



# Informe Financiero

Durante la primera mitad del año la economía global mostró incipientes signos de un retorno al crecimiento sostenido, luego de la desaceleración registrada en el último trimestre de 2011, y a pesar del impacto negativo que la crisis de la deuda soberana europea continuó teniendo sobre el crecimiento de dicho continente. El mejor desempeño de la actividad económica mundial estuvo apalancado en un mayor crecimiento de Asia (a excepción de China), de América Latina y, en menor medida, de Estados Unidos, regiones cuyo mayor dinamismo contrarrestó el estancamiento de la zona euro. De cara al resto del año, se espera que el buen desempeño global se mantenga, liderado por el mundo emergente, cuya contribución a la generación de riqueza global se estima en alrededor de 80%. En consecuencia, la previsión de crecimiento global de BBVA-Research para 2012 y 2013 se sitúa en 3,6% y 4,0%, respectivamente.

En el primer trimestre del año el mercado petrolero registró presiones alcistas, fruto de las tensiones geopolíticas en el medio oriente, del desbalance de sus fundamentos, y de la escasez de amortiguadores de oferta (inventarios reducidos en países de la OECD y baja capacidad excedente de la OPEP). Sin embargo, hacia mediados del semestre, la reanudación de las negociaciones sobre el programa nuclear iraní y el fortalecimiento del dólar se conjugaron para corregir los precios a la baja. De esta manera, la cotización promedio del crudo venezolano se ubicó en 109,03 USD/barril, 12,9% por encima de igual semestre del año pasado. El favorable contexto externo sustentó un superávit de cuenta corriente de USD 7143 millones al cierre del primer trimestre, último dato disponible. No obstante, dicho superávit fue inferior en 7% al registro del primer trimestre de 2011, debido a un sustancial incremento interanual de las importaciones de bienes (48,4%) especialmente las correspondientes al sector público (64,1%), y de las importaciones de servicios (45,6%).

Por su parte, la cuenta de capitales y financiera registró un saldo deficitario en el primer trimestre de USD 8.613 millones, resultado atribuible principalmente a la acumulación de activos externos por parte del sector público de USD 8.216 millones, de los cuales 3.542 millones correspondieron a activos líquidos y el resto a activos de cobro diferido o en especies (USD 4.674 millones). Por otra parte, cabe notar que durante el primer trimestre tuvo lugar una caída en la posición de activos externos del sector privado de USD 89 millones, resultado parcialmente atribuible a la ausencia de adjudicaciones de deuda pública en divisas al sector privado. Esta reducción de la posición financiera externa de los privados contribuye de manera importante a explicar la caída de 16,5% del saldo deficitario de la cuenta de capitales respecto a igual período de 2011. Finalmente, el saldo global de la balanza de pagos alcanzó una magnitud deficitaria de USD 2.359 millones, lo cual supuso una disminución equivalente de las reservas internacionales.

Los mayores ingresos petroleros se sumaron al inicio del ciclo electoral para inducir un aumento interanual en el gasto público de 50,4% en el semestre. La sensibilidad de los sectores no transables de la economía (Construcción, Comercio, Comunicaciones, Servicios Financieros, entre otros) al notable incremento interanual

de la demanda interna (16,3%) se tradujo en un crecimiento del PIB de 5,6% al cierre del primer trimestre, último dato disponible. El PIB no petrolero creció 5,6% en tasas interanuales, en tanto que la actividad petrolera registró un menor avance de 2,2%.

En materia cambiaria, el suministro regular de divisas (Cadivi y Sitme) registró sólo un modesto incremento, a pesar del importante aumento interanual de las transacciones a través de Sitme. En efecto, este mecanismo complementario de suministros de divisas registró una oferta acumulada nominal de USD 5.157 millones en el semestre, 30,4% más que en igual período del año pasado. No obstante, las liquidaciones a través de Cadivi en el semestre se situaron en USD 14.383 millones, un ligero avance de 7,2% en términos interanuales.

En lo que respecta a la inflación, ésta exhibió una importante desaceleración originada tanto por la fuerte expansión de las importaciones totales (48,5% en términos interanuales) como por la implementación de la Ley de Costes y Precios Justos, que comenzó a aplicarse sobre 19 productos, y terminó generando efectos de auto-regulación tanto en los bienes controlados como en aquellos no cubiertos por la nueva norma. De esta manera la inflación interanual y acumulada alcanzaban 21,3% y 7,5%, respectivamente, al cierre de junio, 2,25 pp y 6 pp por debajo del valor correspondiente a igual período el año pasado.

