

Informe del Consejo de Administración

“Banco Provincial logró evidenciar una importante evolución, tanto en la actividad como en los resultados obtenidos durante el primer semestre del año, manteniendo como eje fundamental el crecimiento rentable y sostenido, bajo un modelo de gestión orientado a brindar una mejor oferta comercial...”

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones estatutarias y legales que rigen a Banco Provincial, específicamente con lo establecido en el artículo 29 de la Ley de Instituciones del Sector Bancario, así como, la resolución número 063.11 dictada por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario y el artículo 4 de las normas relativas a la información económica y financiera que deben suministrar las personas sometidas al control de la Superintendencia Nacional de Valores, se somete a su consideración de los señores accionistas, el Informe del Consejo de Administración, el Balance General y el Estado de Resultados, correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2013, elaborados de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, los indicadores de liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad, el Informe de los Comisarios, el Informe del Auditor Interno, la opinión sobre los Estados Financieros y sus correspondientes notas, emitida por la firma de auditores independientes Lara Marambio y Asociados, la Propuesta de Distribución de Utilidades, así como, el Informe sobre los reclamos y denuncias que presentaron los usuarios de los servicios bancarios durante el período. Los informes y documentos mencionados forman parte del informe que les presenta hoy el Consejo de Administración y están incluidos en esta Memoria.

Respecto al artículo 20, literal “I” de la resolución emanada de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario antes mencionada, se informa a los accionistas que el Banco recibió durante el semestre seis comunicaciones, referentes a disposiciones, observaciones, recomendaciones o iniciativas sobre el funcionamiento de la institución y que también se detallan en la presente memoria.

Igualmente, como información complementaria se presentan los estados financieros consolidados en valores actualizados por efectos de la inflación, elaborados de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela.

Durante el primer semestre del año, dos grandes hechos caracterizaron el desempeño macroeconómico. En primer lugar, la actividad económica registró una importante desaceleración, inducida por el menor dinamismo que mostró la demanda agregada en todos sus componentes. Por otra parte, la inflación aumentó de manera considerable en el período, fruto del crecimiento de la liquidez monetaria, la devaluación del tipo de cambio, y los reajustes de precios de importantes rubros controlados.

De acuerdo a las cifras oficiales más recientes, la economía experimentó un crecimiento interanual de 0,7% al cierre del primer trimestre del año, en



contraste con el ritmo de crecimiento registrado en igual período de 2012 (5,9%), y con aquel exhibido en el último semestre de 2012 (5,5%). Si bien virtualmente todas las actividades económicas redujeron su ritmo de crecimiento, el resultado global estuvo estrechamente asociado, de un lado, a la desmejora de sectores que acusaron el impacto de la menor oferta oficial de divisas y , del otro, al menor ritmo de ejecución de los proyectos públicos de construcción residencial. De esta manera, la contracción de la manufactura (-3,6%), la ralentización del comercio (3,4%) y la caída de la construcción (-1,2%) contribuyeron a explicar buena parte del moderado desempeño del conjunto de la economía no petrolera en el período (0,9%). Al desfavorable resultado de estos sectores se sumó el estancamiento de la actividad petrolera (0,9%), la cual continúa enfrentando dificultades operativas para expandir su producción, y la contracción de la minería (25%) asociada a la caída en precio de las materias primas minerales.

La demanda agregada doméstica redujo su crecimiento interanual a 1,8% en el primer trimestre, cifra 13,8 puntos porcentuales inferior al ritmo de expansión que registró en igual período de 2012. En un contexto de caída del poder de compra de los hogares, el consumo privado creció 3,2%, 2,7 puntos porcentuales menos que hace un año. Por su parte, la inversión se expandió a un ritmo tres veces inferior al de igual período en 2012, mostrando un crecimiento interanual de 9,6%. El desempeño del consumo público, el otro gran componente de la demanda interna, reflejó también un menor ritmo de expansión (4,1%), atribuible a la ralentización en el ritmo interanual de ejecución del gasto público a 19,6% (-37 puntos porcentuales).

