

Informe del Consejo de Administración

Señores Accionistas:

De conformidad con las disposiciones estatutarias y legales que nos rigen, sometemos a su consideración el Informe del Consejo de Administración, el Balance General al 30 de Junio de 2006 y el Estado de Resultados correspondiente al semestre culminado en esa fecha, así como el Informe de los Comisarios y la Opinión sobre los Estados Financieros y sus correspondientes notas, emitida por la firma de auditores independientes Espiñeira, Sheldon y Asociados.

Como información complementaria, se presentan los Estados Financieros del Banco Provincial, S.A. Banco Universal al 30 de Junio de 2006, en valores actualizados por los efectos de la inflación, elaborados de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Esta información figura en la Nota 34 del Informe de los Contadores Públicos Independientes que forma parte de esta Memoria y Cuenta.

El panorama definido por la evolución de las principales variables macroeconómicas del país en el transcurso del año permite una lectura optimista del acontecer del entorno en el primer semestre de 2006 y de su devenir en los próximos meses, particularmente por la continuidad del impulso expansivo de la actividad económica que ha caracterizado a la economía venezolana desde mediados de 2003, enmarcada en una tendencia inflacionaria descendente y condiciones externas favorables que refuerzan aspectos centrales de la dinámica económica nacional.

Al observar los indicadores recientemente publicados por el Banco Central de Venezuela se evidencia que el nivel de actividad económica de los primeros meses del año ha sido más elevado que el del año previo como queda reflejado en el incremento de 9,4% del Producto Interno Bruto Real del primer trimestre del año con respecto al de 2005. Asimismo, la descomposición de la variación del producto revela que el comportamiento descrito descansó exclusivamente en el crecimiento de la actividad económica del sector no petrolero, cuya expansión se situó en 10,9%, dado el leve descenso de 0,2% experimentado por la actividad petrolera.

Por otra parte, la Demanda Agregada Interna mostró en el primer trimestre de 2006 un incremento de 12,8% con respecto a su similar del 2005, destacando las expansiones de 20,3% de la Formación Bruta de Capital Fijo y de 17,4% del Consumo total, este último resultante del aumento de 19,3% del Consumo Privado y de 9,2% del Consumo público. La impor-

tante expansión de la demanda descrita ha producido, junto a los incentivos al aparato productivo interno, un fuerte impulso expansivo sobre las importaciones, acentuando un rasgo estructural de la economía y facilitando la flexibilización del régimen cambiario vigente, de manera que el volumen de divisas liquidadas por el Banco Central de Venezuela el primer semestre del año 2006 supera en 29,3% el volumen liquidado en el mismo periodo de 2005.

La Balanza de Pagos para el primer trimestre del año mostró un Superávit de 1.044 Millones de dólares, a pesar del incremento de las importaciones y del déficit en la cuenta de capital y financiera, que mostraron en el trimestre niveles superiores en 17,5% y 145,2% con relación a sus saldos el primer trimestre de 2005, respectivamente. Este resultado fue sostenido por el crecimiento de 36,2% del saldo de las exportaciones de bienes y servicios, particularmente por las exportaciones petroleras que al ubicarse en 13.908 Millones de Dólares representaron 88,6% del total de exportaciones de bienes en el trimestre, reflejando así la especialmente positiva coyuntura externa que representa para el país el mantenimiento de elevados precios del petróleo en el mercado mundial. La relación favorable de las cuentas externas del país ha permitido a su vez la expansión de sus activos externos que se ubicaron, al 30 de junio, en 32.658 Millones de dólares (incluyendo el saldo colocado en el FEM¹), creciendo 7,5% con respecto al cierre del 2005.

El sostenido incremento de la demanda petrolera, soportada en los positivos niveles de crecimiento económico mundial, ha sido un factor estructural relevante para explicar la dinámica de precios del petróleo en el mercado mundial, ya que a pesar del crecimiento de la oferta del hidrocarburo y del aumento de los inventarios acumulados del producto y sus derivados en el mundo, la incidencia de factores coyunturales de variado origen han impactado continuamente las expectativas sobre su posible escasez, más aún cuando las perspectivas de crecimiento de la actividad económica mundial continúan siendo favorables. Esto se ha traducido en el mantenimiento del precio promedio de la canasta petrolera venezolana en 57,82 \$/barril durante el 2006, cifra 27,4% más elevada que el precio promedio del año 2005 (45,4 \$/b) y que representa 2,2 veces el precio de referencia establecido con fines de la elaboración del presupuesto fiscal de 2006.