El desempeño del sistema bancario marchó de la mano con el crecimiento de la economía real, en un contexto de elevada liquidez propiciado por la orientación expansiva de las políticas monetaria y cambiaria. El buen momento actual de la actividad bancaria fue capturado en la evaluación integral del sistema a través de la metodología internacional CAMEL, la cual arrojó un puntaje de 71,6 al cierre de abril, 16 puntos por encima de igual período de 2011. Cabe señalar que el sistema registró avances a lo largo de todos los criterios empleados en la referida evaluación. En especial, destacaron factores como: una mayor calidad de los activos, fruto de una caída de la morosidad y de un mayor aprovisionamiento; el incremento en la capitalización ponderada por riesgo; una mayor eficiencia en la gestión administrativa; y el aumento de la rentabilidad en términos del patrimonio (ROE), la cual se ubicó en 49,48 al cierre de junio, 19,48 pp por encima del registro de hace un año.

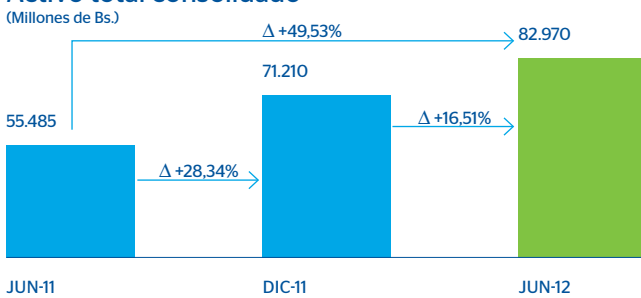
En el área normativa, el hecho más destacable fue la puesta en vigencia de la nueva Ley Orgánica del Trabajo (LOTTT), entre cuyas innovaciones destacan: la reducción de la jornada laboral a 40 horas semanales; el retorno al cálculo retroactivo de las prestaciones de antigüedad y el fin de las contrataciones mediante terceros. El nuevo marco regulatorio laboral demandará la adaptación gradual de las organizaciones a los nuevos retos que ella implica en lo que respecta a la gestión del recurso humano. En cuanto a la materia bancaria, cabe mencionar el aumento de la gaveta hipotecaria hasta 15% (+3 pp) así como la deducción de Bs. 10.000 millones del encaje legal, mediante la venta a la banca de títulos hipotecarios, cuyo provento será destinado al financiamiento de la construcción pública residencial.

## ACTIVO TOTAL

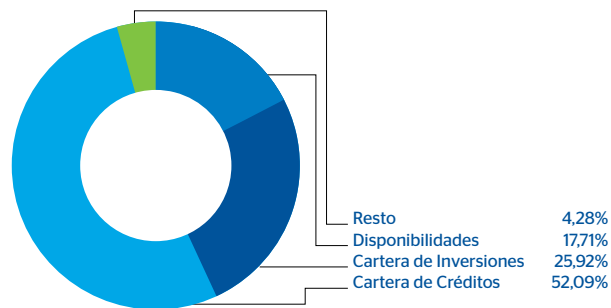
Banco Provincial registró un incremento de 16,51% en sus activos totales al cierre del primer semestre de 2012, alcanzando un saldo de Bs. 82.970 millones. La evolución mencionada encuentra su origen en el comportamiento combinado de la cartera de inversiones y de la cartera de créditos, las cuales crecieron en Bs. 6.955 millones y Bs. 6.274 millones respectivamente. De esta manera, se logra una ponderación de activos productivos sobre el activo total de 78,35%, cifra que se incrementa en Bs. 13.066 millones y que representa un crecimiento de 25,16% respecto al semestre anterior.

La composición del activo total mantuvo a la cartera de créditos como principal cuenta del activo con una participación de 52,09%. Por su parte, la participación de la cartera de inversiones durante el semestre aumentó 5,49% para alcanzar una cifra de 25,92%, mientras las disponibilidades del banco registraron un peso de 17,71%.

