

Banco Industrial S.A.

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	A+(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Negativa

Resumen Financiero

Millones	31/03/2015	31/03/2014
Activos USD	1080,7	885,8
Activos (Pesos)	9.531,3	7.095,1
Patrimonio Neto (Pesos)	919,4	744,3
Resultado Neto (Pesos)	58,4	117,2
ROA (%)	2,70	7,14
ROE (%)	26,6	69,3
PN/Activos (%)	9,65	10,49

TC de Referencia del BCRA: 31/03/15:8,8197 y 31/03/14:8,0098

Perfil

Banco Industrial S.A. (BIND) es un banco comercial minorista con la estrategia de pasar de ser un banco de nicho a un banco universal multiproducto. BIND es una entidad mediana que a feb'15 concentraba el 1.17% de los depósitos y el 1.0% de los activos de los bancos privados del sistema.

Factores relevantes de la calificación

Adecuado desempeño: La rentabilidad del banco se ha mantenido en niveles apropiados en los últimos años producto del buen margen de intermediación financiera y calidad de activos. A mar'15 la utilidad se vio particularmente beneficiada por los resultados por títulos que se triplicaron en el año. La calificadora espera que su desempeño se vea presionado por un menor nivel de actividad previsto, altas tasas de inflación, mayor costo del fondeo y volatilidad de los resultados por títulos en los próximos periodos.

Satisfactoria calidad de activos: A lo largo de los últimos dos ejercicios, en forma prudente, el banco desaceleró el crecimiento de sus financiaciones focalizando su actividad comercial en la atomización de sus riesgos. La calidad de la cartera es buena, los préstamos en situación irregular representan el 2.43% del total de financiaciones y la cobertura con provisiones asciende al 134.8%.

Adecuada capitalización: El banco presenta ratios de solvencia adecuados, que se sustentan en la capitalización de utilidades y la restricción al pago de dividendos. A mar'15 el capital ajustado representaba el 14.59% de los activos ponderados por riesgo, y el patrimonio neto sobre activos del 9.65%.

Fondeo concentrado: El banco se fondea principalmente con depósitos (70.6% del activo), los cuales se incrementaron un 32.1% en el año. Históricamente los depósitos del banco observan un nivel de concentración algo elevado, aunque se observa una ligera disminución a medida que crecen los depósitos minoristas. A mar'15 los diez mayores clientes representaban el 31.28% del total.

Adecuada liquidez: La liquidez del banco es adecuada. Los activos líquidos (Disponibilidades+ Lebacks) representan el 29.96% del total de depósitos. Es importante destacar que este ratio no incluye los vencimientos de la cartera activa, de muy corto plazo ni los títulos del gobierno nacional, que refuerzan la liquidez del banco.

Sensibilidad de la 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. Un marcado deterioro en la solvencia y/o en su liquidez, podrían derivar en una baja de la calificación del banco.

Entorno operativo: En los últimos años el gobierno ha impuesto una serie de controles y regulaciones que limitan la actividad del sector financiero. FIX estima que la rentabilidad promedio del sistema podría sufrir una reducción el corriente año, producto de los topes de tasas y mayores costos impulsados por la inflación. Se espera un 2015 de transición, y un 2016 que pondrá a prueba las decisiones de los agentes, sus estrategias adoptadas con el fin de lograr un crecimiento del crédito sostenido, alargar el plazo de sus pasivos y mejorar la rentabilidad de las entidades en términos reales.

Criterios relacionados

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

Analistas

Analista Principal

Cristina Tzioras
 Associate Director
 (+5411) 5235 - 8132
cristina.tzioras@fixscr.com

