrategia comercial estuvo orientada a mantener y mejorar el posicionamiento del Banco en aquellos segmentos y productos más rentables del mercado, así como profundizar y diversificar las fuentes generadoras de los ingresos por comisiones y continuar el control del crecimiento del gasto.



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 31 de diciembre de 2005 y el Estado de Resultados correspondiente al semestre finalizado en esa 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 los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Dichos 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.

En el plano económico las principales variables macroeconómicas muestran una tendencia favorable. Así, el precio del petróleo, el gasto fiscal y la permanencia del control de cambio han permitido un fuerte crecimiento de la liquidez, que alcanza 37,6% en los últimos seis meses y 52,7% en el año. Esta situación ha traído impactos

favorables sobre el tamaño del sistema financiero, pero también ha presionado aún más a la baja la curva de las tasas de interés, situando la tasa activa en 14,4% al cierre del año (-160bps versus diciembre de 2004). Por su parte, el Producto Interno Bruto registró una expansión de 9,9% en el segundo semestre y de 9,3% en el año; la inflación se desaceleró hasta 14,4%; las reservas internacionales fueron superiores a US\$ 30.000 millones al cierre del ejercicio y se observó un superávit fiscal de 3,5% para el año.

El foco estratégico del Banco de Venezuela, especialmente durante el último trimestre del año, consistió en la rentabilización del balance, en un entorno caracterizado por una fuerte reducción en los niveles de tipos de interés y cierre del spread, así como del establecimiento de carteras obligatorias y de expectativas de cambios en las regulaciones hacia el sector financiero. Como consecuencia, la estrategia comercial estuvo orientada a mantener y mejorar el posicionamiento del Banco en aquellos segmentos y productos más rentables del mercado, además de profundizar y diversificar las fuentes generadoras de los ingresos por comisiones y continuar con el control del crecimiento del gasto.



Las captaciones de clientes totalizaron Bs. 11.391,9 millardos al cierre del año, con una cuota de mercado de 11,7%.

De esta manera, las captaciones de clientes del Banco de Venezuela totalizaron Bs. 11.391,9 millardos al cierre del año 2005, volumen superior en 24,6% al obtenido en junio y en 44,7% con respecto a diciembre de 2004, con una cuota de mercado de 11,7%.

A pesar de la tendencia del sistema de incrementar el volumen de su negocio mediante el apalancamiento en los depósitos más costosos, el Banco de Venezuela mantuvo su foco de crecimiento en los pasivos transaccionales. De esta manera, el peso de los depósitos a la vista y de ahorro en su mezcla de fondos promedio del año se incrementó en 0,42 puntos, en contraposición a una caída de 1,25 puntos registrada por el sistema financiero.

Por tipo de producto, el Banco de Venezuela se ubicó en el segundo lugar del ranking en depósitos a la vista, con una cuota de mercado de 14,3%, al alcanzar un saldo de Bs. 5.208,5 millardos, con un crecimiento de 38,2% en el semestre y 47,1% en el año.

En depósitos de ahorro, el Banco lanzó al mercado las campañas: "El mejor rendimiento para sus utilidades, seguridad para Usted" del producto "Ahorro Suma Seguro" y "En esta Navidad haga crecer los depósitos de su empresa todos los días", para el producto "Ahorro Suma Empresarial", dirigidas a los segmentos de clientes particulares y jurídicos, respectivamente. Estas campañas contribuyeron a los resultados obtenidos en retención de saldos e incremento de la cartera de depósitos de ahorro, la cual cerró con Bs. 2.607,6 millardos, que equivale a un crecimiento de 37,1% en el

segundo semestre y de 36,0% en el año, y ubica al Banco en el tercer lugar del ranking de depósitos de ahorro, con una cuota de mercado de 15,2%.

Por su parte, los depósitos a plazo y las inversiones cedidas mostraron un crecimiento de 13,1% y de 51,2%, en los últimos seis y doce meses, respectivamente, cerrando el año con un saldo de Bs. 2.992,6 millardos y una cuota de mercado de 7,4%.

En el negocio de Bancaseguros, el Banco se destacó por su amplio y variado portafolio de productos de seguros, los cuales se comercializan a través de la Red de Oficinas y del servicio de atención Clavetelefónica. El crecimiento de pólizas vendidas se ubicó en 112%, totalizando la cartera vigente 375.000 pólizas, mientras que el indicador de primas cobradas tuvo un crecimiento del 72% anual.

