



Informe Financiero

ENTORNO MACROECONOMICO

Durante el segundo semestre la economía global mantuvo un crecimiento moderado, pese a un dinamismo inferior al esperado en el mundo desarrollado (Estados Unidos y la Zona Euro), y su consecuente repercusión sobre la demanda externa y el crecimiento de las economías emergentes. Sin embargo, importantes decisiones de política monetaria de la Reserva Federal (Fed) y del Banco Central Europeo (BCE) han reducido sustancialmente los riesgos de un deslizamiento hacia una nueva recesión global. En efecto, la tercera ronda de expansión monetaria de la Fed obraría como una suerte de seguro frente a la posibilidad de una solución no consensuada de largo plazo al denominado "abismo fiscal" en los Estados Unidos. El otro evento determinante ha sido el anuncio por parte del BCE de su disposición a comprar deuda soberana de la periferia europea, bajo una cierta condicionalidad fiscal. A juzgar por el comportamiento de los mercados, este anuncio, aunado al pre-acuerdo de la unión bancaria europea, parece haber contribuido de manera determinante a superar lo peor de la crisis de la eurozona y, con ello, a mejorar las expectativas de recuperación de la economía europea. En este contexto razonablemente optimista, las previsiones de crecimiento global de BBVA-Research para 2012 y 2013 se ubican en 3,0% y 3,5%, respectivamente.

En lo que respecta al entorno externo, el efecto global de la expansión monetaria de la Fed, se conjugó con el mayor optimismo sobre la resolución de la crisis del euro para sustentar un desempeño alcista del crudo marcador Brent y, con ello, recuperar buena parte del terreno perdido en la primera mitad del año. En este contexto, la cotización promedio de la canasta venezolana continuó mostrando robustez, ubicándose en 98,6 USD/bl en el semestre. El mantenimiento de precios petroleros altos permitió que la cuenta corriente cerrase el año con signo positivo en USD 14.565 MM (3,7% del PIB), si bien el importante crecimiento de las importaciones de bienes (% 20,4 a/a), en especial aquellas de origen público (28,3% a/a) y del mayor déficit en la balanza de servicios (48,6% a/a), muy ligado al crecimiento de los fletes y seguros, determinaron una relevante reducción interanual del superávit corriente (-46,5%).

En cuanto a la cuenta de capital y financiera, ésta exhibió un saldo deficitario de USD 12.390 MM al cierre del año, lo cual supuso una caída respecto del cierre del año anterior, atribuible, en primer término, a una menor acumulación neta de activos externos públicos originada en el uso intensivo de fondos soberanos para financiar el gasto público y, adicionalmente, a una disminución en las salidas de capital privado, las cuales se situaron en USD 9.952 MM, dada la mayor rigidez de los controles de capitales. En últimas, el saldo global de la balanza de pagos cerró el año con un déficit de USD 987 MM. Sin embargo, al descontar el efecto revalorizador de las reservas en oro, este resultado no supuso una caída de las reservas internacionales, cuyo nivel de fin de año se ubicó USD 29.889 MM.

En lo que respecta a la economía real, la alta disponibilidad de ingresos petroleros en el segundo semestre permitió financiar un incremento intersemestral del gasto público (46,4%) que, indujo un crecimiento de la demanda doméstica de 7% a/a. Sin embargo, ello supuso una moderación de cerca de 8pp respecto de la

expansión de la demanda observada en la primera mitad del año. Frente a este estímulo la economía respondió creciendo 5,2% durante el segundo semestre al compararlo con el mismo periodo del año anterior, para cerrar el año con un crecimiento interanual de 5,5% a/a. El grueso de este dinamismo provino de la actividad no petrolera, cuyo crecimiento en el semestre se ubicó en 5,3% a/a, reflejo de la expansión de sectores no transables como Servicios Financieros (33,8% a/a), Construcción (11% a/a) y Comercio (9,7%). En contraste, la actividad petrolera registró un desempeño de 1,2% a/a.

