



Informe Financiero

ENTORNO MACROECONOMICO

En el primer semestre de 2014, el crecimiento de la economía mundial preservó su robustez, conducido por el dinamismo de las economías avanzadas, el cual compensó con creces la desaceleración en ciertas economías emergentes de Asia y América Latina. Por una parte, destaca el crecimiento sostenido de la economía norteamericana, sobrepuesta a la intensa temporada invernal, y cuyo buen desempeño se reflejó en una mejora de los indicadores del mercado laboral. En cuanto a Europa, su economía en conjunto mantuvo un ritmo de crecimiento estable, si bien inferior al esperado debido, entre otros factores, a un debilitamiento de las exportaciones. Por su parte, la economía china desaceleró en el período, en razón de una menor inercia en el crecimiento de su inversión pública. Este resultado arrastró sobre todo a las economías del sudeste asiático y a países exportadores de materia prima hacia el gigante asiático, entre ellos algunos en la región latinoamericana.

De cara al futuro, las perspectivas de crecimiento global son alentadoras, dada la percepción de solidez del crecimiento en Estados Unidos, el soporte de las políticas expansivas del Banco Central Europeo, y la desaceleración suavizada del crecimiento chino hacia tasas más sostenibles a largo plazo. De esta manera, las previsiones de crecimiento mundial de BBVA-Research para 2014 se sitúan en 3,4% año/año. Con todo, ciertos riesgos globales sesgan estas previsiones a la baja. Entre ellos destacan: un impacto inesperado sobre los mercados financieros del endurecimiento de la política monetaria de la Fed a principios de 2015; una caída abrupta de la demanda global derivada de la moderación en el crecimiento de China y, en menor medida, imponderables geopolíticos derivados de la crisis en Ucrania.

En lo que atañe a la economía venezolana, cabe señalar que no se dispone de información oficial del Banco Central de Venezuela (BCV) sobre actividad económica del primer semestre. Sin embargo, el dato de importaciones al cierre del primer trimestre, provisto por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), refleja una disminución interanual de las importaciones (22,4%). Este resultado contribuyó, entre otros elementos, a explicar la aceleración en el crecimiento de los precios en el semestre. En efecto, la inflación se situó en 60,9% en términos interanuales al cierre de mayo (último dato oficial al cierre de esta edición). En cuanto a la inflación acumulada durante

los primeros cinco meses de 2014, esta alcanzó 23%, 3,6pp por encima de la cifra de hace un año. En este contexto, las autoridades económicas decidieron implementar medidas en las áreas de política cambiaria y monetaria.

La medida económica más destacable durante el semestre fue sin duda la reestructuración institucional de los regímenes cambiarios. Por una parte, la Comisión de Administración de Divisas (Cadivi) fue disuelta, y sus funciones asumidas por el nuevo Centro Nacional de Comercio Exterior (Cencoex), organismo al cual se otorgó la rectoría de la política cambiaria, incluyendo la implementación de las subastas de Sicad I. Adicionalmente, se estableció el Sistema Cambiario Alternativo de Divisas II (Sicad II), a objeto de drenar la demanda no satisfecha por los regímenes principales. Para la creación del Sicad II, fue necesaria la derogación de la Ley contra Ilícitos Cambiarios, sustituida por la Ley del Régimen Cambiario y sus Ilícitos.

Desde su puesta en marcha, la oferta de Sicad II, compuesta principalmente de bonos de la deuda pública denominados en divisas, fue suficiente como para estabilizar la cotización del tipo de cambio en el mercado no oficial. La sostenibilidad de la oferta en Sicad II estaría garantizada por la colocación privada de USD 5.000 millones del bono PDVSA 2024 a diversas entidades financieras del sector público, las cuales constituyen los principales oferentes de divisas en este mecanismo. Otro aspecto a destacar es la estabilidad del tipo de cambio Sicad II. En relación con su nivel de partida (51,86 Bs./USD), este ha variado relativamente poco, manteniéndose al interior de una estrecha banda en torno a la paridad de 50 Bs./USD.

En lo que respecta a los regímenes cambiarios principales, vale decir: Cencoex y Sicad I, estos adjudicaron USD 5.876 millones y USD 1.707 millones respectivamente al cierre de abril. En el caso de Sicad I, el monto referido supuso un incremento de más de tres veces la oferta adjudicada a través del extinto Sitme, mecanismo que anteriormente hacía las veces de Sicad I como sistema complementario, durante igual período de 2013. El referido desempeño de Sicad I fue el resultado de elevar el monto de las convocatorias desde USD 100 millones a USD 220 millones en febrero pasado, y de la celebración de subastas de manera más frecuente.