El negocio fiduciario, con una trayectoria de más de 30 años en el mercado financiero, brinda un excelente servicio tanto a los clientes Institucionales como a los Corporativos del Banco. En el año, la cartera experimenta un incremento del 43,9% hasta alcanzar activos por Bs. 2.245 millardos.

En lo que respecta a los activos, la cartera de créditos del Banco de Venezuela totalizó Bs. 5.330,3 millardos en diciembre, lo que representó un crecimiento de 26,1% en el semestre y de 48,8% en el año, ubicándose en el segundo lugar del ranking con una cuota de mercado de 13,6%.

Como parte de la estrategia comercial dirigida a fortalecer el crédito al consumo, se lanzó en octubre una

El Banco mantiene su liderazgo en el segmento de microcréditos, con una participación de mercado de 15,2%.

campaña publicitaria para los productos Credipersonal y Crediauto, acompañada de excelentes tasas promocionales y variedad de plazos. Esta exitosa campaña se promocionó bajo el eslogan "Hay cosas que no van a cambiar: Tasa fija hasta por 3 años".

Para el financiamiento de viviendas y demás bienes inmuebles el Banco continuó la promoción de su producto Credihipotecario, alcanzando una participación de mercado de 7,9% y el segundo lugar del ranking nacional.

Con relación al mercado de Tarjetas de Crédito, en el año se captaron más de 180.000 cuentas, cifra récord que representa un incremento del 86%, con respecto al año anterior. En el último semestre se realizaron diversas promociones que contribuyeron con la facturación y la cartera de crédito, entre las que se destacan: "Vacaciones Inolvidables", "CrediCompra", "Conecta el Batazo de tu Vida" y "En esta Navidad, invéntate cualquier excusa para usar tus tarjetas de crédito". Apoyado sobre la base de la fuerte adquisición de cuentas y la extensa actividad promocional, el Banco de Venezuela se consolida como líder entre los emisores de tarjetas de crédito en Venezuela, cerrando el año con una participación de mercado de 19,3%.

"Juntos Sumamos Puntos" se consolidó como el mejor programa de lealtad del sistema financiero, al contar con más de 1.900.000 clientes con puntos acumulados, provenientes de la tenencia y uso de una gran gama de productos y servicios del Banco. Durante el semestre se efectuaron más de 140.000 compras con puntos,

por un equivalente de más de Bs. 7.300 millones, sumando así 170.000 clientes que han realizado canjes e incrementando en 119% los puntos canjeados con respecto al primer semestre de 2005.

El Banco de Venezuela aumentó en 4,3 puntos el volumen de financiamiento otorgado hacia actividades de consumo y adquisición de vivienda hasta representar el 21,0% del total de su cartera de créditos, lo que resulta superior al volumen promedio destinado a este segmento por parte del sistema financiero (19,3%).

El financiamiento dirigido al microcrédito, continuó su agresiva penetración en el mercado, creciendo un 21,8% en el segundo semestre y 131,7% en el año. Esta cartera crediticia totalizó Bs. 218.648 millones al cierre, monto que implica un incremento de la participación de mercado de 1,0 puntos en los últimos 12 meses hasta situarse en 15,6%. De esta manera, el Banco de Venezuela consolida por segundo año consecutivo su liderazgo en el segmento de microcréditos.

La cartera agrícola se situó en Bs. 690.925 millones tras un crecimiento del 45,8% en el año, ocupando la segunda posición del ranking bancario nacional, con una participación de mercado del 15,6%. Este saldo representa el 19,3% de la cartera total de la Institución.

Las acciones comerciales desplegadas permitieron ubicar el Índice de Intermediación financiera en 46,8% a diciembre de 2005, un resultado muy positivo al compararse con el mercado,



El Banco lanzó al mercado Clave Móvil, un innovador servicio que establece una relación más cercana y en tiempo real entre el cliente y el Banco.

cuyo índice se ubicó en 40,2%. Así mismo, se mantuvo el estricto seguimiento de la mora a fin de mantener la calidad de la misma, estabilizándose el índice de morosidad en 0,6%, nivel inferior en 0,3 puntos al nivel de morosidad promedio del sistema, y contando con un nivel holgado de cobertura de 279,1%.