En el ámbito cambiario, cabe destacar que al cierre del año los suministros de divisas de Cadivi y Sitme registraron resultados mixtos. De un lado, las liquidaciones de divisas de Cadivi crecieron moderadamente en 2,5%, ubicándose en USD 31.145 millones. Por su parte, las transacciones del Sitme experimentaron una importante reducción en noviembre y diciembre que se tradujo en una disminución interanual de 12,2% a/a en la segunda mitad del año.

En materia de inflación, durante julio y agosto el crecimiento de los precios continuó reflejando el efecto de la implementación de la Ley de Costos y Precios Justos (LCPJ), así como del elevado nivel de importaciones tanto por parte del sector público como del privado. Sin embargo, a partir de septiembre comenzó a observarse un repunte inflacionario atribuible a factores como el incremento salarial, el crecimiento de los excedentes monetarios, la moderación de los niveles de importación del sector público, y el debilitamiento del efecto auto-regulatorio que indujo la LCPJ en los primeros meses de su entrada en vigencia. Como resultado, la inflación acumulada en el segundo semestre se ubicó en 11,7%, 4,2pp por encima del cierre de junio, no obstante, la inflación cierra el año en 20,1%, 7,5pp por debajo de su valor de 2011.

En lo atinente al sector bancario, la expansión de los agregados monetarios, en el actual contexto de control cambiario, continuó favoreciendo el aumento interanual del crédito, si bien este mostró una leve moderación hacia el final del semestre, cerrando el año con un crecimiento de 50,2% a/a, 6,6pp por debajo de su tasa de crecimiento al cierre del primer semestre, aunque más de 30pp por encima de la inflación. En adición a ello, cabe subrayar que los principales indicadores de desempeño del sistema bancario, a saber: rentabilidad, calidad de activos y solvencia del sistema continúan mostrando desempeños destacados. En particular, el patrimonio del sistema ponderado en base a riesgo se ubica en 14,7%, de acuerdo a la última información disponible, un incremento interanual de 1,6pp. En cuanto a la morosidad, medida como proporción de la cartera de crédito inmovilizada sobre la cartera bruta, esta cerró el año en 1,06%, reflejando una reducción de 12% respecto de su valor al cierre del primer semestre. Finalmente, si bien el semestre no fue especialmente abundante en cambios regulatorios, debe destacarse, de un lado: el incremento de la posición de la banca en operaciones de absorción hasta Bs. 29.899 millones, medida que persigue reducir parcialmente los excedentes de liquidez del sistema y, por otra parte: la introducción de cuentas en moneda extranjera, tanto para personas jurídicas con inversiones domésticas como para personas naturales.

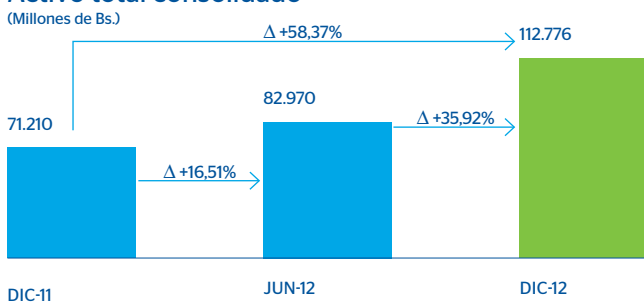


ACTIVO TOTAL

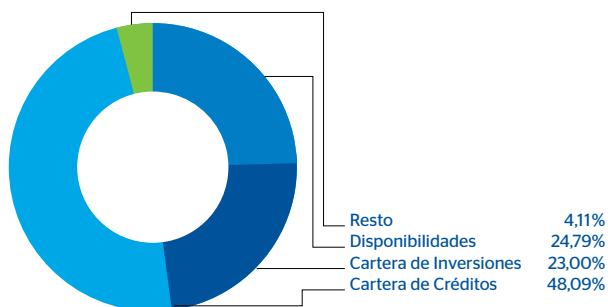
El Activo Total de Banco Provincial registró un incremento de 35,92% respecto al primer semestre de 2012, alcanzando un saldo de Bs. 112.776 millones. Este crecimiento se evidencia en el incremento de las Disponibilidades en Bs 13.266 millones y de la Cartera de Crédito en Bs.11.016 millones.

