

Banco Industrial S.A.

Informe de Actualización

Factores relevantes de la calificación

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de largo plazo	A+(arg)
Endeudamiento de corto plazo	A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Millones de pesos	30/06/12	30/06/11
Activos	3,977.8	3,176.3
Patrimonio Neto	441.6	307.3
Resultado Neto	61.7	34.3
ROA (%)	3.20	2.32
ROE (%)	29.84	22.39
PN/Activos (%)	11.10	9.67

Sólido desempeño. La rentabilidad del banco se ha mantenido en niveles muy buenos en los últimos años, sustentada en la favorable evolución de los ingresos recurrentes, principalmente intereses y comisiones, que acompañaron la expansión del volumen de actividad del banco. A junio'12 el resultado neto creció un 79.9% con respecto al registrado en el mismo período del ejercicio anterior impulsada por el crecimiento de las financiaciones, una marcada mejora en el margen financiero por la suba de tasas de interés y mayores resultados por títulos. En la medida en que el banco mantenga sus riesgos controlados, Fitch espera que su desempeño siga siendo bueno, aunque podría generarse cierta presión por un menor crecimiento, la inflación y la volatilidad de los resultados por títulos.

Satisfactoria calidad de activos. Los préstamos muestran un fuerte crecimiento en los últimos años, si bien desde fines de 2011 se observa una marcada desaceleración que acompaña la caída en la actividad económica del país). Al 30/06/12 la cartera neta de provisiones aumenta un 16.3% respecto de jun'11 (un 2.1% en el semestre) y se compone en un 56.3% de descuento de documentos a corto plazo. La calidad de la cartera es buena, los préstamos en situación irregular representaban el 3.78% (jun'11: 2.91%) y las provisiones cubrían el 86.4% de la cartera irregular y el 3.26% del total de financiaciones; el nivel de provisiones se considera adecuado ya que no contemplan que el descuento se hace con recurso sobre el firmante, que suelen ser empresas de mejor clasificación de riesgo que las cedentes.

Adecuada capitalización. La capitalización es adecuada y se sustenta en la retención de utilidades en aumento. Al 30/06/12 el indicador Fitch Core Capital era del 15.76% y el patrimonio neto sobre activos del 11.10%.

Fondeo concentrado. El banco se fondea principalmente con depósitos, que han crecido de manera importante (+30.6% desde jun'11). Históricamente los depósitos del banco observan un nivel de concentración algo elevado, si bien se observa una disminución a medida que crecen los depósitos minoristas. Al 30/06/12 los diez mayores clientes representan el 34.0% del total.

Adecuada liquidez. La liquidez del banco es aceptable, si bien es inferior al promedio del sistema financiero. Los activos líquidos representan el 26.7% del total de depósitos y fondos de corto plazo y el 35.2% de los pasivos a 30 días. Además, es importante destacar que este ratio no incluye los vencimientos de la cartera activa (el 55.6% de la cartera vence en menos de 90 días) ni los títulos del gobierno nacional, que refuerzan la liquidez del banco.

Factores que podrían derivar en un cambio de calificación

Capitalización y calidad de cartera. Una disminución significativa de los ratios de capitalización o un deterioro severo del entorno que afecte la calidad de activos y rentabilidad del banco podría generar presiones a las calificaciones. Por otro lado, no se esperan nuevas subas de las calificaciones del banco en el corto plazo

Informes relacionados

Crterios relacionados:

Global Financial Institutions Rating
Critería, 15 Ago. 2012 (1)

Manual de Calificación registrado ante la
Comisión Nacional de Valores

Analistas

Analista Principal
Santiago Gallo
5411 - 5235 - 8137
santiago.gallo@fitchratings.com