Analista Secundario

Darío Logiodice
 Director
 (+5411) 5235 - 8100
daio.logiodice@fixscr.com

Anexo I

Banco Industrial S.A. Estado de Resultados

	31 mar 2015		31 dic 2014		31 mar 2014		31 dic 2013		31 dic 2012	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	351,1	16,50	1.199,2	17,67	273,7	18,20	792,9	16,70	656,9	16,98
2. Otros Intereses Cobrados	5,1	0,24	23,8	0,35	4,7	0,32	13,2	0,28	2,7	0,07
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	356,2	16,74	1.223,1	18,02	278,4	18,51	806,1	16,97	659,6	17,05
5. Intereses por depósitos	190,5	8,96	675,2	9,95	135,9	9,03	330,7	6,96	233,9	6,05
6. Otros Intereses Pagados	26,5	1,24	89,7	1,32	12,4	0,83	40,3	0,85	41,2	1,06
7. Total Intereses Pagados	217,0	10,20	764,9	11,27	148,3	9,86	371,1	7,81	275,1	7,11
8. Ingresos Netos por Intereses	139,2	6,54	458,2	6,75	130,1	8,65	435,0	9,16	384,5	9,94
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	174,6	8,21	365,0	5,38	44,1	2,93	119,0	2,51	99,0	2,56
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	47,0	2,21	169,2	2,49	37,5	2,49	124,2	2,61	100,5	2,60
14. Otros Ingresos Operacionales	-44,3	-2,08	105,8	1,56	195,1	12,97	89,4	1,88	6,3	0,16
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	177,2	8,33	640,0	9,43	276,7	18,40	332,5	7,00	205,8	5,32
16. Gastos de Personal	98,3	4,62	302,0	4,45	79,1	5,26	218,7	4,61	161,2	4,17
17. Otros Gastos Administrativos	112,7	5,30	377,2	5,56	131,1	8,71	272,4	5,74	188,7	4,88
18. Total Gastos de Administración	211,0	9,92	679,2	10,01	210,1	13,97	491,2	10,34	349,9	9,04
19. Resultado por participaciones - Operativos	3,1	0,15	6,5	0,10	0,2	0,01	1,8	0,04	-3,5	-0,09
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	108,6	5,10	425,6	6,27	196,9	13,09	278,2	5,86	236,9	6,12
21. Cargos por Incobrabilidad	15,3	0,72	74,8	1,10	9,9	0,66	68,5	1,44	60,6	1,57
22. Cargos por Otras Previsiones	1,5	0,07	15,3	0,23	0,7	0,05	12,4	0,26	0,5	0,01
23. Resultado Operativo	91,8	4,31	335,5	4,94	186,3	12,39	197,3	4,15	175,8	4,54
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	3,9	0,18	62,6	0,92	18,4	1,22	62,9	1,32	19,7	0,51
26. Egresos No Recurrentes	5,8	0,27	46,6	0,69	12,0	0,80	29,1	0,61	27,7	0,72
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	89,9	4,23	351,5	5,18	192,7	12,81	231,1	4,87	167,8	4,34
30. Impuesto a las Ganancias	31,5	1,48	117,5	1,73	75,5	5,02	93,4	1,97	58,4	1,51
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	58,4	2,74	233,9	3,45	117,2	7,79	137,8	2,90	109,4	2,83
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	58,4	2,74	233,9	3,45	117,2	7,79	137,8	2,90	109,4	2,83
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	58,4	2,74	233,9	3,45	117,2	7,79	137,8	2,90	109,4	2,83
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	50,0	1,29
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Tipo de Cambio Nominal	USD=ARG 8,8197		USD=ARG 8,5520		USD=ARG 8,0098		USD=ARG 6,5180		USD=ARG 4,8980	

