

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

Franklin Santarelli  
(58 212) 286 32 32  
[franklin.santarelli@fitchvenezuela.com](mailto:franklin.santarelli@fitchvenezuela.com)

Carlos Fiorillo  
(58 212) 286 38 44  
[carlos.fiorillo@fitchvenezuela.com](mailto:carlos.fiorillo@fitchvenezuela.com)

### Perfil

El Banco Provincial S.A. Banco Universal (PROVINCIAL), fundado en año 1952, era la segunda institución financiera en términos de tamaño al cierre de junio de 2005, con una participación de mercado del 13% de la inversión gestionada (activos + inversiones cedidas) del subsistema de Banca Comercial y Universal. Un 55% 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% de las acciones, y el resto se encuentra ampliamente distribuido en la Bolsa de Valores de Caracas.

#### Fortalezas y Oportunidades

- Fuerte posicionamiento de mercado
- Base de depósitos estable y diversificada
- Soporte operativo del grupo BBVA
- Adecuado desempeño a pesar de la volatilidad del entorno

#### Debilidades y Amenazas

- Mayor intervención del gobierno en el negocio bancario
- Niveles de competencia crecientes
- Volatilidad del ambiente operativo

### Operación

Siendo históricamente uno de los bancos líderes a nivel nacional, PROVINCIAL ha logrado capitalizar su presencia de mercado y así lograr una adecuada expansión de sus operaciones como respuesta al mayor nivel de actividad económica observado desde mediados del año 2003. Así, la cartera de créditos experimentó un crecimiento nominal de 125% durante el período Dic03-Jun05, similar al mostrado por el mercado. La aplicación de un sistema de control de riesgos integral y en general, la experticia de la institución en su mercado de operación han permitido mantener una mejora sostenida de los indicadores de calidad de activos, los cuales habían sido afectados al igual que sus competidores durante los años 2002 y 2003, producto de la severa volatilidad del entorno. Así, al cierre de junio de 2005 la relación de créditos inmovilizados a cartera bruta se redujo hasta un 1,1%, mientras que la cartera reestructurada había caído hasta 0,2% de la cartera bruta. Por su parte, una adecuada política de constitución de reservas resultó en nuevo aumento de la relación de provisiones de cartera a cartera inmovilizada hasta 256% (incluyendo créditos reestructurados), relación considerada conservadora dado el perfil crediticio de la institución.

A pesar del aumento de la actividad crediticia, el crecimiento más que proporcional de los recursos gestionados se ha reflejado en una creciente concentración del balance en títulos emitidos por el gobierno venezolano, similar a la de sus competidores. Al cierre de junio de 2005, las inversiones en valores emitidas o avaladas por el gobierno venezolano representaban 5,7 veces el patrimonio de PROVINCIAL (2,8 veces excluyendo las colocaciones de corto plazo en el Banco Central de Venezuela).

Los menores requerimientos de provisiones de cartera, la mayor diversificación de los ingresos y en general el mayor volumen de negocios, han permitido compensar la reducción del spread de la institución (situación sistémica derivada del exceso de liquidez y la mayor competencia), con lo cual PROVINCIAL ha logrado mantener sus adecuados niveles de rentabilidad.

La capitalización de PROVINCIAL ha registrado una reducción producto del significativo aumento del volumen de operaciones, 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 2005, la relación de patrimonio a activos se ubicaba en 10,1%, mientras que la relación de patrimonio versus activos y operaciones contingentes ponderadas en base a riesgo alcanzó 16%. Vale destacar, que PROVINCIAL presenta una baja concentración en bienes de uso y bienes realizables (13% y 0,3% al cierre de junio de 2005), 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 en los últimos años, sino también por una mayor intervención gubernamental en el negocio bancario. La experiencia lograda por PROVINCIAL y las conservadoras políticas de control de riesgo y gestión del Grupo BBVA mitigan razonablemente dichos riesgos. FITCH Venezuela mantendrá un monitoreo cercano sobre los posibles cambios en el perfil financiero de las entidades financieras venezolanas producto de tales medidas.

### Diciembre 2005

La calificación de riesgo otorgada por FITCH Venezuela, refleja la capacidad de la institución de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual este reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. Esta información puede ser reproducida únicamente con indicación de la fuente. FITCH de Venezuela no es responsable por los errores, omisiones o resultados obtenidos por el uso de tal información.