¹ Fondo de Estabilización Macroeconómica

De esta manera, la recepción de importantes flujos de ingresos fiscales adicionales de origen petrolero ha permitido financiar y profundizar la expansión fiscal que ha caracterizado el desenvolvimiento económico de los últimos años y que ha constituido un factor central como dinamizador de la actividad económica. Así, el gasto fiscal primario realizado los primeros seis meses de 2006, se ha expandido 77,3% y 58,5% en términos nominales y reales respectivamente, con relación al realizado en igual lapso durante el 2005.

Por su parte, la dinámica monetaria observada durante el 2005 y el primer semestre de 2006, se ha caracterizado por un claro sesgo expansivo de los principales agregados monetarios. Al cierre del 2005 la Base monetaria mostró una expansión anual de 39,7% mientras la Liquidez monetaria (M2) se expandió 52,4%. En el transcurso del año los crecimientos nominales mostrados por la base y la liquidez monetaria, se ubican en 15,7% y 23,3% respectivamente. En ese contexto, la evolución de las tasas interés ha continuado el suave descenso tendencial observado el año precedente, mostrando, sin embargo, signos de mayor estabilidad, al reducirse progresivamente su volatilidad, convergiendo hacia valores que ubicaban, al cierre de junio de 2006, en 13,83% la tasa activa promedio y 10,04% la tasa pasiva por depósitos a 90 días de los seis principales bancos del sistema.

A pesar de la expansión monetaria observada, el comportamiento del nivel general de precios ha mantenido una tendencia descendente durante el año, explicada por la confluencia de diversos factores dentro de los que destacan el mantenimiento del anclaje cambiario y la importante afluencia de importaciones, que junto al sistema de controles de precios implementados han inducido el descenso progresivo del ritmo inflacionario, consiguiendo que la inflación acumulada a nivel del consumidor el primer semestre del año se ubicara en 5,53 %, inferior a los acumulados los dos semestres precedentes, en los que la inflación acumulada se ubicó en 7,96% (primer semestre de 2005) y 5,92% (segundo semestre de 2005).

En este entorno, el Banco Provincial, S.A. Banco Universal ha demostrado su habilidad para crecer en forma rentable y sostenible. Durante la primera mitad de 2006, la Institución ha potenciado el crecimiento de la actividad atrayendo, reteniendo y profundizando en sus relaciones con los clientes. Asimismo, ha lanzado al mercado varias iniciativas que contribuyen a la creación de valor a través de la integración de capacidades en toda la Entidad.

La visión de la Organización es que existe más de una manera de crecer y el Banco Provincial ha escogido el

camino del crecimiento rentable. Las líneas estratégicas que conducen a ese crecimiento serán esbozadas en este Informe del Consejo de Administración.

Veamos a continuación un resumen del desempeño financiero de la Institución durante el semestre. El Informe Financiero en páginas posteriores contiene un análisis detallado de la evolución de las principales partidas contenidas en los estados financieros, y constituye parte integral de este informe.

Al 30 de junio de 2006, la evolución de las cifras del negocio revela un crecimiento de la actividad, con aumentos importantes en los principales epígrafes del Balance General de la Institución. El Activo Total de la Entidad se ubica en Bs.12.157,3 millardos, registrando un incremento de 27,2%, con respecto al volumen de Bs.9.557,5 millardos registrado al cierre de junio 2005.

Entre el 30.06.05 y el 30.06.06, el Banco Provincial muestra un crecimiento de 24,1% en las Captaciones del Público mejorando significativamente la mezcla de pasivos, una de las principales fortalezas de la estructura del Balance. Al 30.06.06, 93,55% del *mix* de pasivos está conformado por cuentas corrientes y depósitos de ahorro, lo que compara muy favorablemente con el 75,34% que este tipo de depósitos representaba al cierre de junio de 2005.

El crecimiento de las Captaciones del Público y los recursos destinados a la Cartera de Créditos contribuyen a un índice de Intermediación crediticia que mejora notablemente -11 puntos porcentuales- entre el 30 de junio de 2005 e igual fecha en 2006, para ubicarse en 53,4% al cierre de junio de 2006, desde el 42,4% registrado al concluir junio del año 2005.

Al 30.06.06, la Cartera de Créditos conforma un 43,6% de la estructura del Activo. Al cierre de junio de 2006, dicha Cartera registra un importante incremento de 56,2%, ubicándose en Bs.5.299,3 millardos, desde Bs.3.393,5 millardos registrados al 30.06.05. La cuota de mercado al finalizar el mes de junio es de 11,7%.

La calidad de la cartera de créditos continúa en niveles muy favorables, con un índice de Morosidad (Créditos Vencidos + Litigio/Cartera de Créditos Bruta) de 0,73%. Por su parte, la relación de Cobertura (Provisiones para Cartera de Créditos / Créditos Vencidos + Litigio) continúa en rangos excepcionales, alcanzando 320,6%² al cierre de junio, superior en 61,4³ puntos porcentuales a la media del sistema financiero.