Banco Industrial S.A. Estado de Situación Patrimonial

	31 mar 2015		31 dic 2014		31 mar 2014		31 dic 2013		31 dic 2012	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	3 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	1.025,2	10,76	901,8	11,30	637,1	8,98	602,2	9,67	646,9	14,41
4. Préstamos Comerciales	3.616,1	37,94	3.643,4	45,65	2.891,7	40,76	2.949,2	47,38	2.550,2	56,83
5. Otros Préstamos	159,2	1,67	94,3	1,18	210,4	2,97	191,1	3,07	268,6	5,99
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	172,4	1,81	160,6	2,01	140,8	1,98	133,3	2,14	126,3	2,81
7. Préstamos Netos de Previsiones	4.628,1	48,55	4.479,0	56,12	3.598,4	50,72	3.609,3	57,98	3.339,4	74,41
8. Préstamos Brutos	4.800,6	50,36	4.639,6	58,13	3.739,2	52,70	3.742,6	60,12	3.465,7	77,23
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	127,9	1,34	115,9	1,45	131,3	1,85	127,3	2,05	138,7	3,09
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	122,5	1,28	131,0	1,64	138,4	1,95	111,7	1,79	91,0	2,03
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	2.011,5	21,10	735,2	9,21	1.351,4	19,05	485,5	7,80	61,7	1,37
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 registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	47,9	0,50	44,0	0,55	3,0	0,04	2,8	0,04	1,9	0,04
7. Otras Inversiones	81,3	0,85	697,8	8,74	(11,8)	(0,17)	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	2.140,6	22,46	1.477,0	18,50	1.342,6	18,92	488,2	7,84	63,6	1,42
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	485,5	7,80	61,7	1,37
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	1.618,6	16,98	700,0	8,77	936,7	13,20	539,9	8,67	374,7	8,35
13. Activos Rentables Totales	8.509,8	89,28	6.787,0	85,03	6.016,1	84,79	4.749,1	76,29	3.868,7	86,21
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	848,4	8,90	1.023,9	12,83	871,1	12,28	1.274,3	20,47	516,7	11,51
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	12,7	0,13	11,8	0,15	30,6	0,43	17,6	0,28	12,8	0,29
4. Bienes de Uso	33,2	0,35	33,1	0,41	40,7	0,57	45,9	0,74	31,0	0,69
5. Llave de Negocio	1,0	0,01	1,0	0,01	1,1	0,02	1,2	0,02	1,3	0,03
6. Otros Activos Intangibles	69,8	0,73	60,1	0,75	29,4	0,41	40,4	0,65	17,0	0,38
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	57,0	0,60	64,9	0,81	106,0	1,49	96,4	1,55	40,2	0,90
11. Total de Activos	9.531,8	100,00	7.981,9	100,00	7.095,1	100,00	6.224,9	100,00	4.487,7	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.054,3	11,06	938,1	11,75	740,2	10,43	725,9	11,66	609,9	13,59
2. Caja de Ahorro	932,1	9,78	877,9	11,00	621,5	8,76	590,5	9,49	389,0	8,67
3. Plazo Fijo	3.740,5	39,24	3.273,2	41,01	2.833,7	39,94	2.503,3	40,21	1.971,1	43,92
4. Total de Depósitos de clientes	5.726,9	60,08	5.089,2	63,76	4.195,5	59,13	3.819,8	61,36	2.970,0	66,18
5. Préstamos de Entidades Financieras	173,2	1,82	3,6	0,05	120,1	1,69	87,3	1,40	6,7	0,15
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	625,1	6,56	870,8	10,91	763,8	10,77	721,8	11,59	400,2	8,92
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	6.525,2	68,46	5.963,6	74,71	5.079,4	71,59	4.628,8	74,36	3.376,9	75,25
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	395,6	4,15	350,0	4,39	215,5	3,04	218,9	3,52	163,1	3,63
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	395,6	4,15	350,0	4,39	215,5	3,04	218,9	3,52	163,1	3,63
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.458,8	15,30	612,8	7,68	822,7	11,59	585,7	9,41	359,9	8,02
15. Total de Pasivos Onerosos	8.379,5	87,91	6.926,5	86,78	6.117,6	86,22	5.433,4	87,28	3.899,9	86,90
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	5,5	0,06	5,2	0,07	4,5	0,06	4,4	0,07	0,3	0,01
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	227,5	2,39	189,0	2,37	228,7	3,22	160,0	2,57	98,2	2,19
10. Total de Pasivos	8.612,4	90,35	7.120,7	89,21	6.350,8	89,51	5.597,8	89,92	3.998,4	89,10
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. Patrimonio Neto	919,4	9,65	861,2	10,79	744,3	10,49	627,1	10,07	489,3	10,90
2. Participación de Terceros	n.a.	-	0,2	0,00	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 y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	919,4	9,65	861,2	10,79	744,3	10,49	627,1	10,07	489,3	10,90
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	9.531,8	100,00	7.981,9	100,00	7.095,1	100,00	6.224,9	100,00	4.487,7	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	848,6	8,90	800,1	10,02	713,7	10,06	585,5	9,41	471,0	10,50
9. Memo: Capital Elegible	848,6	8,90	800,1	10,02	713,694	10,06	585,488	9,41	n.a.	-

Banco Industrial S.A.