Los activos productivos concentraron el 71,39% de los activos, y ascendieron a Bs. 80.514 millones, saldo 23,86% superior al del semestre anterior, producto principalmente del crecimiento de la Cartera de Créditos, la cual concentró 48,09% de la participación en el Activo Total. Con respecto a la participación de las Inversiones en Títulos Valores, se observó un incremento en su saldo de 20,62%, para así reflejar en diciembre de 2012 un 23,00% del activo total.

Activo total consolidado



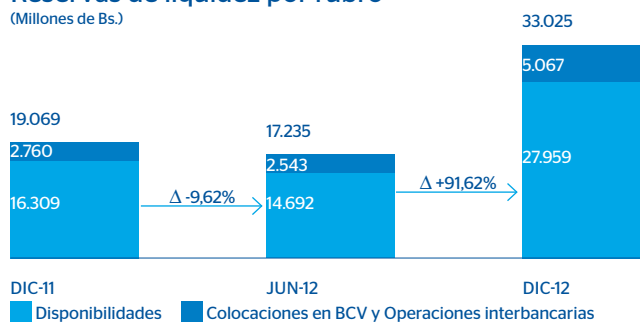
Composición del activo total



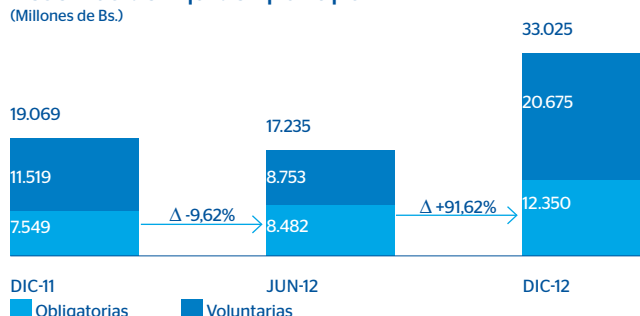
RESERVAS DE LIQUIDEZ

Las reservas de liquidez al cierre del segundo semestre experimentaron un incremento de 91,62% respecto al semestre anterior, registrando un saldo de Bs. 33.025 millones. Esta variación proviene del aumento en el semestre de las reservas voluntarias en 136,19%, principalmente en depósitos a la vista y colocaciones en el B.C.V, producto del importante crecimiento que reflejaron las Captaciones en los dos últimos meses del año, debido al aumento de la liquidez monetaria (M2).

Reservas de liquidez por rubro



Reservas de liquidez por tipo





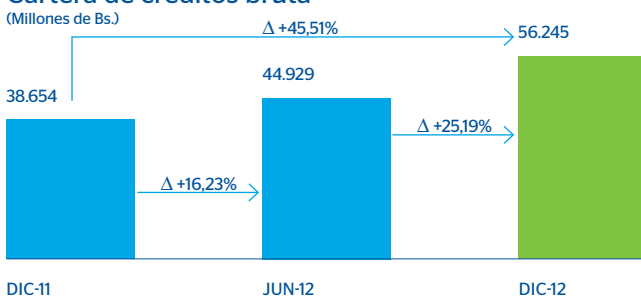
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

Durante el semestre, las Inversiones en Títulos Valores presentaron un aumento de 20,62% respecto a la posición del semestre anterior, registrando al cierre Bs. 25.942 millones. Este crecimiento se produjo mayoritariamente en Colocaciones en B.C.V. que reflejaron un incremento de Bs. 2.524 millones, producto del aumento del saldo máximo establecido por el B.C.V. para operaciones de absorción. Por su parte, las Inversiones en Títulos Valores mantenidas hasta su vencimiento ascendieron Bs. 963 millones por la adquisición de Bonos del Fondo Simón Bolívar destinados al cumplimiento de la gaveta hipotecaria y Bs 886 millones por el aumento de los saldos invertidos en Bonos de la Deuda Pública Nacional.

