



Informe Financiero

ENTORNO MACROECONOMICO

En la primera mitad del año la economía global continuó mostrando moderado dinamismo, tanto en las economías avanzadas como en el mundo en desarrollo. Los Estados Unidos, junto a Asia emergente, son actualmente los principales motores del crecimiento mundial. En la nación norteamericana, el efecto del "secuestro fiscal" (ajuste de gastos) ha sido más que compensado por la cuarta ronda de expansión monetaria que ha adelantado la Fed, programa que ha contribuido a mantener la fluidez del crédito en un contexto de fortaleza de la demanda doméstica. Por su parte, el crecimiento en China, si bien continúa siendo alto, ha sido inferior al esperado, debido al debilitamiento de la demanda interna en el gigante asiático. En cuanto a la perspectiva de recuperación de la eurozona, ésta se ha deteriorado. A la recesión de los países periféricos se ha sumado un menor crecimiento en el núcleo (Alemania y Francia) conducido por una caída de sus exportaciones a emergentes. En este contexto, BBVA Research ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento global hasta 3,3% para 2013 y 3,9% en 2014.

Pese a la moderación del crecimiento global, el precio del crudo referencial Brent mostró estabilidad durante el período, registrando una cotización promedio de 102,1 USD/bl. En efecto, frente a las presiones bajistas ocurridas a mitad de semestre, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) reaccionó reduciendo el excedente sobre cuota de producción que Arabia Saudita mantenía desde la salida de Libia del mercado en 2011.

Bajo este entorno petrolero externo, la cuenta corriente registró un saldo positivo de USD 1.747 millones (0,5% del PIB) al cierre del primer trimestre (último dato disponible), si bien este resultó inferior en 69% al de igual período de 2012 debido, principalmente, a menor volumen de exportación petrolera (-5,6% a/a) y a un precio promedio de la canasta venezolana inferior en 7,4% al del primer trimestre de 2012. Esta compresión del superávit corriente también estuvo influenciada por la fortaleza de las importaciones públicas, cuyo crecimiento interanual (21%) más que compensó la importante caída de las compras externas privadas (-11%), conduciendo a un incremento de las importaciones totales de bienes y servicios de 2%.

En cuanto a la cuenta de capital y financiera, ésta mostró un saldo deficitario de USD 3.391 millones al cierre del primer trimestre. Este saldo fue, sin embargo, bastante menor al de hace un año (-56,3%). Detrás de este resultado se encuentra una disminución importante del ritmo de acumulación de activos externos del Sector Público. En especial, los activos líquidos públicos redujeron su ritmo de acumulación a USD 777 millones (-77,5% a/a), fruto combinado de menores aportes a los fondos soberanos con un mayor gasto público financiado con estos recursos. Dado que el mayor déficit en cuenta de capital superó al superávit corriente, el saldo global de la balanza de pagos fue deficitario en USD 2.642 millones.

En el ámbito de la actividad real ocurrió una importante desaceleración del crecimiento económico que lo situó en 0,7% al cierre del primer trimestre, una disminución interanual de 5,2pp. La pérdida de dinamismo de la economía tuvo como contrapartida

una considerable desmejora en el desempeño de la demanda agregada doméstica, la cual desaceleró interanualmente a 1,8%, afectada por la reducción del gasto público en construcción residencial y, en no poca medida, por una contracción en la oferta de divisas. En consecuencia, la actividad se contrajo interanualmente en sectores como minería (-25,3%) manufactura (-3,6%) y construcción (-1,2%); mientras que el crecimiento interanual desaceleró de forma importante en ramos como comercio (3,4%) y servicios empresariales (2,0%). En cuanto al sector petrolero, ciertas restricciones al crecimiento que enfrenta este sector se conjugaron para que este mostrara un modesto crecimiento de 0,9%.

La contracción de la oferta cambiaria en el semestre se originó principalmente en la eliminación del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (Sitme) en febrero. Esta medida se tradujo en una reducción de la oferta total de divisas de 11%, respecto a igual período del año anterior. En particular, el suministro promedio de divisas de Cadivi, de baja fluidez en el primer trimestre (USD 102,6 MM/d), repuntó sustancialmente hacia el final del período. Sin embargo, cabe acotar que buena parte de las liquidaciones de Cadivi en el semestre correspondieron al pago de deuda contraída por concepto de importaciones efectuadas en la segunda mitad de 2012.