María Fernanda López
5411 - 5235 - 8130
mariafernanda.lopez@fitchratings.com

Anexo I

Banco Industrial S.A. Estado de Resultados

	30 jun 2012		31 dic 2011		30 jun 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos								
	Original	Rentables								
1. Intereses por Financiaciones	310,5	19,90	436,9	14,35	184,4	13,42	269,5	11,30	209,2	12,78
2. Otros Intereses Cobrados	1,1	0,07	6,5	0,21	2,7	0,20	0,0	0,00	0,2	0,01
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-								
4. Ingresos Brutos por Intereses	311,6	19,97	443,4	14,56	187,1	13,62	269,5	11,30	209,4	12,80
5. Intereses por depósitos	107,8	6,91	149,3	4,90	66,0	4,80	100,4	4,21	106,6	6,51
6. Otros Intereses Pagados	21,2	1,36	27,9	0,92	12,1	0,88	12,8	0,54	11,6	0,71
7. Total Intereses Pagados	129,0	8,27	177,2	5,82	78,1	5,68	113,2	4,74	118,2	7,22
8. Ingresos Netos por Intereses	182,6	11,70	266,2	8,74	109,0	7,93	156,3	6,55	91,2	5,57
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-								
10. Resultado Neto por Títulos Valores	36,1	2,31	79,1	2,60	29,3	2,13	121,8	5,10	85,1	5,20
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-								
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-								
13. Ingresos Netos por Servicios	48,7	3,12	98,6	3,24	46,8	3,41	79,3	3,32	63,7	3,89
14. Otros Ingresos Operacionales	-1,3	-0,08	-14,2	-0,47	-1,2	-0,09	17,9	0,75	36,4	2,22
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	83,5	5,35	163,5	5,37	74,9	5,45	219,0	9,18	185,2	11,32
16. Gastos de Personal	73,3	4,70	130,2	4,28	63,7	4,64	108,0	4,53	83,1	5,08
17. Otros Gastos Administrativos	76,8	4,92	120,1	3,94	53,6	3,90	85,4	3,58	71,9	4,39
18. Total Gastos de Administración	150,1	9,62	250,3	8,22	117,3	8,54	193,4	8,11	155,0	9,47
19. Resultado por participaciones - Operativos	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,7	0,03	0,4	0,02
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	116,0	7,43	179,4	5,89	66,6	4,85	182,6	7,65	121,8	7,44
21. Cargos por Incobrabilidad	21,7	1,39	29,2	0,96	19,0	1,38	30,5	1,28	26,2	1,60
22. Cargos por Otras Previsiones	0,2	0,01	2,2	0,07	9,3	0,68	0,8	0,03	0,6	0,04
23. Resultado Operativo	94,1	6,03	148,0	4,86	38,3	2,79	151,3	6,34	95,0	5,81
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-								
25. Ingresos No Recurrentes	12,6	0,81	32,8	1,08	23,9	1,74	25,0	1,05	22,0	1,34
26. Egresos No Recurrentes	14,6	0,94	17,0	0,56	6,9	0,50	13,4	0,56	20,2	1,23
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-								
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-								
29. Resultado Antes de Impuestos	92,1	5,90	163,8	5,38	55,3	4,02	162,9	6,83	96,8	5,92
30. Impuesto a las Ganancias	30,4	1,95	56,9	1,87	21,0	1,53	59,0	2,47	38,2	2,33
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-								
32. Resultado Neto	61,7	3,95	106,9	3,51	34,3	2,50	103,9	4,35	58,6	3,58
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-								
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-								
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-								
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-								
37. Resultado Neto Ajustado por Fitch	61,7	3,95	106,9	3,51	34,3	2,50	103,9	4,35	58,6	3,58
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-								
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	61,7	3,95	106,9	3,51	34,3	2,50	103,9	4,35	58,6	3,58
40. Memo: Dividendos relacionados al período	50,0	3,20	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-								