ACTIVIDAD DE INTERMEDIACIÓN

Banco Provincial cerró el segundo semestre del año 2012 con un crecimiento de la Cartera de Créditos Bruta de 25,19%, alcanzando un saldo de Bs. 56.245 millones y una cuota de mercado de 13,70%, lo que supone un aumento de 35 puntos básicos en comparación con la obtenida al cierre de junio 2012. Este crecimiento fue originado por el comportamiento de los créditos no dirigidos de Bs. 6.454 millones, que representaron el 57,03% del aumento logrado en el semestre y Bs. 4.862 millones provenientes de las carteras de obligatorio cumplimiento, que representaron el 42,97% del aumento total.

Cartera de créditos bruta



Del total de la Cartera de Crédito, Bs. 20.143 millones han sido dirigidos al financiamiento de obligatorio cumplimiento a determinados sectores productivos del país. Al sector agrícola se destinaron Bs.7.869 millones, con un porcentaje de cumplimiento de 29,74%, cubriendo holgadamente el mínimo requerido para este sector de 24,00%. La cartera de Manufactura se ubicó al cierre del semestre en Bs. 4.921 millones registrando un incremento de 39,50% en comparación con el semestre anterior y un porcentaje de cumplimiento de 12,74%, siendo el mínimo legal exigido de 10%. Al financiamiento de microempresarios y proyectos turísticos se destinaron Bs.1.622 millones y 1.003 millones respectivamente, superando en 61 puntos básicos y 10 puntos básicos los porcentajes mínimos requeridos por la normativa legal (3,00%) en ambos casos.

En cuanto al financiamiento otorgado al sector hipotecario, en el segundo semestre de 2012, se continuó apoyando la construcción de diversos proyectos habitacionales, permitiendo alcanzar un saldo de Bs. 4.728 millones, de los cuales Bs. 2.413 millones fueron dirigidos a financiar la actividad de construcción y Bs. 2.315 millones a la adquisición de vivienda.

Los créditos destinados al consumo y a la actividad comercial cerraron el semestre representando el 65,89% del total de la cartera de créditos, con un saldo de Bs. 37.050 millones. El financiamiento para la adquisición de vehículos registró un saldo de Bs. 5.949 millones que representó una variación de 7,62% respecto al semestre anterior y una cuota de mercado de 30,75%, manteniendo el liderazgo del sistema financiero y superando al más cercano competidor en 621 puntos básicos. La cartera de tarjetas de créditos alcanzó un saldo de Bs. 9.437 millones, obteniendo un incremento de 26,85% con respecto a junio de 2012 y una ganancia de cuota de mercado de 40 puntos básicos. Por su parte los créditos comerciales registraron un saldo de Bs. 21.664 millones y una variación de 36,66% respecto al semestre previo.

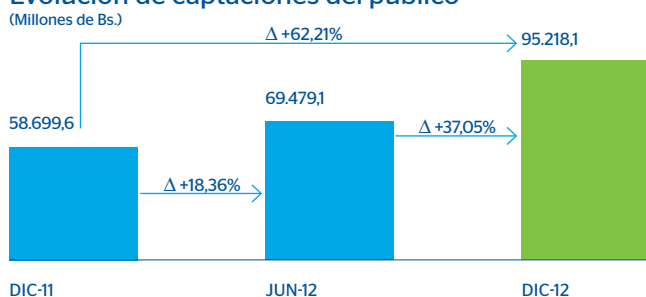
El crecimiento de la actividad crediticia estuvo acompañado de una gestión y administración del riesgo que permitió mantener los estándares de calidad de los activos, lo cual quedó evidenciado

en el resultado de los índices de mora y cobertura, que finalizaron el semestre en niveles de 0,65% y 546,78% respectivamente, lo cual representa una mejora respecto al primer semestre de 2012 de 26 puntos básicos en el índice de mora y de 127 puntos porcentuales en el índice de cobertura.

Entre tanto, las Captaciones del Público reflejaron un crecimiento al cierre del semestre de 37,05%, equivalente a Bs. 25.739 millones, registrando un saldo de Bs. 95.218 millones, y una participación de mercado de 12,06% la cual supera en 25 puntos básicos la registrada en junio de 2012. Este crecimiento fue originado por el incremento de los Depósitos en Cuentas Corrientes de Bs.18.319 millones, que representaron el 71,17% del aumento de saldo logrado en el semestre y Bs. 4.967 millones provenientes de Depósitos en Cuentas de Ahorro, que representaron el 19,30% del incremento total.