En materia de precios tuvo lugar una aceleración importante de la inflación, la cual cerró el mes de junio en 39,6% en términos interanuales, 19,5pp por encima de la cifra de fin de año. En términos acumulados, la inflación se situó en junio en 25%, 17,5pp por encima del registro de hace un año. Diversos factores se conjugaron para esta aceleración en el crecimiento de los precios, destacando la devaluación de febrero y los ajustes de precios regulados (en especial de alimentos), así como elementos de impacto más permanente, tales como el elevado crecimiento de la liquidez monetaria.

En términos regulatorios, destaca la fijación de la paridad cambiaria en 6,3 Bs./USD en febrero, un incremento de 46,5% respecto al tipo de cambio oficial anterior. Así mismo, la creación de un nuevo mecanismo complementario de oferta de divisas, denominado Sistema Complementario de Administración de Divisas (Sicad), mecanismo que llevó a cabo una primera subasta de USD 200 millones en marzo pasado. En cuanto al área bancaria, se tomó la decisión de incrementar el peso de las carteras de crédito obligatorias, en los sectores hipotecario (+5pp) y turismo (+1pp), ubicando el tamaño de estas carteras en 20% y 4% del total del crédito bruto, respectivamente. Bajo el actual contexto de menor dinamismo económico, el sistema bancario deberá exigirse al máximo para cumplir con los nuevos parámetros de distribución sectorial del crédito. Por otra parte, en aras de propiciar la holgura monetaria necesaria para la colocación de certificados hipotecarios emitidos por el Fondo Simón Bolívar (Bs. 21.877 millones), el banco central liberó 3 puntos del encaje legal para este propósito. Finalmente, cabe resaltar que, pese al deterioro del entorno macroeconómico, el sistema bancario continúa exhibiendo indicadores saludables de capitalización (17,1%) y morosidad, ésta última medida como el cociente entre la cartera inmovilizada y la cartera total (0,98%).

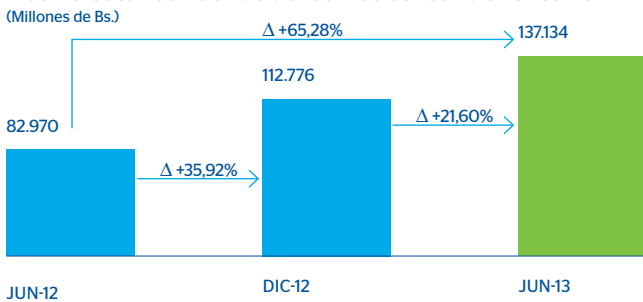


ACTIVO TOTAL

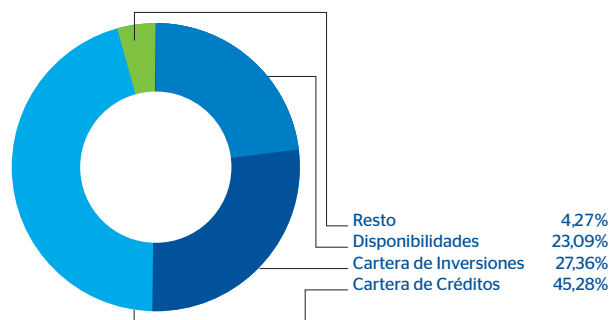
En el primer semestre de 2013 el Activo Total de Banco Provincial registró un incremento de 21,60% respecto a diciembre de 2012, alcanzando un saldo de Bs. 137.134 millones. Este crecimiento tiene su origen, principalmente, por el incremento de las Inversiones en Títulos Valores en Bs. 11.584 millones y de la Cartera de Crédito en Bs. 7.854 millones.

Del Activo Total, el 72,96% estuvo representado por activos productivos, los cuales ascendieron a Bs. 100.053 millones, saldo 24,27% superior al de cierre del semestre anterior, debido principalmente al crecimiento de las Inversiones en Títulos Valores que aumentaron 44,65% en el semestre, para alcanzar al cierre de junio de 2013 una participación en el Activo Total de 27,36%; y de la Cartera de Créditos, que concentró 45,28% del Activo Total.

