



Banco de Venezuela  
Grupo Santander



*En nuestro Banco  
entendemos lo que el cliente necesita  
y estamos a su lado para crecer con él.*



## INFORME FINANCIERO

# EL BANCO DE VENEZUELA SE ENFOCÓ EN LOS PRODUCTOS MÁS RENTABLES DEL ACTIVO Y EL PASIVO, CON UN RIGUROSO CONTROL DE RIESGO

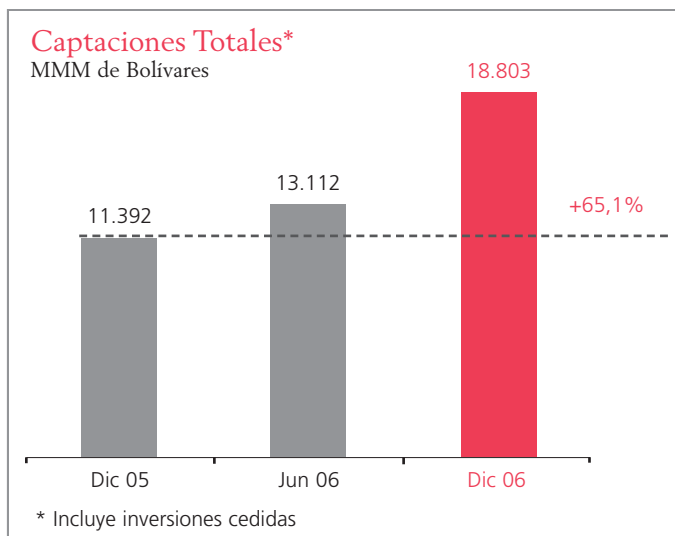
*La actividad comercial estuvo orientada primordialmente hacia los segmentos de particulares, y en los créditos a pymes y empresas, así como en el cumplimiento de las exigencias mínimas de coeficientes obligatorios de cartera, gestionando de forma conjunta y activa los rendimientos y la calidad de la cartera.*

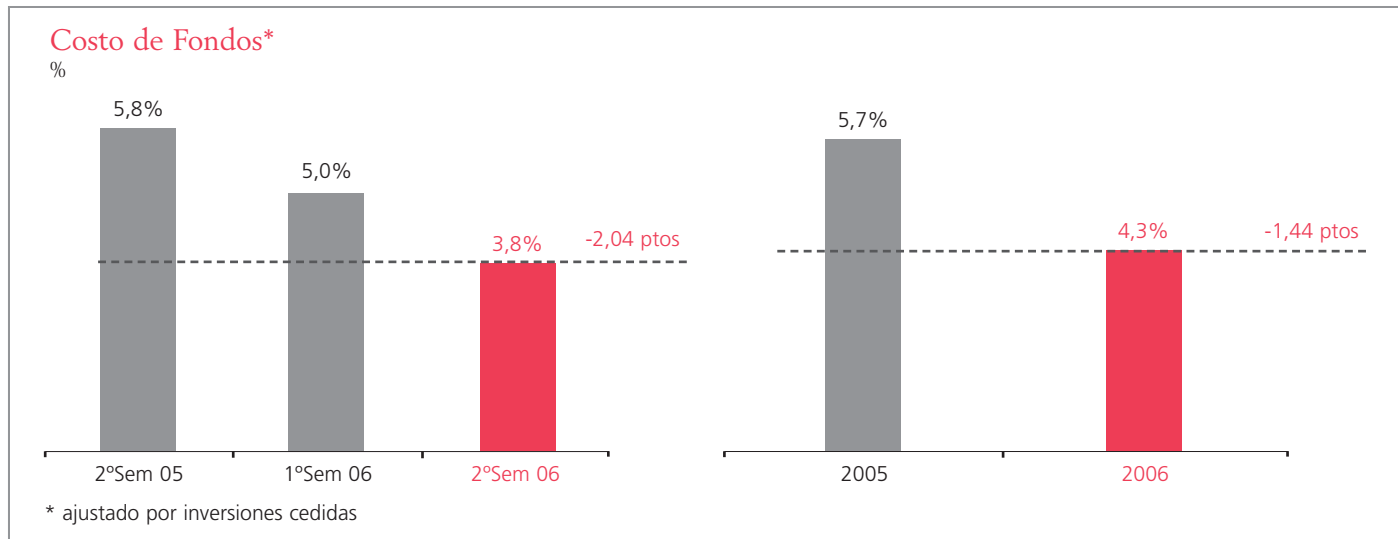
La economía venezolana cierra el año 2006 con buenos resultados en los principales indicadores macroeconómicos: el producto interno bruto muestra un importante dinamismo de 11,0% en el último semestre y de 10,3% para el año; un superávit fiscal de 0,7% del PIB y una fuerte acumulación de reservas internacionales hasta US\$ 36.271 millones. Por el lado monetario, entre los meses de junio y diciembre, la liquidez (M2) registró un crecimiento de 40,4%, lo que se traduce en un aumento para el año en su conjunto de 69,3%, hasta situarse en Bs. 119.868 millardos; la inflación registró un repunte en los últimos meses y en el semestre acumuló 10,8%, lo que situó la inflación del año en 17,0%; la tasa de interés activa de referencia promedió 14,8%, nivel relativamente estable en comparación al primer semestre (14,4%) e inferior al promedio del segundo semestre de 2005 de 15,2%. Al igual que en períodos anteriores, el gasto de consumo público y privado, impulsado el primero por los elevados ingresos petroleros y el segundo por un ingreso disponible creciente y un mayor acceso al financiamiento, constituyen los motores primordiales de la actividad económica.

## Captaciones Totales

El segundo semestre de 2006 representa el noveno semestre continuo de crecimiento de los depósitos totales del mercado, de forma tal que al cierre del año 2006 las captaciones totales del sistema financiero venezolano se ubicaron en Bs. 160.677,0 millardos, lo que representa una expansión de 33,3% entre los meses de junio y diciembre y un aumento de 65,1% para todo el año 2006.

Por tipo de producto, los depósitos transaccionales (vista y ahorro) mostraron el mayor dinamismo en el semestre, e incrementaron su participación al total de las captaciones del público hasta representar el 62,7%. Los depósitos a la vista incrementaron su volumen en el semestre en un 44,6% hasta Bs. 71.005,2 millardos y los depósitos de ahorro en un 47,3% hasta Bs. 29.811,5 millardos. Esta tendencia luce más acentuada si observamos el dinamismo de las captaciones del sistema financiero para el año en su conjunto. Así, el saldo de los depósitos a la vista y ahorro





aumentaron en el año un 95,3% y 73,3%, respectivamente. Por su parte, los depósitos a plazo e inversiones cedidas registraron en el semestre un leve incremento de 6,1% hasta totalizar Bs. 49.816,7 millardos, lo que representó un incremento del 22,9% para el año.

Las captaciones de clientes del Banco de Venezuela totalizaron Bs. 18.802,6 millardos al cierre del año 2006, volumen superior en 43,4% al obtenido en junio y en 65,1% con respecto al cierre del año 2005. De esta manera, el Banco de Venezuela escaló un puesto en el ranking bancario nacional hasta ubicarse en el segundo lugar, al detentar una cuota de mercado de 11,7%.

