memoria anual 2015
y balance general

bind Banco Industrial | El valor de hacer

Contenidos

Señores Accionistas	3	Sucursales y Nueva Casa Central	17	Banca Previsional	35	Gobierno Corporativo	61
Datos Relevantes	4	Ventajas Competitivas	19	Banca Corporativa	36	Gestión de Riesgos	66
Reseña Anual	5	Estrategia	22	Sociedades Intermedias	37	Gestión y Desarrollo Humano	77
Bind Descripción General	11	Factoring	25	Evolución Anual	42	Resp. Social Empresaria	83
Nuestros Valores	13	Objetivos 2016	26	Panorama General	46	Logros 2015	88
La Historia	14	Comercio Exterior	27	Resultados	54	Desafíos 2016	93
Calificación del Riesgo	16	Banca Minorista	31	Proyectos Especiales	59	Estados Contables	95

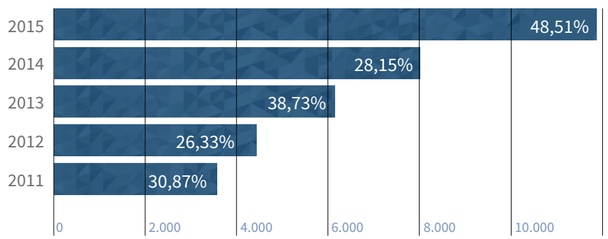
Foto de Tapa: Campaña Publicitaria
“Somos todos parte de algo más grande”

Balance y resultados

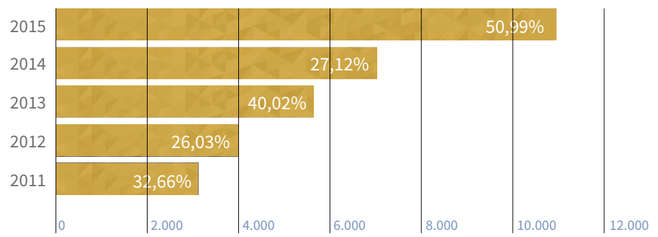
Señores accionistas

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas y Anexos que integran los estados contables individuales de Banco Industrial S.A., los estados contables consolidados con la controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. que se presentan como información complementaria, el Proyecto de Distribución de Utilidades y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

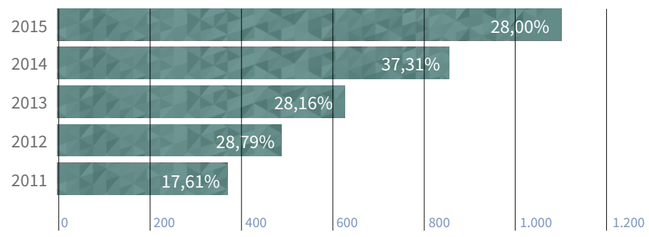
Activos



Pasivos



Patrimonio Neto



Datos **relevantes**

	Miles de Pesos					Variación				Dólares				
	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2012	Dic. 2011	Dic. 2015 vs. Dic. 2014	Dic. 2014 vs. Dic. 2013	Dic. 2013 vs. Dic. 2012	Dic. 2012 vs. Dic. 2011	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2012	Dic. 2011
Activo	11,848,377	7.978.181	6.225.710	4.487.674	3.552.411	48.51%	28,15%	38,73%	26,33%	911,063	932.902	955.156	912.630	825.528
Préstamos	5,853,665	4.583.385	3.684.313	3.376.878	2.550.303	27.71%	24,40%	9,10%	32,41%	450,109	535.943	565.252	686.734	592.653
Pasivo	10,746,269	7.117.143	5.598.614	3.998.367	3.172.486	50.99%	27,12%	40,02%	26,03%	826,318	832.220	858.947	813.122	737.239
Depósitos	9,170,334	6.296.919	4.738.907	3.515.961	2.549.161	45.63%	32,88%	34,78%	37,93%	705,139	736.310	727.049	715.019	592.387
Patrimonio Neto	1,102,108	861.038	627.096	489.307	379.925	28.00%	37,31%	28,16%	28,79%	84,745	100.683	96.210	99.507	88.289
Resultados	241,070	233.942	137.789	109.382	106.886					18,537	27.355	21.140	22.244	24.839
Eficiencia (1)	68.84%	61.42%	63.69%	58.91%	58.26%									
Liquidez (2)	53.89%	40.20%	38.20%	17.45%	18.33%									
Leverage	9.75	8.27	8.93	8.17	8.35									
ROAE	24.56%	31.44%	24.40%	26.41%	33.20%									
ROAA	2.43%	3.29%	2.69%	2.68%	3.29%									
Número de Sucursales	32	32	32	32	32									

(1) Cobertura de Ingresos por Servicios / Gastos de Administración.
(2) Disponibilidad + Títulos + Call / Depósitos.

(*) Se consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio,
Dic. 15: 13,0050, Dic. 14: 8,5520 - Dic. 13: 6,518 - Dic. 12: 4,9173
Dic. 10: 3,9758 y Dic. 11: 4,3032

Reseña anual

La economía **argentina** durante 2015

Reseña anual

La economía **argentina** durante 2015

En 2015 el giro en el viento de cola que había empezado en 2013 cuando se aceleraron las expectativas respecto al Tapering (el programa de reducción de inyección monetaria por parte de la FED) se agudizó. La fortaleza del dólar se reflejó en una caída significativa de los precios de los commodities (fundamentalmente del petróleo donde operaron además factores de sobreoferta y geopolíticos que derrumbaron el precio casi 50%) y en una brusca devaluación de los países vecinos (fundamentalmente de aquellos donde la participación de los commodities en sus canastas de exportación y recursos fiscales es significativa).

Si bien, la volatilidad en los mercados, asociada sobre todo al final del año a la desaceleración de China y al desarme de sus dos burbujas de crédito (en el mercado de activos y en el sistema financiero local) demoraron hasta diciembre el inicio en el ciclo de suba de la tasa de interés, la retórica discursiva de la Fed permitió un achatamiento en la curva de rendimientos con una tasa de interés a 10 años que se ubicó al final de 2015 en la zona de 2,20%, lejos del 3% que había llegado a alcanzar en enero de 2014, asegurando que la liquidez para emergentes sigue estando, aunque en forma ciertamente más selectiva.

El comercio global siguió creciendo poco, en tanto el crecimiento global se mantuvo en la zona del 3,10% aunque con una brusca desaceleración de América Latina liderada por el desplome de Brasil.

A nivel local, el año electoral mostró dos períodos bien definidos:
Una primera parte hasta octubre donde la posibilidad de abrir parcialmente la cuenta capital a través del swap con China o de la licitación de las licencias de 3G u 4G y la venta de contratos de futuros por parte del BCRA en la previa a las elecciones, le permitió al Gobierno maximizar la eficacia del ancla cambiaria y tarifaria en un contexto donde el cepo al dólar sostuvo la demanda de pesos.

Con un dólar oficial moviéndose sólo 1% por mes y con tarifas de servicios públicos casi congeladas, la inflación hasta octubre se sostuvo en la zona del 1,70% mensual (23% anualizada), mientras la economía creció levemente como contracara de una mejora del salario real con paritarias que se cerraron en la zona del 30% anual.

Y una segunda parte, a partir del resultado de la primera vuelta electoral cuando se afianzaron las chances de que ganara el candidato de la oposición donde las expectativas de devaluación se

Reseña anual

La economía **argentina** durante 2015

aceleraron y se trasladaron a un aumento en la tasa de inflación que en noviembre y diciembre se ubicó en promedio en torno al 3,50% mensual.

Algo que tendió a estabilizarse en las últimas dos semanas del año cuando quedó en evidencia que el salto en el tipo de cambio una vez que la nueva Gestión eliminó parcialmente el cepo (por los flujos no por los stocks) encontró un equilibrio dólar tasa de interés más bajo que los que esperaba el mercado. Con un dólar cerrando el año en la zona de $ 13,00, $ 2,00 debajo de los valores que alcanzó el dólar de contado con liquidación en torno a $ 15,00 en septiembre y octubre, el salto devaluatorio de 34% mostró en el arranque un traslado a precios menor.

El atraso cambiario que generó la inflación en dólares en un mundo donde el dólar se fortalecía sumada a los impuestos a la exportación y a una brecha cambiaria que en promedio se ubicó en torno a 40,00% (tomando el dólar de contado con liquidación), agudizó la escasez de divisas por la cuenta corriente en un contexto donde las exportaciones perdieron casi US$ 20.000 millones de dólares en dos años, en parte por la caída en los precios de exportación y donde la caída en las importaciones de US$ 10.000 millones en igual plazo, estuvo exacerbada por el manejo discrecional del sector externo frente a la falta de divisas.

Así el año cerró con un déficit de balanza comercial en torno a US$ 3.300 millones de dólares y un déficit de cuenta corriente de 2% del PIB (US$ 13.000 millones de dólares).

Frente a este sector externo, con una brecha fiscal que escaló en 2015 a 3,70% del PIB (tomando los datos de caja del sector público antes de intereses y descontando las utilidades del BCRA) y vencimientos en divisas por US$ 10.000 millones de dólares entre intereses y amortizaciones (incluyendo US$ 6.500 millones de dólares del Boden 2015), y sin una solución al juicio en Nueva York dada la escalada en la retórica “anti buitres” que el Gobierno usó en la campaña electoral, el Balance del BCRA volvió a deteriorarse.

Las Reservas que cayeron US$ 8.400 millones de dólares desde mediados de año a US$ 25.400 millones de dólares en diciembre y una base monetaria que cerró el año con un crecimiento del 40,00% i.a.

La contracara del problema de liquidez del BCRA fue una mejora significativa en el stock de deuda del Tesoro en el mercado, con un ratio de Deuda a PIB de sólo 10,40% (40,20% cuando se considera además la deuda intrasector público -ANSES y BCRA- y la deuda con organismos de crédito multilateral).

Reseña anual

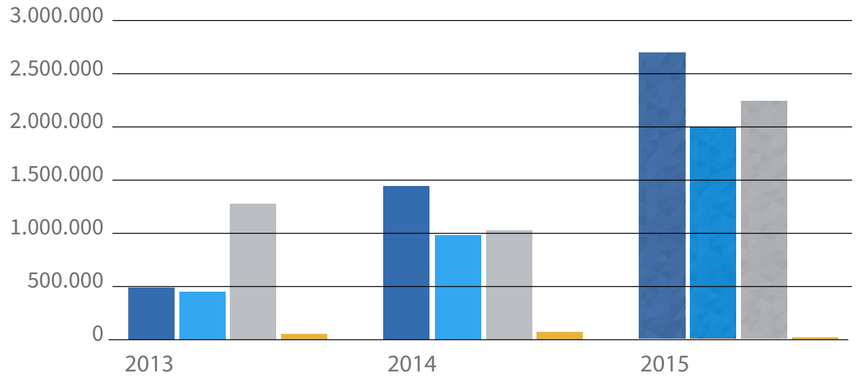
La economía **argentina** durante 2015

Los controles de capitales mantuvieron estabilizada la demanda de pesos, con depósitos del sector privado en pesos que crecieron 42,00%, 48,00% los plazos fijos y crédito al sector privado creciendo 20,30%, liderado principalmente por los créditos para consumo con una suba de 47,00% estimulada por el plan “Ahora 12”, aunque también tuvieron fuerte dinamismo las líneas de crédito subsidiadas.

Las regulaciones sobre el mercado financiero escalaron sobre todo al final del año en un intento por asegurar el nivel de actividad económica (tasas mínimas a los plazos minoristas, topes para el crédito al consumo, etc.) e intervenir en paralelo sobre la brecha cambiaria (obligación a los fondos comunes de inversión de valuar las cuotas partes al tipo de cambio de referencia y no al valor de mercado).

