



Informe Financiero

ENTORNO MACROECONOMICO

En el segundo semestre la economía mundial continuó creciendo a un ritmo moderado pero firme, sorteando exitosamente factores de riesgo que en un primer momento, amenazaron con obstruir el camino hacia el pleno restablecimiento económico. Entre estos destacaron el cierre parcial del gobierno norteamericano, y el anuncio de la gradual extinción del programa de estímulos monetarios de la Reserva Federal. Tras cierto nerviosismo inicial de los mercados, la decisión de la Fed fue asimilada sin mayores traumas por las economías emergentes. Si bien en buena parte de estos países el crecimiento perdió cierto dinamismo, la persistente robustez de la economía China, impulsada por una sólida demanda externa y nuevas medidas de estímulo, impidió una desaceleración relevante del crecimiento agregado en el mundo emergente. Por otra parte, las economías avanzadas mostraron desempeños alentadores. En particular, destaca el renovado impulso de la economía norteamericana, apalancada por la recuperación de sus sectores industrial e inmobiliario, y el fin de la recesión en la eurozona, inducido por un crecimiento superior al esperado en Alemania y Francia. En este contexto, la perspectiva de crecimiento global de BBVA Research para 2014 y 2015 refleja un cauto optimismo, expresado en previsiones de 3,6% y 3,9%, respectivamente.

El mesurado crecimiento de la economía global contribuyó a mantener el balance entre demanda y oferta en los mercados petroleros, reflejándose ello en precios estables. De esta manera, la cotización promedio del crudo marcador Brent durante el semestre se situó en 109,5 USD/bl, nivel marginalmente superior al promedio de la primera mitad del año. Bajo este favorable entorno petrolero, tuvo lugar un superávit de la cuenta corriente de la balanza de pagos equivalente a USD 4.121 MM en el tercer trimestre del año, último dato oficial disponible. Este resultado representó un incremento de 82,5% respecto de igual período del año anterior, y estuvo determinado principalmente por una contracción interanual de las importaciones (-18,1%), tanto en su componente privado (20,1%), como público (-14,4%).

Por su parte, la cuenta de capitales y financiera registró un saldo deficitario de USD 4.616 MM en el tercer trimestre del año, explicado fundamentalmente por el aumento de la posición externa líquida del sector privado (USD 2.971 MM) y, en menor medida, por el incremento de activos del sector público como los créditos comerciales y otras facturas por cobrar por parte de PDVSA (USD 1.133 MM), asociadas a los convenios energéticos suscritos por la petrolera. La sumatoria del déficit financiero y los errores y omisiones (USD 894 MM) superaron el saldo superavitario corriente, determinando ello un balance deficitario en balanza de pagos o, dicho de otro modo, una desacumulación de reservas internacionales de USD 1.389.

En cuanto a la esfera real de la economía, el crecimiento interanual reportado por el Banco Central de Venezuela (BCV) al cierre de 2013 fue de 1,6%. De esta cifra se infiere que el crecimiento económico interanual en el segundo semestre fue de igual magnitud (1,6%),

reflejando una desaceleración de 3,9pp respecto del mismo período del año anterior. De acuerdo a los últimos datos disponibles (tercer trimestre), este resultado estuvo asociado a una desmejora en el desempeño de la demanda interna, la cual se contrajo en 4,4% tras un primer semestre de débil crecimiento (1,7%). Esta desmejora estuvo determinada esencialmente por la caída de la inversión bruta (-14,4%), y la importante moderación del crecimiento del consumo público (2,7%), el cual desaceleró 4,6pp en términos interanuales. Entre las razones que afectaron el comportamiento de estos componentes de la demanda figuran, entre otras, la menor disponibilidad de divisas para la economía, y una reducción del gasto público en términos reales. Desde el punto de vista sectorial, las actividades cuyo crecimiento se vio más afectado fueron: construcción (-3,2%), manufactura (-0,3%), transporte (-4,7%) y comercio (3,1%).

Durante los primeros 3 trimestres del año, las liquidaciones oficiales de divisas se redujeron interanualmente en 17,7%, situándose en 24.460 MM. Este resultado obedeció a la moderada fluidez del nuevo Sistema Complementario de Administración de Divisas (Sicad), el cual fue establecido bajo la modalidad de adjudicaciones de periodicidad regular (semanales), a partir de octubre pasado. De esta manera, los suministros de divisas a través de Sicad durante el semestre fueron 55,1% inferiores a los ofertados por Sitme en igual lapso del año anterior.