### Activo total consolidado



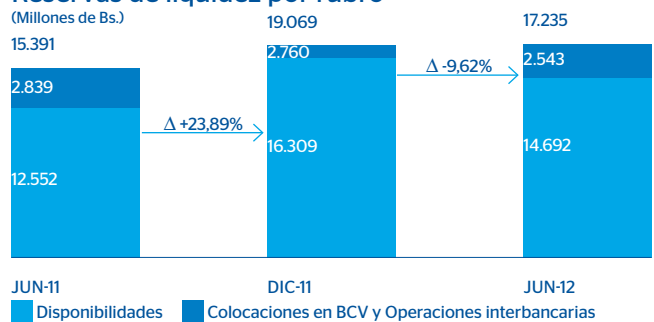
### Composición del activo total



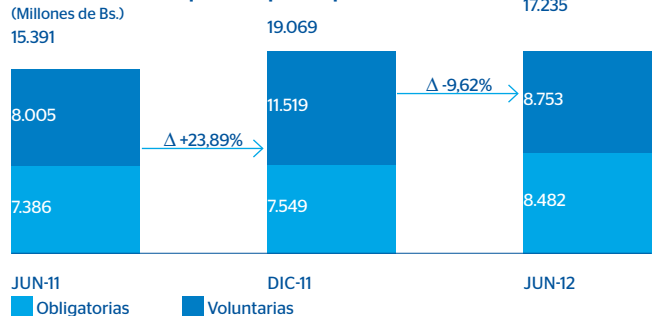
## RESERVAS DE LIQUIDEZ

Las reservas de liquidez, entendidas como la suma de las disponibilidades más las colocaciones en el BCV, evidenciaron una tendencia a la baja al cierre del primer semestre del año, registrando un saldo de Bs. 17.235 millones, que representó una caída de 9,62% respecto al semestre anterior. Este resultado proviene de la disminución de las reservas voluntarias en 20,87% respecto al semestre previo, producto de haber direccionado una mayor proporción de los recursos disponibles a la actividad de intermediación y a la adquisición de títulos emitidos por el estado destinados a los sectores productivos del país.

### Reservas de liquidez por rubro



### Reservas de liquidez por tipo





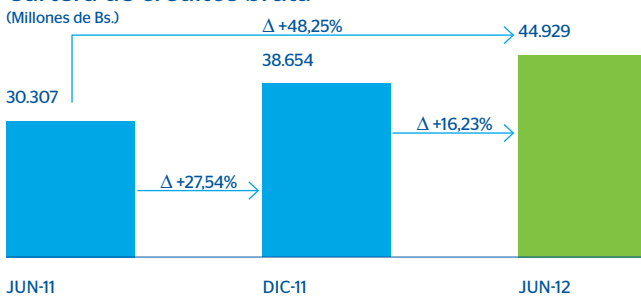
## INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

En el periodo, las inversiones en títulos valores presentaron una positiva evolución, alcanzando un saldo de Bs. 21.507 millones, equivalente a un aumento de 47,79% en comparación a diciembre de 2011. Este resultado está explicado por la adquisición de bonos de la deuda pública nacional, aumentando las inversiones en títulos valores disponibles para la venta en Bs. 3.116 millones, así como también por inversiones de bonos emitidos por el estado para el cumplimiento de gavetas obligatorias, que incrementaron las inversiones en títulos valores mantenidas hasta su vencimiento en Bs. 1.940 millones.

## ACTIVIDAD DE INTERMEDIACIÓN

Banco Provincial cerró los primeros seis meses del año con un crecimiento de la cartera de créditos bruta de 16,23%, alcanzando un saldo de Bs. 44.929 millones y una cuota de mercado de 13,35%.

### Cartera de créditos bruta



Del total de la cartera, Bs. 16.872 millones fueron dirigidos a sectores productivos del país, divididos en Bs. 684 millones destinados a desarrollar proyectos turísticos, superando en 62 puntos básicos al porcentaje mínimo demandado por la normativa legal (1,50%). Referente a los recursos orientados a financiar al sector agrícola, estos alcanzaron un monto de Bs. 8.418 millones, cumpliendo holgadamente el 24% exigido por la ley, con una cartera mantenida de 26,02%. Adicionalmente, la cartera del sector manufacturero cerró el semestre con un saldo de Bs. 3.527 millones, registrando un incremento de 6,65% en comparación con el semestre anterior.

En cuanto al financiamiento otorgado al sector hipotecario, en el primer semestre de 2012, se continuó apoyando la construcción de diversos proyectos habitacionales, permitiendo alcanzar una cifra de Bs. 2.950 millones, de los cuales Bs. 1.945 millones fueron dirigidos para la adquisición de vivienda principal y Bs. 1.005 millones a financiar la actividad de construcción. Igualmente, la cartera de microcréditos registró un monto de Bs. 1.292 millones, que representó un cumplimiento de 3,35%, que contrastó positivamente al porcentaje mínimo requerido (3%).