Dando continuidad a su estrategia de posicionamiento en pasivos transaccionales, el Banco de Venezuela concentró su crecimiento en los depósitos a la vista, los cuales totalizaron Bs. 11.639,9 millardos al cierre del año para mostrar un incremento del 86,9% frente al mes de junio y de un 123,5% respecto al año anterior, ubicando así al Banco de Venezuela en el 1º lugar del ranking en este producto, con una cuota de mercado de 16,39%. Por su parte, los depósitos de ahorro se ubicaron al cierre del año en Bs. 3.947,9 millardos, al mostrar un incremento de 39,5% en el semestre y de un 51,4% en el año. En este producto, el Banco de Venezuela se ubicó al cierre del año en el 3º lugar del ranking, con una cuota de mercado de 13,24%. Por su parte, los depósitos a plazo (incluyendo inversiones cedidas) se ubicaron al cierre del año

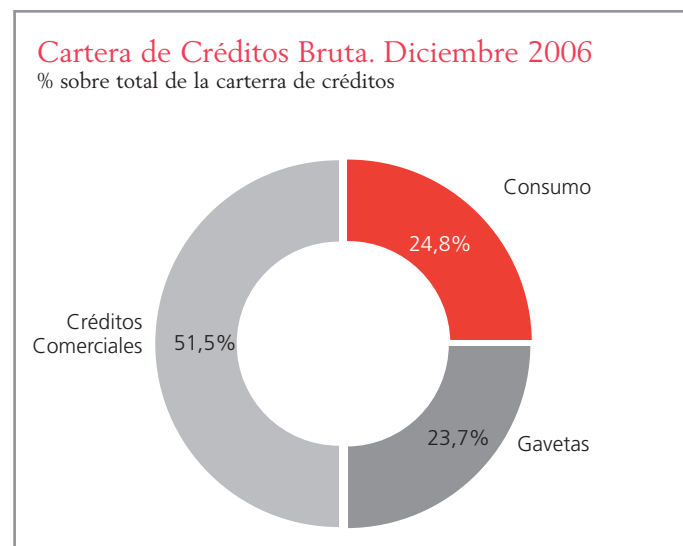
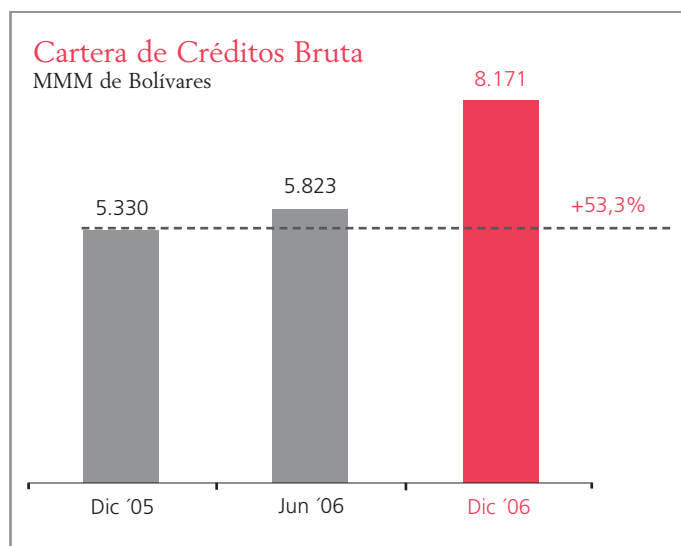
en Bs. 2.337,7 millardos, representando un 12,4% del total de depósitos, con una cuota de mercado de 4,69% al cierre del año

La mayor penetración en depósitos transaccionales permitió al Banco registrar un costo de fondos de 3,8% en el segundo semestre, inferior al promedio del mercado de 4,7%, y de 4,3% para el año 2006 (vs. 5,1% para el sistema).

### Colocaciones

Para el segundo semestre de 2006, la cartera de créditos bruta del sistema financiero duplicó el crecimiento mostrado en los primeros seis meses del año, al registrar un incremento del 36,9% en su saldo, hasta ubicarse en Bs. 63.568,9 millardos, lo que se tradujo en un crecimiento del 62,5% frente al año anterior. De esta manera, el coeficiente de intermediación se situó en un 39,6%, mostrando una leve mejora frente al coeficiente de 38,5% correspondiente al primer semestre de 2006.

Por su parte, el Banco de Venezuela totalizó en cartera de créditos Bs. 8.170,7 millardos, lo que representó un crecimiento de 40,3% entre los meses de diciembre y junio y de 53,3% frente al cierre de 2005. Con este resultado, el Banco de Venezuela se ubicó en el tercer lugar del ranking en créditos con una cuota de mercado de 12,85%.





## La cartera de créditos del Banco totalizó Bs. 8.170,7 millardos, lo que representó un crecimiento de 53,3% frente al cierre de 2005.

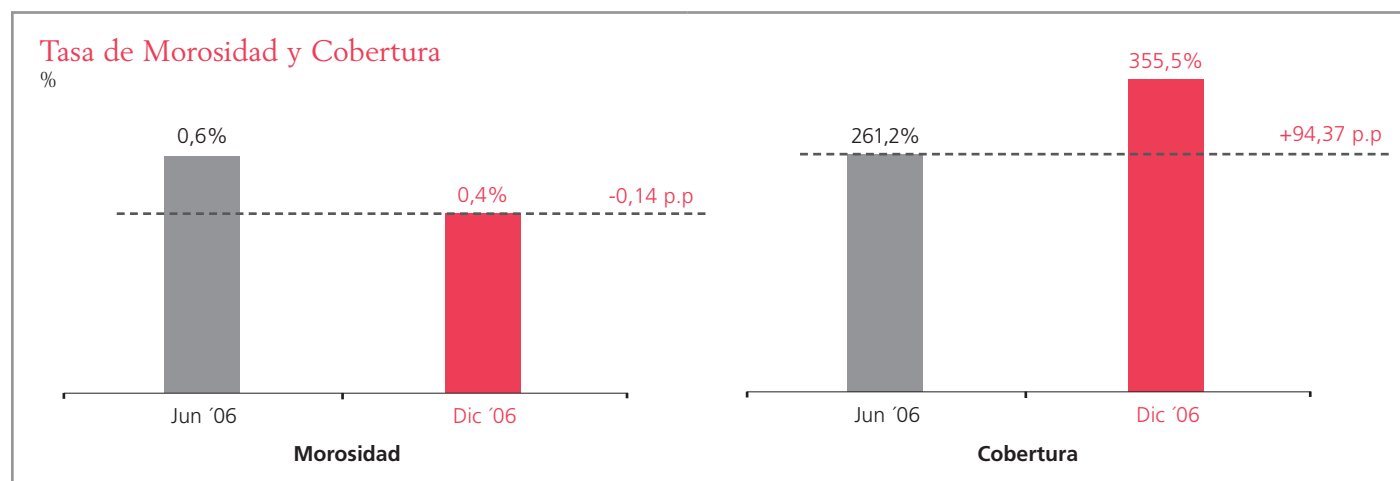
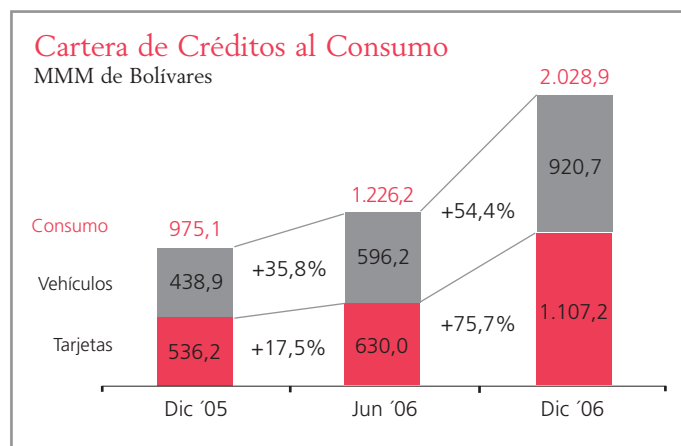
El Banco mantuvo una actividad comercial focalizada primordialmente hacia los segmentos de particulares, y en los créditos a pymes y empresas, así como en el cumplimiento de las exigencias mínimas de coeficientes obligatorios de cartera, gestionando de forma conjunta y activa los rendimientos y la calidad de la cartera.