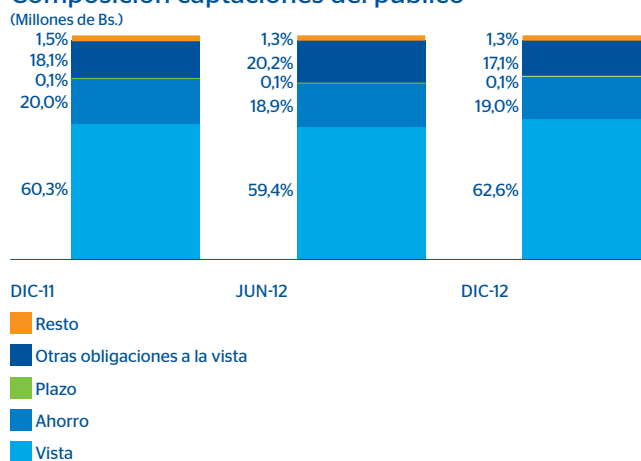
Este comportamiento de los recursos permitió que Banco Provincial aumentara su participación de mercado en Depósitos en Cuentas Corrientes en 92 puntos básicos, y en Depósitos Transaccionales en 22 puntos básicos, para cerrar el semestre con cuotas de 11,80% y 12,03% respectivamente.

Evolución de captaciones del público



En cuanto al mix de captaciones se observa que del total de las Captaciones del Público, 62,59% corresponde a los Depósitos en Cuentas Corrientes, que registraron Bs. 59.599 millones, lo cual supera en 318 puntos básicos la ponderación que mantenía en el primer semestre del año; 19,03% estuvo representado por Depósitos en Cuentas de Ahorros que cerró en Bs. 18.120 millones, incrementando en 10 puntos básicos su participación en las captaciones. Por su parte Otras Obligaciones a la Vista aportan el 17,07% de las captaciones (317 puntos básicos menos que en el semestre anterior), mientras que los Depósitos a Plazo y las Captaciones Restringidas culminan el ejercicio con un 0,05% y 1,25% respectivamente.

Composición captaciones del público

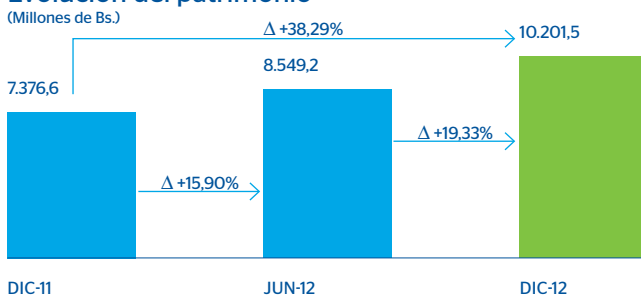




BASE DE CAPITAL

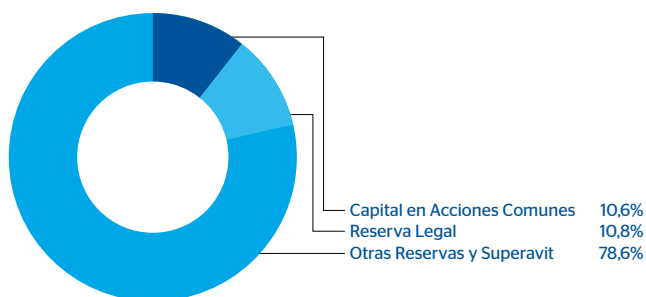
Durante el segundo semestre de 2012 el Patrimonio experimentó un incremento de 19,33% (Bs. 1.652 millones) registrando al cierre del mismo un saldo de Bs. 10.201 millones, impulsado principalmente por los Resultados del semestre que totalizaron Bs. 2.595 millones, contrarrestado parcialmente por el reparto de dividendos correspondientes al primer semestre del año, los cuales ascendieron a Bs. 1.221 millones.