Por otra parte, continuando el plan de mejoramiento de infraestructura, se ejecutaron en el segundo semestre nueve aperturas de oficinas, para alcanzar una base instalada al cierre del año de 252 agencias a nivel nacional.

Dentro de la estrategia multicanal de nuestra Institución y en la búsqueda de un servicio integral y de calidad al cliente, el Banco lanzó al mercado ClaveMóvil, un innovador servicio de mensajería de texto mediante el cual los clientes reciben, en su celular, notificaciones sobre consumos, retiros, pagos y transferencias, facturación y vencimiento de pagos de tarjetas de crédito, cheques devueltos, conformados y pagados, bloqueo de tarjetas, abonos de nómina y promociones. Este servicio establece una relación más cercana y en tiempo real entre el cliente y el Banco, ya que le permite estar informado, oportunamente, de las transacciones y movimientos realizados en sus cuentas y productos, las 24 horas del día, los 365 días del año, de la manera más ágil e inmediata.

Adicionalmente, se amplió la oferta de cajeros automáticos hasta 715, un 9% más que en el 2004. También se continuó con la potenciación tecnológica del servicio Clavetelefónica y se incorporaron innovaciones a

nuestros servicios de internet banking, de forma tal que el número de clientes que utilizaron los canales complementarios ascendió en un 15% durante el año, generándose un aumento en las transacciones del 17% y situando el Índice de Derivación de la Institución en 72,3%.

Luego de un proceso que duró más de dos años, en el mes de octubre el Banco de Venezuela obtuvo la "Certificación Global bajo la norma ISO 9001:2000" otorgada por el ente acreditador Bureau Veritas Quality International, siendo la única Institución Financiera del mercado venezolano que cuenta con una certificación de todos sus procesos bajo esta norma. Esta certificación es un avance importante en nuestra búsqueda de la mejora en la calidad del servicio al cliente.

En medio de un entorno de elevado crecimiento de los volúmenes de negocio, pero condicionado por la fijación de un tope máximo a la tasa activa, un nivel mínimo a las tasas de ahorro y a plazo, y la regulación de más de un 30% de la cartera de créditos a través de "gavetas" a tasas sociales; el Banco de Venezuela racionalizó selectivamente el crecimiento del negocio y gestionó activamente sus tasas de interés. Como resultado de esta estrategia, el margen financiero bruto registró un aumento de 4,5% en el semestre y de 6,5% en el año, para totalizar en doce meses Bs. 673.607 millones.

La cuenta de Otros Ingresos Operativos Netos, conformados en su mayor parte por los ingresos obtenidos producto de

El Banco de Venezuela cuenta con un patrimonio de Bs. 1.164.339 millones, mostrando un incremento de 19,3% al cierre del ejercicio.

la devaluación del bolívar frente al dólar y por las comisiones, totalizaron en el semestre Bs. 184.814 millones, lo que eleva los ingresos del año en 40,0% hasta alcanzar Bs. 375.151 millones.

En lo que respecta al desempeño del gasto de transformación, el Banco de Venezuela continuó con su política de crecimiento selectivo del coste, acumulando gastos por Bs. 288.620 millones en los últimos seis meses que suman Bs. 559.703 millones para el año en su conjunto. Estos niveles de gastos se traducen en un incremento de 15,0% para el semestre y de 19,7% para el año, ambos favorables al compararse con el promedio de crecimiento del sistema financiero de 34,9% y 29,7%, respectivamente. Ello se traduce en uno de los mejores indicadores de eficiencia del mercado, al reducirse el gasto de transformación como porcentaje del activo hasta 5,1%, nivel inferior en 0,6 puntos al promedio del mercado; mientras que la relación de eficiencia, gastos a ingresos, se mantiene estable al promediar 48,5% en el año, resultando 8,1 puntos inferior al índice de eficiencia promedio del sistema.

Como resultado de las iniciativas comerciales desarrolladas durante el semestre y de una práctica financiera enfocada en la rentabilidad, el Beneficio Neto del Banco de Venezuela totalizó Bs. 161.282 millones en el último semestre de 2005 y Bs. 355.955 millones en el año. El beneficio obtenido se tradujo en un nivel de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) del 27,5% para el semestre y de 34,0% para el año 2005 y sobre activos

totales medios (ROA) de 2,4% y 3,2% para el segundo semestre y para el año, respectivamente, situándose ambos indicadores de rentabilidad en niveles superiores a los registrados en promedio por el mercado.

