



Informe Financiero

ENTORNO MACROECONÓMICO

Durante el segundo semestre la economía global creció a un ritmo moderado e inferior al esperado, conducido por el avance bajo pero estable de la economía norteamericana, la fortaleza que aún muestra el crecimiento de China, pese a la contracción de sus principales mercados, y la importante desaceleración en los países avanzados, dada la recesión en Japón y la importante desaceleración en Alemania, país pivote de la eurozona, afectado por el impacto sobre el comercio del conflicto entre Rusia y Ucrania, y por los temores de deflación.

La moderación del crecimiento global, así como la apreciación del dólar derivada del anunciado fin de la expansión monetaria de la Fed, propiciaron una caída en la demanda mundial de petróleo. A esto se sumó el continuo aumento de la oferta de petróleo de esquisto en los Estados Unidos para provocar un sustancial exceso de oferta en los mercados petroleros internacionales y, en consecuencia, un desplome del precio del petróleo que situó la canasta petrolera venezolana en 49,5 USD/bl al cierre del año, con una disminución interanual de 49%, y su nivel más bajo desde 2009.

El shock petrolero negativo incidió de manera importante sobre las exportaciones totales de Venezuela en 2014, las cuales se situaron en USD 19.215 MM en el tercer trimestre del año, último dato oficial disponible, reflejando una reducción de 14,6%, respecto de igual período del año pasado. Este resultado, sumado al leve incremento que registraron las importaciones totales (2,1%), se tradujo en una contracción interanual de 78,2% en el superávit en cuenta corriente del tercer trimestre, el cual se situó en USD 899 MM.

Frente a este entorno externo adverso, las autoridades llevaron a cabo acciones destinadas a mitigar parcialmente el impacto del shock petrolero sobre los ingresos externos y las cuentas fiscales. Primeramente, fueron aprobadas, en el contexto de la Ley Habilitante, una batería de instrumentos legales en el área económica, dirigidos en su mayoría a incrementar la recaudación tributaria no petrolera. Destacan las reformas de la Ley de Impuesto sobre la Renta, la cual elimina el ajuste por inflación para las instituciones financieras, de seguros y reaseguros; el aumento en la sobretasa (+5pp) a bienes y servicios suntuarios en la Ley del IVA; y la reforma a la Ley de Impuestos sobre Alcohol y otras Bebidas Alcohólicas, la cual aumenta las tasas impositivas para un conjunto de estas bebidas. Mención aparte merece la nueva reforma de la Ley del Banco Central, la cual extiende la definición de activos de reserva, a fin de permitir un aumento en el valor contable de las reservas internacionales.

Por otra parte, el gobierno decidió realizar una transferencia de USD 4.000 MM desde las cuentas del Fondo Conjunto Chino-Venezolano al Banco Central de Venezuela, a objeto de evitar una caída abrupta de las reservas internacionales. Adicionalmente, se modificó el Convenio de Financiamiento Conjunto Chino-Venezolano a fin de suprimir los volúmenes mínimos de petróleo dirigidos a su amortización.

En lo que respecta a inflación el último dato oficial disponible, correspondiente a noviembre, ubica el crecimiento interanual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en 63,6%, cifra que supone una aceleración de 3,1pp respecto del cierre del semestre anterior, y de 5,4pp respecto de igual período del año 2013. Adicionalmente, al cierre de la fecha referida, la inflación acumulada se ubicó en 60,1%, nivel 7,2pp por encima de hace un año. Frente a este comportamiento alcista de los precios el Banco Central de Venezuela llevó a cabo colocaciones extraordinarias de certificados de depósitos para su adquisición por parte de la banca pública, en un esfuerzo por reducir las presiones inflacionarias de origen monetario.

En lo que se refiere al sistema bancario, este siguió mostrando dinamismo en el crédito, adecuados niveles de solvencia y rentabilidad. El crecimiento de la cartera de crédito bruta, medida en términos reales, se situó en 8,7% en noviembre, último dato disponible, reflejando una mayor velocidad de expansión respecto al año pasado (+5,8pp). Así mismo, el retorno del sistema, medido en términos del activo (ROA, por sus iniciales en inglés) registró un promedio de 4,1% en el semestre, superando en 0,3pp el registro de la primera mitad del año. Finalmente, el promedio del índice de adecuación patrimonial del sistema se situó en 10,53% del activo total, 0,39pp respecto de su valor del primer semestre, resultado que sobre-cumple en 1,53 el nivel mínimo estipulado por Sudeban, y que refleja el compromiso del sistema por mantener niveles suficientes de capitalización.

