

Financiero/Venezuela Análisis de Riesgo

Banco Provincial S.A., Banco Universal (PROVINCIAL)

Ratings

Tipo Instrumento	Rating Actual	Rating Anterior	Ultimo Cambio
Corto Plazo	F-1(ven)	NR	Sep-04
Largo Plazo	AA(ven)	A+(ven)	Sep-04

NC – No calificado anteriormente

Analistas

Pedro El Khaouli

(58 212) 286 32 32

pedro.elkhaouli@fitchvenezuela.com

Franklin Santarelli

(58 212) 286 38 44

franklin.santarelli@fitchvenezuela.com

Perfil

El Banco Provincial S.A. Banco Universal (PROVINCIAL), fundado en año 1952, era la cuarta institución financiera en términos de tamaño al cierre de junio de 2006, con una participación de mercado del 10,28% de la inversión gestionada (activos + inversiones cedidas) del sistema bancario. Un 55,20% de las acciones del banco están en manos del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), quien se ocupa del control de la institución, siendo que el grupo Polar maneja un 26,47% de las acciones, y el resto se encuentra ampliamente distribuido en la Bolsa de Valores de Caracas.

Fortalezas y Oportunidades

- Adecuada posición de mercado, con una base de depósitos estable y diversificada
- Adecuada rentabilidad, aunque menor a períodos anteriores
- Soporte operativo del grupo BBVA

Debilidades y Amenazas

- Reducción del nivel de provisiones con relación a la cartera de créditos bruta
- Mayor apalancamiento
- Niveles de competencia crecientes
- Mayor intervención del gobierno en el negocio bancario en un ambiente operativo volátil

Operación

Banco Provincial, S.A., Banco Universal (PROVINCIAL), ha desarrollado sus operaciones durante el año 2005 (AF05) y primer semestre del 2006 (6MAF06), en un entorno caracterizado por un importante crecimiento económico, un continuo aumento de la demanda crediticia, así como por elevados volúmenes de liquidez y un mayor grado de competencia en el sector. El continuo crecimiento que ha venido experimentado la cartera de créditos desde el año 2004 hasta alcanzar un poco más de 4.926 millardos de bolívares en AF05, junto a la disminución de la cartera inmovilizada, ha permitido que el indicador de morosidad disminuyera hasta 0,6%, similar a lo reflejado por el sistema. Por su parte, una adecuada política de constitución de reservas ha resultado en aumentos sucesivos de la relación de provisiones a cartera inmovilizada hasta 385% a AF05, mientras que las reservas con respecto a la cartera bruta muestra una tendencia decreciente, al igual que el promedio del mercado. A pesar del comportamiento reflejado por los créditos inmovilizados durante 6MAF06 que resultó en un ligero retroceso de los indicadores de calidad de activos, los mismos aún comparan favorablemente con la media del mercado. Por otro lado, similar al comportamiento de sus competidores, se ha mantenido una creciente concentración del balance en valores emitidos o avalados por el gobierno venezolano, los cuales representaban 4,8 veces el patrimonio de PROVINCIAL (1,9 veces excluyendo las colocaciones de corto plazo en el Banco Central de Venezuela) al cierre de 2005. PROVINCIAL, al igual que sus competidores, ha experimentado una importante disminución de los indicadores de rentabilidad, debido a que la expansión del balance estructural no ha podido ser acompañada por una mayor generación de ingresos, producto de la caída de los spreads anteriormente mencionada y las aún significativas presiones de costos.

Similar a la tendencia reflejada por el mercado, PROVINCIAL ha asistido a un proceso de expansión de su balance estructural, que no ha sido acompañado al mismo ritmo por el crecimiento del patrimonio, reduciendo de manera importante los niveles de capitalización comparados con los presentados en períodos anteriores. Sin embargo, el adecuado nivel de reservas y la conservadora política de riesgo de la institución mitigan razonablemente dicho riesgo. Al cierre de junio de 2006, la relación de patrimonio a activos se ubicaba en 10,3%, mientras que la relación de patrimonio versus activos y operaciones contingentes ponderadas en base a riesgo alcanzó 15,3%. Vale destacar, que PROVINCIAL presenta una baja concentración de su patrimonio en bienes de uso y bienes realizables (11% y 0,1% al cierre de junio de 2006), lo que refuerza la calidad de sus indicadores de capitalización.

Las actividades del sector financiero en Venezuela han estado afectadas no solo por la volatilidad del entorno de operación, sino también por una mayor intervención gubernamental en el negocio bancario, que ha venido presionando los márgenes financieros y limitando las fuentes alternas de ingresos, todo ello impactando la rentabilidad, mientras que los indicadores de capitalización han descendido a los más bajos niveles alcanzados desde 1994. Aún cuando la banca venezolana y PROVINCIAL han desarrollado suficientes herramientas y experiencias para operar exitosamente en medio de un entorno como el descrito, FITCH Venezuela mantendrá un monitoreo cercano del comportamiento de las instituciones financieras y los posibles cambios en su perfil financiero derivados de las limitaciones antes mencionadas.