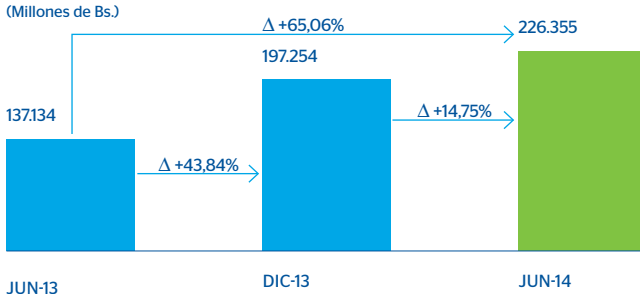
En el frente monetario, el Banco Central de Venezuela llevó a cabo un conjunto de acciones de corte contractivo, a fin de reducir las presiones monetarias sobre los precios. Cabe notar el aumento del límite máximo para operaciones de mercado abierto de absorción a través de certificados de depósito; el incremento de los coeficientes de encaje legal ordinario a 21,5% (+1pp) y encaje legal marginal 31% (+1pp); y la introducción de nuevos instrumentos de ahorro con plazos fijos orientados al público (Directos BCV).

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.

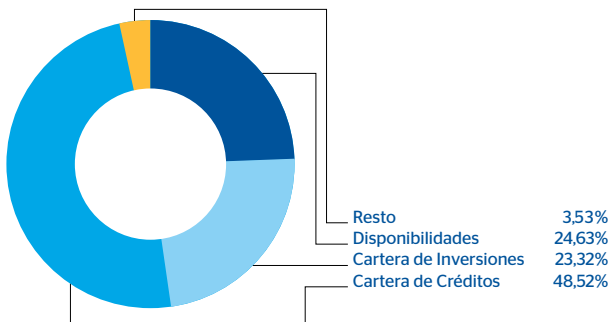
ACTIVO TOTAL

Al concluir el primer semestre de 2014 el Activo Total registró un incremento de 14,75% respecto al cierre de diciembre de 2013, para alcanzar un saldo de Bs. 226.355 millones. Este crecimiento estuvo originado por el incremento del saldo de la Cartera de Crédito en Bs. 20.375 millones y de las Inversiones en Títulos Valores en Bs. 8.015 millones.

Activo total consolidado con sucursal del exterior



Composición del activo total

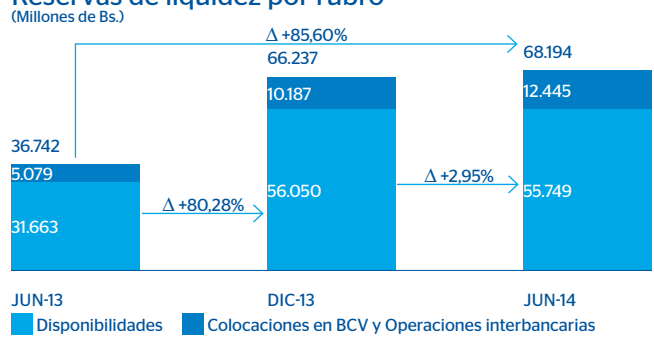


Los activos productivos ascendieron a Bs. 163.233 millones, lo que representa el 72,11% del Activo Total y es superior en 21,16% al saldo de cierre del semestre anterior, debido principalmente al incremento de la Cartera de Crédito en 22,78%, para alcanzar al cierre de junio de 2014 una participación en el Activo Total de 48,52% y de las Inversiones en Títulos Valores que aumentaron 17,90% y concentraron el 23,32% del Activo Total.