Bajo este contexto económico complejo, el Banco desarrolló estrategias para mejorar la satisfacción al cliente, la eficiencia y el crecimiento rentable. Cosechando otro ejercicio económico con evolución favorable en la actividad, los resultados e indicadores.

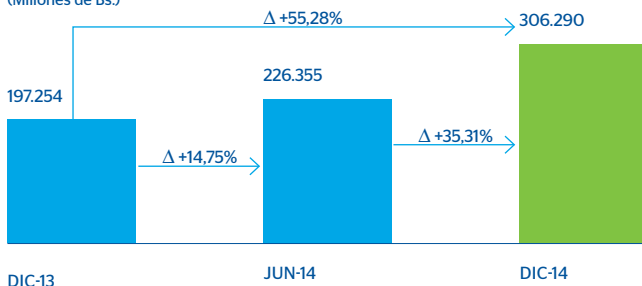


ACTIVO TOTAL

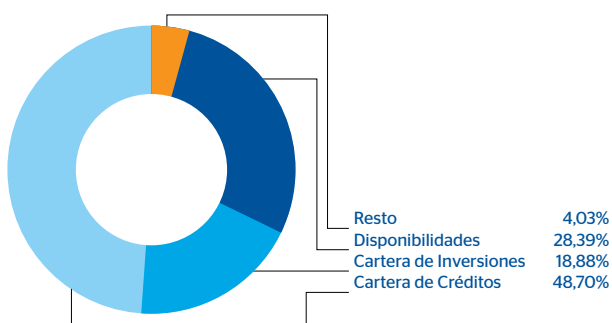
El Activo Total de Banco Provincial cerró en Diciembre de 2014 en Bs.306.290 millones, lo que representa un incremento de 35,31% con respecto al saldo al cierre del primer semestre de 2014. Este crecimiento del Activo se vio evidenciado en el aumento de la Cartera de Créditos en Bs. 39.321 millones y de las Disponibilidades en Bs. 31.209 millones.

Activo total consolidado con sucursal del exterior

(Millones de Bs.)



Composición del activo total



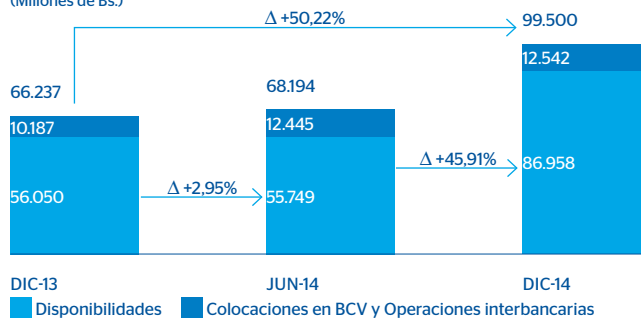
Los activos productivos concentraron el 67,81% del Activo Total y ascendieron 27,24% durante el segundo semestre de 2014, registrando al cierre Bs. 207.704 millones, principalmente producto del crecimiento de la Cartera de Crédito, que concentró el 48,70% del activo. Por su parte las Inversiones en Títulos Valores se ubicaron en Bs. 57.829 millones, registrando un incremento de 9,56%, para ubicar su participación en el activo total en diciembre de 2014 en 18,88%.

RESERVAS DE LIQUIDEZ

Al cierre del segundo semestre las reservas de liquidez reflejaron un incremento de 45,91% respecto al semestre anterior, registrando un saldo de Bs. 99.500 millones. Este aumento se produjo principalmente por la variación de las Reservas Obligatorias en 51,44%. Por su parte las Reservas Voluntarias se incrementaron en 39,61% producto del aumento de los Depósitos en el Banco Central de Venezuela, originado por el incremento que reflejaron las Captaciones en los últimos tres meses del año, influenciado por el aumento de la liquidez monetaria (M2).