En lo que atañe a la política cambiaria, las autoridades incrementaron el tipo de cambio oficial en 46%, para ubicarlo en 6,30 Bs./USD. Por otra parte, el suministro oficial de divisas tuvo un sesgo contractivo en el semestre. La supresión del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (Sitme) en febrero limitó las ventas de dólares por este mecanismo a USD 439 millones en la primera mitad del año, una disminución interanual de 91,5%. Asimismo, las ventas de divisas por el sistema oficial Cadivi también mostraron una contracción, aunque con una intensidad mucho menor. Al primer trimestre del año, última cifra oficial disponible, las liquidaciones se ubicaron en USD 6.241 MM, monto 2% inferior al registrado en el primer trimestre de 2012. El menor flujo total de divisas se tradujo en una contracción interanual de las importaciones privadas de 10,6% al cierre del primer trimestre. Sin embargo, el mantenimiento del vigor importador del Estado, expresado en un incremento interanual de las compras externas del sector público de 20,8%, dio lugar a un incremento de las importaciones totales de bienes de 1,5% al cierre del primer trimestre.

En lo que respecta a la evolución del nivel general de precios, el semestre fue abundante en factores que presionaron al alza la inflación, la cual aceleró interanualmente desde 20,1% al cierre de diciembre pasado, hasta 39,6% en junio. En términos acumulados, la inflación en los primeros seis meses del año se situó en 25%, 17,5 puntos porcentuales por encima de lo registrado hace un año. En efecto, tanto la devaluación como la realineación de precios de bienes controlados imprimieron una mayor velocidad a la inflación en el período. A estos elementos puntuales, se unió el mantenimiento

de elevados excedentes de liquidez monetaria, cuyo crecimiento interanual al cierre de junio se ubicó en 61,3%, en un contexto de insuficiencia tanto de la producción nacional como importada para satisfacer la demanda de bienes de consumo. Reflejo de esta situación fue el incremento del indicador oficial de escasez, el cual exhibió un promedio de 20,8% a lo largo del semestre, por encima de las magnitudes que mostró este índice en 2012.

En materia regulatoria, al cierre del primer semestre de 2013, cabe destacar modificaciones importantes en las áreas cambiaria y bancaria. Primeramente, tras la supresión de Sitme, las autoridades decidieron implementar un nuevo mecanismo complementario de oferta de divisas, dada la insuficiencia de oferta proveniente de Cadivi. Este mecanismo, denominado Sistema Complementario de Administración de Divisas (Sicad), llevó a cabo una subasta de USD 200 millones en marzo pasado. De momento, el Sicad se encuentra en fase de inicialización con pocas subastas realizadas. En el ámbito bancario, el gobierno nacional elevó la proporción de las carteras de crédito obligatorias, en los destinos hipotecario (+5 puntos porcentuales) y turismo (+1 punto porcentual), aumentando el tamaño de estas carteras a 20% y 4% del total del crédito bruto, respectivamente. Por otro lado, a fin de garantizar el espacio monetario para la colocación de certificados hipotecarios emitidos por el Fondo Simón Bolívar (Bs. 21.877 millones), las autoridades estipularon la utilización de 3 puntos del encaje legal vigente para este fin. El monto de esta emisión representó el 22% del patrimonio de la banca. Finalmente, cabe destacar que, en medio del deterioro del entorno macroeconómico, el sistema bancario continuó mostrando solidez, tal como reflejan indicadores como el nivel de capitalización ponderado por riesgo (17,1%) y la proporción de la cartera inmovilizada sobre la cartera total (0,98%).

Bajo el panorama económico descrito, Banco Provincial logró evidenciar una importante evolución, tanto en actividad, como en los resultados obtenidos durante el primer semestre del año, manteniendo como eje fundamental el crecimiento rentable y sostenido, bajo un modelo de gestión orientado a brindar una mejor oferta comercial adaptada a las necesidades financieras de los clientes, a través de la extensa gama de productos y servicios que mantienen al Banco como referencia en materia tecnológica.