Banco Industrial S.A. Estado de Situación Patrimonial

	30 jun 2012		31 dic 2011		30 jun 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	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	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	629,1	15,82	550,7	15,50	369,3	11,63	262,1	9,66	148,4	7,55
4. Préstamos Comerciales	1.853,0	46,58	1.960,4	55,19	1.784,3	56,18	1.726,8	63,61	1.019,7	51,88
5. Otros Préstamos	257,9	6,48	162,9	4,59	185,4	5,84	122,2	4,50	143,8	7,32
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	89,4	2,25	78,1	2,20	59,5	1,87	63,0	2,32	60,3	3,07
7. Préstamos Netos de Previsiones	2.650,6	66,63	2.595,9	73,07	2.279,5	71,77	2.048,1	75,45	1.251,6	63,68
8. Préstamos Brutos	2.740,0	68,88	2.674,0	75,27	2.339,0	73,64	2.111,1	77,77	1.311,9	66,75
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	103,5	2,60	94,4	2,66	68,1	2,14	86,1	3,17	61,1	3,11
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	23,5	0,59	17,0	0,48	36,7	1,16	41,1	1,51	2,6	0,13
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	56,6	1,42	38,7	1,09	75,7	2,38	139,6	5,14	200,4	10,20
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores en cuentas de inversión	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	0,6	0,02	0,6	0,02	0,6	0,02	1,1	0,04	1,1	0,06
7. Otras inversiones	0,0	0,00	0,1	0,00	0,0	0,00	0,8	0,03	0,1	0,01
8. Total de Títulos Valores	57,2	1,44	39,4	1,11	76,3	2,40	141,5	5,21	201,6	10,26
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	56,6	1,42	38,7	1,09	75,6	2,38	139,6	5,14	200,4	10,20
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	406,8	10,23	392,7	11,05	378,2	11,91	155,2	5,72	180,5	9,18
13. Activos Rentables Totales	3.138,1	78,89	3.045,0	85,72	2.770,7	87,23	2.385,9	87,89	1.636,3	83,25
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	725,6	18,24	428,5	12,06	336,6	10,60	271,3	9,99	271,6	13,82
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	10,2	0,26	9,0	0,25	7,6	0,24	8,1	0,30	5,0	0,25
4. Bienes de Uso	28,4	0,71	17,0	0,48	14,6	0,46	14,1	0,52	11,8	0,60
5. Llave de Negocio	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
6. Otros Activos Intangibles	15,3	0,38	12,1	0,34	8,3	0,26	5,9	0,22	5,3	0,27
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	60,2	1,51	40,8	1,15	38,5	1,21	29,2	1,08	35,5	1,81
11. Total de Activos	3.977,8	100,00	3.552,4	100,00	3.176,3	100,00	2.714,5	100,00	1.965,5	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	441,2	11,09	420,4	11,83	378,3	11,91	373,2	13,75	271,7	13,82
2. Caja de Ahorro	358,1	9,00	249,8	7,03	222,1	6,99	174,6	6,43	120,5	6,13
3. Plazo Fijo	1.553,7	39,06	1.342,1	37,78	1.193,2	37,57	1.052,2	38,76	792,5	40,32
4. Total de Depósitos de clientes	2.353,0	59,15	2.012,3	56,65	1.793,6	56,47	1.600,0	58,94	1.184,7	60,27
5. Préstamos de Entidades Financieras	101,0	2,54	77,7	2,19	0,4	0,01	17,9	0,66	42,0	2,14
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	385,8	9,70	368,7	10,38	379,6	11,95	343,4	12,65	144,8	7,37
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo c	2.839,8	71,39	2.458,7	69,21	2.173,6	68,43	1.961,3	72,25	1.371,5	69,78
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	209,9	5,28	209,4	5,89	174,4	5,49	144,0	5,30	60,8	3,09
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	209,9	5,28	209,4	5,89	174,4	5,49	144,0	5,30	60,8	3,09
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	406,9	10,23	417,9	11,76	447,0	14,07	210,6	7,76	216,6	11,02
15. Total de Pasivos Onerosos	3.456,6	86,90	3.086,0	86,87	2.795,0	88,00	2.315,9	85,32	1.648,9	83,89
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	0,5	0,01	0,9	0,03	12,6	0,40	3,4	0,13	3,8	0,19
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	79,1	1,99	85,6	2,41	61,4	1,93	72,2	2,66	65,6	3,34
10. Total de Pasivos	3.536,2	88,90	3.172,5	89,31	2.869,0	90,33	2.391,5	88,10	1.718,3	87,42
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Capital	441,6	11,10	379,9	10,69	307,3	9,67	323,0	11,90	247,2	12,58
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	441,6	11,10	379,9	10,69	307,3	9,67	323,0	11,90	247,2	12,58
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	3.977,8	100,00	3.552,4	100,00	3.176,3	100,00	2.714,5	100,00	1.965,5	100,00
8. Memo: Fitch Core Capital	426,3	10,72	367,8	10,35	299,0	9,41	317,1	11,68	241,9	12,31
9. Memo: Fitch Eligible Capital	426,3	10,72	367,8	10,35	299,0	9,41	317,1	11,68	241,9	12,31

Banco Industrial S.A.