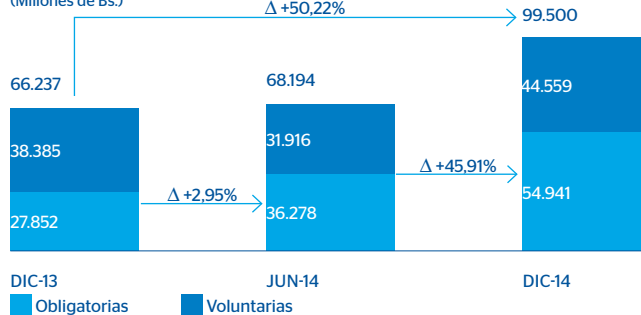
Reservas de liquidez por rubro

(Millones de Bs.)



Reservas de liquidez por tipo

(Millones de Bs.)



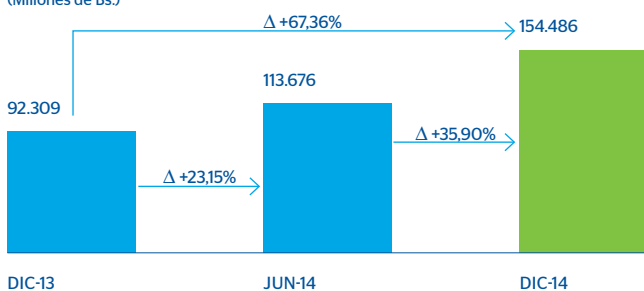
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

Al 31 de diciembre de 2014 las Inversiones en Títulos Valores crecieron 9,56% respecto al cierre de junio de 2014, alcanzando la cantidad de Bs. 57.829 millones. Esta variación se produjo principalmente en Inversiones en Otros Títulos Valores, con un incremento de Bs. 5.203 millones equivalentes al 34,74% respecto al cierre del primer semestre, siguiendo el cronograma de adquisición de Valores Bolivianos 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 35,90%, equivalentes a Bs. 40.810 millones, alcanzando un saldo de Bs. 154.486 millones y una participación de mercado de 12,95%.

Cartera de créditos bruta (Millones de Bs.)



Los Créditos Comerciales aumentaron 38,86% durante el semestre, equivalentes a Bs. 19.018 millones, lo que representa el 46,60% del crecimiento alcanzado por la Cartera de Crédito en el período, para cerrar en Bs. 67.953 millones.

La cartera de Tarjetas de Crédito cerró en diciembre de 2014 en Bs. 31.679 millones, logrando un crecimiento de 43,04% con respecto al primer semestre del año, equivalente a Bs. 9.532 millones, que representan el 23,36% de la variación de la Cartera de Crédito. En el semestre el financiamiento para la adquisición de vehículos disminuyó el saldo en 10,44% finalizando en Bs. 4.952 millones.

Por su parte los Créditos Dirigidos al financiamiento obligatorio de ciertos sectores productivos del país ascendieron al cierre de 2014 a Bs. 48.617 millones, tras aumentar Bs. 12.703 millones en el semestre, que equivalen a 35,37%.

El sector Agrícola recibió financiamiento por Bs. 23.266 millones, alcanzando un porcentaje de cumplimiento de 33,47%, siendo el mínimo requerido para este sector de 25%. Los créditos al sector Manufactura ascendieron al cierre del año a Bs. 11.597 millones superando en 2,56 puntos porcentuales el porcentaje mínimo requerido de 10%.

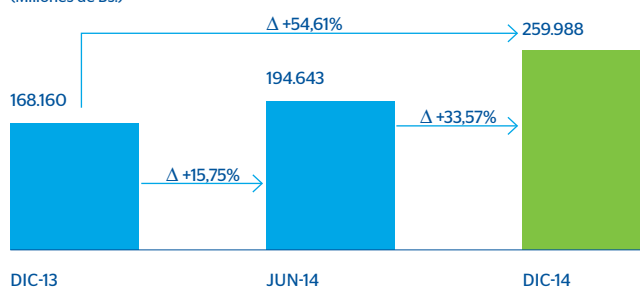
Los préstamos al sector microempresarial aumentaron 54,69% en el semestre, registrando al cierre Bs. 7.466 millones y un porcentaje de cumplimiento de 6,57%, superando en más del doble el mínimo requerido de 3%. Los créditos al sector turismo registraron un crecimiento de 74,28% en el segundo semestre de 2014 para cerrar en Bs. 3.146 millones y un porcentaje de cumplimiento de 4,36%, siendo el porcentaje mínimo requerido de 4,25%.