Al cierre del año 2005, el Banco de Venezuela cuenta con un patrimonio de Bs. 1.164.339 millones, mostrando un incremento de 19,3% al cierre del ejercicio, con un índice de solvencia contable de 10,6% y ajustado por riesgo (ratio BIS) de 17,8%, manteniendo niveles de solvencia patrimonial superiores a los mínimos requeridos de 10,0% y 12,0%, respectivamente.

Sin embargo, la permanencia del exceso de liquidez, la reducción de los márgenes, el mayor nivel de intervención en las regulaciones hacia el sector a través de coeficientes obligatorios, fijación de tasas, encajes y limitación de comisiones, podrían limitar el crecimiento futuro del balance o restringir el pago de dividendos para poder dar cumplimiento al nivel solvencia contable legalmente exigido.

En el ámbito de Responsabilidad Social, el Banco de Venezuela continuó ejecutando sus programas ambientales, educativos, culturales y sociales. Dentro de su compromiso con el ambiente, se desarrollaron diversas actividades de arborización entre las que destaca la jornada "Juntos Sembramos vida en Margarita", para un total de más de 3.800 árboles sembrados en todo el país durante el segundo semestre. Adicionalmente, se ejecutó la campaña de fumigación "Palmas por la Vida" y se formalizó el programa "La Aventura del Papel",



Por tercer año consecutivo, los voluntarios del Banco repartieron 45.000 juguetes y regalos a pequeños de escasos recursos en el Programa "Sembrando Sonrisitas".

con el objeto de promover la conciencia ecológica y la conservación del ambiente, a través de la recuperación y posterior reciclaje del papel.

En materia social, se realizó la entrega del donativo para el Programa Anual Telecorazón y se patrocinó el evento "Responsabilidad Social y Competitividad Sustentable". El Banco también respaldó el "Encuentro Anual de la Competitividad", a fin de estimular y reconocer las mejores iniciativas de emprendimiento para Venezuela. También se llevaron a cabo las primeras Pasantías Sociales Comunitarias, en las cuales participaron 46 empleados del Banco que cursan estudios en la Universidad Nueva Esparta como parte del programa de formación de Recursos Humanos. Por tercer año consecutivo, los voluntarios del Banco recorrieron el país para repartir 45.000 juguetes y regalos a pequeños de escasos recursos, a través del Programa "Sembrando Sonrisitas".

El Banco realizó la entrega de un aporte a la Red de Casas Don Bosco destinado al mantenimiento de la Casa de Sarría para los programas de formación dirigidos a niños en situación de riesgo y abandono. Este aporte se suma a los fondos donados para la adquisición de la Residencia Juvenil en La Vega y para la ejecución de los talleres de formación de los niños y jóvenes en las Casas de toda Venezuela, alcanzando un total de 380 millones de bolívares en 2005.

Bajo el compromiso de apoyar al sector académico venezolano, en noviembre de 2005 se realizó la primera entrega del Premio de

Periodismo de Investigación Banco de Venezuela/Grupo Santander-Random House Mondadori, creado en el 2004. Este galardón tiene el objetivo de destacar el valor de la investigación, como una manera de propiciar el crecimiento de nuestra sociedad y se otorga al mejor trabajo de investigación periodística sobre un tema de actualidad, cualquiera sea su disciplina, con la única condición de que sea absolutamente inédito.

Por su parte, el programa Universidades continuó aportando beneficios a las principales instituciones educativas del país, con la firma en el segundo semestre de convenios con la Universidad de Falcón, el Instituto Tecnológico de Caripito y la Administradora Arista, representando un incremento del 12% en clientela potencial y del 5% en clientela real en el colectivo universitario. Además, se inauguraron cinco nuevas Agencias Campus y se entregaron 35.373 Tarjetas Universitarias Inteligentes, incrementándose la gestión en un 61%, con respecto al año anterior.