De esta manera, el rubro de financiamiento a vehículos se ubicó en Bs. 920,7 millardos mostrando un incremento de 54,4% frente al mes junio y de un 109,8% en el año, hasta concentrar una cuota de mercado de 16,4%, escalando una posición en el ranking nacional hasta el segundo lugar. El saldo de financiamiento de tarjetas de crédito se ubicó al cierre del año en Bs. 1.107,2 millardos, mostrando incrementos de 75,7% en el semestre y de

106,5% en el año, situando la cuota de mercado en 15,9%, ubicando al Banco en el tercer lugar del ranking.

Por su parte, los rubros sujetos al cumplimiento de coeficientes obligatorios de cartera también mostraron un comportamiento ascendente en términos de volumen, como consecuencia de la dinámica del negocio bancario presente en el sistema financiero. El saldo de los créditos agrícolas se ubicó al cierre del año en Bs. 926,7 millardos, luego de incrementarse en 23,4% en el semestre y en 34,1% en el año. Los créditos destinados al sector microempresario elevaron su saldo hasta Bs. 303,8 millardos, lo que se tradujo en un crecimiento de 31,3% en el semestre y de 39,0% en el año. Los créditos destinados al sector hipotecario se ubicaron en Bs. 664,5 millardos, luego de incrementarse en un 51,2% en el semestre y en un 167,2% en el año. Por su parte, los créditos destinados al sector turismo registraron un impulso en el último semestre del año de 186,4%, hasta totalizar Bs. 41,6 millardos.

El Banco de Venezuela mantuvo su posición de liderazgo en materia de gestión del riesgo, al dar prioridad a la evaluación de los riesgos inherentes a cada crédito, registrando una mejora considerable en los principales indicadores de la calidad crediticia, tanto en el semestre como en el año. De esta manera, el índice de morosidad se ubicó 0,4%, nivel inferior en 0,46 puntos a la morosidad promedio del sistema, y un nivel de cobertura de 355,5%, superior en 102,6 puntos a la del sistema.



# Durante el segundo semestre del año los ingresos financieros alcanzaron Bs. 741.597 millones, situando en Bs. 1.327.644 millones los ingresos financieros del año 2006.

## ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

### Margen Financiero

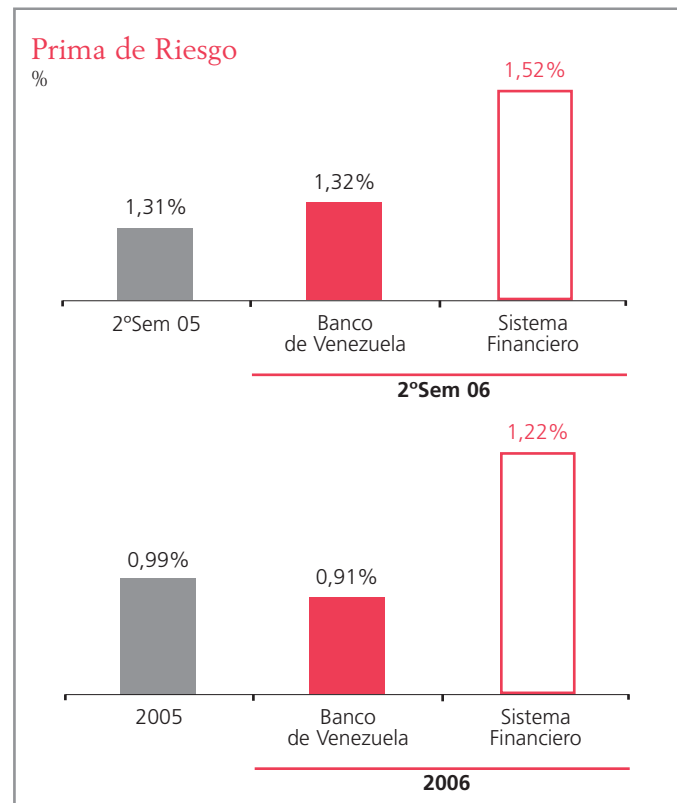
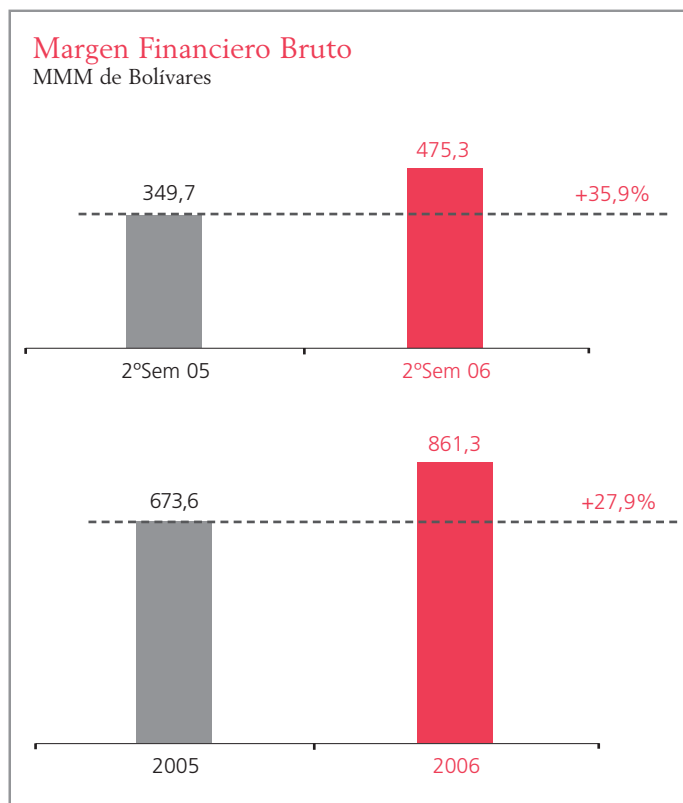
El margen financiero bruto del Banco de Venezuela acumuló durante el segundo semestre del año Bs. 475.277 millones, superior en un 35,9% al mismo semestre del año anterior. Para el año en su conjunto, el margen financiero totalizó Bs. 861.326 millones, incrementándose en un 27,9% respecto al margen acumulado en el año 2005. De esta manera, el indicador de margen financiero sobre activo promedio se situó en 5,44% para el año, superior en 0,15 puntos en comparación al nivel promedio del sistema financiero. Este importante crecimiento fue el resultado de una gestión enfocada en mejorar significativamente los ingresos financieros, a través de estrategias de posicionamiento en segmentos rentables y el seguimiento de los precios, y de contención del aumento de los gastos financieros mediante el foco en productos transaccionales.