Al financiamiento del sector hipotecario se destinaron Bs. 3.141 millones, de los cuales Bs. 64 millones se dirigieron a financiar la construcción de viviendas y Bs.3.077 millones a la adquisición, mejoras y autoconstrucción de viviendas. Adicionalmente, en apoyo a este sector, se adquirieron títulos " Valores Bolivianos para la Vivienda" por Bs. 7.920 millones, para totalizar Bs. 11.061 millones.

Con relación a la calidad de la cartera, gracias a la gestión y administración del riesgo, se observó una mejora de 3 p.b en el índice de mora, el cual bajó de 0,38% en junio de 2014 a 0,35% en diciembre de 2014, en tanto el ratio de cobertura mejoró en el semestre 93 puntos porcentuales para cerrar en 980,45%, manteniendo así los altos estándares de calidad de los activos.

Por su parte, las Captaciones del Público registraron en el semestre un incremento de 33,57%, equivalente a Bs. 65.346 millones, alcanzando un saldo de Bs. 259.988 millones, lo que se tradujo en una cuota de mercado de 11,90%.

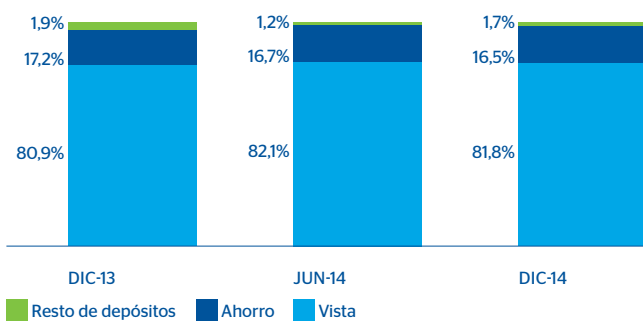
Evolución de captaciones del público (Millones de Bs.)



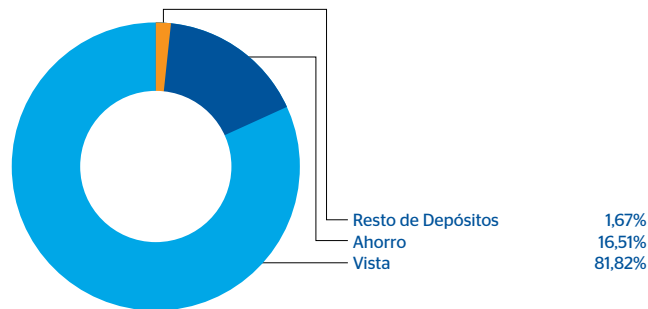
Este aumento de las Captaciones fue impulsado por el incremento de los Depósitos en Cuentas Corrientes (Remuneradas y No Remuneradas) en Bs. 35.869 millones, que representaron el 54,89% del aumento conseguido en el semestre, y Bs. 17.223 millones provenientes de Depósitos y Certificados a la Vista, que aportaron el 26,36% del incremento de las Captaciones.

Con relación a la composición de las Captaciones, se observa que la mayor proporción corresponde a Depósitos y Certificados a la Vista con Bs. 212.728 millones, equivalentes al 81,82%; Bs. 42.914 millones están representados por los Depósitos de Ahorro con una participación de 16,51% en el total de Captaciones. Otras Obligaciones a la Vista, Captaciones del Público Restringidas y Depósitos a Plazo aportaron Bs 4.068 millones, Bs. 224 millones y Bs. 54 millones respectivamente, y representaron el 1,56%; 0,09% y 0,02% del total de Captaciones del Público.