Noviembre 2006

"Esta calificación no implica recomendación para comprar, vender o mantener un título valor, ni implica una garantía del pago del título, sino una valuación sobre la probabilidad que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente"

www.fitchvenezuela.com

Banco Provincial, S.A. Banco Universal

(Cifras Consolidadas Expresadas en Millones de Bs. Corrientes*)

	12 meses Dic-02	12 meses Dic-03	12 meses Dic-04	6 meses Jun-05	12 meses Dic-05	6 meses Jun-06
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS						
Ingresos Financieros	757.043	863.087	883.876	504.058	1.055.259	594.316
Por Cartera de Créditos	525.311	371.251	349.294	239.817	556.855	382.787
Por Cartera de Inversiones	208.497	476.476	521.910	256.043	480.445	201.758
Gastos Financieros	193.703	207.767	231.485	186.775	376.035	185.658
Por Captaciones del Público	183.473	199.320	224.075	182.130	364.378	176.301
Por Otros Financiamientos Obtenidos	10.230	8.394	7.362	4.645	11.052	6.908
Margen Financiero Bruto	563.340	655.319	652.390	317.284	679.225	408.658
Gastos de Transformación	387.298	427.822	508.803	287.413	621.567	354.741
Gastos de Provisiones	77.750	38.870	4.033	15.235	35.160	31.735
Otros Ingresos Operativos	187.994	180.610	261.606	152.444	311.294	199.297
Otros Egresos Operativos	107.072	78.780	74.573	35.800	75.649	31.840
Margen del Negocio	188.185	304.078	362.766	140.931	280.757	203.213
Resultado Neto	176.021	291.513	355.966	139.059	272.933	198.591
BALANCE GENERAL						
Activo						
Disponibilidades	719.465	939.899	1.294.019	1.498.155	1.919.236	2.233.986
Inversiones Totales	971.820	3.008.949	3.417.081	4.334.447	2.958.319	4.263.755
Cartera de Créditos Bruta	1.710.716	1.551.740	2.971.534	3.495.715	4.926.168	5.427.001
Vigente	1.589.722	1.483.019	2.937.382	3.455.733	4.898.894	5.373.713
Inmovilizada	69.685	49.688	25.641	34.663	23.957	39.840
Provisión	-153.202	-126.104	-93.917	-102.261	-104.947	-127.735
Otros Activos	214.958	252.755	285.579	331.481	369.683	360.294
Total Activo	3.463.756	5.627.240	7.874.295	9.557.538	10.068.460	12.157.300
Pasivo						
Captaciones del Público	2.568.254	4.463.045	6.378.399	7.997.516	8.126.015	9.922.097
Depósitos en Cuenta Corriente	46%	52%	55%	50%	52%	59%
Depósitos en Cuenta de Ahorros	31%	30%	26%	23%	34%	32%
Depósitos a Plazos	20%	16%	16%	23%	10%	5%
Otras	3%	3%	3%	3%	4%	4%
Otros Financiamientos Obtenidos	127.513	117.189	156.406	117.465	315.154	437.503
Otros Pasivos	227.262	333.673	442.791	479.634	551.169	545.214
Total Pasivo	2.923.029	4.913.908	6.977.596	8.594.615	8.992.338	10.904.815
Patrimonio						
Capital Social	91.945	91.945	91.834	91.834	137.751	165.301
Total Patrimonio	540.727	805.278	896.699	962.922	1.076.121	1.252.486
Inversiones Cedidas	185.972	247.769	933.399	1.564.765	2.580.866	2.304.655
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS						
Liquidez						
Disponibilidades/Captaciones del Público (%)	28,0	21,1	20,3	18,7	23,6	22,5
Cartera de Créditos Neta/Captaciones del Público (%)	60,6	31,9	45,1	42,4	59,3	53,4
(Disp.+Inv. En Valores+Inv. Cedidas)/Fondeo Total ^a (%)	65,1	86,9	75,6	76,4	67,7	69,5
Calidad de Activos						
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Bruta (%)	9,0	8,1	3,2	2,9	2,1	2,4
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Inmv. Bruta (%)	219,9	253,8	366,3	295,0	438,1	320,6
Cartera de Créditos Inmv. Bruta/ Cartera de Créditos Bruta (%)	7,1	4,4	1,1	1,1	0,6	1,0
Morosidad Ajustada por Créditos Reestructurados (%)	7,1	4,4	1,1	1,1	0,6	1,0
Cobertura Ajustada por Créditos Reestructurados (%)	126,6	183,5	275,0	255,8	384,8	239,7
Rentabilidad						
Margen Financiero Bruto/Activo Bruto Promedio ^a (%)	15,8	13,8	8,9	6,4	6,3	6,0
Otros Ingresos Operativos Netos/Gastos de Transformación (%)	23,2	27,0	43,9	43,9	41,5	51,0
Eficiencia (%)	59,3	55,5	58,1	64,8	66,3	60,2
Overhead ^{a*} (%)	10,9	9,0	6,9	5,8	5,8	5,2
ROA ^{a*} (%)	4,9	6,1	4,8	2,8	2,5	2,9
ROE* (%)	35,7	43,3	41,8	29,9	27,7	34,1
Apalancamiento						
Captaciones del Público/(Pasivo+Patrimonio) (%)	74,1	78,0	81,0	83,7	80,7	81,6
Patrimonio/Activo Total (%)	15,6	14,1	11,4	10,1	10,7	10,3
Patrimonio Computable/Activos y Oper.Contingentes Ponderadas (%)	18,7	26,1	17,7	16,4	14,5	15,3
POSICION EN MONEDA EXTRANJERA						
Posición en Moneda Extranjera Neta (Millones de US\$.)	82	60	64	73	81	n.d.

*En caso que pertenezcan a períodos menores a un año, los índices se anualizaran con fines comparativos

^a Incluye inversiones cedidas