Liquidez Inmediata	Dic. 2015	Dic. 2014
Liquidez Inmediata / Total Activos	58,51%	44,03%
Liquidez Inmediata / Depósitos	75,59%	55,81%

Liquidez (en miles de pesos)

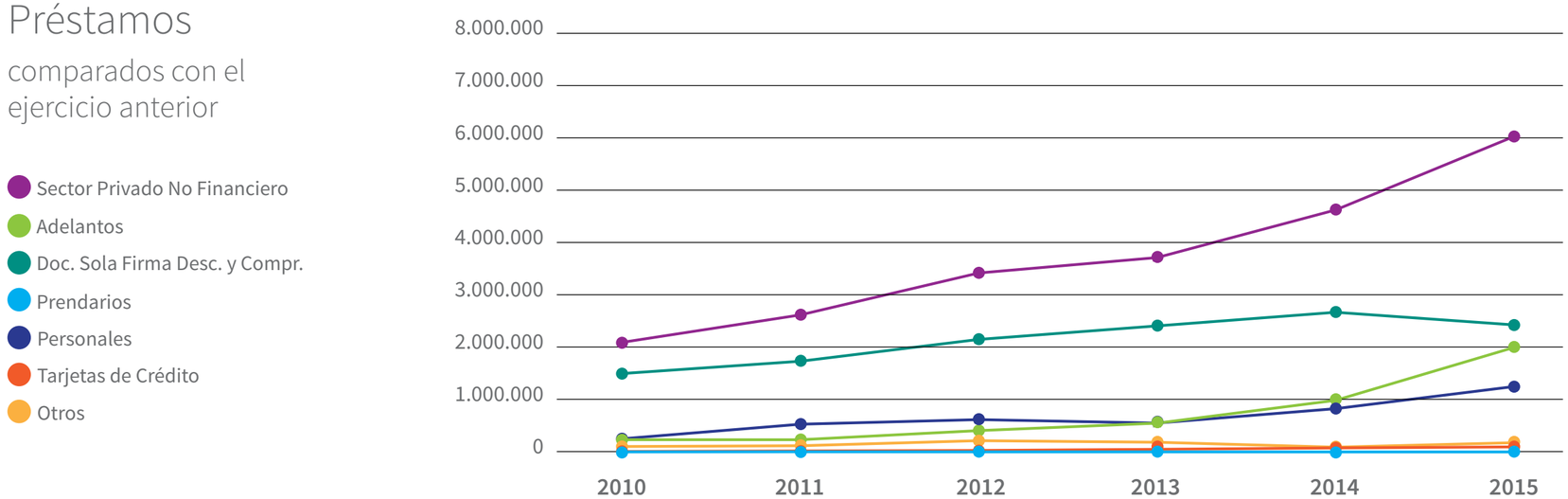


Reseña anual

La economía **argentina** durante 2015

Préstamos

comparados con el ejercicio anterior



somos bind

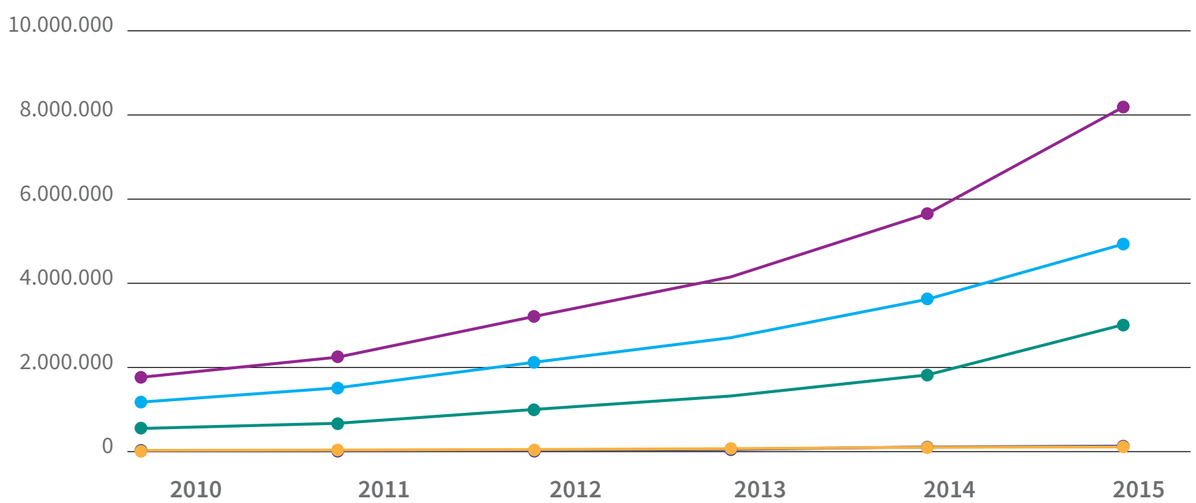
Reseña anual

La economía **argentina** durante 2015

Depósitos

comparados con el ejercicio anterior

- Sector Privado Financiero
- Cuentas Vista (Cuentas Corrientes + Caja de Ahorros)
- PF e Inversiones
- Otros
- Ints. y Dif. Cotización a Pagar



somos bind

Bind

Descripción general

Banco Industrial es un banco de capital nacional con posiciones líderes en el negocio de descuento de documentos comerciales “factoring”, servicios financieros minoristas y mercado de capitales.

Bind Banco Industrial definió su estrategia comercial centrada en el desarrollo de cuatro unidades de negocios:

Banca Empresas

Tiene por objetivo brindar soluciones a empresas y así acompañar el desarrollo dinámico de sus negocios.

Banca Minorista

Esta unidad de negocios cubre todo el abanico de productos transaccionales, servicios y créditos que las personas necesitan para realizar sus operaciones diarias y brinda una asistencia altamente especializada para la canalización de sus inversiones.

Banca Corporativa

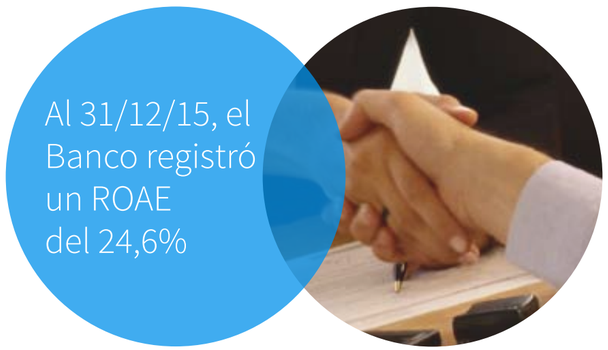
Liderada por especialistas, ofrece una amplia gama de alternativas de inversión cubriendo los principales productos que ofrece el mercado de capitales.

Banca Previsional

Una división que facilita el cobro de haberes a Jubilados y Pensionados, brindando además productos y servicios especiales para los clientes de este segmento.

somos bind

Bind



Descripción general

Las bancas están gestionadas por un management profesional, experimentado y capacitado para dar respuesta a las demandas más específicas de manera ágil y eficiente. A lo largo de los años, la excelente relación cimentada con los clientes ha generado una modalidad de trabajo en conjunto, que logra reales ventajas competitivas en cada área de servicio.

Parte esencial de la estrategia de complementación y diversificación de negocios, es el grupo de empresas a través de las cuales Bind Banco Industrial logra generar sinergias comerciales para maximizar las prestaciones a sus clientes:

Industrial Valores
Industrial Broker de Seguros
Industrial Asset Management.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 23 por total de activos, número 23 por total de depósitos y número 29 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco administra activos por un total de $ 11.848,4 millones, de los cuales $ 5.853,7 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por $ 9.170,3 millones y un patrimonio neto de $ 1.102,1 millones. Asimismo, el Banco ha registrado ingresos netos y ganancias por $ 1.158,7 millones y $ 241,1 millones, respectivamente. En este mismo período, el Banco registró un ROAE (retorno sobre patrimonio neto promedio) del 24,6%.

Industrial Valores | Industrial Broker de Seguros | Industrial Asset Management

Bind

Nuestros **valores**

Nuestros valores están en el corazón de nuestra actividad y guían diariamente nuestras decisiones para responder a las necesidades de los clientes, individuos y empresas en todo el país.

Transparencia
en cada una de las actividades desarrolladas para cumplir con las labores asignadas.

Profesionalismo
como ventaja competitiva para alcanzar la excelencia en la gestión y el desarrollo sostenido.

Eficiencia
como única forma de alcanzar los mejores resultados.

Perseverancia
como distintivo para llevar adelante cada proyecto o emprendimiento.

Liderazgo
en todos los mercados en los que actuamos, con los mejores equipos y una permanente orientación al cliente y a los resultados.

Fe
que nos inspira la fuerza necesaria para desarrollar nuestra actividad diaria.

Breve reseña histórica

El actual Banco tiene su origen en la fusión de dos entidades financieras de larga trayectoria en el sistema financiero argentino. La Industrial Compañía Financiera S.A. (fundada en 1956 como Caja de Crédito La Industrial Cooperativa Limitada) y Nuevo Banco de Azul S.A. (fundado en 1928 como Banco de Azul S.A.).

Con posterioridad a la fusión llevada a cabo en el año 1997, se produce un sostenido proceso de expansión, basado en la adquisición de los activos y pasivos del Banco de Balcarce S.A. (año 2001) y del Banco Velox S.A. (año 2003).

A partir de estas adquisiciones, el Banco que tenía una marcada presencia regional en la Provincia de Buenos Aires, se proyecta a nivel nacional con sucursales en las provincias de Mendoza, Salta, Tucumán, Córdoba y Santa Fe.

La historia

2013 - Cambio de identidad institucional, transformando Banco Industrial en BIND.

1928
Sus orígenes se remontan a 1928, año en que se funda en la Ciudad de Azul, Provincia de Buenos Aires, el Banco de Azul, con el fin de fomentar el desarrollo agroindustrial de la región.

1956
Nace La Industrial Cooperativa de Crédito en Av. Gaona 3735 de la Capital Federal.

1971
El Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) autoriza la transformación de la Cooperativa en Caja de Crédito.

1990
Un nuevo equipo de dirección y gerencia, se hace cargo de administrar la Caja de Crédito La Industrial.

1992
Apertura de la nueva Sede Central de la Caja de Crédito en Av. Córdoba 629 de la Capital Federal.

1995
Adquisición de activos y pasivos de Tarraubella S.A. Compañía Financiera y del inmueble de Av. Córdoba 675, sede de la futura Casa Central.

El B.C.R.A. autoriza transformar la Caja de Crédito en Compañía Financiera.

1996
Comienza a operar como La Industrial Compañía Financiera S.A.

1997
Se adquieren los activos y pasivos del Nuevo Banco de Azul S.A. -fundado en el año 1928- con más de 14.000 cuentas y una trayectoria de 70 años brindando servicios bancarios en la región.

El B.C.R.A. autoriza la transformación de la Compañía Financiera en un Banco Comercial Minorista.

Se produce la transformación y continúan las operaciones bajo la denominación de Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. con Casa Central en Capital Federal y 8 sucursales.

2001
El Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. absorbe activos y pasivos de Banco de Balcarce, extendiendo sus negocios en la región Provincia de Buenos Aires.

2003
Absorbe activos y pasivos de Banco Velox y se proyecta a nivel nacional.

2006
El Mercado de Valores de Bs.As. autoriza a operar a Industrial Valores S.A.

2010
Mediante la autorización del B.C.R.A. se produce el cambio de razón social por Banco Industrial S.A. Creación de Industrial Broker de Seguros.

2011
Inicio del proyecto EMET que contempla la implementación de nuevas tecnologías, sistemas de información SAP ERP y telefonía IP.