Este año Universia consolidó su liderazgo en el segmento universitario venezolano, incrementando el índice de uso de las herramientas disponibles. Así, la actividad del portal alcanzó un promedio de seis millones de páginas vistas por mes, para un balance anual de 57 millones de páginas vistas en Venezuela. Adicionalmente, el programa CyberUniversia continuó sus planes de actuación, poniendo en funcionamiento dos salas de navegación ubicadas en la Universidad de Carabobo y en la Universidad del Zulia.

Universia obtuvo siete reconocimientos de prestigiosas entidades en 2005, ratificando su posición como Mejor Portal Educativo de Venezuela.

Esta importante red universitaria obtuvo siete reconocimientos de prestigiosas entidades en 2005, ratificando su posición como Mejor Portal Educativo de Venezuela, al obtener por cuarto año consecutivo el Premio Lo Mejor de Punto Com. A este reconocimiento se suman las cuatro importantes distinciones recibidas en la primera entrega de los World Summit Awards Venezuela, concedidas por su contribución estratégica al desarrollo de la sociedad de información, interactividad, diseño y una mención especial como portal de e-Learning. Adicionalmente, el rol relevante de Universia Venezuela como aliado estratégico de las universidades venezolanas fue reconocido este año con la Orden Universidad Central de Venezuela; así como también con la Orden Universidad Rafael Bellosillo Chacín, por su labor en la comunicación, fortalecimiento y progreso de la Educación Superior en Venezuela.

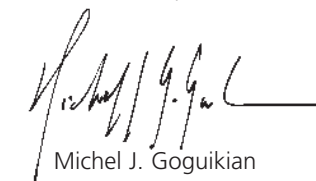
Por último y en atención a las recomendaciones que en materia de buen gobierno corporativo formuló la Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución No. 19-1-2005 de fecha 2 de febrero de 2005, publicada en la Gaceta Oficial Ordinaria de la República Bolivariana de Venezuela No. 38.129 de fecha 17 de febrero de 2005, informamos que el Banco de Venezuela ha adoptado totalmente los principios contenidos en la referida Resolución, específicamente en lo que concierne a la calificación de los directores independientes y al establecimiento del Comité de Auditoría, tal y como se detalla en el Informe sobre Principios

de Buen Gobierno Corporativo, que se ha puesto a disposición de los señores accionistas.

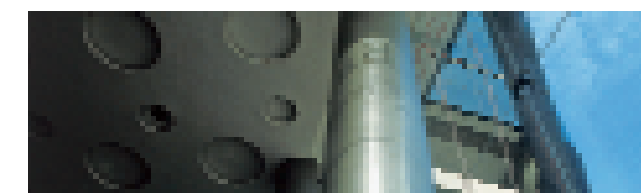
Consideramos que el año que culminó ha sido muy productivo, y representa un período de importantes logros y avances que han favorecido las relaciones con nuestros clientes, lo que ha hecho posible los resultados obtenidos en términos de crecimiento, rentabilidad y calidad de balance.

En nombre de la Junta Directiva del Banco de Venezuela quisiera agradecerle a los accionistas por la confianza depositada en nuestra gestión a través de todos estos años; así como darle un especial reconocimiento a nuestros empleados, cuyo profesionalismo y compromiso son la base sobre la cual descansa nuestro éxito, y a todos nuestros clientes, cuya preferencia y lealtad nos comprometen a ser cada día un mejor banco.

Por la Junta Directiva,


 Michel J. Goguikian
 Presidente

JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO DE VENEZUELA S.A. BANCO UNIVERSAL



DIRECTORES PRINCIPALES

Presidente

Michel J. Goguikian

José Juan Ruíz

Allan Brewer-Carías

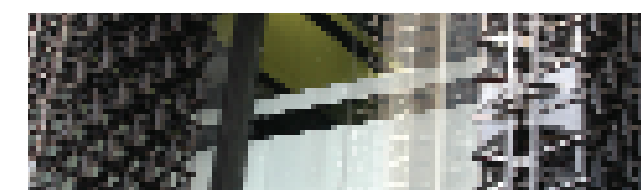
Jesús Zabalza

José Manuel Lens Suárez

José Antonio Gil Yepes

Ignacio Soler

Pedro Palma



DIRECTORES SUPLENTE

Frank Malaret Mayz

Diana Espino

Álvaro Rodríguez

Andrés Octavio

Ramón Sánchez

José Corral

Ricardo Ortega