En este contexto, y apuntando a una mejor gestión del cliente, Banco Provincial desarrolló un conjunto de iniciativas que han permitido la gestión multicanal mediante una herramienta única, denominada "Gestor de Campañas". Bajo este mismo proyecto, se creó el "Motor de Gestión", que en base a criterios de negocio establecidos, permite priorizar, seleccionar, distribuir y controlar el tráfico entre canales, garantizando una acción más eficiente al ofrecer a los clientes a través del canal más conveniente los productos más adecuados.

En el período, fue potenciado el canal de gestión "Call Center", dirigido a incentivar la venta cruzada de productos de crédito a personas naturales, como tarjetas de crédito, bienes y servicios y crédito nomina, garantizando así una mayor vinculación con el cliente. Para impulsar el crecimiento comercial del Banco, se

“Apuntando a una mejor gestión del cliente, Banco Provincial desarrolló un conjunto de iniciativas que han permitido la gestión multicanal mediante una herramienta única, denominada Gestor de Campañas”

aprovechó el uso del buzón de promociones, que comunica a los clientes ofertas personalizadas acerca de productos pre-aprobados y campañas comerciales segmentadas, lo que permitió alcanzar cifras que superan los 130 mil clientes notificados, con índices de efectividad superiores al 25%.

Orientado a ofrecer más facilidades a los clientes, en los servicios de Banca Móvil la institución se mantuvo como referencia del sistema financiero venezolano, al extender la plataforma tecnológica de Provinet Móvil a tabletas Ipad, brindándoles así la posibilidad de acceder a una variada gama de funcionalidades en línea, consulta de saldos, transferencias entre cuentas propias y a terceros y pagos de servicios, entre otras. De esta manera, se alcanzó un total de 233.830 usuarios asiduos al canal.

Enmarcado en el plan de migración de transacciones, se realizó el lanzamiento de la nueva versión de Provinet Empresas, incorporando 11 nuevas funcionalidades a las ya establecidas, alcanzando un total de 52. Adicionalmente, se añadió el uso de la tarjeta coordinadas para administradores y usuarios, incrementando la seguridad a las operaciones financieras de los clientes.

Continuando con los proyectos de transformación, durante el semestre se continuó dirigiendo esfuerzos para la adecuación de oficinas comerciales, incorporando 8 nuevas Zonas Express para alcanzar un total de 208 a nivel nacional, abarcando más del 79% de las oficinas de la red minorista. De esta manera, se ofrecen mayores espacios dotados con equipos de tecnología de punta, facilitando a los clientes efectuar mayor cantidad de transacciones autogestionadas en menor tiempo y con el nivel de seguridad que caracteriza a Banco Provincial.

Durante el semestre fueron incorporados 65 nuevos ATM'S, siendo 40 de ellos multifuncionales, alcanzando la cantidad 890 de este tipo y así totalizar 1.865 cajeros automáticos a nivel nacional. De esta manera, se facilita a los clientes efectuar sus transacciones bancarias de la forma más ágil y sin necesidad de acudir a la taquilla de una oficina comercial. Con esta adición de ATM'S se consolida Banco Provincial como pionero y líder en este renglón con una cuota de mercado de 17,45%, registrando un volumen de transacciones mensuales superior a los 18 millones.

El conjunto de estrategias implementadas generaron un impacto positivo tanto en la actividad financiera como en los resultados económicos del banco. De esta manera, el activo total finalizó

el primer semestre del año con un monto de Bs. 137.134 millones, 21,60% superior al registrado en el semestre anterior.

Detallando, las disponibilidades mostraron un incremento de 13,25%, para alcanzar un saldo de Bs. 31.663 millones, con un peso sobre el activo total de 23,09%. Similar tendencia evidenció la cartera de títulos, la cual cerró con un monto de Bs. 37.525 millones, un ascenso de 44,65% y representando el 27,36% del activo. De igual manera, la cartera de créditos finalizó el primer semestre del año en Bs. 64.379 millones, que se traduce en un crecimiento de 14,46% respecto a diciembre de 2012 y se mantiene como principal componente del activo con una participación de 46,95%.