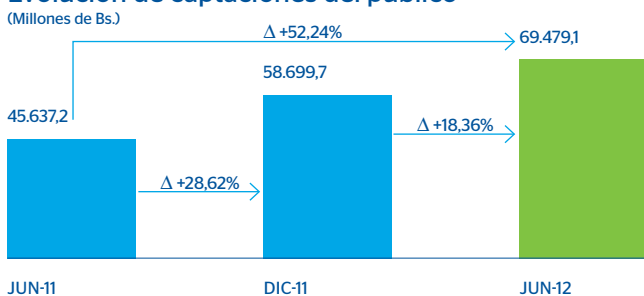
Los créditos destinados al consumo y a la actividad comercial cerraron el semestre representando el 66,68% del total de créditos otorgados, con un saldo de Bs. 28.820 millones. Detallándolos, el financiamiento para la adquisición de vehículos registró una cifra de Bs. 5.527 millones que representó una variación de 11,78% en comparación al semestre anterior y una cuota de mercado de 33,84%, manteniendo el liderazgo del sistema, superando al más cercano competidor en 1171 pb. Asimismo, la cartera de tarjetas de créditos alcanzó un saldo de Bs. 7.440 millones, obteniendo un incremento de 24,90% con respecto a diciembre de 2011 y una ganancia de cuota de mercado de 93 puntos básicos, producto de múltiples promociones dirigidas a promover el producto. Similar comportamiento presentaron los créditos comerciales, al registrar un monto de Bs. 15.852 millones y una variación de 21,61% respecto al semestre previo.

La continuidad que Banco Provincial ha tenido en la ejecución de avanzadas prácticas y políticas de administración de riesgo durante el semestre, permitieron alcanzar un índice de morosidad de 0,91% al cierre del mes de junio de 2012. Este índice supera en 2 pb al registrado en el semestre previo, y al ser comparado con el índice promedio del sistema financiero de 1,21%, refleja un contraste favorable de 30 pb. Por su parte, el coeficiente de cobertura, calculado como Provisión para Cartera de Crédito / Cartera de Créditos Vencidos + Litigios alcanzó 419%, evidenciando una diferencia de 132 pp frente a la medida del sistema financiero (287%).

Entre tanto, las captaciones del público cerraron el semestre en Bs. 69.479 millones, reflejando un crecimiento de 18,36% y una participación de mercado de 11,81%. La composición de los recursos estuvo liderada por los depósitos en cuentas corrientes, los cuales alcanzaron un monto de Bs. 41.280 millones y una variación

de 16,68%, representando el 59,41% del total de recursos captados. Seguidamente, con 20,24% de participación sobre el total de depósitos, se situaron las otras obligaciones a la vista, conformadas principalmente por certificados de depósitos, con un saldo de Bs. 14.065 millones y un incremento de 32,04% respecto al semestre anterior. Por su parte, los depósitos de ahorro evidenciaron un monto de Bs. 13.153 millones y una variación de 11,98%. El comportamiento anteriormente descrito, se tradujo en una participación de mercado en depósitos transaccionales de 11,81% al cierre de junio de 2012, entendiéndose éstas como la suma de Cuentas Corrientes + Cuentas de Ahorro + Otras Obligaciones a la Vista.

### Evolución de captaciones del público

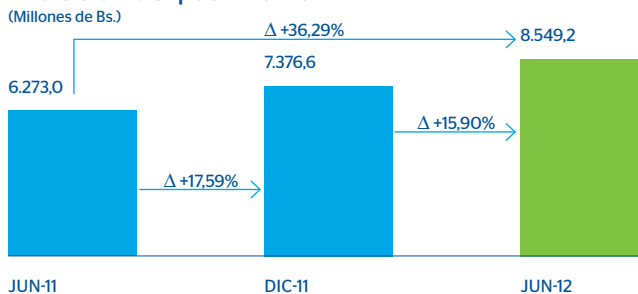


De esta manera, al relacionar los recursos prestados con las captaciones del público, Banco Provincial registra un índice de intermediación financiera de 64,67%, que al ser comparado con el índice del sistema financiero de 57,16%, contrasta positivamente reflejando una diferencia de 751 puntos básicos.