2012
Nace Industrial Asset Management con la compra de Soc. Gte. MBA Asset Management.

2013
El Banco realiza un cambio de identidad institucional, transformando Banco Industrial en BIND.

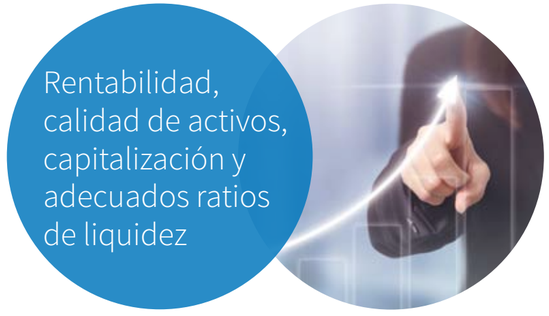
Inicio del proyecto DAVKA que contempla la implementación de un nuevo Core Bancario “Bantotal”.

2014
El Banco remodela la sede de su Casa Central ubicada en Sarmiento 532 de la Capital Federal con un concepto innovador en un espacio renovado.

2015
Se crea la alianza **Starbucks-Bind**, localizando la tienda en las instalaciones de Casa Central. Un concepto único e innovador que brinda una nueva experiencia para los clientes de ambas firmas.

El Banco renueva sus sistemas realizando la migración a **“Bantotal”**, su nuevo Core Bancario.

Bind



Calificación
Fitch Ratings

Desde el cierre de los Estados Contables a Junio de 2010, la calificadora de riesgo **Fitch Ratings** subió la calificación de BIND Banco Industrial a Categoría "A+ (arg)" (desde A) en endeudamiento a largo plazo, y se ha reafirmado la categoría A1 en endeudamiento a corto plazo. En el mismo sentido, la perspectiva de la calificación es "estable".

Es importante destacar que esta notable calificación refleja el buen desempeño del Banco en los segmentos de negocios en los que actúa y se traduce en su buena rentabilidad, calidad de activos, capitalización y en sus adecuados ratios de liquidez.

A+ (Arg)

Endeudamiento de largo plazo
Implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país.

A1(Arg)

Endeudamiento de corto plazo
Indica la más sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país.

Calificación
(Argentina)
Fitch Ratings

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

Bind

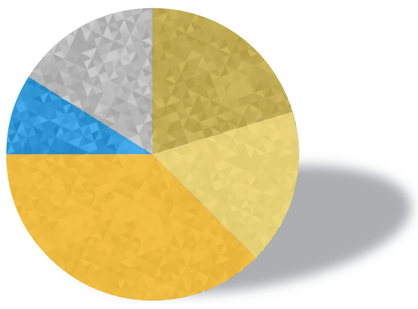
Nodo Pilar

Red de sucursales y centros de servicios

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco posee 32 centros financieros de atención, de los cuales 18 son sucursales bancarias y 14 operan como centros de servicios de pago de haberes a jubilados y pensionados.

Durante el 2015, incorpora un nuevo centro de atención a empresas "**Nodo Pilar**" con el objetivo de estar cerca de las industrias y empresas de la zona.

Adicionalmente, el Banco opera con 55 cajeros automáticos, 33 Cajeros en las sucursales y centros de servicios que están localizados en la provincia de Buenos Aires, mientras que 8 se encuentran en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y los 14 restantes en 5 provincias (Santa Fe, Córdoba, Mendoza, Tucumán y Salta).



- 18 Sucursales Bancarias
- 15 Centros de Servicios
- 33 Cajeros Automáticos en las Sucursales y Centros de Servicios ubicados en la Provincia de Buenos Aires
- 8 Cajeros Automáticos ubicados en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires
- 14 Cajeros Automáticos ubicados en las Provincias de Santa Fe, Córdoba Mendoza, Tucumán y Salta

1 Casa Central Bs. As.	9 Córdoba	17 La Plata Centro	25 Tigre
2 Casa Matriz/Azul	10 Córdoba Centro	18 La Plata 15	26 Tucumán Centro
3 Bahía Blanca	11 Córdoba Sucre	19 Mar del Plata	27 Tucumán Microcentro
4 Balcarce	12 General Lamadrid	20 Mar del Plata Centro	28 Villa Mitre Bahía Blanca
5 Palermo/Buenos Aires	13 Ituzaingó	21 Mendoza	29 Villa Insuperable
6 Santos Lugares	14 Ituzaingó Centro	22 Rosario	30 San Pedro
7 Castelar	15 Junín	23 Salta	31 Loma Hermosa
8 Ciudadela	16 La Plata	24 Tandil	32 Gaona

Bind

Nueva
Casa Central

Ventajas competitivas

Ventajas **competitivas**

Gran capacidad de originación
El Banco focaliza su estrategia comercial en una de sus principales fortalezas competitivas: la distribución de crédito comercial de corto y mediano plazo dirigido a medianas y pequeñas empresas industriales, comerciales, agropecuarias, constructoras, y de servicios radicadas en todo el país.

Pionero en el negocio de Factoring
En Argentina es uno de los bancos más activos en el segmento de PyMEs. Bind Banco Industrial fue el primer banco en enfocarse fuertemente en el producto de factoring, aprovechando su experiencia previa como caja de créditos y compañía financiera.

El mayor enfoque relativo en el negocio de factoring le permite tener una estructura ágil y adecuada a las necesidades de las PyMEs.

La velocidad del Banco en los procesos de aprobación de créditos, apoyada en una base de datos con más de 20 años de recopilación de historiales de pagos de millares de personas físicas y jurídicas, le permite tener niveles reales de incobrabilidad menores a la media de la industria.

Calidad en el negocio de Consumer Finance Certificación ISO
Su gran capacidad de gestionar, instalar y mantener centros de servicios le ha permitido desarrollar una fuerte presencia en el segmento jubilados, siendo hoy el tercer banco con mayor cantidad de centros de servicios.

Dicho segmento es hoy poco atendido por los grandes bancos y cuenta con márgenes atractivos y de riesgo acotado, dada la recurrencia de flujos de haberes provenientes del estado, por lo que lo posiciona con una gran ventaja competitiva.

En 2012 recibimos por parte de Bureau Veritas la certificación ISO 9001 al Pago de Haberes Jubilatorios, la misma se renovó por un período de 3 años, el 5 de mayo bajo el certificado ARO234541.

Alta calidad de servicio profesional
Tiene cobertura horaria de mayor amplitud que el resto de los bancos, una rápida capacidad de respuesta y un amplio conocimiento del cliente y de los productos y servicios ofrecidos, brindando una atención personalizada a cada cliente.

Una excelente cobertura de riesgos de negocios
Tiene una exposición atomizada en su cartera de préstamos comerciales integrada por medios de pagos de montos promedio de $ 15.000 por documento y con más de 50.000 firmantes indirectamente involucrados y préstamos de corto plazo calzados con la estructura de fondeo.

Un fuerte equipo de management profesional en constante crecimiento
que ha dirigido la organización en forma independiente por los últimos años con gran crecimiento y rentabilidad, que además demostró su aptitud y capacidad para llevar adelante adquisiciones estratégicas en momentos oportunos y redefinir estrategias, adaptándose al cambio y reestructuraciones requeridas por el mercado.

Bind

Competencia

El Banco se encuentra posicionado para crecer fuertemente en el mercado de préstamos, tanto a nivel de banca de empresas como de banca minorista, e incrementar su nivel promedio de transaccionalidad.

Durante los últimos años, el Banco ha tomado ventajas de sus competidores con crecimientos superiores no sólo en el nivel de factoring sino también de préstamos totales. De diciembre 2003 a diciembre 2015, el Banco ha crecido en préstamos al sector privado un 35,8% de forma compuesta anual mientras que los bancos privados lo hicieron al 30,8%.

De la misma forma, el Banco registró en este mismo período un crecimiento compuesto anual del 29,2% en descuento de documentos comerciales mientras que sus competidores privados crecieron un 33,1%.

Estrategia

Estrategia

La estrategia de administración prudente de riesgos del Banco está basada en los siguientes lineamientos:

Continuar la expansión de su base de clientes: el Banco pretende continuar con la estrategia de incrementar su base de clientes brindando más y mejores servicios y productos, adaptados al mercado objetivo.

Incrementar su cartera de crédito para PyMEs, manteniendo foco en el negocio de factoring: con el fin de expandir su presencia en el sector PyMEs y lograr un mayor nivel de transaccionalidad de sus clientes actuales, incluyendo campañas para la captación de cuentas a la vista de las PyMEs a las cuales tiene acceso.

Lograr una mayor penetración de los productos de banca minorista por medio de la venta cruzada: La penetración de ventas de servicios financieros a los jubilados que se les abona la jubilación es mayor al 60% y se proyecta incrementar dicho nivel, además de continuar participando en los procesos de adjudicación de carteras de nuevos jubilados llevados a cabo por ANSES.

También, se busca incrementar la base de clientes activos a través del crecimiento de los segmentos claves de individuos.

Ampliar y diversificar la base de fondeo del Banco, incrementando los depósitos a la vista y reduciendo el Riesgo de Concentración de los depósitos.

Foco en un prudente manejo del Riesgo a través del conocimiento profundo de los clientes: el Banco pretende continuar su estrategia de monitoreo permanente con el fin de detectar tempranamente Riesgo en su cartera de clientes.

Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando los niveles de eficiencia de la industria: El mismo se verá plasmado en las importantes inversiones en tecnología que se vienen realizando en el marco del proyecto **Bantotal**.

Estrategia

Banca de empresas

Estrategia comercial por tipo de banca y participación en el mercado argentino

Brinda soluciones a Empresas, buscando acompañar su desenvolvimiento y crecimiento con un esquema de atención personalizado y focalizado en el cliente, tanto para la generación de productos como para líneas de financiamiento.

Comenzando por los objetivos fijados para el año 2015 podemos mencionar que se continuó trabajando con las Economías Regionales buscando potenciar comercialmente la Red Comercial.

Se implementó a mediados de año el Centro de Empresas Pilar, buscando un nuevo modelo de atención basado en la cercanía, innovación y un lay-out amigable dotado de tecnología para la operatoria de los clientes cercanos. Este esquema tuvo una aceptación inmediata por parte de nuestros clientes lo que nos lleva a fijar como nuevo objetivo la apertura de nuevos Centros.

Sucursales (millones de pesos)

Parámetros	Dic 2014	Dic 2015	% Crecimiento
Activos / Préstamos	$ 646	$ 822	27%
Pasivos / Depósitos	$ 694	$ 979	41%
Comisiones	$ 33	$ 35	6%

En la operatoria de Empresas el mayor volumen continúa estando en Casa Central concentrando el 75% del total de Activos. En esta plataforma se continuó renovando el equipo comercial buscando profesionales que acompañen y colaboren con el crecimiento de la Banca, se realizaron además acciones de capacitación tanto en productos como en modelos profesionales preparándolos para la atención integral de los clientes.

Sus Activos crecieron en el orden del 9% (Dic 2015 $ 2.567MM) y sustentan gran parte del volumen del Banco.

Se había fijado como objetivo potenciar el producto Bind-Check, realizando con éxito el lanzamiento, colocación y puesta en marcha de la primer etapa, facilitando a nuestros clientes la transaccionalidad con el Banco a distancia y en horarios diferenciales, obteniendo como respuesta un mayor caudal de operatoria tanto en depósitos como en descuentos de las empresas involucradas.

Como pioneros en Factoring continuamos financiando a través de este producto a nuestros clientes alcanzando a diciembre 2015 la suma de $ 2.427MM.