En lo que a carteras de cumplimiento regulatorio se refiere, la cartera agrícola registró un monto de Bs. 11.127 millones, que se tradujo en un cumplimiento de 23,46%, 46 puntos básicos superior al demandado por la ley. Adicionalmente, fueron dirigidos Bs. 2.249 millones al financiamiento del sector microempresarial, representando 4,00% de cumplimiento y superando holgadamente al mínimo establecido de 3,00%. Igualmente, fueron destinados Bs. 1.048 millones para la atención del sector turismo, lo cual representa un cumplimiento de 2,21% que compara favorablemente frente al 2,00% establecido como mínimo por los entes reguladores.

Respecto al sector manufacturero, se brindó apoyo a través del financiamiento a la industria por Bs. 4.502 millones. En cartera hipotecaria, la institución continuó apoyando el desarrollo de proyectos habitacionales, principalmente mediante la adquisición de “Valores Bolivarianos para la Vivienda” por un monto de Bs. 2.412 millones. De esta manera, se logró cerrar el semestre con un saldo computable para la gaveta hipotecaria de Bs. 4.771 millones, divididos en Bs. 2.452 millones para la construcción y Bs. 2.318 millones para la adquisición de vivienda principal.

En lo referente a los créditos destinados a particulares y a la actividad comercial, en el semestre registraron un saldo de Bs. 43.454 millones, traduciéndose en el 69,99% del total de créditos otorgados. Detallándolos, la institución culminó los primeros seis meses del año liderando el financiamiento de vehículos con un monto de Bs. 5.923 millones, que se tradujo en una cuota de mercado de 29,79%, superando al más cercano competidor en 307 puntos básicos. Entre tanto, el producto tarjeta de crédito evidenció un comportamiento positivo apalancado en las múltiples acciones comerciales y promociones dirigidas al crecimiento del producto, lo que permitió finalizar el semestre con una cifra de Bs. 12.554 millones,

con una variación de 33,03% respecto a diciembre y una participación de mercado de 20,08%. Por su parte, los créditos comerciales presentaron un crecimiento de 15,29% respecto al semestre previo con un saldo de Bs. 24.976 millones y una cuota de mercado de 12,69%.

A continuación se desglosa la composición por tipo de actividad económica de la cartera de créditos bruta consolidada del banco:

Actividad Económica	Jun-13	% Cartera
(Expresado en Millones de Bolívars)		
Adquisición de vehículos	5.923	9%
Tarjetas de crédito	12.554	20%
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	23.414	35%
Comercio al mayor y detal, restaurantes y hoteles	4.864	8%
Agropecuaria	9.406	15%
Industria manufacturera	4.502	7%
Explotación de minas e hidrocarburos	1.350	2%
Construcción	746	1%
Transporte, almacenamiento, comunicaciones, electricidad, gas y agua	350	1%
Servicios comunales, sociales y personales	1.270	2%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA	64.379	100%

En materia de la Administración Integral del Riesgo, el Consejo de Administración del Banco Provincial conoció y aprobó los aspectos relacionados con la gestión del Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional y Riesgo de Mercado-Estructural. Destacándose las modificaciones metodológicas, de normativas, planes de formación y revisiones en los procesos de admisión y seguimiento, que permitieron valorar adecuadamente las diferentes operaciones, contribuyendo de esa forma a garantizar la calidad de riesgo de la institución.

De esta manera, la constante innovación en políticas orientadas a mantener la óptima calidad de la cartera crediticia de Banco Provincial se ha traducido en un ratio de mora de 0,75%, el cual al ser contrastado con el índice promedio del sistema financiero compara favorablemente en 13 puntos básicos. Por su parte, el índice de cobertura medido como la relación entre la provisión de cartera de crédito sobre cartera vencida y en litigio, registró un valor de 475% que fue superior en 134 puntos porcentuales al evidenciado por el sistema financiero (341%).