Activo total consolidado con sucursal del exterior



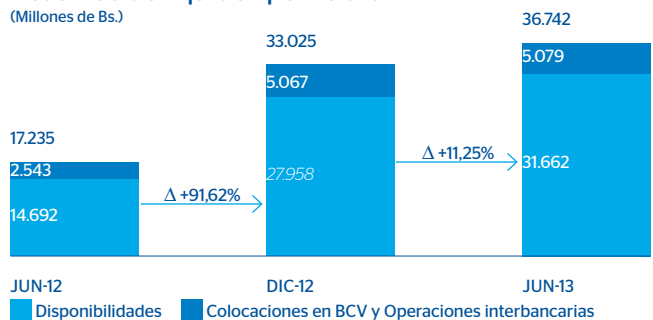
Composición del activo total



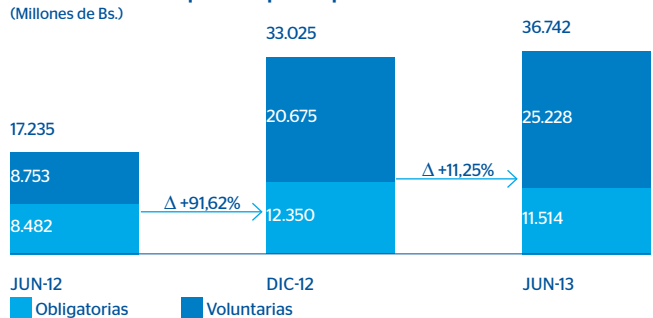
RESERVAS DE LIQUIDEZ

Durante el primer semestre de 2013 las reservas de liquidez aumentaron un 11,25% respecto al de cierre del semestre anterior, registrando al cierre un saldo de Bs. 36.742 millones. Esta variación se produjo por el aumento de las reservas voluntarias en 22,02%, principalmente depósitos en el B.C.V, producto del importante crecimiento que reflejaron las Captaciones en los últimos tres meses del semestre.

Reservas de liquidez por rubro



Reservas de liquidez por tipo





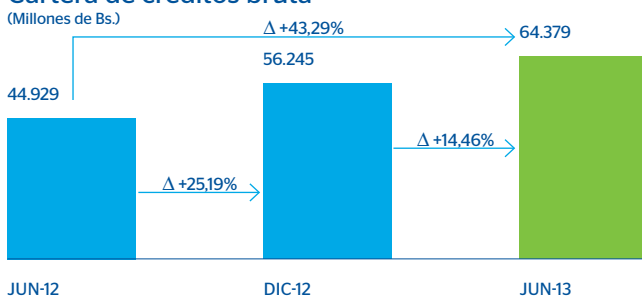
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

Las Inversiones en Títulos Valores aumentaron durante el primer semestre de 2013 Bs. 11.584 millones, equivalentes a 44,65%, registrando al cierre Bs. 37.525 millones. De este incremento Bs. 4.642 millones correspondieron a Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta, Bs. 4.183 millones a Inversiones en Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento y Bs. 2.412 millones a Inversiones en Otros Títulos Valores. Estas adquisiciones se direccionaron a Bonos de la Deuda Pública y Bonos destinados al financiamiento de la construcción de viviendas, enmarcado en la Gran Misión Vivienda Venezuela.

ACTIVIDAD DE INTERMEDIACIÓN

En el primer semestre del año 2013 la Cartera de Créditos Bruta de Banco Provincial registró un crecimiento de 14,46%, equivalente a Bs. 8.133 millones, alcanzando un saldo al cierre del semestre de Bs. 64.379 millones, y una cuota de mercado de 13,02%.

Cartera de créditos bruta



El crecimiento de la Cartera de Créditos fue originado principalmente por los créditos comerciales, que aumentaron Bs. 3.312 millones para cerrar en junio en Bs. 24.976 millones, tras un incremento de 15,29% respecto a diciembre 2012. Este incremento de saldo representa el 40,72% del aumento de la Cartera de Créditos logrado en el semestre. Su cuota al cierre de junio se ubicó en 12,69%.

Por su parte, el desempeño de las tarjetas de crédito fue muy favorable al lograr un crecimiento de saldo de 33,03%, equivalente a Bs. 3.116 millones que representa el 38,32% del aumento total de la Cartera de Créditos, para cerrar en junio en Bs. 12.554 millones, y con una ganancia de cuota de 27 puntos básicos respecto a diciembre 2012, alcanzando el 20,08%.

En relación a los créditos de vehículos, el Banco mantuvo el liderazgo del sistema financiero al culminar el semestre con un saldo de Bs. 5.923 millones y una cuota de 29,79%.