Ratios

	30 jun 2012	31 dic 2011	30 jun 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	6 meses - % - Original	Anual - % - Original	6 meses - % - Original	Anual - % - Original	Anual - % - Original
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	23,26	18,56	16,96	16,36	18,71
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	9,62	8,23	7,72	7,64	10,65
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	19,55	16,06	14,53	13,96	16,27
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	7,67	6,35	6,05	5,87	8,12
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	11,46	9,64	8,47	8,10	7,09
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	10,09	8,58	6,99	6,52	5,05
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	11,46	9,64	8,47	8,10	7,09
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	31,38	38,05	40,73	58,35	67,00
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	56,41	58,25	63,78	51,53	56,08
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	7,77	7,84	7,92	8,49	8,96
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	56,10	54,90	43,48	65,35	56,62
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	6,01	5,62	4,50	8,02	7,04
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	18,88	17,50	42,49	17,14	22,00
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	45,51	45,29	25,00	54,15	44,17
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,87	4,64	2,59	6,64	5,49
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	33,01	34,74	37,97	36,22	39,46
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	6,93	6,04	8,93	9,52
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	5,71	3,47	7,40	7,42
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	29,84	32,71	22,39	37,19	27,24
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,20	3,35	2,32	4,56	3,39
3. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Patrimonio Neto (Promedio)	29,84	32,71	22,39	37,19	27,24
4. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Total de Activos Promedio	3,20	3,35	2,32	4,56	3,39
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	4,13	3,11	5,08	4,58
7. Resultado neto ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	4,13	3,11	5,08	4,58
D. Capitalización					
1. Fitch core capital / Riesgos Ponderados	15,76	14,20	13,44	15,51	18,91
2. Fitch elegible capital / Riesgos Ponderados	15,76	14,20	13,44	15,51	18,91
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,76	10,39	9,44	11,71	12,34
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	11,10	10,69	9,67	11,90	12,58
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	81,04	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Fitch Comprehensive Income	81,04	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	5,33	28,14	22,51	32,17	23,71
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	11,98	30,87	17,01	38,11	28,31
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	2,47	26,66	10,80	60,92	37,95
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,78	3,53	2,91	4,08	4,66
4. Previsiones / Total de Financiaciones	3,26	2,92	2,54	2,98	4,60
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	86,38	82,73	87,37	73,17	98,69
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	3,19	4,29	2,80	7,15	0,32
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,63	1,24	1,76	1,85	2,34
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	0,00	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,13	3,85	3,23	4,45	5,02
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	116,45	132,88	130,41	131,94	110,74
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	23,27	21,88	9.175,00	229,61	6,19
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	68,07	65,21	64,17	69,09	71,85

Dictamen

El Consejo de Calificación, reunido el 13 de septiembre de 2012 ha decidido afirmar las siguientes calificaciones de Banco Industrial S.A.:

- Endeudamiento de largo plazo: A+(arg), perspectiva estable.
- Endeudamiento de corto plazo: A1(arg)

Categoría A(arg): Indica que las obligaciones corresponden a emisores del país con una sólida calidad crediticia respecto a otros emisores o emisiones. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas en categorías superiores.

Categoría A1(arg): indica la más sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Bajo la escala de calificaciones nacionales de Fitch Argentina, esta categoría se asigna al mejor riesgo crediticio respecto de todo otro riesgo en el país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle 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.

El presente informe resumido es complementario al informe de fecha 21 de septiembre de 2011 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 Fuentes de Fondos y Capital.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables hasta el 30.06.12, con auditoría a cargo de Deloitte & Co., que no emite opinión en función de su carácter de revisión limitada, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el B.C.R.A. Adicionalmente, Fitch ha tenido acceso a información no auditada, que entiende suficiente para evaluar la situación del banco.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente por lo que no corresponde aplicar la categoría E.

El emisor ha provisto entre otras, la siguiente información:

- Estados contables trimestrales auditados (último 30.06.2012).
- Balance General Auditado (último 31.12.2011).
- Información sobre calidad de activos.

**Anexo III
Glosario**

Global Financial Institutions Rating Criteria: Metodología global de calificación de instituciones financieras.

Ranking: Lista de posiciones.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

ROA: Retorno sobre Activo.

Fitch Core Capital: Capital básico ajustado por Fitch

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCION DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2012 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual 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 Fitch 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 independiente 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 Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch 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 futuros 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 se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch 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. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch 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 Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones 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. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch 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 USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.