Así, el Banco de Venezuela generó durante el segundo semestre del año ingresos financieros por Bs. 741.597 millones, un 27,4%

superior al ingreso registrado durante el segundo semestre del año anterior. De esta manera el ingreso financiero del año 2006 se situó en Bs. 1.327.644 millones, 20,7% superior al año anterior. La generación de ingresos y su crecimiento, en un entorno de reducción continua de las tasas activas de interés, se apalancó en una importante recomposición del activo hacia la cartera de créditos y sus productos más rentables, cuyos ingresos totalizaron en el año Bs. 885.222 millones (un 29,5% superior a 2005) y alcanzan a representar el 66,7% del total de ingresos financieros.

Por el lado del gasto financiero, la focalización comercial del Banco de Venezuela condujo a un desempeño controlado de los gastos por captaciones, rubro que representa el 90,5% de los gastos financieros. De esta manera, el gasto acumulado para el segundo semestre se ubicó en Bs. 266.320 millones, que al ser añadido al gasto incurrido durante los primeros seis meses del año, reflejó un gasto para el año en su conjunto de Bs. 466.319 millones, levemente superior en un 9,3% al gasto financiero del año anterior.

Durante el semestre, como consecuencia de la recuperación de créditos castigados en períodos anteriores, el Banco obtuvo



## *La generación de ingresos y su crecimiento, en un entorno de reducción continua de las tasas activas de interés, se apalancó en una importante recomposición del activo hacia la cartera de créditos y sus productos más rentables.*

ingresos por recuperación de activos en el orden de Bs. 16.758 millones, un 12,9% superior a los ingresos generados por este concepto en el mismo semestre del año anterior, para acumular en el año Bs. 36.310 millones (+24,5% vs 2005). Por su parte, los gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros totalizaron en el semestre Bs. 63.083 millones, reflejando un crecimiento de 36,1% frente al segundo semestre del año 2005, y acumulando para el año Bs. 92.357 millones (+28,3% vs 2005), producto del fuerte crecimiento comercial. Como resultado de esta gestión, la prima de riesgo del Banco se ubicó en 1,32% para el semestre y en 0,91% para el año, mostrándose inferiores al promedio de mercado de 1,52% y 1,22%, respectivamente.

Al deducirle al margen financiero bruto los gastos netos en provisiones, el margen financiero neto se ubicó en Bs. 428.952

millones para el semestre, totalizando Bs. 805.278 millones para el año 2006, lo que se tradujo en un indicador de margen financiero neto sobre activo promedio de 5,08%.

### Otros Ingresos Operativos Netos

La cuenta de Otros Ingresos Operativos Netos, compuesta en más de un 80% por ingresos generados en productos comisionables, se ubicó para el segundo semestre en Bs. 252.346 millones, resultando un 36,5% superior al monto registrado el mismo semestre del año anterior, para así acumular en 12 meses Bs. 471.730 millones, superior en 25,7% con respecto a 2005.

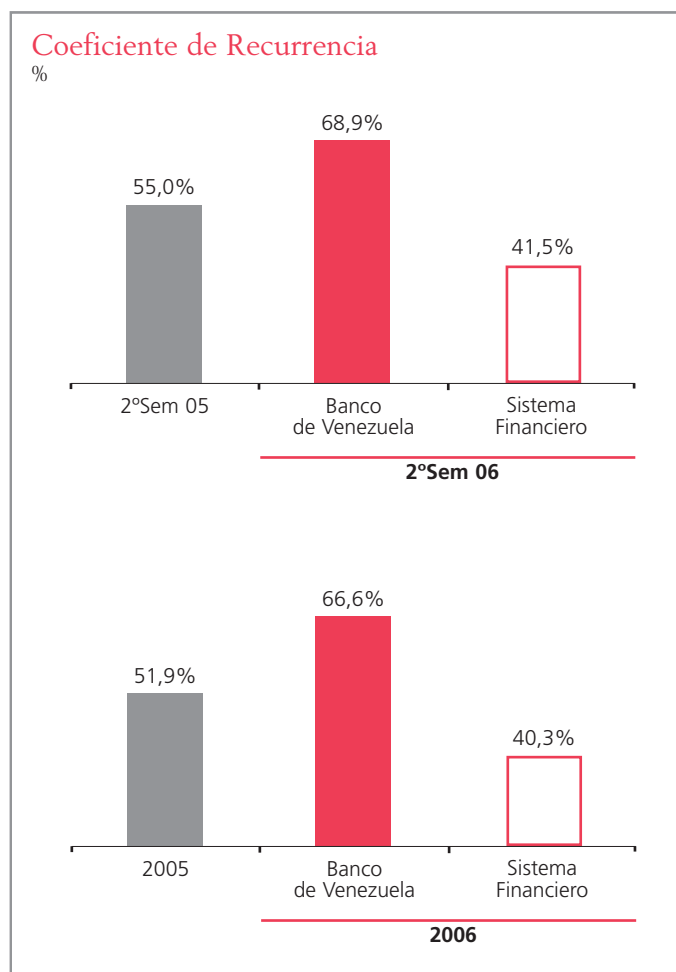
Los ingresos por comisiones mostraron un comportamiento dinámico, al generar en el semestre ingresos por Bs.223.466 millones, un 55,6% superior a los ingresos generados el segundo semestre de 2005, lo que elevó los ingresos por comisiones del año hasta Bs. 396.691 millones (+50,2% vs 2005). Este resultado es el producto de un enfoque hacia la venta de productos comisionables (nóminas, tarjetas, productos empresariales, etc.) y el mayor dinamismo económico que se tradujo en un aumento importante de las transacciones de los clientes a través de los distintos canales (Cajeros Automáticos, Puntos de venta, Oficinas, etc).

De esta manera, al considerar el indicador de recurrencia, el cual asocia los ingresos por comisiones con los gastos operativos y de personal, el Banco de Venezuela se comparó positivamente frente al sistema, al mostrar un coeficiente en el semestre de 68,9% vs 41,5%, respectivamente y de 66,6% frente a 40,3% del año.

### Gastos de Transformación

En el semestre, el Banco de Venezuela mantuvo un estricto control sobre los gastos de transformación, totalizando Bs. 362.926 millones, por lo que en el año alcanzan Bs. 667.912 millones, lo que representa un incremento del 19,3%. Los gastos de personal y los operativos, los cuales representan el 89,2% del gasto total de transformación, registraron un incremento en el año de 17,0%, nivel similar a la inflación y comparativamente inferior al incremento de los gastos destinados al cumplimiento de los aportes legales a la Superintendencia de Bancos (Sudeban) y al Fondo de Garantía de Depósitos (Fogade) de 42,7%, como consecuencia del mayor volumen de negocio manejado durante el año.