El financiamiento de obligatorio cumplimiento a determinados sectores productivos del país se ubicó para Junio de 2013 en Bs. 21.977 millones, equivalente a 34,14% del total de la cartera de crédito. La cartera agrícola ascendió a Bs. 9.406 millones, alcanzando un porcentaje de cumplimiento de 23,46%, 46 puntos básicos por encima del mínimo requerido de 23,00% para este sector. Al financiamiento de microempresarios se destinaron Bs. 2.249 millones, logrando un porcentaje de cumplimiento de 4,00%, siendo el mínimo legal exigido de 3,00%. En tanto, la cartera de turismo se ubicó en Bs. 1.048 millones, superando en 21 puntos básicos el porcentaje requerido por normativa legal (2,00%). Por su parte los créditos dirigidos al sector manufacturero totalizaron Bs. 4.502 millones.

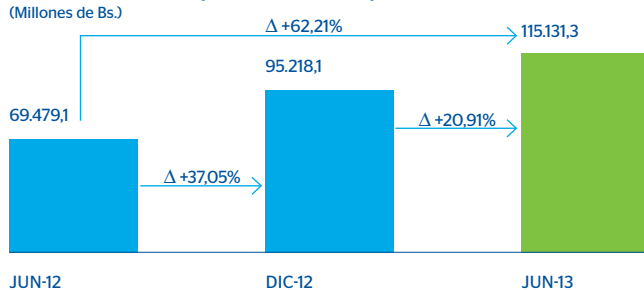
En lo que respecta al financiamiento del sector hipotecario, durante el semestre fueron dirigidos Bs. 2.452 millones a dar apoyo a la construcción de proyectos habitacionales y Bs. 2.318 millones a la adquisición de vivienda principal, para un total de Bs. 4.771 millones en financiamiento a este sector.

Gracias a la administración del riesgo realizada, Banco Provincial presentó una mejor calidad crediticia que el promedio del sistema financiero, lo cual quedó evidenciado en el resultado de los índices de mora y cobertura, que finalizaron el semestre en niveles de 0,75% y 475,14% respectivamente, inferior al sistema financiero en 13 puntos básicos en el caso de la mora y en cuanto a la cobertura superior al sistema en 134,11 puntos porcentuales.

Por su parte, las Captaciones del Público presentaron un incremento de 20,91% en los primeros seis meses del año, equivalente a Bs. 19.913 millones, para cerrar con un saldo de Bs. 115.131 millones, y una cuota de mercado de 12,09% la cual supera en 3 puntos básicos la registrada en diciembre de 2012. De este crecimiento el 87,35%, equivalente a Bs. 17.393 millones provino de Depósitos en Cuentas Corrientes y Bs. 2.992 millones de los Depósitos en Cuentas de Ahorro.

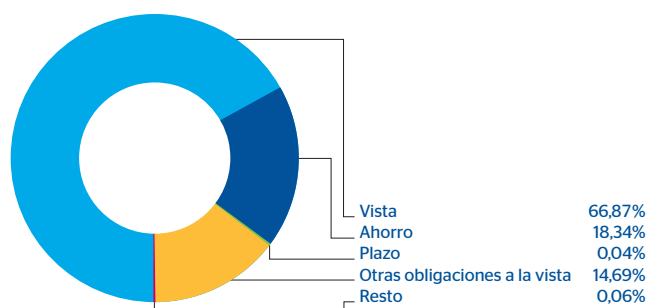
Esta evolución de las Captaciones permitió que Banco Provincial aumentara su participación de mercado en Depósitos en Cuentas Corrientes en 92 puntos básicos, cerrando el semestre con una cuota de 12,72%.

Evolución de captaciones del público



En relación a la composición de las Captaciones, se observa que los Depósitos en Cuentas Corrientes, que ascendieron a Bs. 76.992 millones, lideraron con el 66,87% del Total de Captaciones, en segundo lugar de importancia se encontraron los Depósitos de Ahorros que cerraron el semestre en Bs. 21.113 millones y un peso en las Captaciones de 18,34%, en tanto las Otras Obligaciones a la Vista registraron un saldo de Bs. 16.909 millones y una participación en el Total de Captaciones de 14,69%. Finalmente, cerraron el semestre con saldo de Bs. 49 millones los Depósitos a Plazo, y el Resto de Captaciones con Bs. 68 millones, representando 0,04% y 0,06% del Total de Captaciones respectivamente.

Composición de captaciones del público



En virtud de la evolución de la cartera de crédito y de las captaciones, el coeficiente de intermediación financiera de Banco Provincial, entendido como la relación entre los créditos concedidos y las captaciones del público, se ubicó al cierre del semestre en 55,92% superando por 399 puntos básicos el coeficiente del Sistema Financiero.