Otro aspecto destacable durante el semestre es el liderazgo demostrado por el Banco Provincial en el otorga-

² Consolidado

³ Según Balance de Operaciones en Venezuela

miento de micro-créditos. Al cierre del mes de junio, la Institución se ubicó como la entidad líder de la banca nacional en otorgamiento de micro-créditos, al registrar una cartera de Bs.232,8 millardos, cifra que representa un incremento del 105% con respecto al cierre de junio del año 2005. Al finalizar el primer semestre de 2006, la participación de mercado de la Entidad en este rubro es de 13%, evidencia del compromiso de la Institución con el financiamiento de este sector productivo de la población.

Por otra parte, la Institución continúa impulsando el desarrollo del crédito al consumo, desarrollando el segmento de tarjetas de crédito y potenciando el liderazgo en otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos. La cuota de mercado al cierre de junio es de 33,5% en préstamos para vehículos y de 12,6% en tarjetas de crédito.

El 23 de junio de 2006, se hizo efectivo el aumento de capital del Banco Provincial, aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2006. Con ello, el monto del capital de la Entidad asciende a Bs.165,3 millardos. Al 30 de junio de 2006, la base de capital de Banco Provincial totaliza Bs.1.252,5 millardos, registrando un incremento de 30,1% con respecto a igual fecha en 2005, en que el volumen registrado fue de Bs.962,9 millardos. Con ello, los indicadores de suficiencia patrimonial, Patrimonio / Activo y Patrimonio / Activo y Operaciones Contingentes Ponderadas con Base a Riesgo se ubican en 11,26% y 15,28%, respectivamente, superando los mínimos establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Cabe destacar que en mayo de 2006, entró en vigencia una resolución de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras en la que el ente regulador disminuye el índice de solvencia patrimonial de 10% a 8%, así como la modalidad de cálculo de este indicador, excluyendo del activo el monto de las Inversiones en Títulos Públicos de su base de cálculo. Dicho cambio permite a la Institución aprovechar una mayor capacidad de crecimiento del activo.

Asimismo, el Banco Central de Venezuela, en resolución que entrara en vigencia el 1° de junio de 2006, decidió elevar desde 15% hasta 30% el límite máximo autorizado de la posición global neta en moneda extranjera en relación con los recursos propios de las instituciones financieras. Ello amplía la gama de posibilidades estratégicas de Banco Provincial desde la perspectiva de estructuración de sus activos.

El crecimiento de la actividad se traduce en un nuevo crecimiento de la Utilidad neta del Banco Provincial. Durante el primer semestre de 2006, dicha utilidad se

ubica en Bs.198,6 millardos, lo que representa un incremento de 42,8% con respecto al primer semestre de 2005. Los índices de rentabilidad superan las cifras registradas al concluir el primer semestre de 2005, aún ante el impacto de la regulación de tasas de interés que entró en vigencia en mayo de ese mismo año y el aumento progresivo del encaje legal aplicable a las Inversiones Cedidas a partir de marzo de 2006. La Rentabilidad sobre Patrimonio asciende a 34,14% y la Rentabilidad sobre Activo se ubica en 3,70%, ambos indicadores superiores a los registrados por la Entidad al cierre del primer semestre del año 2005.

Un análisis de la cascada de resultados revela la adecuada ejecución de la estrategia trazada por el Banco Provincial. La rentabilidad de la Institución continúa apoyada en la recurrencia de los ingresos, tanto financieros como no financieros.

Cabe destacar que la evolución del Margen Financiero Bruto se basa en un aumento de los ingresos financieros, pero más significativamente en una gestión estratégica de precios de pasivos, aún bajo el esquema de control de tasas antes mencionado cuyo efecto se ha hecho evidente en la primera mitad de 2006. Este margen experimenta un crecimiento de 28,8% con respecto al primer semestre del año 2005, ubicándose en Bs.408,7 millardos. Los ingresos financieros alcanzan Bs.594,3 millardos, creciendo un 17,9% y gran parte de su estructura -64,3%- queda representada por Ingresos por Cartera de Créditos. Los Gastos Financieros, en su gran mayoría integrados por Gastos por Captaciones del Público, disminuyen 60 puntos básicos entre la primera mitad de 2005 e igual lapso en 2006, para ubicarse en Bs.185,7 millardos al cierre del primer semestre del año en curso.

El Margen Financiero Neto se ubica en Bs.390,5 millardos al finalizar el primer semestre de 2006, mostrando un crecimiento intersemestral de 25,3%. Aunque los ingresos derivados de la gestión de recuperaciones de activos financieros se mantienen relativamente estables durante el primer semestre de 2006, -Bs.13,6 millardos-, y los gastos de provisiones aumentan un 108,3%, hasta Bs.31,7 millardos, el comportamiento del Margen Financiero Bruto es determinante en el crecimiento de dicho margen.