Evolución del patrimonio



Por su parte, el ratio de Patrimonio Contable sobre Activo Total cerró el semestre en 10,77%, en tanto el indicador de Patrimonio Computable sobre Activos y Operaciones Contingentes Ponderados en Base a Riesgo se ubicó en 19,24%, excediendo en 2,77 y 7,24 puntos porcentuales los mínimos de 8% y 12% exigidos por la normativa legal.

Estructura del patrimonio a diciembre 2012

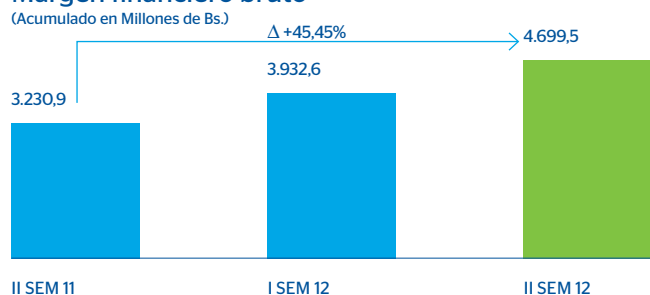


RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUCURSALES EN EL EXTERIOR

Los ingresos financieros del banco finalizaron el segundo semestre del año con un monto de Bs. 5.958 millones, que al ser comparados con el mismo periodo del año anterior evidenciaron un incremento de 47,56%. Este resultado fue producto tanto de los ingresos derivados por cartera de crédito (Bs. 4.848 millones), que registraron un aumento de 44,91% para representar el 81,37% de los ingresos financieros de la institución, como por los ingresos provenientes de las inversiones en valores (Bs. 1.060 millones), los cuales mostraron un incremento interanual de 64,59%.

Los gastos financieros registraron un monto de Bs. 1.259 millones, traduciéndose en una variación de 55,98% respecto al segundo semestre del 2011, debido principalmente al incremento de saldo de las captaciones de 62,21% respecto a diciembre de 2011, compensado con la mejora del mix de depósitos, que permitió disminuir el costo de los recursos en 16 puntos básicos en comparación al cierre del mismo semestre del año previo. De este modo, el diferencial obtenido entre el rendimiento de las tasas activas de la cartera de crédito y las tasas pasivas aplicadas a los recursos fue de 15,31%. El comportamiento anteriormente explicado permitió alcanzar un margen financiero bruto de Bs. 4.700 millones, 45,45% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.

Margen financiero bruto



Al cierre del segundo semestre, los ingresos por recuperación de activos financieros registraron un monto de Bs. 143 millones, con una variación interanual de 21,92%, mientras que los gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros alcanzaron la suma de Bs. 352 millones. Adicionalmente se registraron provisiones

por la actividad crediticia por Bs. 298 millones durante el semestre, que fueron compensados con diferenciales cambiarios registrados en el patrimonio de la institución (tratamiento contable autorizado por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario según oficio SBIF-II-GGIBPV-GIBPV1-21098 de fecha 25/07/2011). De esta manera, la institución registró un margen financiero neto de Bs. 4.491 millones.

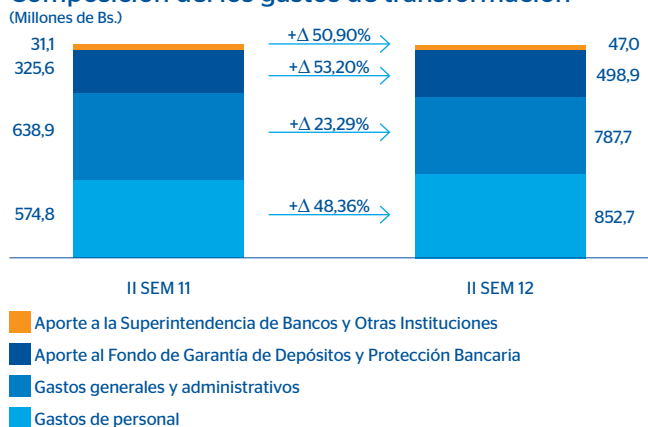
En lo que a Otros Ingresos Operativos respecta, las comisiones por servicios finalizaron el periodo con monto de 922 millones, 33,03% superiores en comparación al mismo periodo del 2011, atribuido principalmente a la operatoria de tarjetas de crédito.