Ratios

	31 mar 2015	31 dic 2014	31 mar 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	29,75	29,64	29,26	23,64	22,42
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	14,29	14,91	13,75	10,07	9,52
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	18,89	18,84	20,98	19,54	19,31
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	11,50	11,23	10,41	8,24	7,74
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,38	7,06	9,80	10,54	11,26
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	6,57	5,91	9,06	8,88	9,48
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	7,38	7,06	9,80	10,54	11,26
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	56,02	58,28	68,01	43,32	34,86
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	66,69	61,84	51,65	63,99	59,27
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	9,77	8,73	12,79	9,50	8,56
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	49,45	55,24	116,46	50,33	53,68
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,03	5,47	11,99	5,38	5,80
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	15,48	21,17	5,38	29,08	25,79
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	41,80	43,55	110,19	35,70	39,84
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,25	4,31	11,34	3,82	4,30
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	35,06	33,44	39,20	40,39	34,80
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	7,57	7,56	16,42	6,89	n.a.
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	6,40	5,96	15,54	4,88	n.a.
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	26,59	30,37	69,31	24,93	24,79
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,70	3,01	7,14	2,66	2,68
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	26,59	30,37	69,31	24,93	24,79
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,70	3,01	7,14	2,66	2,68
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	4,07	4,16	9,77	3,41	n.a.
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,07	4,16	9,77	3,41	n.a.
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	14,59	14,21	14,68	14,50	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	8,97	10,10	10,10	9,47	10,54
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	14,94	14,40	14,73	14,28	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	15,76	15,23	15,49	15,20	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,65	10,79	10,49	10,07	10,90
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	45,7
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	45,7
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	25,75	27,16	63,85	21,97	12,14
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	19,42	28,22	13,98	38,71	26,33
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	3,47	23,97	(0,09)	7,99	29,61
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,43	2,33	4,40	3,18	4,00
4. Previsiones / Total de Financiaciones	3,28	3,23	3,49	3,33	3,64
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	134,79	138,49	107,29	104,72	91,06
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(4,84)	(5,18)	(1,29)	(0,96)	2,53
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,31	1,85	1,07	2,04	2,07
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,05	0,51	0,01	0,56	(0,00)
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,67	2,56	3,98	3,61	4,36
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	83,82	91,17	89,12	97,98	116,69
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	70,71	3.619,12	115,24	127,93	1.358,21
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	68,34	73,48	68,58	70,30	76,16

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 10 de julio de 2015 **confirma*** las siguientes calificaciones de Banco Industrial S.A.:

- Endeudamiento de largo plazo: A+(arg), Perspectiva Negativa.
- Endeudamiento de corto plazo: A1(arg)

Categoría A(arg): “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. 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 con categorías superiores.

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 sólido desempeño, buena calidad de activos, adecuada capitalización y aceptable liquidez. La calificación del banco también refleja la aún concentrada base de fondeo y su creciente pero acotada participación de mercado.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados contables auditados por Deloitte & Co., al 31.12.14, que emite un dictamen sin salvedades, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el B.C.R.A.

Asimismo se tuvieron en cuenta para el análisis los estados contables auditados por Deloitte & Co., al 31.03.15, que en su dictamen no emite opinión debido al carácter limitado de las auditorías de los estados financieros intermedios.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 12 de septiembre de 2014, 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 Fuentes 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:

- Balance General Auditado (último 31.12.2014) disponible en www.bcra.gov.ar.
- Estados contables trimestrales auditados (último 31.03.2015) disponibles en www.bcra.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 antes señaladas 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 calificador-, 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 calificación.

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, FIX SCR S.A. se basa en información factual 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 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 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 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 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. En última instancia, 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 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 una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" 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. 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 contactos. 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 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. 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 70.000 (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 150.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación 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 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 FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.