Estrategia

Factoring

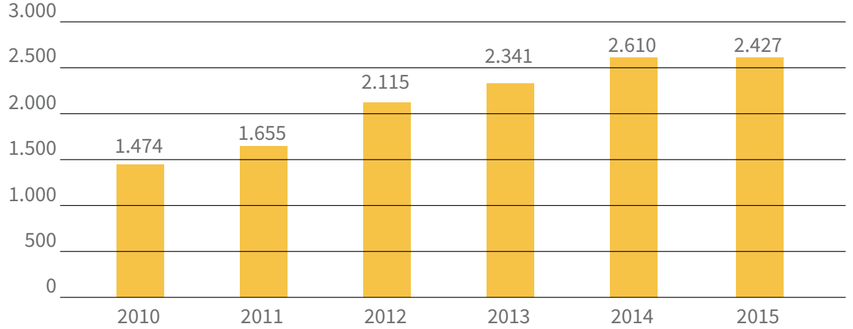
Esta línea de financiamiento, muy utilizada por empresas PyMEs, produce la negociación de altos volúmenes anuales debido a su alta rotación y facilita la atomización del riesgo crediticio, permitiendo de esta manera el manejo de la concentración de los riesgos. De manera consolidada Banca Empresas creció en Activos un 12,7%, incorporando más de 400 nuevos clientes, e incrementando las comisiones en un 7,1%, alcanzando $ 122.070 M anuales.

El mercado según información del BCRA creció en el SPNF (Sector Privado No Financiero) el 37,1%, con lo cual el Banco se posiciona 6 puntos por debajo del crecimiento del Sistema, teniendo en cuenta que en este crecimiento resulta relevante las lineas de inversión productiva. Al 31 de diciembre de 2015 el 51% del total de los activos del Banco está representado por su cartera de créditos comerciales y de consumo. A esa misma fecha, el financiamiento otorgado a empresas representaba el 77% del total del rubro, mientras que el 23% restante corresponde a financiamiento a individuos.

% Market Share s/Grupo de Bancos Privados

	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15
Adelantos	1,06%	1,31%	0,89%	1,02%	1,18%	1,71%
Documentos a Sola Firma Descontados y Comprados	4,32%	4,63%	3,90%	3,70%	3,02%	2,79%

Stock de Asistencias Acordadas - Factoring (en millones de pesos)



somos bind

Estrategia

Objetivos **2016**

Potenciar los negocios con las empresas del grupo, **Industrial Broker de Seguros**, **Industrial Valores e Industrial Asset Management**.

Seguir trabajando con las economías regionales y con las sucursales, ampliando la base de clientes, mejorando los tiempos de respuesta y la capacidad profesional de nuestro equipo.

Lanzar la segunda etapa de **Bind-Check** como solución a nuestros clientes para transaccionar con el Banco a distancia, con horarios diferenciales y servicios de seguimiento.

Implementar nuevos Centros de Atención de Empresas, como el recientemente lanzado durante el segundo semestre de 2015 - **Nodo Pilar**. Apostamos a un nuevo modelo de atención y cercanía con nuestros clientes a través de innovación, tecnología y un lay-out mucho más amigable.

En todo **Banca Empresas** incrementar el cross-selling para acercarnos más a los clientes y sus negocios.

Comercio exterior

Comercio exterior

Más allá de la flexibilización cambiaria, consecuencia de la alternancia de gobierno, con la asunción del nuevo Presidente Mauricio Macri hacia fin de año, el balance 2015 para el comercio exterior argentino fue el más pobre de la década. Reflejando la balanza comercial del país, un déficit de aproximadamente USD 3.000 millones de dólares, por primera vez desde 2002.

En este contexto, fue posible para el producto Comex del Banco, mantener el nivel de servicio para el curso de las operatorias “en el día” de su presentación. Valor diferencial siempre reconocido por los clientes, particularmente apreciable hacia el cuarto trimestre del 2015. Hecho que nos permitió generar un incremento en las cantidades de operaciones cursadas respecto de 2014, al tiempo de reflejar un incremento de mayor índole por el lado de comisiones, con especial énfasis y participación de productos documentarios demandados por los clientes. Entre los cuales nos mantuvimos muy activos a la hora de atender la necesidad de este tipo de operatorias, las más rentables, considerando los distintos instrumentos de pago y/o financiación del comercio exterior.

Tal estrategia demandó una mayor gimnasia con las corresponsalías internacionales que nos asisten. Con las cuales pudimos traccionar aumentos de líneas extraordinarios, a fin de cubrir los cuellos de botella puntuales. Verificados durante los meses de abril y octubre, donde logramos los mayores ratios de ocupación de línea, de los que se tenga registro.

En materia de conformación de equipo, 2015 fue un año de consolidación. Tanto a partir de la incorporación al plantel de colaborador del mercado, como también por las promociones de valores formados en la cartera. Siendo asimismo apreciable, el aporte del **Programa Jbind**, a partir del cual el sector se vió beneficiado.

Por último, y en cuanto a nuestra presencia en cámaras y eventos, más aún considerando un año de profundos cambios regulatorios, fue notoria nuestra activa participación en la comisión Comex de la cámara que nos nuclea. Pudiendo compartir los nuevos procedimientos y cambios con los clientes, tanto en reuniones celebradas en el banco, como en visitas a las empresas.

Un buen ejercicio en este sentido fue la charla brindada en el mes de octubre a clientes empresas de Mar del Plata, en acción coordinada con nuestra sucursal allí radicada e Industrial Valores. Valiosa como herramienta de fidelización, así como también para la captación de prospectos.

Bind

Comercio exterior

Servicios especializados en **comercio exterior**

servicios de exportación

- Prefinanciación de exportaciones
- Financiación de exportaciones
- Postfinanciación de Exportaciones
- Cartas de crédito
- Cobranzas documentarias
- Liquidación de órdenes de pago
- Compra y/o descuento de letras

servicios de importación

- Cartas de crédito/letras
- Cobranzas documentarias
- Avales
- Pagos anticipados
- Financiación de importaciones

servicios especializados

- Giros y transferencias al exterior
- Compra de cheques en moneda extranjera
- Cheques del viajero American Express
- Regímenes informativos del BCRA

Bind

Banca minorista
Banca previsional
Banca corporativa

somos bind

Banca minorista

El Banco ha continuado con el lanzamiento de una oferta completa de nuevos y atractivos paquetes para individuos

Esta unidad de negocios, que se gestiona a través de la red de sucursales y centros de servicios, cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos, servicios y opciones de inversión. Al 30 de septiembre de 2015, está integrada por 4.467 Cuentas Corrientes, 353.523 Cajas de Ahorro, 294.278 Tarjetas de Débito, 24.370 Tarjetas de Crédito, 12.609 Operaciones de Plazo Fijo y 113.486 Operaciones de Préstamos.

El Banco ha desarrollado una completa gama de opciones de inversión para individuos, en las que se combinan tasas de interés, monedas, plazos y beneficios adicionales que se ajustan a las expectativas de cada inversor, brindando la óptima combinación de rentabilidad y seguridad esperada.

En línea con el desarrollo de la Banca Minorista como estrategia, Banco Industrial ha continuado con el trabajo iniciado durante el año 2010 en la implementación de nuevas herramientas para la generación de alta y liquidación inmediata de préstamos personales y el lanzamiento de una oferta completa de nuevos y atractivos paquetes para individuos con tarjetas de débito y crédito, cuentas, créditos personales y seguros; lo que le permite contar con una amplia cobertura de todos los segmentos, desde la base de la pirámide hasta la renta superior, con su paquete de alta gama Bind Zafiro.

Banca minorista

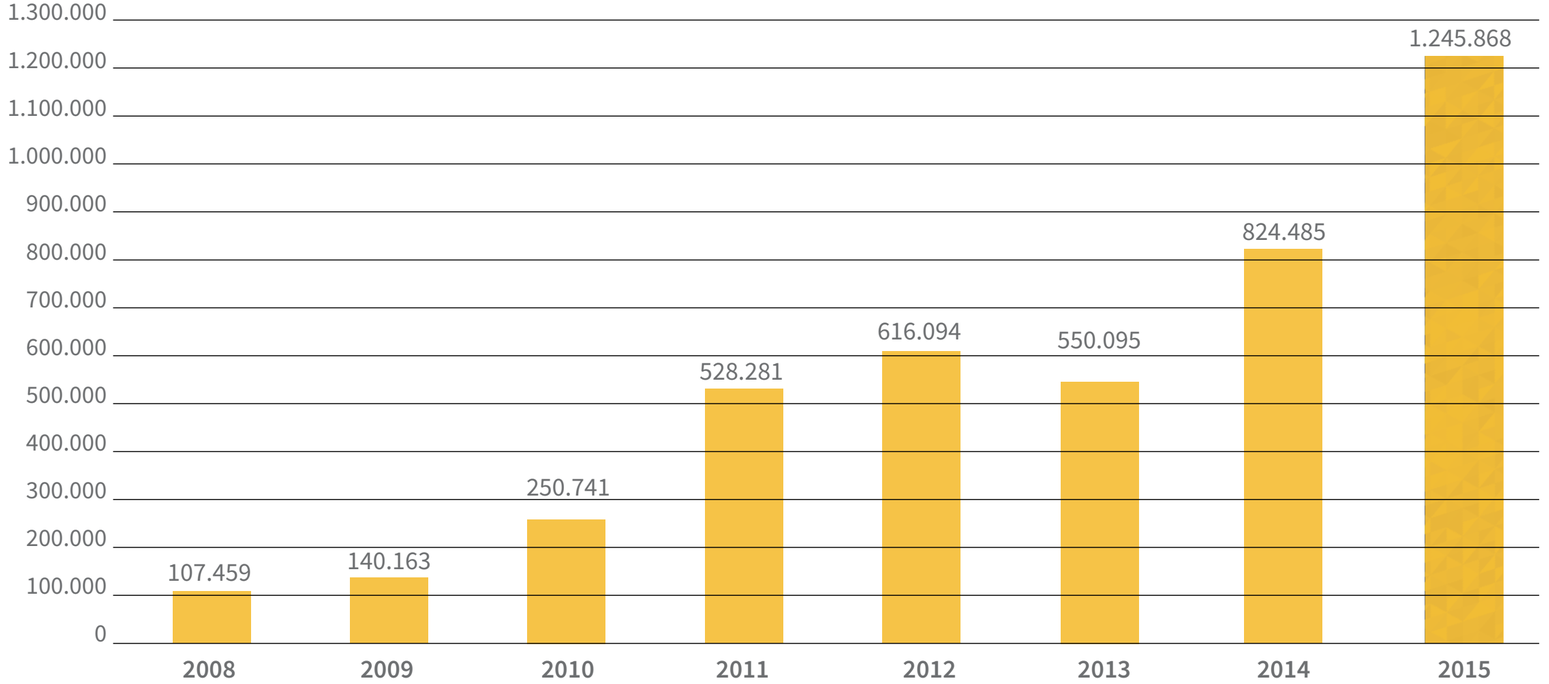
Evolución de la cartera de créditos de consumo (en miles de pesos)

Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Préstamos Personales	250.741	528.281	616.094	550.095	824.485	1.245.868
% Market Share s/ Grupo de Bancos Privados	0,990%	1 ,390%	1,347%	0,959%	1,207%	1,318%
Préstamos Jubilados (*)	215.055	318.894	461.960	495.408	795.557	1.221.475

(*) Prestamos a Jubilados	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Colocaciones en miles de $	227.699	316.520	329.492	313.243	602.120	1.672.610
Cantidad de Préstamos Colocados	56.820	54.803	68.030	59.535	90.153	176.815
Montos Promedio por Préstamo en Pesos	$ 4.007,4	$ 5.775,6	$ 4.843,3	$ 5.261,5	$ 6.678,9	$ 9.459,7

Banca minorista

Evolución de la cartera de préstamos personales (en miles de pesos)



somos bind

Banca minorista

Bind Zafiro segmento ABC1

Se trata de un Espacio Exclusivo, enfocado en asistir las necesidades financieras del Segmento ABC 1.