En lo que respecta a la evolución de los precios, la inflación experimentó una aceleración la segunda mitad del año, ubicándose en 56,2% al cierre del año, 36,1pp por encima de su valor de hace un año. Bajo un contexto de baja producción doméstica y menores importaciones, este resultado sería atribuible al rápido crecimiento de la oferta monetaria (68,8%), así como a factores de oferta tales como: los dos tramos finales del aumento del salario mínimo (septiembre y noviembre) y la revisión al alza de algunos rubros sujetos a controles de precios.

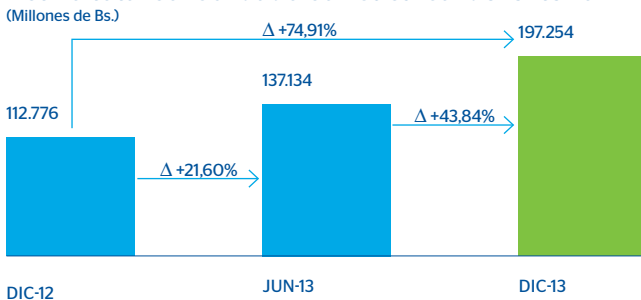
En el ámbito regulatorio, durante el semestre tuvieron lugar cambios en el marco normativo de la actividad financiera. Destacan en primer lugar dos disposiciones prudenciales. La primera de ellas es el cambio estipulado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SUDEBAN) en el índice mínimo de adecuación del patrimonio contable, ajustado por riesgo, el cual se fijó en 9% para el cierre del año (+1pp), y en 10% al culminar el 2014. De igual modo, el ente regulador introdujo la conformación de una provisión anti-cíclica que deberá alcanzar el 0,75% de la cartera de crédito bruta a finales de 2014. En segundo lugar, el Banco Central decidió enfocar su política monetaria en la corrección de los actuales excedentes de liquidez. Para ello, el BCV incrementó el coeficiente de encaje legal ordinario desde 17% a 20,5% a la par que restableció el coeficiente de encaje marginal de 30%. Adicionalmente, se incrementaron los topes para las operaciones de mercado abierto a través de instrumentos de absorción de liquidez.



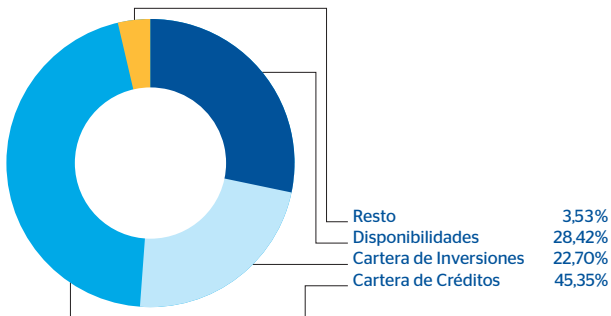
ACTIVO TOTAL

El Activo Total de Banco Provincial cerró en Diciembre de 2013 en Bs. 197.254 millones, lo que representa un incremento de 43,84% con respecto al saldo al cierre del primer semestre de 2013. Este crecimiento del Activo se vio evidenciado en el aumento de la Cartera de Créditos en Bs. 27.364 millones y de las Disponibilidades en Bs. 24.387 millones.

Activo total consolidado con sucursal del exterior



Composición del activo total

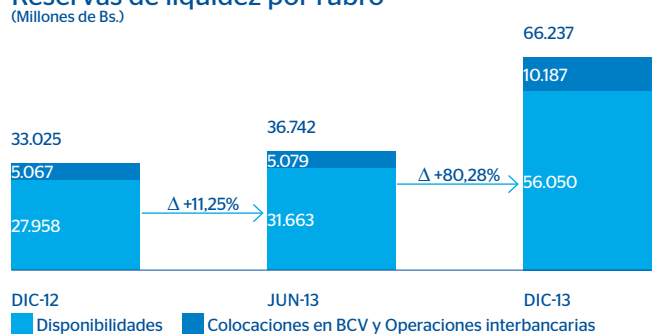


Los activos productivos concentraron 68,30% del Activo Total y se incrementaron 34,65% en el segundo semestre de 2013, registrando al cierre Bs. 134.726 millones, principalmente producto del crecimiento de la Cartera de Crédito, que concentró el 45,35% del activo. Con respecto a las Inversiones en Títulos Valores, estas se ubicaron en Bs. 44.769 millones, observándose un incremento del 19,30%, para reflejar en diciembre de 2013 una participación en el activo total de 22,70%.