Composición captaciones del público



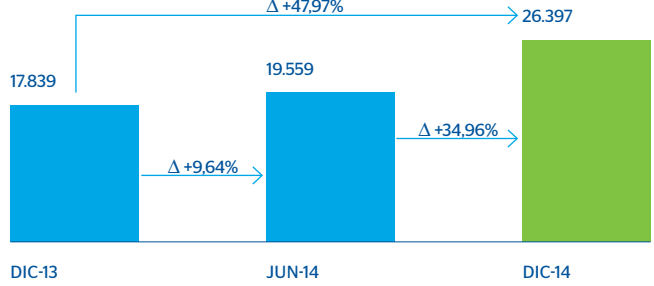
Composición captaciones del público



BASE DE CAPITAL

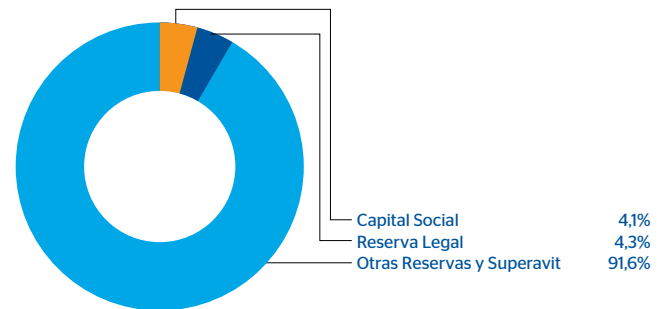
Al cierre de diciembre de 2014 el Patrimonio de Banco Provincial registró un incremento con respecto a junio de 2014 de 34,96%, equivalente a Bs. 6.838 millones, para cerrar con un saldo de Bs. 26.397 millones, originado principalmente por los Resultados del período que totalizaron Bs. 7.282 millones y contrarrestado parcialmente por el reparto de dividendos en efectivo por Bs. 539 millones en el semestre anterior.

Evolución del patrimonio



El ratio de Patrimonio Contable sobre Activo Total cerró el semestre en 10,02%, en tanto el indicador de Patrimonio Computable sobre Activos y Operaciones Contingentes Ponderados en Base a Riesgo se ubicó en 18,50%, excediendo en 1,02 y 6,50 puntos porcentuales los mínimos exigidos por la normativa legal de 9% y 12% respectivamente.

Estructura del patrimonio a diciembre 2014



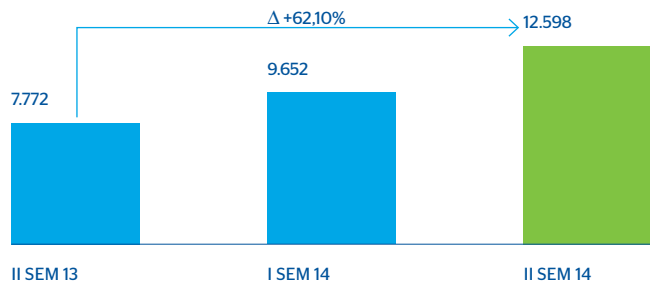


RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUCURSALES EN EL EXTERIOR

Durante el segundo semestre de 2014 los Ingresos Financieros se ubicaron en Bs. 16.103 millones, registrando un incremento de 69,80% respecto al segundo semestre de 2013. Esta variación fue originada principalmente por el aumento de los Ingresos por Cartera de Crédito en 80,59%, que ascendieron a Bs. 13.901 millones, contribuyendo con el 86,33% de los Ingresos Financieros del semestre, y en segundo término por el aumento en 25,13% de los Ingresos por Inversiones en Títulos Valores, que cerraron en Bs. 2.171 millones y representaron el 13,48% de los Ingresos Financieros.

Por su parte, los Gastos Financieros aumentaron este semestre 104,77% respecto al mismo período del año anterior, ubicándose al cierre en Bs. 3.505 millones, debido principalmente al incremento del costo de recursos por el aumento del peso de los Depósitos y Certificados a la Vista en el Total de Captaciones en 3,87 puntos porcentuales, y la disminución del peso de los Depósitos en Cuentas Corrientes en 3,02 puntos porcentuales. El Gasto Financiero también se vio afectado por el aumento de volumen de los Depósitos de Ahorro en 48,65% interanual. Todo esto se tradujo en un Margen Financiero Bruto de Bs. 12.598 millones, que sobrepasa en Bs. 4.826 millones, equivalentes a 62,10%, el obtenido en el segundo semestre del año 2013.