Arrancamos 2015 con nuestro nuevo espacio totalmente enfocado a brindarles un servicio de excelencia a nuestros clientes, destacando la innovación en la atención y la calidad de servicio de nuestros ejecutivos.

Seguimos creciendo y consolidando nuestra marca en un mercado cada vez más competitivo, ofreciendo soluciones integrales al segmento ABC1.

somos bind

Banca previsional

La Unidad de Negocios Previsionales, posee como objetivo ser más eficiente en la atención de este segmento especial. Mensualmente se abonan más de 248 mil jubilaciones y pensiones nacionales, acreditándose dichos haberes en Cajas de Ahorro Gratuitas que cuentan con Tarjeta de Débito para realizar extracciones por Cajeros Automáticos y realizar compras en los comercios adheridos.

Poseemos exclusivos Centros de Servicio especialmente acondicionados, en acuerdo con la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES), que ofrecen productos desarrollados específicamente para este segmento de clientes. Todo ello enmarcado en una estrategia de manejo de Riesgos Reputacionales y Morales conservadores, por ser un segmento delicado de la población.

Los productos ofrecidos incluyen: préstamos personales inmediatos, seguros, anticipos de jubilaciones y pensiones, cuentas, tarjetas e inversiones. Complementa el servicio la atención de ejecutivos que poseen los conocimientos y la capacitación requerida para satisfacer a dichos clientes.

Esta unidad de negocios cuenta con una de las principales características que el management tiene como lineamiento principal: un bajo nivel de Riesgo de Crédito, una gran atomización y bajo nivel de concentración, así como una gran liquidez.

Durante el año 2015 se continuó con la asistencia y capacitación de nuestros clientes en el uso de los Canales Automáticos para alinearlos con la política nacional de reducir la utilización de efectivo y mejorar su seguridad física.

Por otro lado, se inició un proceso de reestructuración y capacitación de los distintos niveles de nuestros equipos de colaboradores y cuadros gerenciales, con el objetivo de fortalecer y desarrollar más eficientemente nuestra gestión, asegurando una excelente calidad de atención y servicio como así también el logro de las metas fijadas por la dirección.

Banca corporativa

Esta unidad de negocios está orientada a la atención de clientes institucionales y corporativos. El objetivo es brindar atención personalizada a empresas de primera línea tanto nacionales como multinacionales, compañías de seguros, fondos comunes de inversión y organismos públicos, cubriendo sus necesidades para el manejo tanto de sus activos como de sus pasivos.

Brindamos asesoramiento y ejecución en trading de títulos públicos y privados, letras y notas del BCRA, monedas en mercado spot y futuros e instrumentos derivados, siendo nuestra agilidad y atención personalizada el sello distintivo de la unidad.

En cuanto a las magnitudes de negocios, destacamos que a nivel de depósitos se logró un crecimiento del 24%, alcanzando los $ 4.432 millones administrados al 30 de diciembre de 2015 y un 90% de crecimiento de préstamos, totalizando los $ 1.099 millones colocados en el área.

A nivel de depósitos se logró un crecimiento del 24% y un 90% en préstamos

Sociedades intermedias
y entidades financieras

Industrial Asset Management
Industrial Valores
Industrial Broker de Seguros

somos bind

Bind

Sociedades intermedias y entidades financieras

Bind Banco Industrial es un destacado protagonista en el **Mercado de Capitales, ubicándose entre las primeras 15 entidades** según el ranking anual proporcionado por el Mercado Abierto Electrónico (MAE) en función de las operatorias que se ejecutan por su intermedio.

A través de esta Unidad de Negocios se concentra la atención de sociedades comerciales que tienen objeto social financiero, permitiendo de esta manera la asistencia crediticia a este segmento de negocios basándonos en un pormenorizado análisis por parte del área de Riesgo Crediticio.

De igual modo, nuestra entidad es miembro del Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) y Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA), ambos bajo la órbita de la CNV, permitiendo de esta manera atender las necesidades de los clientes del banco para acceder al mercado de futuros y opciones con la posibilidad de realizar arbitrajes en todos los mercados, habiendo sido estos uno de los principales productos comercializados por el banco entre sus clientes, tanto de la Banca Corporativa como de las diferentes áreas de negocios dependientes de la Dirección Comercial de la Entidad.

En el segmento de negocios estructurados, el Banco participa activamente en la organización y colocación de Fideicomisos Financieros y Obligaciones Negociables con oferta pública y privada, en forma directa y a través de su Agente de Liquidación y Compensación, Industrial Valores S.A., incluyendo la actuación como underwriter para acompañar el lanzamiento de las estructuras y captar negocios complementarios.

Durante 2015 el Banco participó en la emisión de más de 20 instrumentos con oferta pública

Durante el año 2015 el banco participó en la emisión de más de 20 instrumentos con oferta pública. Dentro de los objetivos para el próximo año establecimos aumentar la acción comercial sobre la cartera actual y generar nuevos clientes en pos de alcanzar el presupuesto 2016, que estima un crecimiento del 28% para depósitos y 30% para préstamos. Así también, nos proponemos continuar mejorando la relación con las diferentes áreas comerciales del banco, ampliando de esta manera el universo de clientes que acceden a productos financieros.

Seguiremos trabajando fuertemente en el cross-selling con los actuales y nuevos clientes para generar un mayor ingreso por servicios y sinergia entre las diferentes compañías del grupo.

Tenemos como prioridad seguir adecuando la operatoria del banco y de las diferentes áreas de negocios a la nueva ley de mercado de capitales, como así también consolidar la presencia del banco en el mercado financiero local e internacional y consolidarlo como uno de los principales jugadores en el Mercado de Capitales de Argentina.

Industrial Asset Management

Sociedades intermedias y entidades financieras

Industrial Asset Management (IAM) surge de la compra de la Sociedad Gerente MBA Asset Management, llevada a cabo en el último trimestre de 2012.

Resulta relevante destacar que con fecha 30 de enero de 2014, IAM fue re-inscripta en la CNV como agente de Administración de Fondos Comunes de Inversión bajo el Nro. 27, de acuerdo a lo establecido en el Título V de la nueva Ley de Mercado de Capitales y de la entrada en vigencia de la nueva normativa de la CNV.

En la misma fecha, el Banco fue registrado como Agente de Custodia de Fondos Comunes de Inversión bajo el Nro. 19, lo cual permitirá desarrollar todo el potencial del negocio de FCI.

Actualmente IAM administra 5 Fondos Comunes de Inversión:

- IAM Ahorro Pesos - Money Market (Liquidez inmediata)
- IAM Renta Plus - Renta Fija (Corto Plazo)
- IAM Renta Crecimiento - Renta Fija principalmente Pública (Mediano Plazo)
- IAM Renta Variable - Renta Variable (Largo Plazo)
- IAM Abierto Pymes - Financiamiento Pymes (Mediano Plazo)

Concluido nuestro tercer año de gestión como grupo con un alto crecimiento, para el 2016 se espera la aprobación por parte de la Comisión Nacional de Valores de tres nuevos FCI:

- IAM Renta Mixta - Renta Mixta (Mediano Plazo)
- IAM Renta Capital - Renta Fija principalmente Privada (Mediano Plazo)
- IAM Renta Dólares - Renta Fija en dólares (Mediano Plazo)

De esta manera, orientamos todos nuestros esfuerzos en el crecimiento y la inserción de IAM dentro del grupo, lo cual nos posibilitará brindar a nuestros clientes las mejores alternativas de inversión.

Sociedades intermedias y entidades financieras

Ante el sostenido crecimiento del negocio bursátil que se producía en Banco Industrial, se hizo necesario potenciar el desarrollo del negocio a través de una sociedad de Bolsa integrada al grupo.

En octubre de 2006 el Mercado de Valores de Buenos Aires autorizó para operar en el Mercado de Valores de Buenos Aires a **Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.** bajo el Nro. 122. A partir de entonces se consolidó un sólido crecimiento de los negocios, desarrollando todas las alternativas de inversión que brinda actualmente el mercado de valores.

En el marco de la nueva ley de Mercado de Capitales, el 20 de septiembre de 2014, la Sociedad obtuvo el registro Nro. 153 en la CNV como Agente de Liquidación y Compensación -categoría Propio-, lo cual habilita a la sociedad a continuar operando en mercados autorizados bajo nuevas exigencias. La nueva figura es el resultado de un extenso trámite que incluyó la adaptación de aspectos formales y operativos en línea con los requerimientos de la CNV, y la modificación estatutaria por cambio de objeto y nueva denominación a **Industrial Valores S.A.**

Reconocimiento a la Calidad y a la Gestión ISO 9001:2008

En noviembre de 2010 **Industrial Valores** obtuvo la certificación ISO 9001:2008 otorgada por Bureau Veritas, consolidando su sistema de gestión de calidad. El alcance de esta certificación le permite ejecutar órdenes de compra-venta de valores negociables, públicos y privados, derivados, futuros y opciones, en el mercado local, y en los mercados habilitados del exterior, con un alto nivel de calidad. Durante el año 2015 se renovó dicha certificación en forma exitosa. Este importante reconocimiento a la calidad consolida y engrandece la gestión de esta sociedad favoreciendo las mejores prácticas del equipo de trabajo y de los procesos.

Negocios bursátiles

Destacamos el comienzo de la operatoria de futuros Rofex para clientes, y el crecimiento record obtenido tanto en cantidad de clientes como en resultados obtenidos durante el período 2015, con la expectativa de continuar con un crecimiento sostenido para 2016.

Negocio en mercado de capitales

Industrial Valores continuó en 2015 participando activamente en el mercado primario de Fideicomisos y Obligaciones Negociables, habiendo intervenido como colocador en 10 transacciones, estimando incrementar su participación durante el 2016, lo cual potenciará negocios complementarios para el Banco, como la radicación de cuentas fiduciarias, depósitos y la participación como underwriter.

Industrial Broker de Seguros

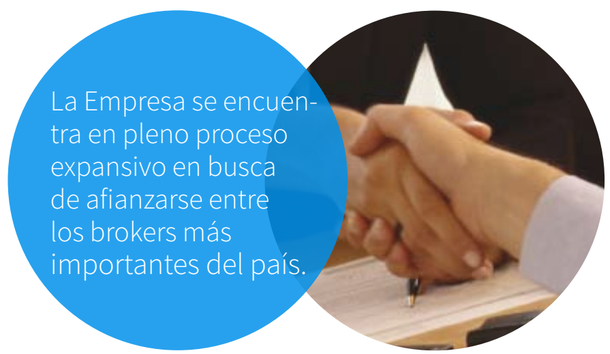
Sociedades intermedias y entidades financieras

Un nuevo ejercicio se ha cerrado y con el, un año promisorio y alentador. Nuestros números han continuado en la senda del crecimiento, consolidando una cartera sólida y pujante.

Atravesados los primeros cinco años de actividad, la empresa se encuentra en pleno proceso expansivo en busca de afianzarse entre los brokers más importantes del país, generando acuerdos con nuevos clientes y solidificando las relaciones con la cartera vigente.

Los negocios masivos han mantenido su comportamiento creciente y la cartera asociada a clientes más sofisticados evoluciona favorablemente impulsada por un equipo proactivo a la hora de la búsqueda de nuevas oportunidades.

Para el nuevo ejercicio que comienza esperamos poder continuar impulsando nuestra empresa hacia el futuro, fidelizando nuestra cartera actual e incorporando la tecnología necesaria para proyectarnos hacia un futuro inminente.



Evolución anual

Estructura **patrimonial** comparativa con el ejercicio anterior

Seguidamente presentamos datos y cuadros de rubros relevantes de nuestro balance cerrado al 31 de diciembre de 2015.