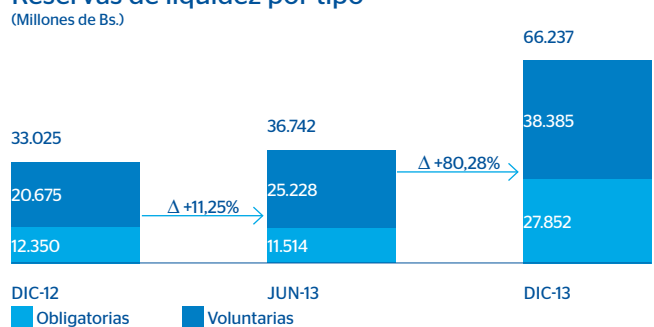
RESERVAS DE LIQUIDEZ

Al cierre del segundo semestre de 2013 las reservas de liquidez reflejaron un incremento de 80,28% respecto al semestre anterior, registrando un saldo de Bs. 66.237 millones. Este aumento se produjo principalmente por la variación de las Reservas Obligatorias en 141,90% debido al aumento decretado del porcentaje del encaje legal en 3,5 puntos porcentuales. Por su parte las Reservas Voluntarias se incrementaron en 52,15% producto del aumento de Otros Depósitos y Colocaciones en el B.C.V, sinodo el origen de este incremento el importante crecimiento que reflejaron las Captaciones en los últimos tres meses del año, influenciado por el aumento de la liquidez monetaria (M2).

Reservas de liquidez por rubro



Reservas de liquidez por tipo



INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

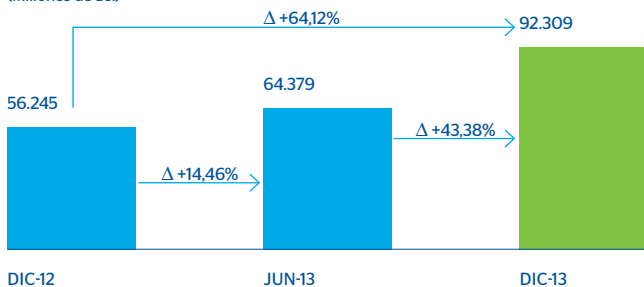
Al 31 de diciembre de 2013 las Inversiones en Títulos Valores se incrementaron en 19,30% respecto al semestre anterior, alcanzando la cantidad de Bs. 44.769 millones. Esta variación se produjo principalmente en Colocaciones en el B.C.V. que mostraron un incremento en su saldo en Bs. 5.108 millones equivalente al 100,57% respecto al cierre del primer semestre, y en Inversiones en Otros Títulos Valores que aumentaron su saldo en 48,20% que equivalen a Bs. 3.397 millones, siguiendo el cronograma de adquisición de Valores Bolivarianos para Construcción de Viviendas y destinados a complementar la cartera hipotecaria obligatoria.

ACTIVIDAD DE INTERMEDIACIÓN

La Cartera de Crédito Bruta del Banco creció en el semestre 43,38%, equivalentes a Bs. 27.931 millones, alcanzando un saldo de Bs. 92.309 millones y una cuota de mercado de 13,88%, con una ganancia de cuota de 86 puntos básicos en comparación con la obtenida al cierre de junio de 2013.

Cartera de créditos bruta

(Millones de Bs.)



El aumento de la Cartera de Crédito vino dado mayoritariamente por los Créditos No Dirigidos que variaron Bs. 21.426 millones en el semestre, principalmente por los Créditos Comerciales que se incrementaron en Bs. 14.350 millones, lo que representa el 51,38% del crecimiento alcanzado por la Cartera de Crédito en el semestre, y esto se tradujo en una mejora de la cuota de mercado de 112 puntos básicos, para cerrar en 13,81%.

La cartera de Tarjetas de Crédito ascendió a Bs. 16.866 millones, obteniendo un crecimiento de 34,3% con respecto al semestre anterior y una cuota de mercado de 19,14%. El financiamiento para la adquisición de vehículos aumentó su saldo en el semestre en 10,17% finalizando el semestre en Bs. 6.526 millones y una cuota líder en el sistema financiero de 29,65%.

Por su parte los Créditos Dirigidos al financiamiento obligatorio de ciertos sectores productivos del país ascendieron al cierre de diciembre de 2013 a Bs. 28.482 millones, tras un incremento en el semestre de Bs. 6.505 millones que equivale a 29,60%.