Así, se observa una mejora de los indicadores de gestión del gasto del Banco, al ubicarse la relación de gastos de transformación sobre activo promedio del semestre en 4,12% y en 4,22% en el

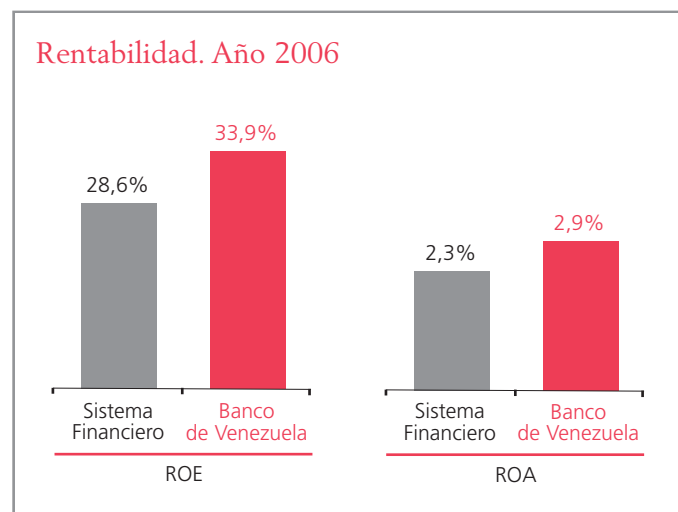
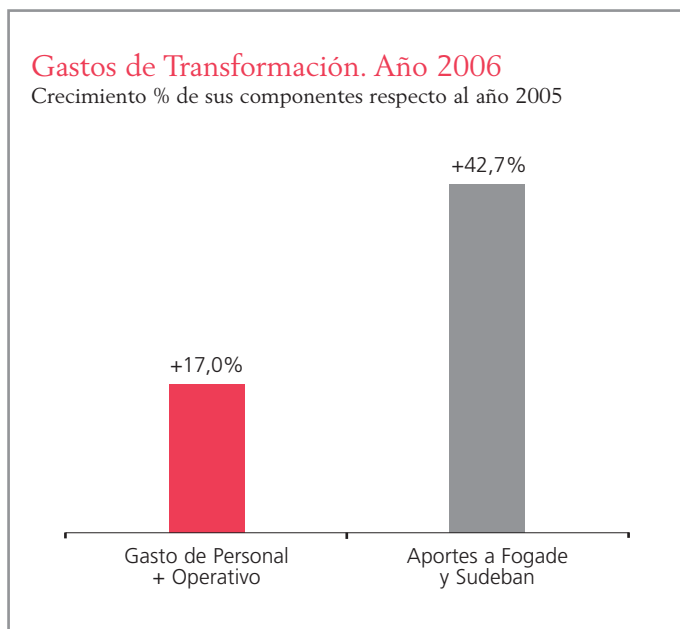
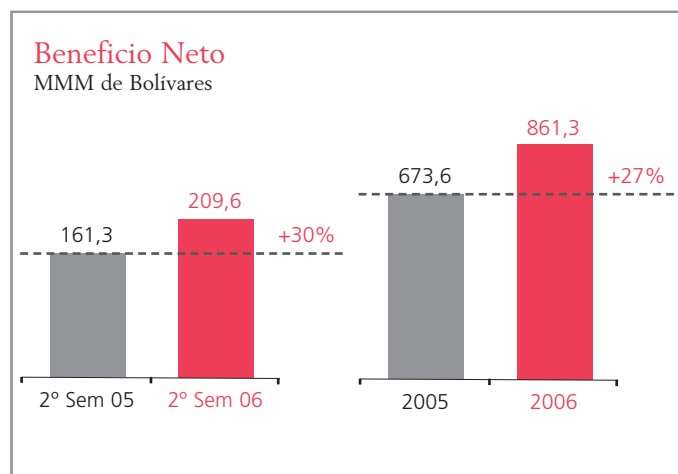
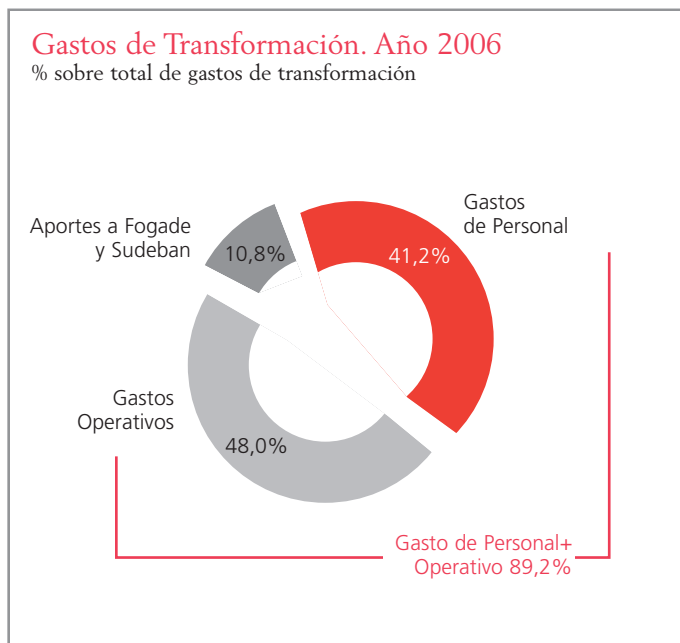


*La rentabilidad sobre patrimonio promedio se ubicó para el semestre en 29,9% y en 33,92% para el año, nivel superior al del sistema financiero de 28,62%.*

año, siendo este último inferior en 0,61 puntos al promedio del sistema. De igual manera, el índice de eficiencia del semestre se ubicó en 44,60% y en un 44,70% para el año, 10,74 puntos inferior al promedio del sistema.

**Beneficio Neto y Rentabilidad**

El Banco de Venezuela ubicó su Beneficio correspondiente al segundo semestre del año en Bs. 209.609 millones y para el año en su conjunto en Bs. 452.081 millones (+27,0% vs. 2005). De esta manera la rentabilidad sobre patrimonio promedio se ubicó para el semestre en 29,9% y en 33,92% para el año, nivel superior al del sistema financiero de 28,62%; y sobre activo promedio en 2,38% para el semestre y 2,85% en el año, 0,53 puntos superior al del promedio del sistema (2,32%).



*Banco de Venezuela cuenta con un patrimonio de Bs. 1.458,9 millardos, registrando un incremento del 12,9% frente a junio de 2006 y de 25,3% en comparación al cierre del año 2005.*

### Suficiencia Patrimonial

Al cierre del año 2006, el Banco de Venezuela cuenta con un patrimonio (incluyendo la gestión operativa) de Bs. 1.458,9 millardos, registrando un incremento del 12,9% frente a junio de 2006 y de 25,3% en comparación al cierre del año 2005, con un índice de solvencia contable de 8,87% y ajustado por riesgo (ratio BIS) de 13,4%, lo que muestra niveles de fortaleza patrimonial superiores a los estándares locales exigidos de 8,0% y 12,0%, respectivamente.