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2015	Dic. 2014	#	%
Activo	**11.848.377**	**7.982.181**	**3.866.196**	**48,44%**
Disponibilidades	2.237.051	1.023.931	1.213.120	118,48%
Títulos Públicos y Privados	2.694.623	1.431.346	1.263.277	88,26%
Préstamos	5.853.665	4.583.385	1.270.280	27,71%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	561.036	699.452	-138.416	- 19,79%
Créditos por Arrendamientos Financieros	17.665	27.234	- 9.569	- 35,14%
Participación en Otras Sociedades	152.949	46.393	106.556	229,68%
Créditos Diversos	147.021	62.364	84.657	135,75%
Bienes de Uso	35.053	33.118	1.935	5 ,84%
Bienes Diversos	12.568	11.765	803	6 ,83%
Bienes Intangibles	106.643	60.977	45.666	74,89%
Partidas Pendientes de Imputación	30.103	2.216	27.887	1258,44%
Pasivo	**10.746.269**	**7.121.143**	**3.625.126**	**50,91%**
Depósitos	9.170.334	6.296.919	2.873.415	45,63%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	1.393.405	630.524	762.881	120,99%
Obligaciones Diversas	158.333	188.320	- 29.987	- 15,92%
Previsiones	20.759	5.231	15.528	296,85%
Partidas Pendientes de Imputación	3.438	149	3.289	2207,38%
Patrimonio Neto	**1.102.108**	**861.038**	**241.070**	**28,00%**

Evolución anual

Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 3,05% más que en el ejercicio anterior

Estructura de **resultados** comparativa con el ejercicio anterior

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2015	Dic. 2014	#	%
Ingresos Financieros	2.308.129	1.897.572	410.557	21,64%
Egresos Financieros	-1.283.679	- 983.530	-300.149	30,52%
Margen Bruto por Intermediación - Ganancia	**1.024.450**	**914.042**	**110.408**	**12,08%**
Cargo por Incobrabilidad	- 62.903	- 74.815	11.912	-15,92%
Ingresos por Servicios	232.619	98.395	34.224	17,25%
Egresos por Servicios	-35.505	- 31.540	- 3.965	12,57%
Gastos de Administración	- 840.877	- 663.926	- 176.951	26,65%
Resultado Neto por Intermediación Financiera - Ganancia	**317.784**	**342.156**	**-24.372**	**-7,12%**
Utilidades Diversas	88.302	70.394	17.908	25,44%
Pérdidas Diversas	- 76.002	- 61.782	-14.220	23,02%
Resultado Neto antes de II.GG.	**330.084**	**350.768**	**-20.684**	**-5,90%**
Impuesto a las Ganancias	- 89.014	- 116.826	27.812	- 23,81%
Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia	**241.070**	**233.942**	**7.128**	**3 ,05%**

Evolución anual

La actividad del Banco experimentó un significativo crecimiento en un marco de adecuada rentabilidad

Estructura de la **generación o aplicación de fondos** comparativa con el ejercicio anterior

A continuación, se expone un cuadro con las principales causas de la variación del efectivo.

Miles de Pesos

	Dic. 2015	Dic. 2014
Variaciones de Efectivo y Equivalentes		
Efectivo al inicio del Ejercicio	1.023.931	1.274.305
Efectivo al cierre del Ejercicio	2.237.051	1.023.931
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	1.213.120	(250.374)
Causas de la variación del Efectivo		
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	1.219.829	(362.113)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	(11.807)	9.098
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	(3.467)	(14.576)
Resultados financieros y por tenencia de efectivo y equivalentes	8.565	117.217
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	**1.213.120**	**(250.374)**

Evolución anual

Panorama general

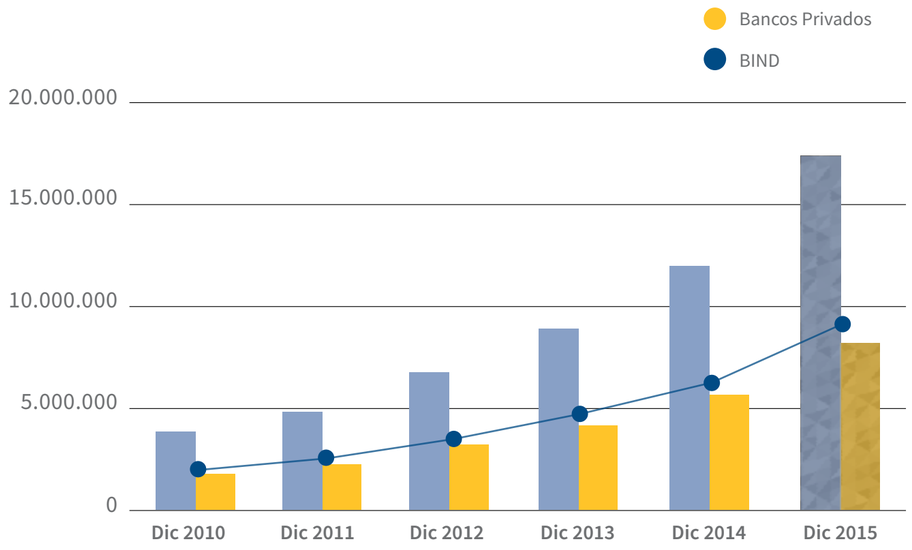
De manera similar a lo sucedido en los últimos ejercicios, la actividad del Banco experimentó un significativo crecimiento en un marco de adecuada rentabilidad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

- El total de activos de riesgo aumentó 48,44% respecto al ejercicio pasado ($ 11.848,4 millones en comparación con $ 7.982,2 millones).
- El total de préstamos (neto de previsiones) aumentó 27,71% respecto al ejercicio pasado ($ 5.853,7 millones en comparación con $ 4.583,4 millones).
- Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 3,05% más que en el ejercicio anterior.

Evolución anual

Evolución de los depósitos

(en millones de pesos)



El crecimiento del total de los depósitos del Banco ha sido similar al registrado por el grupo de Bancos Privados en su conjunto, alcanzando al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 un total de $ 9.170,3 millones, lo cual representa 45,63% más que los $ 6.296,9 millones existentes al final del período anterior.

Tal incremento se encuentra explicado en un 88% por el crecimiento del 45,0% de los depósitos provenientes del Sector Privado no Financiero, mientras que los depósitos del Sector Público crecieron un 50,7%.

En cuentas a la vista y otros depósitos del sector privado no financiero, el incremento fue de aproximadamente un 62,6%, alcanzando la suma de $ 3.121,9 millones al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente en depósitos a plazo del sector privado no financiero, el crecimiento llegó a un 35,9%, totalizando un monto de $ 5.053,0 millones.

De este modo, la Entidad mantuvo la relación de 67% de Depósitos a Plazo y 33% de Depósitos a la Vista, mientras que en el grupo de Bancos Privados se observó una relación aproximada de 49% y 51% respectivamente sobre el total de Depósitos.

A continuación, presentamos una serie de cuadros que permiten observar la magnitud y evolución de los depósitos comparados con el ejercicio anterior, considerando la apertura por clase y moneda de los mismos.

Evolución anual

Cuadro I
Depósitos comparados con el ejercicio anterior

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior				
	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2014			
Depósitos	**9.170.334**	**6.296.919**	**45,63%**	**32,88%**	**Depósitos: Composición**	**100,00%**	**100,00%**
Sector Público No Financiero	991.849	658.288	50,67%	9,86%	Sector Público No Financiero	10,82%	10,45%
Sector Financiero	3.574	-	0,00%	0,00%	Sector Financiero	0,04%	0,00%
Sector Privado Financiero	**8.174.911**	**5.638.631**	**44,98%**	**36,21%**	**Sector Privado Financiero**	**89,15%**	**89,55%**
Cuentas Corrientes	1.265.051	938.426	34,81%	29,11%	Cuentas Corrientes	13,80%	14,90%
Caja de Ahorros	1.745.946	877.910	98,88%	48,66%	Caja de Ahorros	19,04%	13,94%
PF e Inversiones	4.922.814	3.609.790	36,37%	33,71%	PF e Inversiones	53,68%	57,33%
Otros	110.868	103.297	7,33%	48,36%	Otros	1,21%	1,64%
Inst. y Dif. Cotización a pagar	130.232	109.208	19,25%	106,24%	Inst. y Dif. Cotización a pagar	1,42%	1,73%
Depósitos en Pesos	7.954.616	5.644.578	40,92%	30,39%	Depósitos en Pesos	86,74%	89,64%
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	1.215.718	652.341	86,36%	59,20%	Depósitos en Moneda Extranjera (*)	13,26%	10,36%

(*) Los Depósitos en Dólares de ambos períodos se encuentran expresados al tipo de cambio de referencia de los respectivos cierres de ejercicio.

Evolución anual

Política de riesgo de administración de liquidez

Cuadro II
Liquidez (en miles de pesos)

Seguidamente se presenta la composición de las disponibilidades totales de la entidad al 31/12/2015 y su comparación con el cierre de ejercicio anterior.

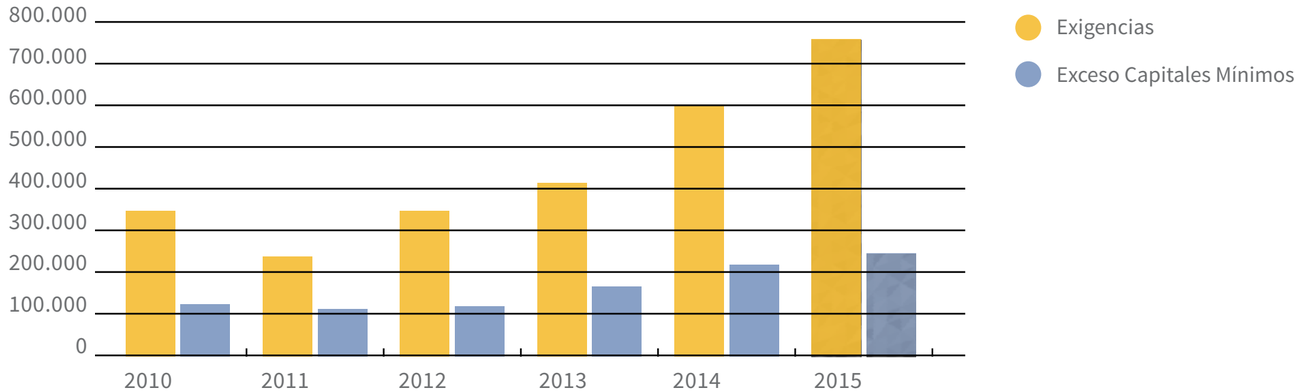
Tipo	Saldo al 31/12/15	Participación %	Saldo al 31/12/14	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2015
Disponibilidades	**2.237.051**	**32,27%**	**1.023.931**	**29,13%**	**1.213.120**	**118,48%**
Efectivo	327.334	4,72%	129.825	3,69%	197.509	152,13%
Bancos y Corresponsales	1.909.717	27,55%	894.106	25,44%	1.015.611	113,59%
Títulos Públicos	**2.694.623**	**38,87%**	**1.440.746**	**40,99%**	**1.253.877**	**87,03%**
Tenencias para Ops. de Cpra /Vta	1.442.338	20,81%	663.276	18,87%	779.062	117,46%
Instr. emitidos por BCRA (LEBAC - NOBAC)	1.252.285	18,06%	707.192	20,12%	545.093	77,08%
Invers. en Tit. Privados con Cotización	-	0,00%	70.278	2,00%	(70.278)	(100,00)%
Call Otorgados	**10.053**	**0,15%**	**66.763**	**1,90%**	**(56.710)**	**(89,94%)**
Adelantos en Cta. Cte.	**1.990.484**	**28,71%**	**983.124**	**27,97%**	**1.007.360**	**102,47%**
Liquidez Inmediata	6.932.211	100,00%	3.514.564	100,00%	2.410.287	68,58%
Total Activo	11.848.377		7.982.181		3.866.196	48,44%
Depósitos	9.170.334		6.296.919		2.873.415	45,63%
Liquidez Inmediata / Total Activos		58,51%		44,03%	(14,48%)	
Liquidez Inmediata / Depósitos		75,59%		55,81%	(19,78%)	

Como consecuencia del nivel de disponibilidades y depósitos surge el índice de Liquidez Inmediata al 31.12.2015 (Disponibilidades + LEBACs / NOBACs + Call Otorgados + Adelantos en Cta. Cte. / Depósitos Totales) del 59,87%. De considerar la totalidad de Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 75,59%.