Respecto al pasivo, al cierre del primer semestre del año las captaciones del público mostraron un incremento de 20,91% respecto a diciembre de 2012, para alcanzar una cifra de Bs. 115.131 millones y así representar el 12,09% de los depósitos del sistema financiero. Desglosándolos, el 66,87% de dichas captaciones estuvieron representados por depósitos en cuentas corrientes (Bs. 76.992 millones), 18,34% en cuentas de ahorros (Bs. 21.113 millones), 14,69% en otras obligaciones a la vista (Bs. 16.909 millones), 0,06% en captaciones del público restringidas (Bs. 68 millones) y finalmente 0,04% en depósitos a plazo (Bs. 50 millones), evidenciando así una adecuada mezcla de los recursos captados y alineados a la estrategia de fondeo de la institución.

La actividad anteriormente descrita, determinó un índice de intermediación financiera de 55,93%, que compara positivamente frente al registrado por el sistema financiero de 51,93%, observándose un diferencial de 400 puntos básicos.

En cuanto al patrimonio, al primer corte semestral del año la institución registra un monto de Bs. 13.641 millones y una variación de 33,72% respecto al semestre previo. Por su parte, el índice de solvencia patrimonial calculado como Patrimonio + Gestión Operativa / Activo Total culminó en 12,45%, 445 puntos básicos mayor al 8% que es exigido por ley. Adicionalmente, el indicador Patrimonio / Activo y Operaciones contingentes ponderados en base a riesgo se ubicó en 21,74%, superando en 974 puntos básicos al 12% exigido por la normativa legal.

De acuerdo con las disposiciones de la resolución N° 063.11 emanada por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario, se hace mención a las operaciones activas que individualmente excedieron el 2% del patrimonio de la institución, al cierre del primer semestre del año, se aprobaron operaciones por un total de Bs. 5.935 millones, correspondientes a 13 clientes. En lo que respecta a las operaciones pasivas que individualmente excedieron el 2% del patrimonio del banco, el Consejo de Administración aprobó operaciones a 12 clientes por un monto de Bs.23.117 millones, cifra que incluye operaciones recurrentes de corto plazo.

Las acciones que Banco Provincial puso en marcha durante el semestre se tradujeron en exitosos resultados, manteniendo así, el crecimiento rentable observado en los últimos años. Los ingresos financieros ascendieron a

Bs. 7.136 millones, reflejando un incremento de 44,64% respecto al mismo periodo del año anterior. Este resultado estuvo explicado en un 78,95% por los ingresos generados por cartera de créditos, los cuales fueron 41,01% superiores a los registrados en el primer semestre de 2012 y alcanzaron la cifra de Bs. 5.634 millones. Por su parte, los gastos financieros registraron una cifra de Bs. 1.424 millones, lo que representó un ascenso en comparación al cierre de junio de 2012 de 42,33%. De esta manera, la institución obtuvo un margen financiero bruto de Bs. 5.711 millones, 45,23% mayor al registrado el mismo periodo del año anterior.

Entre tanto, los ingresos por recuperación de activos financieros finalizaron el semestre con un incremento de 35,37% y un monto de Bs. 164 millones, los gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros alcanzaron la suma de Bs. 534 millones, que contrastan contra Bs. 1 millón registrado durante el mismo lapso del año anterior. Cabe destacar que para ese periodo, estos gastos fueron compensados con diferenciales cambiarios registrados en patrimonio (tratamiento contable autorizado por la Superintendencia de las instituciones del Sector Bancario según oficio SBIF-II-GGIBPV-GIBPV1-21098 de fecha 25/07/2011). En este escenario, Banco Provincial registró un margen financiero neto de Bs. 5.341 millones, con una variación de 31,77% respecto al mismo semestre del año previo.

Entre tanto, los otros ingresos y gastos operativos netos por un monto de Bs. 1.345 millones, estuvieron apalancados por el incremento de 61,41% en las comisiones por servicios prestados respecto al primer semestre de 2012, originando un margen de intermediación financiera de Bs. 6.685 millones, 34,57% superior al registrado en los primeros seis meses del año anterior.