Al sector Agrícola se destinaron Bs. 12.967 millones, con un porcentaje de cumplimiento de 30,95%, siendo el mínimo requerido para este sector de 22%. La cartera de Manufactura registró un crecimiento de 55,95% en el segundo semestre de 2013 para cerrar en Bs. 7.022 millones y un porcentaje de cumplimiento de 12,49%, siendo el porcentaje mínimo requerido de 10%.

Los créditos al sector turismo ascendieron en diciembre a Bs. 1.823 millones, superando en 4 puntos básicos el porcentaje mínimo requerido de 4%. Los créditos al sector microempresarial aumentaron 72,07% en el semestre registrando al cierre Bs. 3.871 millones y un porcentaje de cumplimiento de 6,88%, superando en más del doble el mínimo de 3% requerido.

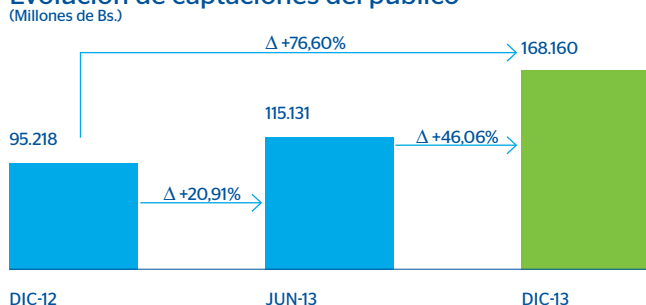


En el segundo semestre de 2013 se destinó al financiamiento del sector hipotecario la cantidad de Bs. 2.800 millones, de los cuales Bs. 94 millones se destinaron a financiar la construcción de viviendas y Bs. 2.706 millones se destinaron a la adquisición y mejoras de viviendas, adicionalmente se apoyo este sector con la adquisición de títulos " Valores Bolivarianos para la Vivienda" por Bs. 7.780 millones, para un financiamiento total de Bs. 10.580 millones.

La aplicación de las políticas de gestión de riesgo se tradujo en mejoras en la calidad de la cartera de créditos del banco, quedando evidenciada en la disminución de los Créditos Vencidos y en Litigio de Bs. 113 millones que aunado al crecimiento de la cartera de créditos permitió que el ratio de mora cerrara en 0,40%, disminuyendo 35 puntos básicos respecto al semestre anterior, y que el ratio de cobertura mejorara en el semestre 299 puntos porcentuales para cerrar en 774,09%.

Por su parte, las Captaciones del Público experimentaron un incremento de 46,06% en el semestre, equivalente a Bs. 53.028 millones, ascendiendo a Bs. 168.160 millones lo que se tradujo en una cuota de mercado de 12,70%, la cual mejora en 61 pb la cuota registrada el semestre anterior.

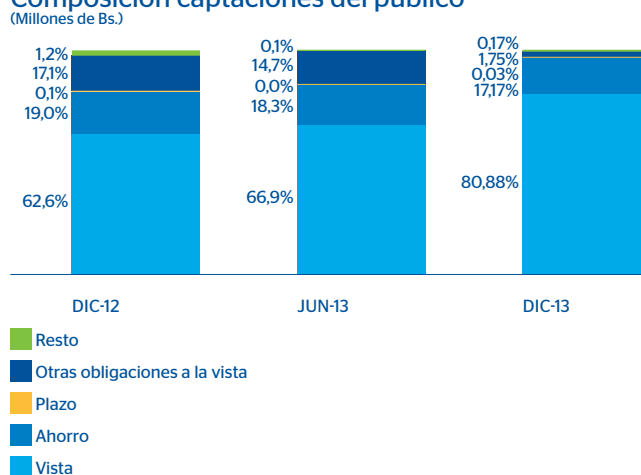
Evolución de captaciones del público



Este crecimiento de las Captaciones fue impulsado por el incremento de los Depósitos en Cuentas Corrientes en Bs. 44.568 millones, que aportaron el 84,05% del aumento conseguido en el semestre, y Bs. 7.756 millones provenientes de Depósitos de Ahorro, que representaron el 14,63% del incremento de las Captaciones.