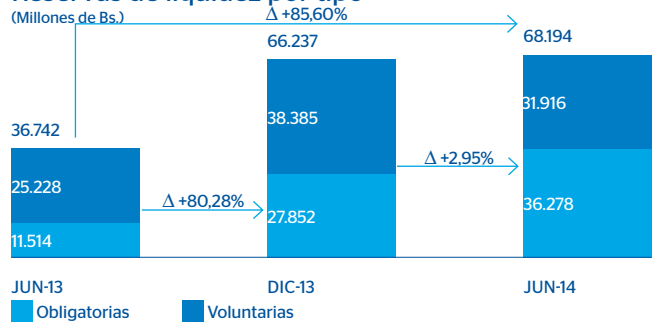
RESERVAS DE LIQUIDEZ

A junio 2014 las reservas de liquidez aumentaron 2,95% respecto al cierre del segundo semestre de 2013, registrando un saldo de Bs. 68.194 millones. Esta variación se produjo por el aumento de las reservas obligatorias en 30,25%, debido principalmente al incremento del porcentaje de encaje exigido en 2,0 puntos porcentuales decretado en el semestre.

Reservas de liquidez por rubro



Reservas de liquidez por tipo



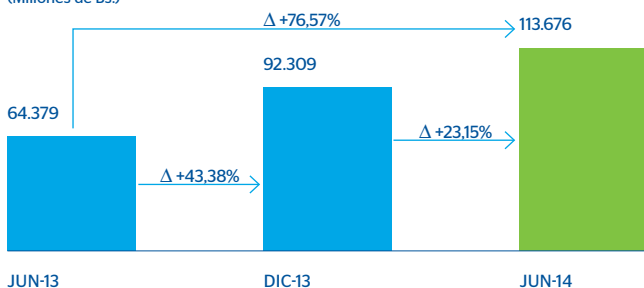
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES

Las Inversiones en Títulos Valores aumentaron durante el primer semestre de 2014 Bs. 8.015 millones, equivalentes a 17,90%, registrando al cierre Bs. 52.784 millones. De este incremento Bs. 4.533 millones correspondieron a Inversiones en Otros Títulos Valores, en particular a la adquisición de Bonos destinados al financiamiento de la construcción de viviendas de la Gran Misión Vivienda Venezuela; Bs. 2.258 millones a Colocaciones en el B.C.V. y Operaciones Interbancarias y Bs. 1.835 millones en Inversiones en Títulos Valores Disponibles para la Venta.

ACTIVIDAD DE INTERMEDIACIÓN

La Cartera de Créditos Bruta de Provincial creció 23,15% durante el semestre, equivalente a Bs. 21.367 millones, para ubicarse al cierre en Bs. 113.676 millones, lo que representa un 13,41% del total del Sistema Financiero.

Cartera de créditos bruta (Millones de Bs.)



Esta evolución favorable de la Cartera de Créditos la originó mayoritariamente la porción de Créditos Comerciales y Particulares, que aumentaron Bs. 13.935 millones en el semestre, de los cuales Bs. 9.608 millones correspondieron a Créditos Comerciales, que aportaron el 44,97% del crecimiento reflejado por la Cartera de Créditos en el semestre, y con ello su cuota se ubicó en 13,57%.

La cartera de Tarjetas de Crédito creció 31,31% respecto al cierre del semestre anterior, equivalente a Bs. 5.281 millones, alcanzando en junio Bs. 22.148 millones y una cuota de 17,85%. Mientras los Créditos de Vehículos disminuyeron su saldo en 15,27%, Bs. 996 millones, para cerrar el semestre en Bs. 5.529 millones, ello debido a la importante caída de la producción e importación de vehículos en el país.

El financiamiento de obligatorio cumplimiento a determinados sectores productivos del país se ubicó para Junio en Bs. 35.191 millones, equivalente a 30,96% del total de la cartera de crédito y Bs. 6.709 millones más que en Diciembre 2013.

De este monto se destinaron al sector agrícola Bs. 17.979 millones, que sumados a los títulos imputables a esta gaveta permitieron lograr un porcentaje de cumplimiento de 26,36%, 3,36 puntos porcentuales por encima del mínimo de 23% requerido para este sector. Al sector microempresarial y de turismo se destinaron

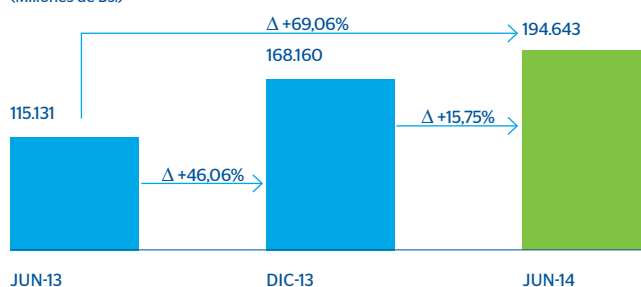
Bs. 4.826 millones y Bs. 1.805 millones respectivamente y se alcanzaron porcentajes de cumplimiento de 5,23% y 2,56% respectivamente, siendo los porcentajes mínimos establecidos de 3% para microcréditos y 2% para turismo. La cartera de Manufactura se ubicó al cierre del semestre en Bs. 8.394 millones.