Los Otros Gastos Operativos finalizaron el 2012 con un incremento de 41,52%, debido principalmente a los gastos incurridos por la institución por realizar transacciones con tarjetas de crédito a través de los puntos de venta. De esta manera, se obtuvo un margen de intermediación financiera de Bs. 5.450 millones, que reflejó una variación positiva de 40,08% frente al registrado en el mismo periodo del año previo.

En el periodo, la institución incurrió en Gastos de Transformación por un monto de Bs. 2.186 millones, superior en 39,21% en comparación al segundo semestre de 2011. Este comportamiento se explicó en primera instancia, por el incremento de 48,36% que evidenciaron los gastos de personal, producto principalmente por los costos adicionales originados para dar cumplimiento con las disposiciones legales exigidas por la nueva Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y Trabajadoras (LOTTT) y a la revisión salarial aplicada a toda la plantilla en el mes de Octubre. Los gastos generales y administrativos y los aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE) registraron una variación de 23,29% y 53,20% respectivamente.

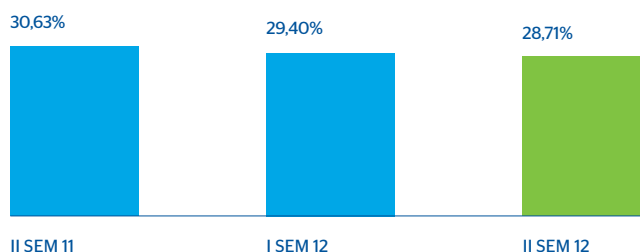
Como consecuencia de los resultados comentados, el banco mejoró su índice de eficiencia y se mantuvo como líder del Peer Group. Es así como el ratio calculado como Gasto de Personal + Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos se ubicó en 28,71%, 192 puntos básicos menor al registrado en diciembre de 2011.

Composición del los gastos de transformación



Índice de eficiencia móvil

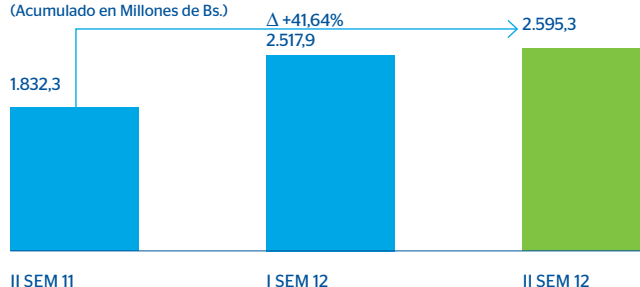
(Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos)



Luego de la correspondiente deducción del Impuesto sobre la Renta de Bs. 218 millones, la institución alcanzó un resultado neto de Bs. 2.595 millones, superando en 41,64% al monto obtenido en el mismo periodo del año previo. Con este resultado Banco Provincial incrementa en 62 puntos básicos su índice de Rentabilidad sobre el Activo Promedio (ROA) que alcanza 5,91% y en 1.516 puntos básicos su índice de Rentabilidad sobre el Patrimonio Promedio (ROE) logrando un 62,95%.

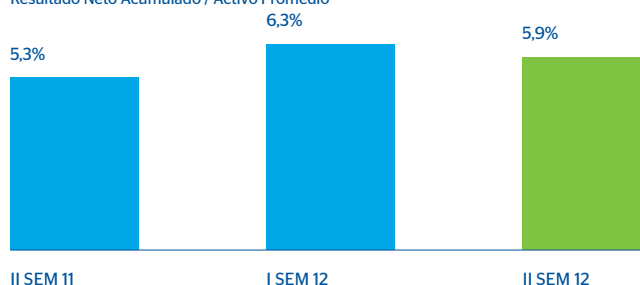
Resultado neto

(Acumulado en Millones de Bs.)



ROA móvil (12 meses)

Resultado Neto Acumulado / Activo Promedio



ROE móvil (12 meses)

Resultado Neto Acumulado / Patrimonio Promedio