Exceso de integración de los capitales mínimos

Cuadro III
Capitales Mínimos

Capitales Mínimos, Riesgo de Crédito y Tasa	Saldo al 31/12/15	Saldo al 31/12/14	Var. Porcentual s/ Dic. 2014
Exigencia según Riesgo de Crédito	635.923	488.077	30,29%
Exigencia Riesgo Operacional	79.679	92.360	-13,73%
Exigencia Mercado al último día del mes	44.159	21.785	102,70%
Subtotal Exigencias	**759.761**	**602.222**	**26,16%**
RPC	**1.006.328**	**820.626**	**22.63%**
Margen Capitales Mínimos	246.567	218.404	12,90%
Exceso en Graduación del Crédito	236.445	-	100,00%
Margen Capitales Mínimos con Exceso	10.122	218.404	-95,37%
% Exceso / (Defecto)	1,30%	36,30%	-96,33%



Evolución anual

Evolución de los préstamos

En línea con la estrategia comercial trazada, nuestra entidad continuó como en años anteriores enfocando sus esfuerzos en incrementar la cartera de créditos comerciales y de consumo sin descuidar las políticas de Riesgo conservadoras asumidas.

Al cierre del ejercicio la cartera de financiaciones y garantías otorgadas ascendió a $ 6.331,4 millones, la cual evidencia un incremento del 27,2% respecto del saldo de $ 4.975,9 millones registrado en el ejercicio anterior.

La cartera de financiaciones y garantías otorgadas ascendió a $ 6.331,4 millones

Evolución de los préstamos

Cuadro IV
Préstamos comparados con el ejercicio anterior

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2014
Préstamos	**5.853.665**	**4.583.385**	**27,71%**	**24,40%**
Sector Público No Financiero	-	-	0,00%	0,00%
Sector Financiero	51.761	131.012	-60,49%	17,33%
Sector Privado No Financiero	**6.008.757**	**4.609.503**	**30,36%**	**24,49%**
Adelantos	1.990.484	983.124	102,47%	79,37%
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	2.420.140	2.660.307	-9,03%	10,79%
Hipotecarios	-	-	0,00%	0,00%
Prendarios	524	690	-24,06%	-62,05%
Personales	1.245.868	824.485	51,11%	49,88%
Tarjetas de Crédito	95.987	76.672	25,19%	52,39%
Otros	175.911	91.097	93,10%	-50,69%
- Pre / Post Financiación de Exportaciones	156.440	89.996	73,83%	-51,09%
- Otros	19.471	1.101	100,00%	45,25%
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	209.334	112.945	85,34%	25,11%
Intereses documentados	-129.491	-139.817	-7,39%	12,97%
Previsiones	**-206.853**	**-157.130**	**31,64%**	**20,80%**
Leasing	**17.665**	**27.234**	**-35,14%**	**-28,37%**
Créditos para Arrendamiento Financiero	19.512	30.098	-35,17%	-24,50%
Previsiones	-1.847	-2.864	-35,51%	54,98%

Fuente: Estados Contables Auditados de Banco Industrial.

	Miles de Pesos	
% de Participación	Dic. 2015	Dic. 2014
Préstamos: Composición	**100,00%**	**100,00%**
Sector Público No Financiero	0,00%	0,00%
Sector Financiero	0,85%	2,76%
Sector Privado No Financiero	**99,15%**	**97,24%**
Adelantos	32,84%	20,74%
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	39,93%	56,12%
Hipotecarios	0,00%	0,00%
Prendarios	0,01%	0,01%
Personales	20,56%	17,39%
Tarjetas de Crédito	1,58%	1,62%
Otros	2,90%	1,92%
Pre / Post Financiación de Exportaciones	2,58%	1,90%
Otros	0,32%	0,02%
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	3,45%	2,38%
Intereses documentados	-2,14%	-2,95%

Evolución anual

Evolución de los préstamos

Como se observa del cuadro anterior, el crecimiento de la Cartera de Préstamos se encuentra principalmente explicado por la evolución de las financiaciones al Sector Privado no Financiero, el cual al 31/12/2015, registró un incremento de $ 1.399,3 millones respecto al período anterior, totalizando unos $ 6.008,8 millones.

Esta mejora del 30,36% se explica principalmente por las asistencias financieras otorgadas a PyMes y clientes Corporate, las cuales fueron acompañados por la mayor financiación dirigida al segmento de Individuos.

Específicamente, los préstamos al segmento empresas (Adelantos, Documentos Descontados y Comprados, y Prefinanciaciones Expo, -sin incluir Leasing-) pasaron de $ 3.707,7 millones al 31/12/2014 a $ 4.666,4 millones al 31/12/2015 (+25,86% i.a.).

Por su parte, al finalizar el período, la exposición al Riesgo de Crédito a Individuos, llegaron al monto de $ 1.342,4 millones, lo cual representa un 48,85% más que el total alcanzado al cierre del ejercicio anterior ($ 901,9 millones). Tal volumen de financiaciones de consumo fue posible gracias a nuestra red de sucursales así como a las acciones comerciales realizadas.

La cartera de leasing, expuesta en bienes dados en locación financiera, registró una disminución de $ 10,6 millones totalizando $ 19,5 millones (antes de previsiones) al cierre del período bajo análisis.

La mejora del 30,36% se explica principalmente por las asistencias financieras otorgadas a PyMes y Clientes Corporate

Resultados

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la ganancia neta del Banco fue de $ 241,1 millones, un aumento del 3,1%, respecto de la suma de $ 233,9 millones que fue el resultado neto del ejercicio finalizado el 31/12/2014.

La mencionada utilidad, estuvo sustentada en la favorable expansión del volumen de negocios del banco, acompañado del buen margen de intermediación financiera, diversificación de ingresos, así como por la calidad de los activos.

Por su parte, los indicadores de rentabilidad se mantuvieron en niveles satisfactorios, siendo el retorno sobre el Patrimonio Neto Promedio (ROAE) para el ejercicio finalizado el 31/12/2015 de 24,6% comparado con el 31,4% correspondiente al ejercicio cerrado el 31/12/2014.

A su vez, el retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) para el ejercicio finalizado el 31/12/2015 fue de 2,4%, en tanto que en ejercicio cerrado el 31/12/2014 fue del 3,3%.

Resultados

El margen bruto de intermediación del Banco, se incrementó un 12,1% respecto del año anterior

Ingresos Financieros

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, los ingresos financieros aumentaron un 21,7% a $ 2.308,1 millones, habiendo sido de $ 1.897,6 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014.

Tal aumento por $ 410,6 millones correspondió principalmente al incremento del 73,2% y 29,8% generado por las Carteras de Adelantos y de Descuento de Documentos respectivamente, los cuales aportaron una mejora de $ 457,3 millones en la rentabilidad respecto del ejercicio 2014.

Adicionalmente, tales incrementos fueron acompañados por las mayores utilidades derivadas de Títulos Públicos y Privados que generaron durante el 2015 $ 224,5 millones adicionales respecto del año anterior; las cuales fueron compensadas por los menores ingresos registrados en el rubro Diferencia de Cotización y Ajustes por operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos.

Del mismo modo como sucedió en los ejercicios anteriores, el Banco operó activamente en el mercado de operaciones de Títulos Públicos y Letras del Banco Central de la República Argentina (LEBAC), lo cual lo ubicó en los primeros puestos del ranking entre las principales entidades que operan en el mercado.

Egresos Financieros

Los egresos financieros del Banco Industrial aumentaron un 30,5% alcanzando los $ 1.283,7 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 respecto de los $ 983,5 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. Tal incremento se encuentra explicado en un 75% por el mayor devengamiento de las imposiciones a plazo producto del aumento observado en las tasas y en el volumen promedio de este tipo de depósitos.

Adicionalmente, se registraron mayores costos financieros derivados de: Otras imposiciones a plazo, Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos e impuesto a los Ingresos Brutos, entre otros.

Margen Bruto de Intermediación

El margen bruto de intermediación del Banco, que resulta del neto de ingresos financieros y egresos financieros, fue de $ 1.024,5 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, lo cual representó un incremento del 12,1% respecto de los $ 914,0 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Esta mejora, se debe al crecimiento del 21,6% en los ingresos financieros ($ 410,6 MM) respecto al aumento del 30,5% en los egresos financieros ($ 301,2 MM), tal como se explicó anteriormente.

Cargo por Incobrabilidad

El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 la suma de $ 62,9 millones lo que representa una mejora del 15,9% respecto de los $ 74,8 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, a pesar del crecimiento de la cartera de préstamos lo cual evidencia una mejora en la calidad de la misma.

Adicionalmente, de comparar la evolución de la morosidad de las Financiaciones, considerando como Cartera Irregular las Financiaciones en Situación 3, 4, 5 y 6, la misma presenta una leve mejora desde el 2,33% en diciembre 2014, al 2,30% en diciembre 2015.

En lo que respecta a la administración de riesgo de crédito mediante descuento de documentos (Factoring), la constitución de previsiones se hace conforme la normativa regulatoria en función de la calidad crediticia del cedente del documento en lugar del firmante, lo que lleva a constituir previsiones que luego son desafectadas cuando se cancela la operación.

De este modo, los cargos netos de la desafectación de previsiones se mantienen en niveles adecuados.

Resultados

Ingresos por Servicios
Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de $ 232,6 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 lo que representa una suba del 17,3% respecto de los $ 198,4 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Este incremento, se encuentra explicado en un 56% por el crecimiento del 20,5% en las comisiones vinculadas con Depósitos y otras Obligaciones (producto del aumento de los fees y de los volúmenes promedio de pasivos), así como por el aumento del 49,1% en las comisiones vinculadas con operaciones de Comercio Exterior y Cambio, entre otras.

Egresos por Servicios
Los egresos por servicios, están principalmente relacionados con los pagos efectuados por el Banco a otras Instituciones Financieras y por corretaje de cambios los cuales no evidenciaron cambios, mientras que los impuestos que se tributan sobre los ingresos por servicios evidenciaron un incremento del 28%.

Estos egresos a nivel total, aumentaron un 12,6% de comparar el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 versus el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Gastos de Administración
Los gastos de administración del banco aumentaron un 26,7% totalizando $ 840,9 millones al finalizar el ejercicio 2015 respecto de los $ 663,9 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

El 58% del incremento, se encuentra explicado por el aumento del 34,1% observado en gastos en personal a raíz de las mejoras salariales, gratificaciones e indemnizaciones al personal devengadas durante el ejercicio 2015.

Luego, seguido en orden de importancia, se observa un aumento global del 20,5% explicado por los siguientes rubros: Gastos de IT, Otros Honorarios, e Impuestos y Tasas, entre otros.

Utilidades Diversas
Las utilidades diversas crecieron 25,4% alcanzando los $ 88,3 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 respecto de los $ 70,4 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Tal incremento se encuentra explicado principalmente por los mayores ingresos de Participaciones en Otras Sociedades ($ 36,3 millones), los cuales fueron atenuados por la menor utilidad por Créditos Recuperados y Previsiones Desafectadas ($ 9,7 millones), y por venta de Bienes de Uso ($ 14,4 millones) entre otros.