En el primer semestre de 2014 el financiamiento otorgado al sector hipotecario ascendió a Bs. 2.909 millones, de los cuales Bs. 39 millones fueron dirigidos a financiar la actividad de construcción y Bs. 2.869 millones a la adquisición y mejora de vivienda, a los cuales se adiciona la cantidad de Bs. 2.640 millones, invertidos en Valores Bolivarianos para la Vivienda, para totalizar en Bs. 5.549 millones los recursos dirigidos a este sector.

El crecimiento de la cartera de créditos estuvo acompañado de una gestión y administración del riesgo que permitió mantener los altos estándares de calidad de los activos, lo cual quedó evidenciado en los índices de mora y cobertura, que finalizaron el semestre en niveles de 0,38% y 887,46% respectivamente, representando una mejora respecto al cierre del semestre anterior de 2 puntos básicos en el índice de mora y de 113,37 puntos porcentuales en el índice de cobertura.

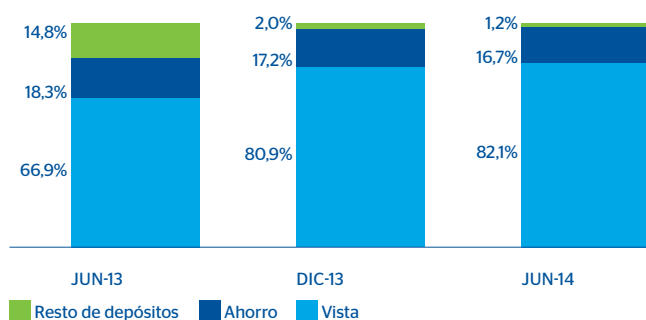
Por su parte, las Captaciones del Público reflejaron un incremento de 15,75% al concluir el primer semestre del año, equivalente a Bs. 26.483 millones, para cerrar con un saldo de Bs. 194.643 millones, y una cuota de mercado de 12,00%. Este crecimiento fue originado por el incremento de los de Depósitos y Certificados a la Vista en Bs. 23.851 millones, que representaron el 90,06% del aumento de saldo alcanzado en el semestre, y Bs. 3.650 millones provenientes de Depósitos en Cuentas de Ahorro.

Evolución de captaciones del público (Millones de Bs.)



En cuanto a la composición de las Captaciones, se observa que los Depósitos y Certificados a la Vista, que registraron un saldo de Bs. 159.860 millones tienen la mayor participación en el del Total de Captaciones con el 82,13%, le siguen en importancia los Depósitos de Ahorros que cerraron el semestre en Bs. 32.518 millones y un peso en las Captaciones de 16,71%. Por su parte, las Otras Obligaciones a la Vista registraron un saldo de Bs. 1.961 millones y una participación en el Total de Captaciones de 1,01%, mientras que los Depósitos a Plazo y las Captaciones Restringidas culminaron el ejercicio con un 0,03% y 0,13% respectivamente.

Composición captaciones del público (Millones de Bs.)

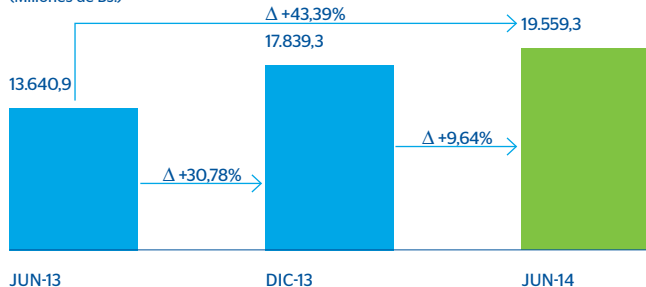


En virtud de la evolución de la cartera de crédito y de las captaciones, el coeficiente de intermediación financiera de Banco Provincial, entendido como la relación entre los créditos concedidos y las captaciones del público, se ubicó al cierre del semestre en 58,40% mejorando en 351 puntos básicos el coeficiente observado al cierre del semestre anterior.