## BASE DE CAPITAL

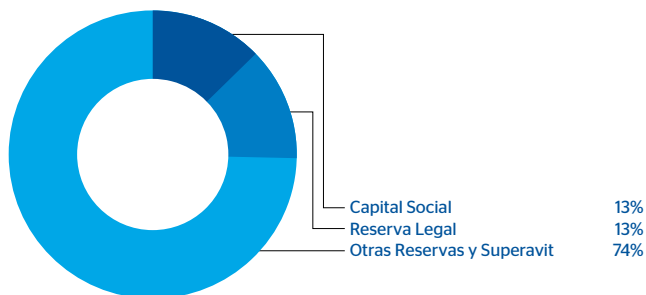
El patrimonio total se ubicó en Bs. 8.549 millones, reflejando un incremento de Bs. 1.173 millones, impulsado principalmente por los resultados del semestre, contrarrestado en parte por los dividendos decretados en el periodo, que ascendieron a Bs. 846 millones.

### Evolución del patrimonio



A su vez, el índice de solvencia patrimonial cerró el semestre en 12,77%, calculado como Patrimonio + Gestión Operativa / Activo Total, requerido en un mínimo de 8% exigido por la ley y en 20,38% el indicador de Patrimonio / Activos y operaciones contingentes ponderados en base a riesgo, cumpliendo holgadamente el mínimo requerido por la normativa legal de 12%.

### Estructura del patrimonio a junio 2012





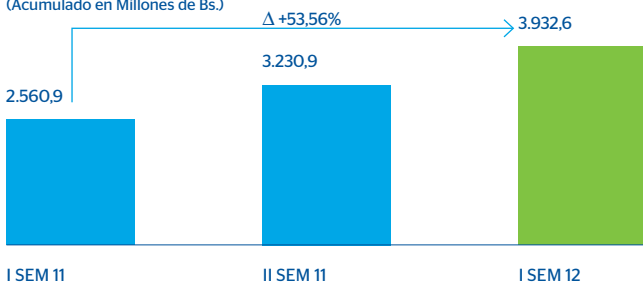
## RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUCURSALES EN EL EXTERIOR

Los ingresos financieros ascendieron a un monto de Bs. 4.933 millones, registrando un incremento de 52,34% respecto al mismo periodo del 2011. El mencionado crecimiento tuvo su origen tanto en el comportamiento de los ingresos por cartera de créditos, los cuales evidenciaron una variación de 47,49%, representando el 80,98% de los ingresos totales del banco, así como también por el crecimiento de 79,07% de los ingresos por inversiones en valores.

Por su parte, los gastos financieros registraron Bs. 1.001 millones, superiores en 47,71% respecto al primer semestre del año anterior, pese al mencionado incremento, la institución logró disminuir el costo de los recursos durante el semestre al pasar de 3,16% en diciembre de 2011 a 3,05% en junio de 2012, compensando parte del impacto producido por el mayor volumen de captaciones. De este modo, el banco obtuvo un diferencial entre tasas activas y pasivas promedio de 16,63%. Esto permitió alcanzar un margen financiero bruto 53,56% mayor al registrado en el semestre previo, con un saldo de Bs. 3.933 millones.

### Margen financiero bruto

(Acumulado en Millones de Bs.)



En el periodo, los ingresos por recuperaciones de activos financieros cerraron el semestre con un monto de Bs. 121 millones, equivalente a una variación de 23,21%. Simultáneamente, los gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros evidenciaron una disminución de 99%, impactado por la compensación de gastos por Bs. 441,4 millones con diferenciales cambiarios registrados en el patrimonio (tratamiento contable autorizado por la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario según oficio SBIF-II-GGIBPV-GIBPV1-21098 de fecha 25/07/2011). Esto conllevó a un margen financiero neto de Bs. 4.053 millones, mostrando un incremento de 84,50% en comparación al mismo periodo de 2011.

De igual manera, los otros ingresos operativos se incrementaron en 49,91%, producto del comportamiento de las comisiones por servicios, las cuales presentaron un saldo de 693 millones y una variación de 46,05% con respecto al mismo periodo de 2011, principalmente las generadas por el producto tarjetas de crédito, lo que se tradujo en un incremento de 1,6 pp en el índice de recurrencia, medido como la relación entre los Ingresos por Comisiones y los Gastos Generales + Gastos de Personal.