En cuanto a la composición de las Captaciones, se observa que Bs. 136.009 millones, equivalente al 80,88%, corresponde a Depósitos en Cuenta Corriente; Bs. 28.869 millones están representados por Depósitos de Ahorro con una proporción de 17,17% respecto al total. Otras Obligaciones a la Vista, Captaciones del Público Restringidas y Depósitos a Plazo aportan Bs. 2.944 millones, Bs. 279 millones y Bs. 58 millones respectivamente, que representan el 1,75%; 0,17% y 0,03% del total de Captaciones del Público respectivamente.

Composición captaciones del público

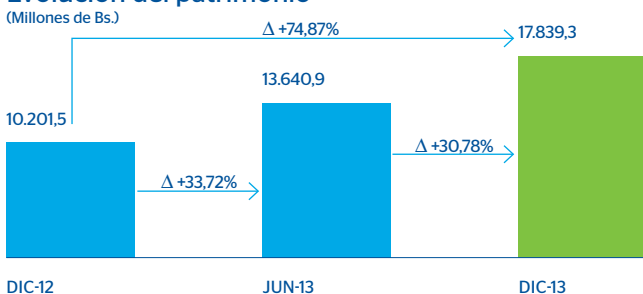




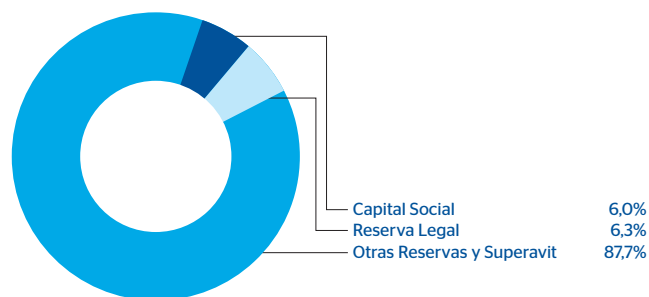
BASE DE CAPITAL

En el segundo semestre de 2013 el Patrimonio del Banco aumentó 30,78%, Bs. 4.198 millones, registrando al final del semestre un saldo de Bs. 17.839 millones, impulsado por los Resultados del período que totalizaron Bs. 5.840 millones y mitigado por la aplicación parcial de los diferenciales cambiarios registrados en el Patrimonio a la constitución de Gastos por incobrabilidad Y desvalorización de Activos Financieros.

Evolución del patrimonio



Estructura del patrimonio a diciembre 2013

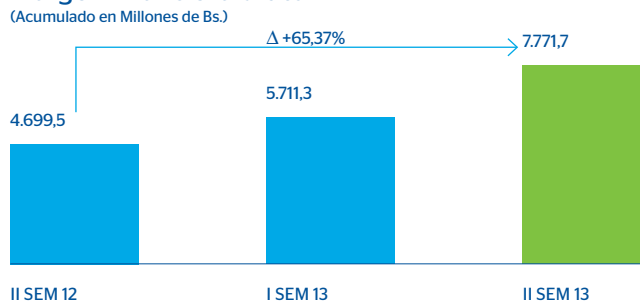


Por su parte, el ratio de Patrimonio Contable sobre Activo Total cerró el semestre en 10,69%, en tanto el indicador de Patrimonio Computable sobre Activos y Operaciones Contingentes Ponderados en Base a Riesgo se ubicó en 20,52%, excediendo en 1,69 y 8,52 puntos porcentuales los mínimos de 9% y 12% exigidos por la normativa legal.

RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUCURSALES EN EL EXTERIOR

Durante el segundo semestre de 2013 los Ingresos Financieros ascendieron a Bs. 9.483 millones, registrando un incremento de 59,16% respecto al mismo período del año anterior. Esta evolución se produjo por la variación interanual de los Ingresos por Cartera de Crédito en 58,77%, que se ubicaron en Bs. 7.698 millones, contribuyendo con el 81,17% de los Ingresos Financieros del semestre, y por el aumento en 63,62% de los Ingresos por Inversiones en Títulos Valores, que cerraron en Bs. 1.735 millones y representaron el 18,29% de los Ingresos Financieros.

Margen financiero bruto



Los Gastos Financieros por su parte, aumentaron interanualmente 35,96%, registrando al cierre del semestre Bs. 1.712 millones, lo cual se consiguió gracias al aumento del peso de las Captaciones en Cuentas Corrientes en el Total de Captaciones y a la buena gestión de las tasas del pasivo. Esto se tradujo en un Margen Financiero Bruto de Bs. 7.772 millones, que supera en Bs. 3.072 millones (+65,37%) el obtenido en el segundo semestre del año anterior.