BASE DE CAPITAL

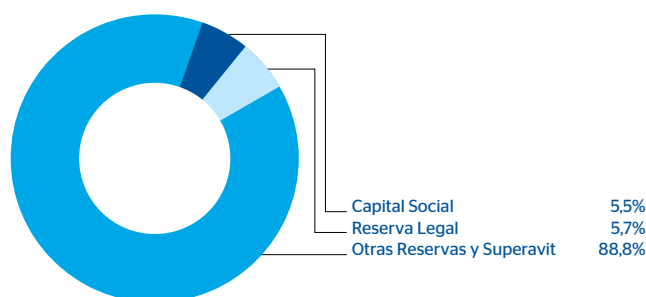
En el primer semestre de 2014 el Patrimonio de Banco Provincial reflejó un crecimiento de 9,64%, que equivale a Bs. 1.720 millones registrando al cierre del mismo un saldo de Bs. 19.559 millones, impulsado principalmente por los Resultados del semestre que totalizaron Bs. 5.477 millones, contrarrestado parcialmente por el reparto de dividendos por Bs. 2.881 millones, y por la aplicación del remanente de los diferenciales cambiarios registrados en el Patrimonio en el primer semestre de 2013.

Evolución del patrimonio (Millones de Bs.)



Por su parte, el ratio de Patrimonio Contable sobre Activo Total cerró el semestre en 10,35%, en tanto, el indicador de Patrimonio Computable sobre Activos y Operaciones Contingentes Ponderados en Base a Riesgo se ubicó en 18,60%, excediendo en 1,35 y 6,60 puntos porcentuales los mínimos de 9% y 12% exigidos por la normativa legal.

Estructura del patrimonio a junio 2014

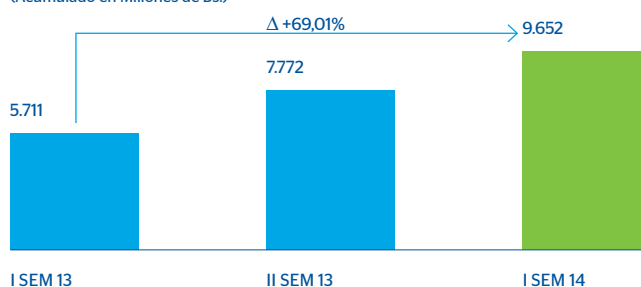


RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUCURSALES EN EL EXTERIOR

En el primer semestre de 2014 los Ingresos Financieros de Banco Provincial ascendieron a Bs. 11.905 millones, presentando un incremento de 66,83% con respecto al mismo período de 2013. Este crecimiento de los ingresos fue originado principalmente por el aumento interanual de los Ingresos por Cartera de Créditos en 72,94%, que se ubicaron en Bs. 9.743 millones y contribuyeron con el 81,84% de los Ingresos Financieros del semestre y por el aumento en 45,02% de los Ingresos por Inversiones en Títulos Valores, que alcanzaron a Bs. 2.133 millones y representaron el 17,92% de los Ingresos Financieros.

Este semestre los Gastos Financieros se ubicaron en Bs. 2.252 millones registrando un incremento interanual de 58,12%, lo cual se consiguió gracias al aumento de la proporción de los Depósitos y Certificados a la Vista en el total de Captaciones, y a la buena gestión de las tasas del pasivo. Esta combinación se tradujo en un Margen Financiero Bruto de Bs. 9.652 millones, que supera en Bs. 3.941 millones (+69,01%) el obtenido en el primer semestre del año anterior.

Margen financiero bruto (Acumulado en Millones de Bs.)

