

Financiero/Venezuela
Análisis de Riesgo

Banco Provincial S.A. Banco Universal (PROVINCIAL)

Ratings

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

NR – No calificado anteriormente.

Analistas

Franklin Santarelli
(58 212) 286 32 32
franklin.santarelli@fitchvenezuela.com

Carlos Fiorillo
(58 212) 286 38 44
carlos.fiorillo@fitchvenezuela.com

Fundamentos

Fitch Venezuela considerando el desempeño financiero favorable de la institución durante el año 2003 y el primer semestre del año 2004, mejora la calificación de riesgo bancaria nacional de largo plazo del Banco Provincial S.A., Banco Universal (PROVINCIAL) desde el nivel A+(ven) hasta el nivel AA(ven); de igual forma se ratifica la calificación bancaria nacional de corto plazo F-1(ven). Las calificaciones están soportadas por la fortaleza patrimonial de la institución, un adecuado nivel de liquidez y el mantenimiento de una posición de mercado definida a través de un manejo de los riesgos incurridos superior al promedio del mercado, todo esto aunado al apoyo que presta el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) a la institución. Por su parte, dichas calificaciones se encuentran limitadas por las presiones impuestas por un nivel de competencia creciente, los efectos negativos de un ambiente macroeconómico inestable y el incremento de la intervención gubernamental en el negocio bancario.

Operación

Gracias a la experticia lograda a lo largo de los años y el apoyo operativo del Grupo BBVA, PROVINCIAL logró nuevamente enfrentar al volatilidad del entorno y a su vez mejorar muchos de sus indicadores de gestión. Así, el repunte de la demanda de préstamos a partir del segundo semestre de 2003, le permitió a la institución aumentar en casi 13% la cartera de créditos bruta, al cierre de junio de 2004 (IISEM03: +38%), principalmente por la mayor demanda de sector corporativo. Por su parte una efectiva labor de cobranza y la aplicación de algunos castigos de cartera de créditos, permitieron una reducción de la relación de cartera inmovilizada a cartera total hasta 2,6% al cierre de junio de 2004 (3,3% si se incluyen los créditos reestructurados), mientras que el promedio del mercado era de 2,8% (5,1% si se incluyen los préstamos reestructurados). Por su parte, siguiendo con la tendencia de años anteriores, la institución logró mantener holgados niveles de cobertura de cartera de créditos, siendo que la relación de provisiones a créditos inmovilizados alcanzó 242% (193% al incluir el efecto de los préstamos reestructurados).

A pesar de la caída sostenida del margen producto del menor nivel de tasas de interés, explicado por el importante exceso de liquidez en el sistema, ha sido compensada tanto con algunos avances en materia de control de gastos, menores requerimientos de reservas y también por el efecto positivo de las ganancias cambiarias. Al cierre de junio de 2004, la relación de gastos de transformación a activo promedio (ajustado por el monto de las inversiones cedidas) se redujo hasta 7,4%, el nivel más bajo desde el año 1998 y también ligeramente por debajo del promedio del sector (7,5%). Así, durante el primer semestre del AF04 la relación de utilidad neta a activos promedios (ROA-ajustado por el monto de las inversiones cedidas) se elevó hasta 5,6%, nivel similar al promedio del mercado.

Históricamente, el mantenimiento de adecuados niveles de capitalización ha sido una prioridad para la gerencia de PROVINCIAL, siendo que para el cierre de junio de 2004 la relación de patrimonio a activo se ubicó en 12,1%, mientras que la relación de patrimonio versus activos y operaciones contingentes ponderadas en base a riesgo alcanzó 25%, ambos niveles muy por arriba del mínimo legal y similar al presentado por muchos de sus competidores.

La aplicación de un estricto control de cambios desde principios del año 2003, la fijación de precios de ciertos bienes, el deterioro del ingreso nacional, un mayor nivel de desempleo y algunas decisiones gubernamentales que han interferido en las actividades del sistema financiero, constituyen algunas de las limitaciones que han enfrentado las instituciones financieras venezolanas durante el año 2003 y muy posiblemente enfrentaran en el corto plazo. PROVINCIAL cuenta con experiencia y herramientas suficientes para poder enfrentar dichos retos, mientras que su fortaleza patrimonial y el apoyo del Grupo BBVA le brinda una mayor fortaleza.

Noviembre 2004

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 éste 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)

