

Banco Industrial S.A.

Informe de actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Estable
--------------------------------------	---------

Resumen Financiero

Millones	30/06/2021	30/06/2020
Activos USD	773	890
Activos (Pesos)	74.004	85.173
Patrimonio Neto (Pesos)	16.447	13.722
Resultado Neto (Pesos)	825	3.016
ROA (%)	2.1	7.6
ROE (%)	10.3	50.3
PN/Activos (%)	22.2	16.1

TC de Referencia del BCRA: jun'21 95,73
 Estados Financieros a Moneda Homogénea de jun'21.

Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores.

Informe Relacionados

FIX (afiliada de Fitch) revisa a Estable la Perspectiva del Sector Financiero

Analistas

Analista Principal

Darío Logiodice
 Director
 (+5411) 5235 - 8136
dario.logiodice@fixscr.com

Analista Secundario

María José Sager
 Analista
 (+5411) 5235 - 8100
mariajose.sager@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López
 Senior Director
 (+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Perfil

Banco Industrial S.A. (BIND) es un banco universal orientado a servicios financieros a pymes y personas con un marcado proceso de digitalización de su operatoria. BIND se encuentra en proceso de reorganización societaria por el cual el banco y las empresas vinculadas pasarán a formar parte del Grupo BIND, propiedad de los actuales controlantes del banco.

Factores relevantes de la calificación

Cambio de Perspectiva. FIX revisa a 'Estable' desde 'Negativa' la perspectiva sobre las calificaciones de largo plazo de BIND, en línea con la perspectiva del sistema financiero dado que espera cierta estabilidad en las calificaciones soportado en los holgados índices de liquidez, adecuada capitalización y calidad de carteras de crédito exhibidos durante el ciclo recesivo y luego de finalizada la flexibilización normativa para la calificación de deudores. Hacia adelante, subyacen desafíos relacionados a la reactivación de la demanda de crédito y la mejora en los resultados a partir de avances en la eficiencia y reducción de costos.

Buen desempeño. Al igual que el resto del sistema bancario, el resultado de BIND registró una significativa disminución producto del menor resultado por títulos públicos y un mayor efecto de la posición monetaria neta, aunque sostuvo adecuados ratios de rentabilidad (ROA 2.1% y ROE 10.3%), superiores a la media de los Bancos Privados del sistema (1% y 5.9% respectivamente). FIX espera que el desempeño de BIND continúe enfrentando los desafíos de un contexto de aún baja demanda de crédito y mayor presión inflacionaria, sumado al reto de continuar mejorando los niveles de eficiencia.

Adecuada calidad de activos. La cartera irregular representó a jun'21 el 2.7% del total de la cartera, inferior al promedio de Bancos Privados (3.3%), en parte producto de que una proporción considerable de los préstamos son prefinanciamientos de exportaciones (garantizadas contra transacción), descuento de documentos y préstamos personales vinculados a banca previsual (con baja morosidad). Asimismo, la cobertura con provisiones es buena (214% a jun'21).

Fondeo concentrado. La entidad se fondea principalmente con depósitos que representan el 72% del activo. Históricamente las captaciones del Banco han mostrado una elevada concentración por cliente, donde los 10 mayores representan el 23% del total, similar al registrado el año previo (24% a jun'20).

Buena capitalización: La solvencia de BIND se sustenta en su buena generación de ingresos y la capitalización de los resultados generados, y muestra a jun'21 una significativa mejora producto de la caída interanual del activo (-13.1%), alcanzando un ratio de PN/Activos (tangible) de 22.2% (vs. 15.7% a jun'20). Se destaca que el Banco aprobó la desafectación de la reserva facultativa para la distribución por dividendos por \$500 millones, por lo que se espera que la capitalización del Banco disminuya una vez se levante la suspensión sobre la distribución de dividendos vigente hasta dic'21, aunque conservándose en saludables niveles.

Buena liquidez: La liquidez inmediata representaba el 42.8% del total de depósitos y otros pasivos financieros menores a 365 días, y un 57.9% al considerar la cartera menor a 90 días (ajustada por mora) respecto de los pasivos a 90 días, la cual representa el 36.6% de los préstamos, lo cual fortalece la cobertura de liquidez del banco

Sensibilidad de la Calificación

Capitalización y calidad de cartera: Una disminución sostenida de los ratios de capitalización o un deterioro severo del entorno que afecte la calidad de activos, rentabilidad y/o fondeo del banco podría generar presiones a las calificaciones.