### Calificación de Riesgo Crediticio

El Banco de Venezuela destaca como una de las Instituciones Financieras mejor posicionadas del sistema financiero venezolano, tanto Moody's Investors Service como Fitchratings, reconocidas agencias calificadoras a nivel internacional, le asignan el nivel máximo de calificación otorgado en el país en cualquier categoría. Las más recientes calificaciones asignadas al Banco de Venezuela son:

| Agencias de Calificación | Internacional<br>Largo Plazo | Internacional<br>Corto Plazo | Fortaleza<br>Financiera | Soporte<br>Legal |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------|
| Moody's Investor Service | B3                           | -                            | E+                      | -                |
| Fitch Ratings            | B+                           | B                            | D                       | 5                |



# BANCO DE VENEZUELA S.A.C.A. BALANCE GENERAL DE PUBLICACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 30 DE JUNIO 2006 (EXPRESADO EN MILES DE Bs.)

| ACTIVO   | 31/12/2006                          |  | 30/06/2006                          |  |
|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
|  | Balance de Operaciones en Venezuela | Consolidado con Sucursales y Agencias en el exterior | Balance de Operaciones en Venezuela | Consolidado con Sucursales y Agencias en el exterior |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>  | <b>4.163.941.348</b>                | <b>4.198.571.089</b>                                 | <b>2.237.399.379</b>                | <b>2.238.127.248</b>                                 |
| Efectivo   | 268.143.405                         | 268.143.405  | 173.270.408                         | 173.270.408  |
| Banco Central de Venezuela   | 3.469.572.738                       | 3.469.572.738  | 1.661.972.559                       | 1.661.972.559  |
| Bancos y otras instituciones financieras del país                            | 4.495.357                           | 4.495.357  | 2.691                               | 2.692  |
| Bancos y corresponsales del exterior   | 91.114.046                          | 125.743.787  | 88.812.854                          | 89.540.722   |
| Oficina matriz y sucursales  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Efectos de cobro inmediato   | 330.615.802                         | 330.615.802  | 313.340.867                         | 313.340.867  |
| (Provisión para disponibilidades)  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| <b>INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES</b>  | <b>5.809.669.735</b>                | <b>6.281.914.992</b>                                 | <b>3.523.932.813</b>                | <b>3.994.521.954</b>                                 |
| Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias   | 2.648.764.073                       | 2.648.764.073  | 1.129.028.079                       | 1.129.028.079  |
| Inversiones en títulos valores para negociar                                 | 77.818.839                          | 92.799.348   | 14.085.787                          | 131.222.485  |
| Inversiones en títulos valores disponibles para la venta                     | 1.349.006.857                       | 1.736.357.645  | 1.314.739.612                       | 1.619.389.538  |
| Inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento               | 327.982.793                         | 397.896.753  | 323.944.546                         | 372.747.063  |
| Inversiones de disponibilidad restringida                                    | 1.447.774.173                       | 1.447.774.173  | 783.811.789                         | 783.811.789  |
| Inversiones en otros títulos valores   | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| (Provisión para inversiones en títulos valores)                              | (41.677.000)                        | (41.677.000)   | (41.677.000)                        | (41.677.000)   |
| <b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>   | <b>8.044.654.044</b>                | <b>8.239.976.339</b>                                 | <b>5.730.904.022</b>                | <b>5.788.629.052</b>                                 |
| Créditos vigentes  | 8.131.595.955                       | 8.337.685.479  | 5.782.034.459                       | 5.850.957.579  |
| Créditos reestructurados   | 3.654.995                           | 4.783.912  | 4.961.116                           | 6.231.202  |
| Créditos vencidos  | 34.565.793                          | 34.565.793   | 34.945.119                          | 34.945.119   |
| Créditos en litigio  | 887.530                             | 887.530  | 1.397.726                           | 1.397.726  |
| (Provisión para cartera de créditos)   | (126.050.229)                       | (137.946.375)  | (92.434.398)                        | (104.902.574)  |
| <b>INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR</b>                                     | <b>97.779.322</b>                   | <b>106.905.116</b>                                   | <b>62.922.058</b>                   | <b>70.235.335</b>                                    |
| Rendimientos por cobrar por disponibilidades                                 | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores                   | 42.896.499                          | 49.645.404   | 19.071.167                          | 24.524.640   |
| Rendimientos por cobrar por cartera de créditos                              | 74.199.502                          | 76.577.395   | 63.238.517                          | 67.391.930   |
| Comisiones por cobrar  | 14.077.854                          | 14.077.854   | 12.643.349                          | 12.643.349   |
| Rendimientos y comisiones por cobrar por otras cuentas por cobrar            | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| (Provisión para rendimientos por cobrar y otros)                             | (33.394.533)                        | (33.395.537)   | (32.030.975)                        | (34.324.584)   |
| <b>INVERSIONES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</b>              | <b>605.717.999</b>                  | <b>21.193.203</b>                                    | <b>527.250.503</b>                  | <b>18.083.073</b>                                    |
| Inversiones en empresas filiales y afiliadas                                 | 21.193.203                          | 21.193.203   | 18.083.073                          | 18.083.073   |
| Inversiones en sucursales  | 584.524.796                         | 0  | 509.167.430                         | 0  |
| (Provisión para inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales)    | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| <b>BIENES REALIZABLES</b>  | <b>779.116</b>                      | <b>779.116</b>                                       | <b>420.680</b>                      | <b>420.680</b>                                       |
| <b>BIENES DE USO</b>   | <b>160.543.424</b>                  | <b>160.543.424</b>                                   | <b>139.997.893</b>                  | <b>139.997.893</b>                                   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>371.648.910</b>                  | <b>371.873.422</b>                                   | <b>251.915.620</b>                  | <b>252.283.622</b>                                   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  | <b>19.254.733.898</b>               | <b>19.381.756.701</b>                                | <b>12.474.742.968</b>               | <b>12.502.298.857</b>                                |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS  | 1.947.932.384                       | 1.947.932.384  | 1.364.777.824                       | 1.364.777.824  |
| ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS  | 3.054.869.966                       | 3.054.869.966  | 2.441.475.776                       | 2.441.475.776  |
| OTROS ENCARGOS DE CONFIANZA  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| CUENTAS DEUDORAS POR OTROS ENCARGOS DE CONFIANZA (FONDO MUTUAL HABITACIONAL) | 291.914.516                         | 291.914.516  | 244.161.315                         | 244.161.315  |
| OTRAS CUENTAS DEUDORAS DEL FONDO MUTUAL HABITACIONAL                         | 2.497.872                           | 2.497.872  | 2.299.812                           | 2.299.812  |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS  | 28.929.398.662                      | 28.952.172.887                                       | 23.768.406.288                      | 23.828.476.394                                       |
| OTRAS CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS   | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |