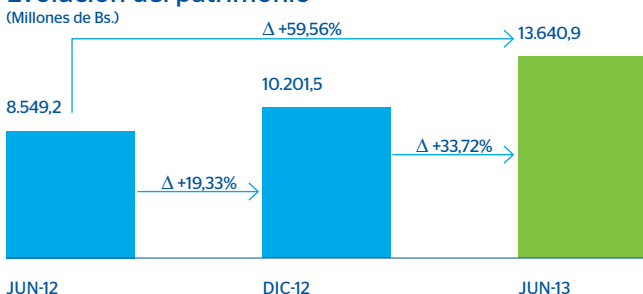




BASE DE CAPITAL

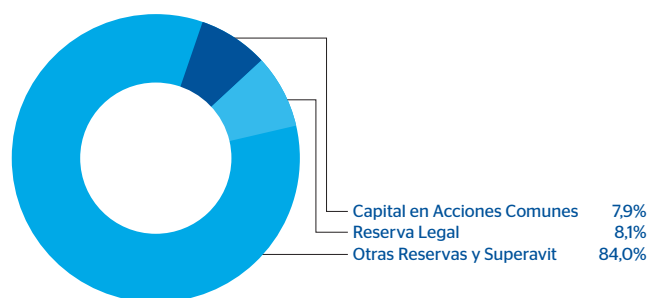
En el primer semestre de 2013 el Patrimonio de Banco Provincial tuvo un crecimiento de 33,72%, equivalentes a Bs. 3.440 millones, registrando al cierre un saldo de Bs. 13.641 millones, impulsado principalmente por los Resultados del semestre que totalizaron Bs. 3.289 millones, además del registro de diferenciales cambiarios por Bs. 1.167 millones producto de la devaluación del Bolívar de 4,30 a 6,30 Bs./USD, mermado por el reparto de dividendos por Bs. 1.262 millones.

Evolución del patrimonio



En este semestre el ratio de Patrimonio Contable sobre Activo Total cerró en 12,45%, en tanto el indicador de Patrimonio Computable sobre Activos y Operaciones Contingentes Ponderados en Base a Riesgo se ubicó en 21,74%, excediendo en 4,45 y 9,74 puntos porcentuales los mínimos de 8% y 12%, respectivamente, exigidos por la normativa legal.

Estructura del patrimonio a junio 2013



RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUCURSALES EN EL EXTERIOR

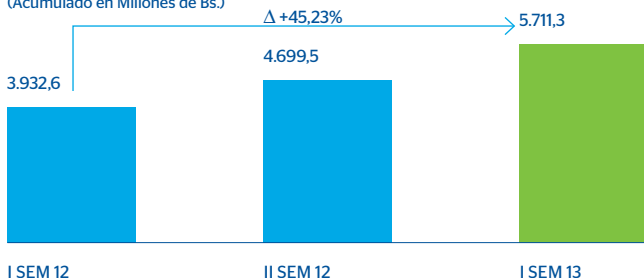
En el primer semestre de 2013 los Ingresos Financieros de Banco Provincial ascendieron a Bs. 7.136 millones, registrando un incremento de 44,64% respecto al mismo período de 2012. Este crecimiento fue originado por el incremento interanual de los Ingresos por Cartera de Crédito en 41,01% que se ubicaron en Bs. 5.634 millones, aportando el 78,95% de los Ingresos Financieros del semestre, y de los Ingresos por Inversiones en Títulos Valores que aumentaron 66,07%, cerrando el período en Bs. 1.471 millones que representaron el 20,61% de los Ingresos Financieros.

Por su parte, los Gastos Financieros se ubicaron en Bs. 1.424 millones, un 42,33% superior a los registrados en el primer semestre de 2012, lo que representa 2,31 puntos porcentuales menos que el aumento de los ingresos financieros, gracias al aumento de la proporción de los Depósitos en Cuenta Corriente en el total de Captaciones. Esta combinación se tradujo en un Margen Financiero Bruto de Bs. 5.711 millones, superior en 45,23% al obtenido en el primer semestre de 2012.

Los Ingresos por Recuperación de Activos Financieros alcanzaron en el período Bs. 164 millones, 35,37% superior a lo registrado durante la primera mitad del año anterior. Con respecto a los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros, éstos se ubicaron en Bs. 535 millones, lo que supuso un incremento de 20,92% al considerar en los gastos de incobrabilidad del primer semestre de 2012 Bs. 441 millones contabilizados con autorización de SUDEBAN contra Diferenciales Cambiarios registrados en el Patrimonio. Concluye el período con un Margen Financiero Neto de Bs. 5.341 millones, mostrando un incremento de 31,77% en comparación al mismo período de 2012.