Eficiencia, fondeo y volumen de negocios: Una significativa mejora en sus indicadores de eficiencia, sustentada en un considerable incremento en su volumen de negocios así como una marcada reducción de sus riesgos de concentración podrían derivar en una suba de calificación.

Anexo I

Banco Industrial S.A. Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2021		31 dic 2020		30 jun 2020		31 dic 2019	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	4.668,3	16,39	10.163,0	16,96	4.814,8	15,17	11.341,3	23,53
2. Otros Intereses Cobrados	2.784,8	9,78	2.315,5	3,86	741,6	2,34	3.477,6	7,21
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	7.453,1	26,17	12.478,6	20,82	5.556,4	17,50	14.819,0	30,74
5. Intereses por depósitos	4.603,9	16,17	8.007,4	13,36	4.004,1	12,61	17.507,7	36,32
6. Otros Intereses Pagados	51,3	0,18	412,0	0,69	240,3	0,76	883,5	1,83
7. Total Intereses Pagados	4.655,3	16,35	8.419,4	14,05	4.244,4	13,37	18.391,3	38,15
8. Ingresos Netos por Intereses	2.797,8	9,83	4.059,2	6,77	1.311,9	4,13	(3.572,3)	(7,41)
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	4.560,4	16,02	13.456,5	22,45	7.911,4	24,92	20.433,1	42,39
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	742,3	2,61	1.681,7	2,81	844,0	2,66	1.508,7	3,13
14. Otros Ingresos Operacionales	694,8	2,44	930,1	1,55	233,1	0,73	-133,4	-0,28
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	5.997,5	21,06	16.068,3	26,81	8.988,5	28,31	21.808,3	45,24
16. Gastos de Personal	1.635,0	5,74	2.932,1	4,89	1.552,6	4,89	2.923,3	6,06
17. Otros Gastos Administrativos	3.585,9	12,59	6.457,3	10,77	3.127,1	9,85	6.364,4	13,20
18. Total Gastos de Administración	5.221,0	18,34	9.389,4	15,67	4.679,7	14,74	9.287,7	19,27
19. Resultado por participaciones - Operativos	-15,3	-0,05	-26,1	-0,04	-11,4	-0,04	-51,0	-0,11
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	3.559,0	12,50	10.712,0	17,87	5.609,4	17,67	8.897,3	18,46
21. Cargos por Incobrabilidad	405,3	1,42	952,5	1,59	583,9	1,84	2.222,6	4,61
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	3.153,8	11,08	9.759,5	16,28	5.025,5	15,83	6.674,7	13,85
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-1.865,1	-6,55	-2.185,7	-3,65	-823,0	-2,59	-2.523,0	-5,23
29. Resultado Antes de Impuestos	1.288,6	4,53	7.573,8	12,64	4.202,4	13,24	4.151,7	8,61
30. Impuesto a las Ganancias	463,2	1,63	2.658,4	4,44	1.186,7	3,74	1.739,7	3,61
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	825,5	2,90	4.915,4	8,20	3.015,7	9,50	2.412,0	5,00
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	825,5	2,90	4.915,4	8,20	3.015,7	9,50	2.412,0	5,00
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	825,5	2,90	4.915,4	8,20	3.015,7	9,50	2.412,0	5,00
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Industrial S.A. Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2021		31 dic 2020		30 jun 2020		31 dic 2019	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	5.242,3	7,08	5.840,6	6,91	6.788,0	7,97	7.220,7	10,27
4. Préstamos Comerciales	10.972,4	14,83	11.402,2	13,49	13.275,1	15,59	13.523,7	19,24
5. Otros Préstamos	4.429,3	5,99	5.828,1	6,89	6.359,1	7,47	2.696,7	3,84
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.787,5	2,42	2.127,5	2,52	2.743,7	3,22	1.135,2	1,61
7. Préstamos Netos de Previsiones	18.856,5	25,48	20.943,5	24,77	23.678,5	27,80	22.306,0	31,73
8. Préstamos Brutos	20.644,0	27,90	23.071,0	27,29	26.422,2	31,02	23.441,2	33,35
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	832,0	1,12	838,0	0,99	1.452,2	1,71	1.414,7	2,01