|  | 31/12/2006                          |                                       | 30/06/2006                          |                                       |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
|  | Balance de Operaciones en Venezuela | Consolidado con Sucursales y Agencias | Balance de Operaciones en Venezuela | Consolidado con Sucursales y Agencias |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>   |                                     |                                       |                                     |                                       |
| <b>CAPTACIONES DEL PÚBLICO</b>   | <b>16.873.907.598</b>               | <b>16.804.053.500</b>                 | <b>10.478.316.406</b>               | <b>10.453.007.594</b>                 |
| Depósitos en cuentas corrientes  | 11.639.902.646                      | 11.379.923.029                        | 6.227.443.617                       | 6.131.787.459                         |
| Cuentas corrientes no remuneradas  | 4.040.370.853                       | 3.780.374.232                         | 2.807.759.049                       | 2.712.085.887                         |
| Cuentas corrientes remuneradas   | 7.599.531.793                       | 7.599.548.797                         | 3.419.684.568                       | 3.419.701.572                         |
| Otras obligaciones a la vista  | 739.944.726                         | 780.678.138                           | 438.887.465                         | 457.329.507                           |
| Obligaciones por operaciones de mesa de dinero   | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| Depósitos de ahorro  | 3.947.899.395                       | 3.947.899.395                         | 2.830.907.040                       | 2.830.907.040                         |
| Depósitos a plazo  | 277.272.650                         | 282.372.855                           | 865.644.030                         | 866.900.662                           |
| Títulos valores emitidos por la institución  | 35.556                              | 35.556                                | 35.556                              | 35.556                                |
| Captaciones del público restringidas   | 137.152.143                         | 281.444.045                           | 115.398.698                         | 166.047.370                           |
| Derechos y participaciones sobre títulos valores   | 131.700.482                         | 131.700.482                           | 0                                   | 0                                     |
| <b>OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE VENEZUELA</b>  | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              |
| <b>CAPTACIONES Y OBLIGACIONES CON EL BANCO NACIONAL DE AHORRO Y PRÉSTAMO</b>   | <b>33.751.532</b>                   | <b>33.751.532</b>                     | <b>11.022.062</b>                   | <b>11.022.062</b>                     |
| <b>OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS</b>   | <b>48.997.233</b>                   | <b>216.497.233</b>                    | <b>153.273.821</b>                  | <b>153.273.821</b>                    |
| Obligaciones con instituciones financ. del país hasta un año   | 44.390.533                          | 211.890.533                           | 147.103.278                         | 147.103.278                           |
| Obligaciones con instituciones financ. del país a más de un año  | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| Obligaciones con instituciones financ. del exterior hasta un año   | 0                                   | 0                                     | 465.673                             | 465.673                               |
| Obligaciones con instituciones financ. del ext. a más de un año  | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| Obligaciones por otros financiamientos hasta un año  | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| Obligaciones por otros financiamientos a más de un año   | 4.606.700                           | 4.606.700                             | 5.704.870                           | 5.704.870                             |
| <b>OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>  | <b>260.685.476</b>                  | <b>260.685.476</b>                    | <b>81.749.484</b>                   | <b>81.749.484</b>                     |
| <b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>  | <b>49.989.904</b>                   | <b>52.092.445</b>                     | <b>27.635.540</b>                   | <b>28.137.261</b>                     |
| Gastos por pagar por captaciones del público   | 48.949.458                          | 50.140.055                            | 27.308.892                          | 27.810.613                            |
| Gastos por pagar por obligaciones con el BCV   | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| Gastos por pagar por captaciones y obligaciones con el BANAP   | 83.926                              | 83.926                                | 2.329                               | 2.329                                 |
| Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos   | 299.029                             | 1.210.973                             | 324.319                             | 324.319                               |
| Gastos por pagar por otras obligac. por intermediación financiera  | 657.491                             | 657.491                               | 0                                   | 0                                     |
| Gastos por pagar por obligaciones convertibles en capital  | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| Gastos por pagar por obligaciones subordinadas   | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| <b>ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS</b>   | <b>528.466.992</b>                  | <b>555.741.352</b>                    | <b>430.894.008</b>                  | <b>483.256.988</b>                    |
| <b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>   | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              |
| <b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>  | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>  | <b>17.795.798.735</b>               | <b>17.922.821.538</b>                 | <b>11.182.891.321</b>               | <b>11.210.447.210</b>                 |
| <b>GESTIÓN OPERATIVA</b>   | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                                     |                                       |                                     |                                       |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>  | <b>40.523.708</b>                   | <b>40.523.708</b>                     | <b>40.523.708</b>                   | <b>40.523.708</b>                     |
| Capital pagado   | 40.523.708                          | 40.523.708                            | 40.523.708                          | 40.523.708                            |
| APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS   | 201.846.162                         | 201.846.162                           | 201.846.162                         | 201.846.162                           |
| RESERVAS DE CAPITAL  | 142.182.522                         | 142.182.522                           | 131.702.067                         | 131.702.067                           |
| AJUSTES AL PATRIMONIO  | 34.797.256                          | 34.797.256                            | 34.905.229                          | 34.905.229                            |
| RESULTADOS ACUMULADOS  | 921.947.583                         | 921.947.583                           | 785.630.691                         | 785.630.691                           |
| GANANCIAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA (ACCIONES EN TESORERÍA) | 117.637.932                         | 117.637.932                           | 97.243.790                          | 97.243.790                            |
|  | 0                                   | 0                                     | 0                                   | 0                                     |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>  | <b>1.458.935.163</b>                | <b>1.458.935.163</b>                  | <b>1.291.851.647</b>                | <b>1.291.851.647</b>                  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>19.254.733.898</b>               | <b>19.381.756.701</b>                 | <b>12.474.742.968</b>               | <b>12.502.298.857</b>                 |

## ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN POR LOS PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 30 DE JUNIO DE 2006 (EXPRESADO EN MILES DE Bs.)