Margen financiero bruto (Acumulado en Millones de Bs.)



En el semestre concluido en diciembre de 2014 los Ingresos por Recuperación de Activos Financieros ascendieron a Bs. 288 millones, en tanto los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros se ubicaron en Bs. 1.897 millones, superando lo registrado en el mismo período de 2013 en un 25,68% y 109,36%, respectivamente, al considerar como parte de los Gastos por incobrabilidad y Desvalorización de Activos lo contabilizado contra Diferenciales Cambiarios registrados en el Patrimonio.

El semestre culminó con un Margen Financiero Neto de Bs. 10.989 millones, lo que supone una variación de 37,34% respecto al mismo período del año anterior.

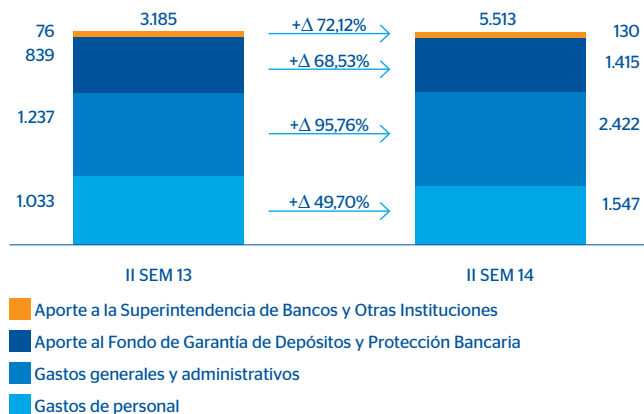
Los Otros Ingresos Operativos alcanzaron Bs. 3.639 millones, reflejando un aumento interanual de 55,37%, impulsado por los Ingresos por Comisiones, que aumentan interanualmente 83,28% para ubicarse en Bs. 3.316 millones, de los cuales Bs. 2.916 correspondieron a Ingresos por Comisiones por medios de pago. Por su parte, los Otros Gastos Operativos cerraron el semestre en Bs. 1.223 millones, un 109,76% por encima de lo contabilizado



en el segundo semestre de 2013, dando como resultado un Margen de Intermediación Financiera de Bs. 13.406 millones que excede en 37,34% al obtenido en el lapso mencionado anteriormente.

Los Gastos de Transformación aumentaron interanualmente 73,08%, totalizando Bs. 5.513 millones, debido principalmente al impacto del elevado nivel de inflación en los Gastos Generales y Administrativos, que ocasionó un incremento de 95,76% interanual para cerrar en Bs. 2.422 millones. Por su parte, los Gastos de Personal presentaron una variación interanual de 49,70% para culminar el semestre en 1.547 millones, después de haber realizado el segundo ajuste salarial del año a los empleados del Banco. Entre tanto el Aporte a FOGADE aumentó 68,53% y cerró en Bs. 1.415 millones.

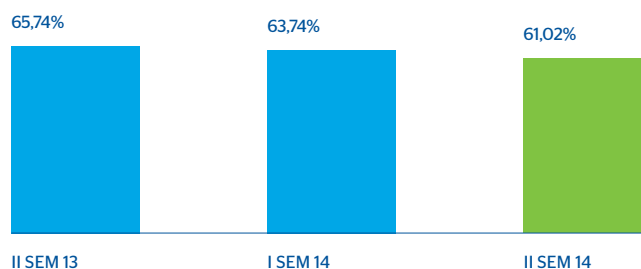
Composición del los gastos de transformación (Millones de Bs.)



La Provisión de Impuesto sobre la Renta del semestre ascendió a Bs. 179 millones, el cual una vez deducido, arrojó un Resultado Neto para el período analizado de Bs. 7.282 millones, que superó en 24,70% al obtenido en el segundo semestre de 2013. Con este resultado, al cierre del semestre los indicadores de Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) y Rentabilidad sobre Activo promedio (ROA) se ubicaron en 61,02% y 5,38% respectivamente.

ROE

Resultado Neto Acumulado / Patrimonio Promedio



ROA

Resultado Neto Acumulado / Activo Promedio