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	2.141,9	2,89	5.076,0	6,00	2.474,5	2,91	1.390,1	1,98
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	10.730,5	14,50	14.548,8	17,21	7.122,9	8,36	3.258,1	4,63
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	16.520,8	22,32	15.926,0	18,84	27.681,2	32,50	18.280,7	26,01
4. Derivados	169,8	0,23	58,1	0,07	59,8	0,07	64,3	0,09
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	7.082,2	9,57	2.562,7	3,03	1.474,1	1,73	1.143,7	1,63
6. Inversiones en Sociedades	848,9	1,15	344,6	0,41	405,5	0,48	460,6	0,66
7. Otras inversiones	598,0	0,81	471,3	0,56	596,9	0,70	1.303,1	1,85
8. Total de Títulos Valores	35.950,1	48,58	33.911,6	40,11	37.340,3	43,84	24.510,5	34,87
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	56.948,4	76,95	59.931,1	70,88	63.493,3	74,55	48.206,6	68,58
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	9.826,6	13,28	17.204,7	20,35	14.367,2	16,87	17.533,9	24,94
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	6.543,6	8,84	6.427,4	7,60	6.362,7	7,47	3.576,5	5,09
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	0,0	0,00	0,2	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	28,8	0,04	458,2	0,54	419,8	0,49	464,8	0,66
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	656,3	0,89	527,2	0,62	530,3	0,62	513,9	0,73
11. Total de Activos	74.003,7	100,00	84.548,8	100,00	85.173,2	100,00	70.295,7	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	30.974,4	41,86	38.508,2	45,55	41.049,5	48,20	22.047,1	31,36
2. Caja de Ahorro	10.574,5	14,29	10.962,6	12,97	11.142,2	13,08	13.346,3	18,99
3. Plazo Fijo	9.226,5	12,47	9.735,1	11,51	10.986,3	12,90	14.157,5	20,14
4. Total de Depósitos de clientes	50.775,5	68,61	59.206,0	70,03	63.178,0	74,18	49.550,9	70,49
5. Préstamos de Entidades Financieras	661,6	0,89	1.483,3	1,75	483,1	0,57	1.031,1	1,47
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	4,4	0,01	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.912,7	2,58	930,6	1,10	1.250,1	1,47	1.152,3	1,64
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	53.349,8	72,09	61.620,0	72,88	64.915,6	76,22	51.734,3	73,60
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	0,6	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.001,1	1,35	1.472,5	1,74	1.924,5	2,26	2.979,2	4,24
15. Total de Pasivos Onerosos	54.351,6	73,44	63.092,6	74,62	66.840,2	78,48	54.713,5	77,83
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	1.194,7	1,41	187,5	0,22	834,4	1,19
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	144,9	0,20	112,4	0,13	250,7	0,29	281,5	0,40
4. Pasivos Impositivos corrientes	1.298,1	1,75	2.575,3	3,05	2.055,2	2,41	1.956,6	2,78
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	1.761,7	2,38	1.951,9	2,31	2.117,5	2,49	1.804,3	2,57
10. Total de Pasivos	57.556,4	77,78	68.926,9	81,52	71.451,0	83,89	59.589,3	84,77
F. Capital Híbrido								
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Patrimonio Neto	16.447,3	22,22	15.621,8	18,48	13.722,2	16,11	10.706,5	15,23
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	16.447,3	22,22	15.621,8	18,48	13.722,2	16,11	10.706,5	15,23
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	74.003,7	100,00	84.548,8	100,00	85.173,2	100,00	70.295,7	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	16.418,5	22,19	15.163,4	17,93	13.302,4	15,62	10.241,6	14,57
9. Memo: Capital Elegible	16.418,5	22,19	15.163,4	17,93	13.302,4	15,62	10.241,6	14,57

Banco Industrial S.A.