Descendiendo en la cascada de resultados, los gastos de transformación registraron un monto de Bs. 2.505 millones, incrementándose en 36,57% respecto a la cifra evidenciada durante el periodo equivalente del 2012. Este aumento tuvo su origen en el incremento simultáneo que mostraron tanto los gastos generales y administrativos en 37,77%, así como 17,55% en los gastos de personal. De este modo, Banco Provincial finalizó el semestre con un margen operativo bruto de Bs. 4.180 millones, que se tradujo en una variación positiva de 33,40%.

Luego de la correspondiente deducción del Impuesto sobre la Renta de Bs. 441 millones, Banco Provincial exhibió un resultado neto de Bs. 3.289 millones, 30,64% superior al beneficio logrado en el mismo semestre del 2012. Con esta cifra, el Banco obtiene un índice de Rentabilidad sobre Activo Promedio (ROA) de 6,01% y un índice de Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) de 60,69%.

En reconocimiento a la gestión realizada por Banco Provincial, durante el primer semestre la institución fue galardonada por prestigiosas publicaciones internacionales, como lo fue el premio como el "Mejor Banco en Venezuela en 2013" por séptima ocasión consecutiva otorgado por la revista Global Finance, en su ranking anual de los "Mejores bancos de mercados emergentes en América

Latina". Igualmente, y también por séptimo año continuo, se recibió el premio por parte de la revista Euromoney como el "Mejor Banco en Venezuela" en la edición 2013 de los Premios a la Excelencia.

Adicionalmente, la institución recibió por segunda oportunidad el premio Great Place to Work® 2013, al ocupar el 2º lugar en el ranking de las 18 empresas que brindan el mejor lugar para trabajar en Venezuela, siendo la primera institución financiera del país. Para otorgar este reconocimiento, Great Place to Work® analizó los aspectos más destacados por los empleados de Banco Provincial, resaltando entre ellos el "orgullo por la empresa", expresado por los trabajadores y argumentado en el hecho de pertenecer a un grupo internacional presente en más de 32 países alrededor del mundo.

Dando cumplimiento a disposiciones de la Superintendencia Nacional de Valores, se informa a los señores accionistas que el contenido del formulario CNV-FC-010, muestra que durante el primer semestre de 2013, las remuneraciones a los ejecutivos de la institución y directores con responsabilidades específicas en el Consejo de Administración fueron: Sueldos Bs. 4,17 millones; Utilidades Legales Bs. 1,39 millones; Utilidades Estatutarias Bs. 70 mil; y Otras Remuneraciones Bs. 5,43 millones, para un total de Bs. 11,7 millones, que representa el 0,34% de la utilidad neta del semestre.

Asimismo, para complementar lo requerido por las normas relativas a la información económica y financiera que deben suministrar las personas sometidas al control de la Superintendencia Nacional de Valores, hacemos de su conocimiento que el Banco mantiene litigios y reclamos civiles, mercantiles y laborales surgidos en el curso normal del negocio, pero que de acuerdo a la opinión de los asesores legales, los montos de provisión constituidos a tal fin, cubren las posibles pérdidas que pudieran derivarse de dichas contingencias, tal y como se muestra en la Nota 26 del Informe de Contadores Públicos Independientes.

Señores Accionistas, una vez más hacemos propicia la ocasión para expresarles nuestro más sincero agradecimiento por el invaluable apoyo mostrado a nuestra gestión y la confianza depositada en el Consejo de Administración, como cada semestre, reiteramos el compromiso asumido con todos nuestros clientes por honrarnos con su relación y confiarnos sus operaciones. Finalmente, hacemos extensivo un especial reconocimiento a todos los trabajadores de Banco Provincial por la eficiente labor en sus actividades y por ser el pilar fundamental con el que cuenta la entidad.

Por el Consejo de Administración



León Enrique Cottin
Presidente