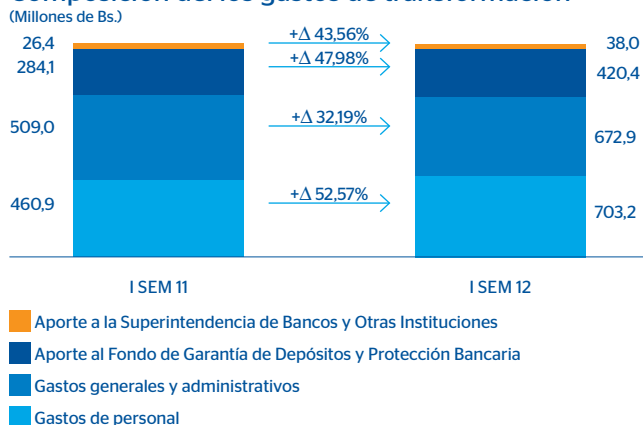
Entre tanto, los otros gastos operativos registraron un aumento de 46,85%, primordialmente por las comisiones pagadas en operaciones realizadas a través de los puntos de venta. Es así como se originó un margen de intermediación financiera de Bs. 4.968 millones, 77,18% superior al obtenido en el periodo equivalente del 2011.

Los gastos de transformación del primer semestre mostraron un saldo de Bs. 1.834 millones, lo cual representó una variación de 43,26% con respecto al primer semestre de 2011. Detallándolos, los gastos de personal ascendieron a Bs. 703 millones con un aumento de 52,57%,

producto principalmente de la revisión salarial realizada a toda la plantilla, con especial énfasis en las estructuras bases de la organización, además de un incremento de 29% de la cobertura básica en las pólizas de seguros brindadas a los empleados y de provisionar recursos destinados a dar cumplimiento a la nueva Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y Trabajadoras (LOTTT). Adicionalmente, los gastos generales y administrativos presentaron un monto de Bs. 673 millones, mayor en 32,19% respecto al mismo semestre del año anterior, principalmente por mayores gastos de depreciación y amortización (+50,54%), además de impuestos municipales (+30,94%).

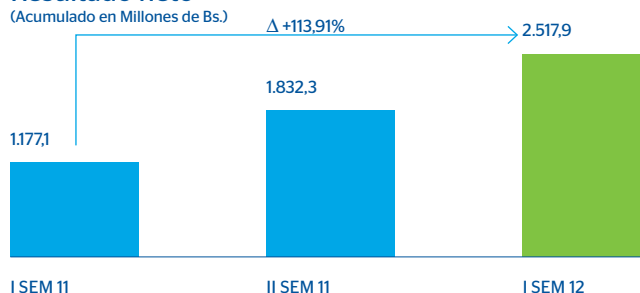
Posterior a la correspondiente deducción del Impuesto sobre la Renta de 238 millones, Banco Provincial logró un resultado neto de Bs. 2.518 millones, 113,91% superior al registrado en el primer semestre de 2011. Con este resultado el Banco sigue afianzando su rol de líder del sistema financiero venezolano, con índices de rentabilidad de 58,57% para el Retorno sobre Patrimonio Promedio (ROE) y 6,25% la Rentabilidad sobre Activo Promedio (ROA), incrementando estos indicadores en 1078 pb y 96 pb respectivamente.

### Composición del los gastos de transformación

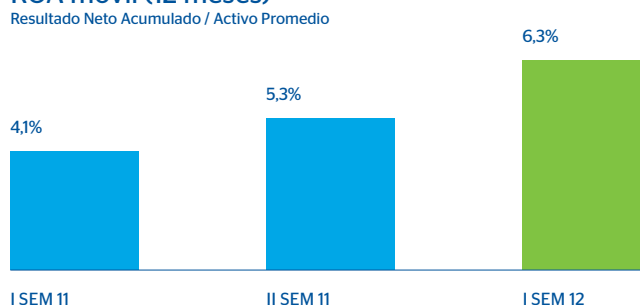


Pese a lo anterior, la institución presentó el índice de eficiencia más bajo del sistema financiero. Es así como el ratio calculado como Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos se ubicó en 29,40%, mostrando una disminución de 2,45 pp respecto al registrado en el mismo periodo del año previo.

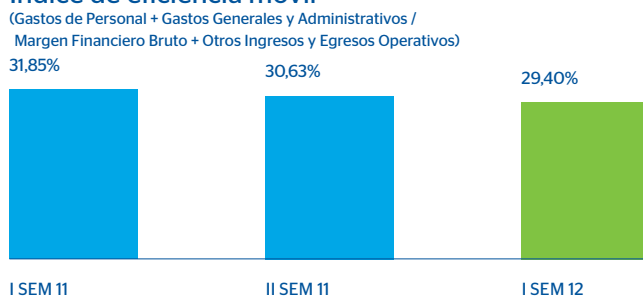
### Resultado neto



### ROA móvil (12 meses)



### Índice de eficiencia móvil



### ROE móvil (12 meses)