## Banco Provincial, S.A. Banco Universal

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

	12 meses Dic-00	12 meses Dic-01	12 meses Dic-02	12 meses Dic-03	6 meses Jun-04	12 meses Dic-04	6 meses Jun-05
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>							
<b>Ingresos Financieros</b>	423.412	490.025	757.043	863.087	429.661	883.876	504.058
Por Cartera de Créditos	295.305	356.507	525.311	371.251	151.983	349.294	239.817
Por Cartera de Inversiones	106.105	113.108	208.497	476.476	272.423	521.910	256.043
<b>Gastos Financieros</b>	105.093	100.083	193.703	207.767	118.063	231.485	186.775
Por Captaciones del Público	95.121	93.864	183.473	199.320	114.767	224.075	182.130
Por Otros Financiamientos Obtenidos	9.970	6.218	10.230	8.394	3.257	7.362	4.645
<b>Margen Financiero Bruto</b>	318.319	389.942	563.340	655.319	311.598	652.390	317.284
Gastos de Transformación	305.494	340.132	387.298	427.822	241.447	508.803	287.413
Gastos de Provisiones	12.586	33.007	77.750	38.870	3.157	4.033	15.235
Otros Ingresos Operativos	100.639	125.657	187.994	180.610	144.247	261.606	152.444
Otros Egresos Operativos	39.033	50.116	107.072	78.780	43.354	74.573	35.800
<b>Margen del Negocio</b>	71.202	103.631	188.185	304.078	185.317	362.766	140.931
<b>Resultado Neto</b>	74.601	100.177	176.021	291.513	181.288	355.966	139.059
<b>BALANCE GENERAL</b>							
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	894.974	831.707	719.465	939.899	1.432.161	1.294.019	1.498.155
Inversiones Totales	770.566	656.407	971.820	3.008.949	3.418.927	3.417.081	4.334.447
Cartera de Créditos Bruta	1.550.846	1.732.235	1.710.716	1.551.740	1.746.371	2.971.534	3.495.715
Vigente	1.467.854	1.628.953	1.589.722	1.483.019	1.688.233	2.937.382	3.455.733
Inmovilizada	59.862	66.513	69.685	49.688	46.272	25.641	34.663
Provisión	-92.573	-110.385	-153.202	-126.104	-111.987	-93.917	-102.261
Otros Activos	255.008	206.431	214.958	252.755	254.992	285.579	331.481
<b>Total Activo</b>	3.378.821	3.316.395	3.463.756	5.627.240	6.740.465	7.874.295	9.557.538
<b>Pasivo</b>							
Captaciones del Público	2.721.035	2.644.229	2.568.254	4.463.045	5.123.787	6.378.399	7.997.516
Depósitos en Cuenta Corriente	47%	45%	46%	52%	57%	55%	50%
Depósitos en Cuenta de Ahorros	32%	36%	31%	30%	24%	26%	23%
Depósitos a Plazos	18%	15%	20%	16%	16%	16%	23%
Otras	3%	3%	3%	3%	4%	3%	3%
Otros Financiamientos Obtenidos	104.014	93.853	127.513	117.189	129.543	156.406	117.465
Otros Pasivos	162.959	133.285	227.262	333.673	673.209	442.791	479.634
<b>Total Pasivo</b>	2.988.009	2.871.367	2.923.029	4.913.908	5.926.538	6.977.596	8.594.615
<b>Patrimonio</b>							
Capital Social	89.462	89.462	91.945	91.945	91.862	91.834	91.834
<b>Total Patrimonio</b>	390.812	445.028	540.727	713.332	813.927	896.699	962.922
Inversiones Cedidas	37.450	152.279	185.972	247.769	350.441	933.399	1.564.765
<b>PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS</b>							
<b>Liquidez</b>							
Disponibilidades/Captaciones del Público (%)	33	31	28	21	28	20	19
Cartera de Créditos Neta/Captaciones del Público (%)	54	61	61	32	32	45	42
(Disp.+Inv. En Valores+Inv. Cedidas)/Fondeo Total <sup>a</sup> (%)	59	57	65	87	93	76	76
<b>Calidad de Activos</b>							
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Bruta (%)	6,0	6,4	9,0	8,1	6,4	3,2	2,9
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Inmv. Bruta (%)	155	166	220	254	242	366	295
Cartera de Créditos Inmv. Bruta/ Cartera de Créditos Bruta (%)	5,4	6,0	7,1	4,4	3,3	1,1	1,1
Morosidad Ajustada por Créditos Reestructurados (%)	5,4	6,0	7,1	4,4	3,3	1,1	1,1
Cobertura Ajustada por Créditos Reestructurados (%)	112	107	127	183	193	275	256
<b>Rentabilidad</b>							
Margen Financiero Bruto/Activo Bruto Promedio <sup>a</sup> (%)	11	11	16	14	10	8	6
Otros Ingresos Operativos Netos/Gastos de Transformación (%)	23	26	23	27	49	44	44
Eficiencia (%)	78	71	59	56	56	58	65
Overhead <sup>2</sup> * (%)	10,4	10,2	11,4	9,4	7,8	7,0	6,6
ROA <sup>3</sup> * (%)	2,5	2,9	4,9	6,1	5,6	4,5	2,8
ROE* (%)	3	3	5	6	6	5	3
<b>Apalancamiento</b>							
Captaciones del Público/(Pasivo+Patrimonio) (%)	81	80	74	79	76	81	84
Patrimonio/Activo Total (%)	12	13	16	13	12	11	10
Patrimonio Computable/Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas (%)	17	19	19	26	25	18	16
<b>POSICION EN MONEDA EXTRANJERA</b>							
Posición en Moneda Extranjera Neta (Millones de US\$)	187	12	82	60	65	64	73

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

<sup>a</sup> Incluye inversiones cedidas