Ratios

	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 jun 2021	31 dic 2020	30 jun 2020	31 dic 2019
	6 meses	Anual	6 meses	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses				
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	43,92	42,03	40,34	44,25
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	17,17	13,86	13,76	31,98
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	25,56	22,37	20,84	30,87
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	16,17	13,54	13,60	30,13
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,60	7,28	4,92	(7,44)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	8,21	5,57	2,73	(12,07)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,60	7,28	4,92	(7,44)
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	68,19	79,83	87,26	119,59
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	59,36	46,65	45,43	50,93
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,36	11,67	11,85	12,23
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	44,57	79,57	93,57	90,41
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	9,11	13,32	14,21	11,72
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	11,39	8,89	10,41	24,98
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	39,50	72,50	83,83	67,83
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	8,07	12,13	12,73	8,79
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	35,94	35,10	28,24	41,90
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	10,71	17,73	24,51	21,78
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	9,49	16,16	21,96	16,34
C. Otros Ratios de Rentabilidad				
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	10,34	36,51	50,31	24,51
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,11	6,11	7,64	3,18
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	10,34	36,51	50,31	24,51
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,11	6,11	7,64	3,18
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	2,48	8,14	13,18	5,90
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,48	8,14	13,18	5,90
D. Capitalización				
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	24,51	25,10	28,83	25,07
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	22,19	18,03	15,70	14,67
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	23,01	20,76	21,57	19,52
5. Total Regulatory Capital Ratio	23,44	21,25	22,18	20,15
7. Patrimonio Neto / Activos	22,22	18,48	16,11	15,23
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	10,12	31,46	44,32	22,53
E. Ratios de Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Total de Activos	(12,47)	20,28	21,16	(13,85)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(10,52)	(1,58)	12,72	(15,74)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,72	2,65	4,68	5,07
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,83	6,74	8,83	4,07
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	214,86	253,88	188,93	80,24
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(5,81)	(8,25)	(9,41)	2,61
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,84	3,94	4,93	8,67
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,72	2,65	4,68	5,07
F. Ratios de Fondo				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	40,66	38,97	41,82	47,31
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	323,73	342,20	512,18	134,82
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	93,42	93,84	94,52	90,56

Anexo II

DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 27 de octubre de 2021, **confirmó*** las siguientes calificaciones de Banco Industrial S.A. y **revisó** a Estable desde Negativa la Perspectiva de las calificaciones de Largo Plazo:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA-(arg)**, Perspectiva **Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1(arg)**.

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país-

Los signos “+” o “-” podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La calificación del banco refleja su buen desempeño, apropiada calidad de activos, y buena capitalización y posición de liquidez. Por otro lado, la calificación también considera la aún concentrada base de fondeo y su acotada participación de mercado. Asimismo, se considera, positivamente, la reorganización societaria encarada por el Grupo y las inversiones en innovaciones tecnológicas que le posibilitarán, en el largo plazo, mejorar sus niveles de eficiencia, volumen de negocios y diversificación de sus ingresos.

La revisión de la Perspectiva a Estable sobre las calificaciones de largo plazo de BIND se fundamenta en el cambio en la Perspectiva del sistema financiero, dado que FIX espera cierta estabilidad en las calificaciones soportado en los holgados índices de liquidez, adecuada capitalización y calidad de carteras de crédito exhibidos durante el ciclo recesivo y luego de finalizada la flexibilización normativa para la calificación de deudores. Hacia adelante, subyacen desafíos relacionados a la reactivación de la demanda de crédito y la mejora en los resultados a partir de avances en la eficiencia y reducción de costos.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros condensados al 31/12/2020, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quien manifiesta los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31/12/2020, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

El auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información financiera establecido por el BCRA, que difiere de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) en la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que si bien la entidad se encuentra en proceso de cuantificación de su efecto sobre los estados financieros, esta estima que podría ser significativo.

Adicionalmente, se tuvieron en cuenta para el análisis, los estados financieros condensados de período intermedio al 30.06.21, con revisión limitada por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quien manifiesta que, sobre la base de su revisión, nada llamó su atención que hiciera pensar que los estados financieros no están preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 28 de julio de 2021, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuente de Fondos y Capital.

* Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros condensados anuales (último 31/12/2020) disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados de período intermedio (último 30/06/2021) disponibles en www.cnv.gov.ar.

Anexo III

Glosario

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

ROA: Retorno sobre Activo.

Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y

ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.