	6 meses Dic-00	6 meses Jun-01	6 meses Dic-01	6 meses Jun-02	6 meses Dic-02	6 meses Jun-03	6 meses Dic-03	6 meses Jun-04
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS								
Ingresos Financieros	212.143	222.861	267.164	375.193	381.849	431.994	431.092	429.661
Por Cartera de Créditos	151.057	159.222	197.285	282.328	242.983	217.617	153.634	151.983
Por Cartera de Inversiones	49.756	54.062	59.047	79.908	128.589	203.729	272.746	272.423
Gastos Financieros	53.642	47.957	52.126	98.820	94.882	100.813	106.954	118.063
Por Captaciones del Público	48.786	45.333	48.531	93.357	90.116	96.471	102.848	114.767
Por Financiamiento Interbancario	4.856	2.623	3.595	5.464	4.766	4.341	4.053	3.257
Margen Financiero Bruto	158.501	174.904	215.038	276.373	286.967	331.182	324.138	311.598
Gastos de Transformación	153.617	165.216	174.916	180.915	206.383	214.140	213.682	241.447
Margen de Intermediación Financiera	2.878	6.473	21.617	51.207	56.056	88.892	113.356	84.424
Otros Ingresos Operativos	49.460	54.235	71.421	102.453	85.541	95.320	85.290	144.247
Otros Egresos Operativos	23.883	16.571	33.545	75.048	32.024	52.377	26.403	43.354
Margen del Negocio	28.455	44.137	59.493	78.613	109.572	131.835	172.243	185.317
Resultado Neto	34.955	41.828	58.348	72.193	103.827	124.935	166.578	181.288
BALANCE GENERAL								
Activo								
Disponibilidades	894.974	765.048	831.707	527.461	719.465	725.238	939.899	1.432.161
Inversiones en Títulos Valores	770.566	590.031	656.407	903.981	971.820	2.482.673	3.008.949	3.418.927
Cartera de Créditos Bruta	1.550.846	1.568.831	1.732.235	1.542.497	1.710.716	1.124.690	1.551.740	1.746.371
Vigente	1.467.854	1.470.259	1.628.953	1.416.959	1.589.722	1.020.791	1.483.019	1.688.233
Inmovilizada	59.862	71.669	66.513	73.726	69.685	79.814	49.688	46.272
Provisión	-92.573	-96.910	-110.385	-146.834	-153.202	-150.445	-126.104	-111.987
Otros Activos	255.008	253.748	206.431	211.770	214.958	210.175	252.755	254.992
Total Activo	3.378.821	3.080.748	3.316.395	3.038.875	3.463.756	4.392.330	5.627.240	6.740.465
Pasivo								
Captaciones del Público	2.721.035	2.462.914	2.644.229	2.277.801	2.568.254	3.352.479	4.463.045	5.123.787
Depósitos en Cuentas Corrientes	47%	45%	45%	43%	46%	52%	52%	57%
Depósitos en Cuentas de Ahorros	32%	35%	36%	30%	31%	27%	30%	24%
Depósitos a Plazo	18%	16%	15%	23%	20%	18%	16%	16%
Captaciones del Público Restringidas	1%	2%	2%	1%	2%	1%	1%	1%
Otros Financiamientos Obtenidos	104.014	53.643	93.853	84.301	127.513	90.868	117.189	129.543
Otros Pasivos	162.959	148.949	133.285	213.862	227.262	347.727	333.673	673.209
Total Pasivo	2.988.009	2.665.505	2.871.367	2.575.965	2.923.029	3.791.074	4.913.908	5.926.538
Patrimonio								
Capital Social	89.462	89.462	89.462	89.462	91.945	91.945	91.945	91.862
Total Patrimonio	390.812	415.243	445.028	462.910	540.727	601.256	713.332	813.927
Inversiones Cedidas	37.450	111.555	152.279	135.706	185.972	148.454	247.769	350.441
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS								
Liquidez								
Disponibilidades/Captaciones del Público	32,9%	31,1%	31,5%	23,2%	28,0%	21,6%	21,1%	28,0%
Cartera de Créditos Neta/Captaciones del Público	53,6%	59,8%	61,3%	61,3%	60,6%	29,1%	31,9%	31,9%
(Disponibilidades + Inv. en Valores)/Cap. Totales de Corto Plazo	71,1%	64,0%	63,5%	77,6%	77,4%	112,4%	101,6%	108,9%
Calidad de Activos								
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Bruta	6,0%	6,2%	6,4%	9,5%	9,0%	13,4%	8,1%	6,4%
Provisión para Cartera de Créditos/ Cartera de Créditos Inmv. Bruta	154,6%	135,2%	166,0%	199,2%	219,9%	188,5%	253,8%	242,0%
Cartera de Créditos Inmv. Bruta/ Cartera de Créditos Bruta	3,9%	4,6%	3,8%	4,8%	4,1%	7,1%	3,2%	2,6%
Rentabilidad								
Margen Financiero Bruto/Activo Bruto Promedio	11,03%	10,83%	13,45%	17,39%	17,65%	17,50%	12,94%	10,08%
Otros Ingresos Operativos Neto/Gastos de Transformación	16,6%	22,8%	21,7%	15,1%	25,9%	20,1%	27,6%	41,8%
Eficiencia	81,3%	75,6%	67,8%	58,6%	59,9%	56,6%	54,4%	56,2%
Overhead	10,7%	10,2%	10,9%	11,4%	12,7%	11,3%	8,5%	7,8%
ROA*	2,9%	2,7%	3,6%	4,5%	6,4%	6,6%	6,7%	5,9%
ROE*	22,0%	21,4%	27,1%	31,8%	41,4%	45,7%	50,7%	47,5%
Apalancamiento								
Captaciones del Público/(Pasivo+Patrimonio)	80,5%	79,9%	79,7%	75,0%	74,1%	76,3%	79,3%	76,0%
Otros Financiamientos Obtenidos/(Pasivo + Patrimonio)	3,1%	1,7%	2,8%	2,8%	3,7%	2,1%	2,1%	1,9%
Patrimonio/Activo Total	11,6%	13,5%	13,4%	15,2%	15,6%	13,7%	12,7%	12,1%
Patrimonio Computable/Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	16,7%	17,6%	19,2%	18,6%	18,7%	27,6%	26,1%	24,5%
POSICION EN MONEDA EXTRANJERA								
Posición en Moneda Extranjera Neta (Millones de US\$)	187	88	12	36	82	27	60	65

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

^ A partir del 1 de julio de 1999 la contabilidad de las instituciones financieras está regida por un nuevo manual de cuentas en donde se aplican cambios significativos en el registro de las inversiones y otras cuentas; por lo tanto dichos resultados no son estrictamente comparables con los registrados en períodos anteriores