Margen financiero bruto

(Acumulado en Millones de Bs.)

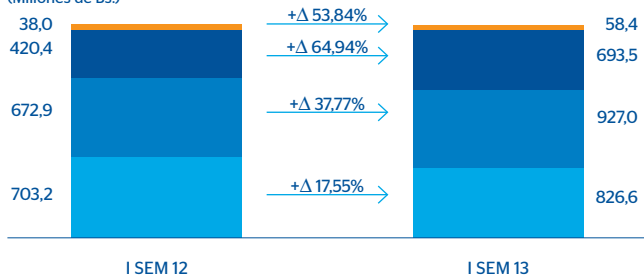


Los Otros Ingresos Operativos ascendieron 61,90% alcanzando Bs. 1.854 millones, debido principalmente a los Ingresos por Comisiones que se ubican en Bs. 1.058 millones al aumentar interanualmente 52,64%, originado mayoritariamente por el aumento en 84,24% de las comisiones generadas por tarjetas de crédito. Los Otros Ingresos Operativos del semestre también se vieron favorecidos por el aumento de los ingresos provenientes de operaciones de trading observado durante los primeros meses del año, debido al alza de los precios de los bonos emitidos por la Nación. Entre tanto los Otros Gastos Operativos registraron un aumento de 121,08% para cerrar en a Bs. 510 millones, originando un Margen de Intermediación Financiera de Bs. 6.685 millones, superior en 34,57% al obtenido en el primer semestre de 2012.

Por su parte los Gastos de Transformación alcanzaron Bs. 2.505 millones, lo que representó un incremento interanual de 36,57%. Al detallarse, se observa que la mayor contribución a esta variación provino del Aporte a FOGADE con un incremento en Bs. 273 millones, que equivalen a 64,94%, para totalizar en el semestre Bs. 693 millones. En segunda instancia, los Gastos Generales y Administrativos, impactados por elevados niveles de inflación y por la devaluación de la moneda decretada en febrero del presente año, culminando este lapso en Bs. 927 millones, tras reflejar un incremento de Bs. 254 millones que equivalen a 37,77%. En tanto los Gastos de Personal aumentaron 17,55% interanual culminando en Bs. 827 millones luego de haber realizado el primer ajuste salarial a toda la plantilla de empleados del banco.

Composición del los gastos de transformación

(Millones de Bs.)

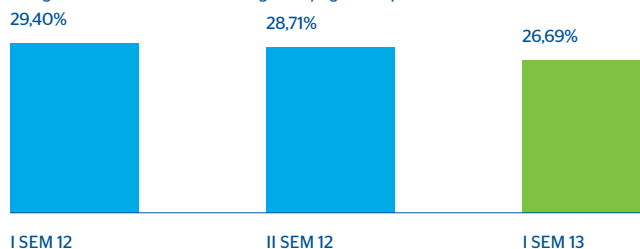


- Aporte a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones
- Aporte al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria
- Gastos generales y administrativos
- Gastos de personal

En virtud de esta evolución, Banco Provincial mantiene el mejor índice de Eficiencia Móvil del Sistema Financiero. Es así como el ratio calculado como Gasto de Personal+ Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos se ubicó en 26,69%, mostrando una disminución de 271 puntos básicos respecto a junio de 2012.

Índice de eficiencia móvil

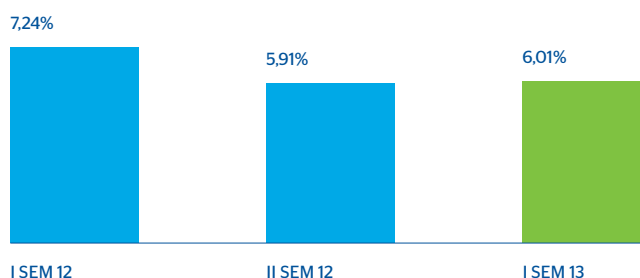
(Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos)



Al deducir el Impuesto sobre la Renta de Bs. 441 millones, Banco Provincial logra un Resultado Neto de Bs. 3.289 millones, superado en 30,64% al obtenido en el primer semestre de 2012. Con este resultado el banco cierra el ejercicio con índices de rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 60,69% (ROE) y de 6,01% en rentabilidad sobre el activo promedio (ROA).

ROA

Resultado Neto Acumulado / Activo Promedio



ROE

Resultado Neto Acumulado / Patrimonio Promedio