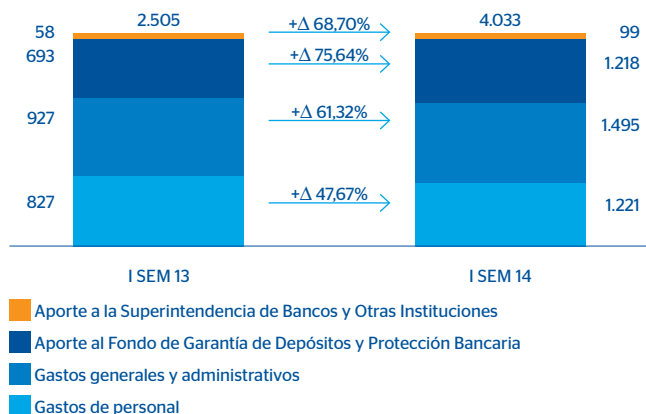


Los Ingresos por Recuperación de Activos Financieros en el semestre se ubicaron en Bs. 228 millones, 38,99% por encima de lo contabilizado en el mismo período del año anterior, mientras los Gastos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros se ubicaron en Bs 955 millones, y al incluir lo contabilizado contra Diferenciales Cambiarios registrados en el Patrimonio ascienden a Bs. 1.232 millones. El semestre culminó con un Margen Financiero Neto de Bs. 8.925 millones, lo que supone una variación de 67,12% con respecto al primer semestre del año anterior.

Los Otros Ingresos Operativos ascendieron a Bs. 2.505 millones, lo cual superó en 35,08% lo registrado en el primer semestre de 2013, impulsado por los Ingresos por Comisiones, que aumentaron interanualmente 92,89% para ubicarse en Bs. 2.040 millones, de los cuales 1.704 millones correspondieron a Comisiones de Tarjetas de Crédito. Mientras tanto, los Otros Gastos Operativos cerraron en Bs. 922 millones reflejando un aumento interanual de 80,82%, arrojando como resultado un Margen de Intermediación Financiera de Bs. 10.508 millones que supera en 57,19% el obtenido en los primeros seis meses de 2013.

Por su parte los Gastos de Transformación totalizaron Bs. 4.033 millones, lo que representó un incremento interanual de 60,96%. Al detallarlos, se observa que la mayor variación se produjo en los Gastos Generales y Administrativos, que afectados por el alto nivel de la inflación se incrementaron interanualmente 61,32%, que equivalen a Bs. 568 millones, para cerrar en 1.495 millones; seguidos en importancia por la variación del Aporte a FOGADE que aumentó interanualmente en 75,64% para ubicarse en Bs. 1.218 millones. Por su parte, los Gastos de Personal tuvieron una variación interanual de 47,67% para totalizar Bs. 1.221 millones, durante el semestre se efectuó la revisión salarial cumpliendo con el contrato colectivo.

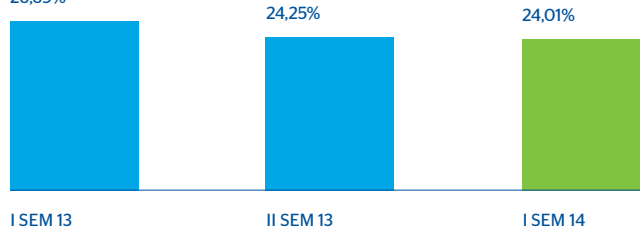
Composición del los gastos de transformación (Millones de Bs.)



Debido a esta evolución de los Gastos y del Margen Financiero, el índice de Eficiencia Móvil, calculado como Gasto de Personal+ Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos, mejoró interanualmente 2,68 puntos porcentuales para cerrar el semestre en 24,01%.

Índice de eficiencia móvil

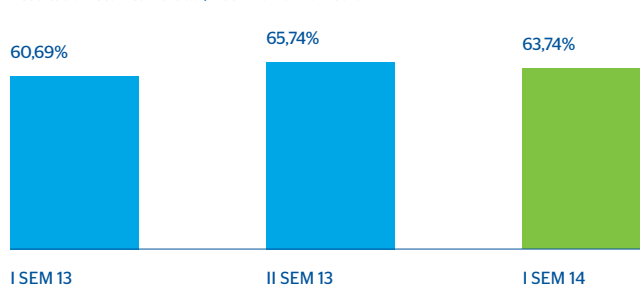
(Gastos de Personal + Gastos Generales y Administrativos / Margen Financiero Bruto + Otros Ingresos y Egresos Operativos)



El Impuesto sobre la Renta provisionado ascendió a Bs. 478 millones, un 8,43% superior al acumulado en el primer semestre de 2013, el cual una vez deducido arrojó un Resultado Neto de Bs. 5.477 millones, que supera en 66,51% al obtenido en el mismo período del año anterior y permitió que los ratios de rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROE) y rentabilidad sobre el activo promedio (ROA) cerraran en 63,74% y 5,88% respectivamente.

ROE

Resultado Neto Acumulado / Patrimonio Promedio



ROA

Resultado Neto Acumulado / Activo Promedio