Por su parte, el crecimiento de 31,3% en el Margen de Intermediación Financiera deriva del comportamiento de los Otros Ingresos Operativos, los cuales alcanzan Bs.191 millardos durante el semestre, y soportan, junto a los ingresos financieros, el crecimiento de la utilidad del semestre. En efecto, Otros Ingresos Operativos registran un aumento de 36% entre el primer semestre de 2005 e igual lapso en 2006. Cabe mencionar que la sig-

nificativa evolución de este epígrafe responde, en primer lugar, a la participación de la Institución en la intermediación de pagos a través de CADIVI – donde el Banco Provincial mantiene un liderazgo indiscutible desde el inicio del control de cambios; en segundo lugar, al impulso a las tarjetas de crédito y débito de la Entidad como medio de pago; y en tercer lugar, a la realización de operaciones de mercado con títulos valores.

El Margen Operativo Bruto muestra un crecimiento intersemestral de 47,5%, gracias al aumento en los volúmenes de negocios manejados. Los Gastos de Transformación del primer semestre se ubican en Bs.354,7 millardos, 23,4% superior al monto alcanzado durante los seis primeros meses de 2005 de Bs.287,4 millardos. Este incremento está representado principalmente por un aumento de 21,6% en los Gastos de Personal; 22% en los Gastos Generales y Administrativos; 43,2% en el Aporte al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria; y 44,5% en el Aporte a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Este comportamiento fue intensamente influido por la evolución inflacionaria del período, en el cual la inflación puntual –variación acumulada del Índice General de Precios al Consumidor entre junio de 2005 y junio de 2006– fue de 11,77%.

Los resultados obtenidos están fundamentados en una estrategia de crecimiento rentable y sostenible que señala cuatro objetivos financieros claves. En primer lugar, la generación de ingresos financieros recurrentes que garanticen la estabilidad de la cuenta de resultados. En segundo lugar, la optimización del margen financiero como elemento central de la gestión. En tercer lugar, la búsqueda y realización de eficiencias a través de la revisión de procesos e inversión en tecnología. Y, en cuarto lugar, la generación de ingresos no financieros estrechamente asociados al negocio financiero recurrente. La ejecución de la estrategia se apoya en políticas y herramientas de gestión del riesgo que hoy día son referencia del mercado financiero venezolano. Mayor información sobre la ejecución de la estrategia y la gestión del Banco Provincial durante el semestre se encuentra en la sección de Areas de Negocio que forma parte integral de este informe.

En junio de 2006, el Banco Provincial fue seleccionado entre los primeros 20 bancos más sostenibles y éticos de América Latina. Este reconocimiento fue otorgado por la publicación *Latin Finance* en conjunción con la empresa *Management & Excellence*, tras un estudio que cubre unas 70 áreas y 280 criterios de mejores prácticas de gobierno corporativo, ética y sostenibilidad.

Cabe destacar que el Banco Provincial ha adoptado los Principios de Gobierno Corporativo emanados de

la Comisión Nacional de Valores, vigentes desde el año 2005. Un detalle del contenido de estos principios se encuentra más adelante, en la sección de Principios de Gobierno Corporativo de esta Memoria y Cuenta.

Señores Accionistas, nos queda por informar en esta Asamblea General Ordinaria sobre la renuncia del Señor José Luis Alonso Pérez, director suplente de nuestro Consejo de Administración desde el año 2003. La renuncia del Señor Alonso se hizo efectiva en marzo de 2006.

Dando cumplimiento a disposiciones de la Comisión Nacional de Valores, informamos a los Señores Accionistas que el contenido del formulario CNV-FC-010 muestra que durante el primer semestre de 2006 las remuneraciones a los ejecutivos de la Institución y directores con responsabilidades específicas en el Consejo de Administración fueron de Bs.1.755.294.354; Utilidades Legales, Bs.385.098.117,78; Utilidades Estatutarias, Bs.70.000.000; y Otras Remuneraciones, Bs.384.292.343,88; para un total de Bs.2.594.684.815,66.

Señores Accionistas, una vez más hacemos propicia la ocasión para expresarles nuestro mayor agradecimiento por la confianza depositada en el Consejo de Administración y el apoyo que siempre nos han brindado. Igualmente, reiteramos nuestro reconocimiento a todos nuestros clientes por honrarnos con su relación y confiarnos sus operaciones. Por último, a todos nuestros trabajadores por la eficiente labor cumplida en las distintas actividades del Banco Provincial, S.A. Banco Universal, durante el primer semestre de 2006.

Por el Consejo de Administración,



León Henrique Cottin

Presidente