|  | 31/12/2006                          |  | 30/06/2006                          |  |
|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
|  | Balance de Operaciones en Venezuela | Consolidado con Sucursales y Agencias en el exterior | Balance de Operaciones en Venezuela | Consolidado con Sucursales y Agencias en el exterior |
| <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>  | <b>741.596.848</b>                  | <b>762.917.219</b>                                   | <b>586.047.493</b>                  | <b>605.964.133</b>                                   |
| Ingresos por disponibilidades  | 1.508.887                           | 2.024.772  | 825.777                             | 1.513.960  |
| Ingresos por inversiones en títulos valores                                      | 237.017.972                         | 254.960.070  | 176.854.843                         | 193.386.612  |
| Ingresos por cartera de créditos   | 486.749.993                         | 489.612.381  | 398.471.780                         | 401.168.468  |
| Ingresos por otras cuentas por cobrar  | 16.319.996                          | 16.319.996   | 9.894.770                           | 9.894.770  |
| Ingresos por inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales            | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Ingresos por oficina principal y sucursal  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Otros ingresos financieros   | 0                                   | 0  | 323                                 | 323  |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>  | <b>(266.319.532)</b>                | <b>(270.179.674)</b>                                 | <b>(199.999.085)</b>                | <b>(201.413.250)</b>                                 |
| Gastos por captaciones del público   | 238.273.367                         | 241.221.565  | 183.837.048                         | 185.251.213  |
| Gastos por obligaciones con el Banco Central de Venezuela                        | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Gastos por captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Ahorro y Préstamo | 793.216                             | 793.216  | 12.800                              | 12.800   |
| Gastos por otros financiamientos obtenidos                                       | 1.439.472                           | 2.351.416  | 2.178.675                           | 2.178.675  |
| Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera                      | 4.805.897                           | 4.805.897  | 2.753                               | 2.753  |
| Gastos por obligaciones subordinadas   | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Gastos por obligaciones convertibles en capital                                  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Gastos por oficina principal y sucursales  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Otros gastos financieros   | 21.007.580                          | 21.007.580   | 13.967.809                          | 13.967.809   |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>   | <b>475.277.316</b>                  | <b>492.737.545</b>                                   | <b>386.048.408</b>                  | <b>404.550.883</b>                                   |
| Ingresos por recuperaciones de activos financieros                               | 16.757.889                          | 19.145.292   | 19.551.685                          | 25.437.681   |
| Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros               | (63.083.111)                        | (63.381.753)   | (29.273.903)                        | (29.550.814)   |
| Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar                 | 63.083.111                          | 63.381.753   | 29.273.903                          | 29.550.814   |
| Constitución de provisión y ajustes de disponibilidades                          | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>  | <b>428.952.094</b>                  | <b>448.501.084</b>                                   | <b>376.326.190</b>                  | <b>400.437.750</b>                                   |
| Otros ingresos operativos  | 279.773.898                         | 265.969.151  | 238.015.296                         | 247.373.674  |
| Otros gastos operativos  | (27.428.296)                        | (55.924.618)   | (18.631.369)                        | (50.870.495)   |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>                                       | <b>681.297.696</b>                  | <b>658.545.617</b>                                   | <b>595.710.117</b>                  | <b>596.940.929</b>                                   |
| <b>GASTOS DE TRANSFORMACIÓN:</b>   | <b>(362.925.778)</b>                | <b>(363.898.502)</b>                                 | <b>(304.986.672)</b>                | <b>(306.142.991)</b>                                 |
| Gastos de personal   | 149.929.843                         | 150.802.052  | 125.137.700                         | 126.126.450  |
| Gastos Generales y Administrativos   | 174.569.218                         | 174.669.733  | 146.177.879                         | 146.345.448  |
| Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria                  | 29.995.054                          | 29.995.054   | 26.394.427                          | 26.394.427   |
| Aportes a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras        | 8.431.663                           | 8.431.663  | 7.276.666                           | 7.276.666  |
| <b>MARGEN OPERATIVO BRUTO</b>  | <b>318.371.918</b>                  | <b>294.647.115</b>                                   | <b>290.723.445</b>                  | <b>290.797.938</b>                                   |
| Ingresos por bienes realizables  | 1.388.558                           | 1.388.558  | 1.629.877                           | 1.629.877  |
| Ingresos por programas especiales  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Ingresos operativos varios   | 1.489.719                           | 25.925.101   | 1.442.798                           | 1.442.798  |
| Gastos por bienes realizables  | (1.102.098)                         | (1.102.098)  | (2.299.675)                         | (2.299.675)  |
| Gastos por depreciación, amortizac. y desvaloriz. de bienes diversos             | (659)                               | (659)  | (659)                               | (659)  |
| Gastos operativos varios   | (88.709.493)                        | (88.712.354)   | (37.401.337)                        | (37.481.010)   |
| <b>MARGEN OPERATIVO NETO</b>   | <b>231.437.945</b>                  | <b>232.145.663</b>                                   | <b>254.094.449</b>                  | <b>254.089.269</b>                                   |
| Ingresos extraordinarios   | 86.771                              | 86.771   | 295.579                             | 300.759  |
| Gastos extraordinarios   | (21.915.621)                        | (21.915.621)   | (3.817.699)                         | (3.817.699)  |
| <b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>209.609.095</b>                  | <b>210.316.813</b>                                   | <b>250.572.329</b>                  | <b>250.572.329</b>                                   |
| Impuesto sobre la renta  | 0                                   | (707.718)  | (8.100.000)                         | (8.100.000)  |
| <b>RESULTADO NETO</b>  | <b>209.609.095</b>                  | <b>209.609.095</b>                                   | <b>242.472.329</b>                  | <b>242.472.329</b>                                   |
| <b>Aplicación del Resultado neto</b>   |                                     |  |                                     |  |
| Reserva legal  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Utilidades estatutarias  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Junta Directiva  | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Funcionarios y empleados   | 0                                   | 0  | 0                                   | 0  |
| Otras reservas de capital  | 10.480.455                          | 10.480.455   | 12.123.616                          | 12.123.616   |
| Resultados acumulados  | 199.128.640                         | 199.128.640  | 230.348.713                         | 230.348.713  |
| <b>Aporte LOSEP</b>  | <b>2.117.264</b>                    | <b>2.117.264</b>                                     | <b>2.449.215</b>                    | <b>2.449.215</b>                                     |



# ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO 2006 (EXPRESADO EN MILES DE BS.)

|   | Capital Social    | Aportes no Capitalizados | Reservas de Capital | Ajuste al Patrimonio | Resultados Acumulados Superávit Restringido | Superávit por aplicar | Ganancia o pérdida no realizada en inversiones en títulos valores disponibles para la venta | Total Patrimonio     |
|---|-------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|---|-----------------------|---|----------------------|
| <b>SALDOS AL 31/12/2005</b>                             | <b>40.523.708</b> | <b>201.846.162</b>       | <b>119.578.451</b>  | <b>35.079.469</b>    | <b>19.109.369</b>                           | <b>645.586.620</b>    | <b>102.615.632</b>  | <b>1.164.339.411</b> |
| Asignación de Utilidades                                |                   |                          |                     |                      |   | 242.472.329           |   | 242.472.329          |
| Reserva Estatutaria                                     |                   |                          | 12.123.616          |                      |   | -12.123.616           |   | 0                    |
| Dividendos en efectivo                                  |                   |                          |                     |                      |   | -109.414.011          |   | -109.414.011         |
| Venta de Inmueble Revalorización                        |                   |                          |                     | -174.240             |   |                       |   | -174.240             |
| Movimiento Superávit Restringido                        |                   |                          |                     |                      | 155.507                                     | -155.507              |   | 0                    |
| Ganancia o Pérdida Neta no Realizada sobre Inv.         |                   |                          |                     |                      |   |                       | -5.371.842  | -5.371.842           |
| <b>SALDOS AL 30/06/2006</b>                             | <b>40.523.708</b> | <b>201.846.162</b>       | <b>131.702.067</b>  | <b>34.905.229</b>    | <b>19.264.876</b>                           | <b>766.365.815</b>    | <b>97.243.790</b>   | <b>1.291.851.647</b> |
| Asignación de Utilidades                                |                   |                          |                     |                      |   | 209.609.095           |   | 209.609.095          |
| Reserva Estatutaria                                     |                   |                          | 10.480.455          |                      |   | -10.480.455           |   | 0                    |
| Dividendos en efectivo                                  |                   |                          |                     |                      |   | -62.811.748           |   | -62.811.748          |
| Venta de Inmueble Revalorización                        |                   |                          |                     | -107.973             |   |                       |   | -107.973             |
| Movimiento Superávit Restringido                        |                   |                          |                     |                      | 98.104.192                                  | -98.104.192           |   | 0                    |
| Superávit Restringido Oficio: SBIF-DSB-II-GGI-GI1-20161 |                   |                          |                     |                      |   | 585.735.077           | -585.735.077  |                      |
| Ganancia o Pérdida Neta no Realizada sobre Inv.         |                   |                          |                     |                      |   |                       | 20.394.142  | 20.394.142           |
| <b>SALDOS AL 31/12/2006</b>                             | <b>40.523.708</b> | <b>201.846.162</b>       | <b>142.182.522</b>  | <b>34.797.256</b>    | <b>703.104.145</b>                          | <b>218.843.438</b>    | <b>117.637.932</b>  | <b>1.458.935.163</b> |