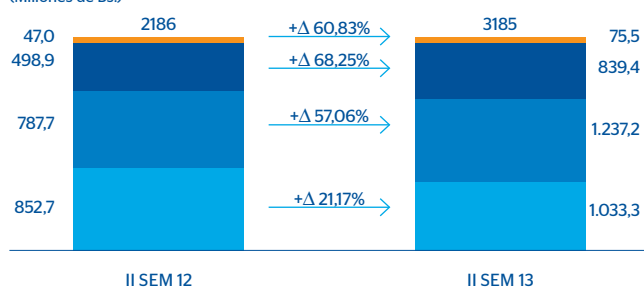
Los Ingresos por Recuperación de Activos Financieros ascendieron en el semestre a Bs. 229 millones, 59,94% sobre de lo registrado en el segundo semestre de 2012, mientras los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros se ubicaron en Bs. 907 millones al considerar como parte de éstos lo contabilizado contra Diferenciales Cambiarios, registrados en el Patrimonio. De esta forma el semestre concluyó con un Margen Financiero Neto de Bs. 8.001 millones, lo que supone una variación de 78,15% respecto al mismo período del año anterior.



Los Otros Ingresos Operativos se ubicaron en Bs. 2.342 millones, 80,58% por encima de lo registrado en el segundo semestre de 2012, impulsado por los Ingresos por Comisiones, que se ubicaron en Bs. 1.809 millones, originados principalmente por comisiones generadas por medios de pago. Mientras tanto, los Otros Gastos Operativos cerraron en Bs. 583 millones reflejando un aumento interanual de 72,52%, dando como resultado un Margen de Intermediación Financiera de Bs. 9.761 millones que supera en 79,08% el obtenido en el mismo período de 2012.

El eficiente control de los Gastos permitió que los Gastos de Transformación solamente aumentaran interanualmente 45,70%, a pesar de los elevados niveles de inflación y la devaluación del Bolívar decretada a principios del año, variables que influenciaron los Gastos Generales y Administrativos que se expandieron 57,06% interanual. Los Gastos de Personal se incrementaron 21,17% interanual, cerrando el semestre en 1.033 millones, después de haber realizado el segundo ajuste salarial del año a todos los empleados del Banco.

Composición del los gastos de transformación (Millones de Bs.)

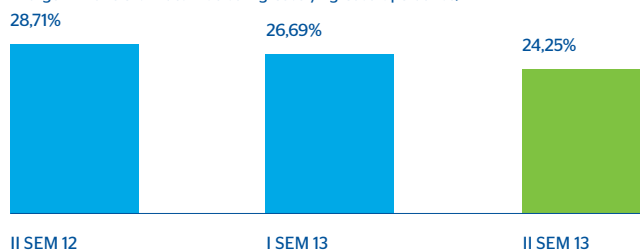


- Aporte a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones
- Aporte al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria
- Gastos generales y administrativos
- Gastos de personal

Gracias al comportamiento de los Gastos de Transformación y la excelente evolución del Margen Financiero, el ratio de Eficiencia, medido como la razón entre Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos sobre el Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos, mejoró en un año 4,46 puntos porcentuales, para cerrar el semestre en 24,25%.

Índice de eficiencia móvil

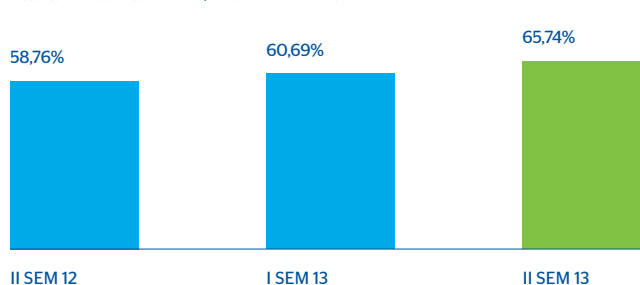
(Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos)



El Gasto del Impuesto sobre la Renta del semestre fue de Bs. 46 millones, una vez deducido este aporte, arroja un Resultado Neto de Bs. 5.840 millones durante el segundo semestre de 2013, superior en 125,01% al obtenido en el mismo período del año anterior, lo que permitió mantener niveles notables en los indicadores de Rentabilidad sobre Patrimonio promedio (ROE) y sobre Activo promedio (ROA) de 65,74% y 6,40% respectivamente.

ROE

Resultado Neto Acumulado / Patrimonio Promedio



ROA

Resultado Neto Acumulado / Activo Promedio