Pérdidas Diversas
Las pérdidas diversas aumentaron 23,0% alcanzando los $ 76,0 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 respecto de los $ 61,8 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Tal incremento se encuentra explicado principalmente por las mayores Donaciones realizadas (+$ 9,6 millones) así como por el mayor cargo por Otras Previsiones (+$ 6,4 millones).

Impuesto a las Ganancias
El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue de $ 89,0 millones, mientras que para el ejercicio del 2014 fue de $ 116,9 millones.

Resultados

Indicadores

A continuación se expone un cuadro con los principales indicadores de la Entidad:

	Dic. 2015	Dic. 2014
Liquidez		
Liquidez Inmediata	53,9%	40,2%
(Préstamos + Leasing) s/ Total Depósitos	66,3%	75,7%
Capitalización		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	9,3%	10,8%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	10,3%	12,1%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	9,75	8,27
Inmovilización de Activos		
(Bs. de Uso, Diversos e Intangibles) s/Total de Activo	1,3%	1,3%
Rentabilidad		
Ings. por Servicios Netos s/Total Ingresos Netos	16,1%	15,4%
Eficiencia Gtos. Administración / Total Ingresos Netos	68,8%	61,4%
Ings. por Servicios Netos s/ Gastos Administración	23,4%	25,1%
Retorno sobre Activo Promedio	2,4%	3,3%
Retorno sobre Patrimonio Neto Ponderado	24,6%	31,4%

Resultados

Operaciones realizadas entre partes relacionadas

En referencia a las operaciones realizadas con sociedades del art. 33 Ley Nº 19.550 y con otras partes relacionadas, las mismas se encuentran detalladas en la nota 7 a los estados contables al 31 de diciembre de 2015.

Tratamiento de las reservas y distribución de dividendos

Al cierre del ejercicio 2015, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a $ 241.070 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por $ 48.214 miles (20% s/ Resultados No Asignados), el remanente de $ 192.856 miles por aplicación de lo dispuesto en la comunicación “A” 5273, no resulta distribuible por la Asamblea de Accionistas como dividendos en efectivo.

Por lo tanto el Directorio propone a la Asamblea de Accionistas que la suma de $ 192.856 miles se afecte a la “Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo” en cumplimiento de disposiciones de la Inspección General de Justicia.

Proyectos especiales **expansión tecnológica**

Proyectos especiales
expansión tecnológica

Actualización e Infraestructura
Durante el año 2015, se continuó con el proyecto de implementación del Core Bancario Bantotal seleccionado durante un proceso de evaluación realizado en el año 2013.

Se terminó con la fase de Construcción, Migración, Pruebas de sistemas, Prueba de usuarios, Homologaciones con Link y Datanet.

Se capacitó a todo el personal de Bind para el uso del nuevo sistema.

Se trabajó con una consultora especialista en Change Management para mitigar los impactos del Cambio del Sistema. El 31 de octubre se puso en Producción el nuevo Core Bancario.

Se trabajó en paralelo con todos los satélites construyendo e implementando las nuevas interfaces con el nuevo Core.

Con respecto a Canales Electrónicos se trabajó en el nuevo Bind 24 ahora interfaseando con Bantotal, dándole un diseño innovador de cara al cliente.

Se continuó trabajando en la mejora de las herramientas de gestión de la información con nuevos tableros de control construidos sobre la herramienta Qlickview para acompañar las necesidades del negocio con desarrollos para realizar Análisis de cartera de clientes y Rentabilidad.

Adicionalmente se evaluó y adquirió una nueva herramienta para soporte al proceso de Análisis de Riesgo Tecnológico llamada Global Risk.

Es nuestra intención avanzar con la integración dentro de esta herramienta de la gestión de incidentes e inventario para tener la CMDB completa, con esta implementación eliminaríamos el uso de Altiris.

Gobierno corporativo

Gobierno corporativo

El Banco valora y asume la importancia que para el sistema financiero y sus participantes representa la adopción de un Código de Gobierno Societario que oriente la estructura y funcionamiento de sus órganos sociales en interés de la Sociedad, de sus accionistas, depositantes, clientes, colaboradores y público en general.

El presente Código de Gobierno Societario, sus normas y principios que lo componen, tienen por objetivo propender a la mejora continua de la disciplina de la gestión integral de todos los riesgos del Banco y del Grupo Económico del que forma parte, asegurando al mismo tiempo el cumplimiento cabal de las disposiciones legales vigentes.

El sistema de gestión del gobierno societario implementado por el Banco comprende el mencionado Código, vigente desde el mes de septiembre de 2012, el texto ordenado del Estatuto, los Reglamentos de los Comités, el Código de Ética, la adhesión al Código de Prácticas Bancarias, las acciones de Responsabilidad Social Empresaria (RSE), las distintas políticas vigentes, entre otros.

En cumplimiento con las disposiciones vigentes, el Código de Gobierno Societario ha sido revisado y actualizado durante el presente ejercicio, siendo dichas modificaciones aprobadas por el Directorio de la Entidad.

El Directorio es el órgano decisorio que conduce el Banco determinando estrategias y políticas para su desenvolvimiento interno y externo, y que encomienda la coordinación e implementación con las diferentes Direcciones y Gerencias.

El Directorio se encuentra integrado por seis miembros, siendo cuatro los que se encuentran en ejercicio, con mandato por un ejercicio. El número de integrantes atiende a razones de proporcionalidad a la dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo del Banco. Promueven ejercer y garantizar un juicio objetivo e independiente para la toma de decisiones en los mejores intereses de la Entidad Financiera en línea con los objetivos societarios, salvando y previniendo conflictos potenciales de intereses o la adopción de decisiones contrarias al interés del Banco.

El Directorio siguiendo principios de buenas prácticas en materia de gobierno societario y conforme lo establecido en la Comunicación “A” 5201 y modificatorias del B.C.R.A., ha definido un proceso de Autoevaluación del Directorio como órgano colegiado y en forma individual, el cual persigue el objetivo de analizar aspectos fundamentales de su gestión, como son aquellos relacionados con el Gobierno Societario (sus roles y responsabilidades, sus fortalezas y debilidades, la obtención por parte de la organización de sus objetivos estratégicos), e identificar oportunidades para mejorarla. Este proceso es realizado en forma anual.

Gobierno **corporativo**

Los Comités Directivos vigentes son:

El Banco propicia y protege una clara separación entre la administración y la gestión para que cada órgano cumpla su función con la máxima eficiencia. Para ello cuenta como integrantes de la Alta Gerencia a la Gerencia General y las siguientes Gerencias Finanzas y Mercado de Capitales, Sistemas, Administrativa, Riesgos Integrales, Análisis de Créditos y Negocios, Banca Empresas y Negocios, Legales, Planeamiento y Control de Gestión, Gestión y Desarrollo Humano, Prevención del Lavado de Dinero, RSE y Calidad, Productos y Marketing, Banca Previsional, Infraestructura, Seguridad y Aprovisionamiento y Procesos de Negocio.

Adicionalmente, existen diferentes Comités que facilitan la toma de decisiones más importantes relacionadas con cada operatoria. La estructura de Comités se divide en comités directivos y comités operativos.

En el caso de los primeros, priman las decisiones de tipo estratégico y la verificación de la correcta ejecución y cumplimiento de las directrices emitidas por el Directorio. Los segundos, por su parte, se reúnen con mayor periodicidad para tratar aspectos más cercanos a la gestión de asuntos operativos y administrativos.

Los integrantes del Directorio aportan su experiencia y conocimiento e integran conjuntamente con los ejecutivos de primera línea los distintos Comités Directivos. Por otro lado, los denominados Comités Operativos cuentan entre sus integrantes con representantes de la Alta Gerencia, quienes son las encargadas de informar al Directorio a través de minutas en relación a los temas tratados.

Gobierno corporativo

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y las observaciones emanadas de las actas de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora y las realizadas por el B.C.R.A. y cualquier otro organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos del Banco y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

El Comité implementará programas de capacitación para que sus miembros tengan una base de conocimientos apropiada que les permita realizar sus tareas.

Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo

El Comité de Prevención del Lavado de Dinero es el encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo provenientes de actividades ilícitas que establezca y haya aprobado el Directorio atendiendo a lo establecido en la normativa vigente de los Organismos de Contralor correspondientes.

Asimismo, informa al Directorio sobre las decisiones que en materia de Prevención de Lavado de Dinero se han tomado.

Comité de Tecnología Informática y Procesos de Negocios

El Comité de Tecnología Informática y Procesos de Negocio se reúne para tratar temas relacionados con los objetivos y plan de tareas de la Gerencia de Sistemas y de la Gerencia de Procesos de Negocio.

Comité de Gestión Integral de Riesgo

El Comité de Gestión de Integral de Riesgo es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia del Banco.

En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo del Banco.

Comité de Gestión de Créditos y Negocios

El Comité de Gestión de Crédito y Negocios es responsable de la gestión del riesgo crediticio del Banco, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes.

Comité de Activos y Pasivos

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos del Banco, y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y de financiamiento.

Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones

El Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones tratará los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, asume las responsabilidades en materia de Incentivos Económicos al Personal, en línea con recomendaciones establecidas por la Comunicación “A” 5201 y modificatorias del B.C.R.A. incluyendo la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.

Gobierno corporativo

Comité de Ética y Gobierno Societario
El Comité de Ética y Gobierno Societario es el encargado de asegurar que el Banco cuenta con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas.

El Comité de Ética y Gobierno Societario deberá velar por la aplicación y gestión efectiva de las reglas de este Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.

Comité Ejecutivo.
Este Comité se reúne para ejecutar las políticas y estrategias establecidas por el Directorio, como así también para tratar temas específicos que involucran a cada una de las direcciones participantes del mismo.

Los Comités Operativos son los siguientes:

Comité de Banca de Empresas e Individuos
El Comité de Banca de Empresas e Individuos se reúne para tratar temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos a los segmentos de Banca Empresas y de Banca de Individuos, incluyendo la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.

Comité de Legales y Mora
El Comité se reúne tratar temas relacionados con el seguimiento de la cartera de consumo, temas vinculados a la cartera comercial, y a todos los temas relacionados con el área (juicios a iniciar, iniciados, recibidos, mediaciones, etc.).

Comité de Productos y Marketing
El Comité se reúne para tratar temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos ofrecidos por el Banco, incluyendo la estrategia, la política y presupuestos en la materia.

Comité de Gastos y Presupuesto
El Comité de Gastos y Presupuesto se reúne para tratar temas referentes a la compra, venta y refacción de los activos inmuebles, muebles y otros gastos de la organización.

Comité de Banca Previsional
El Comité de Banca Previsional se reúne para tratar temas referentes a la cartera de clientes del segmento previsional, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia.

Comité de Seguros
El Comité se reúne para tratar temas relacionados con el diseño y operatividad del producto seguros, ofrecidos por el Banco.

El Banco tiene como política salvaguardar la existencia de conflictos de intereses, incluso potenciales, en relación con sus actividades y compromisos con otras organizaciones.

Para ello el Banco aplica normas internas de conductas que consagran los estándares profesionales y valores societarios reflejados en el Código de Ética y como así también las reglas inherentes a la responsabilidad social tanto interna como externa. Dichos principios éticos son aplicables a todos los empleados, con especial afectación por parte del Directorio y la Alta Gerencia.

El Código de Ética dispone que el Banco y todo su personal actúen de acuerdo con los más altos niveles de integridad personal y profesional en todos los aspectos de sus actividades.

El Banco se compromete a brindar una apropiada divulgación de la información relevante para la toma de decisiones hacia el depositante, inversor, accionista y público en general.

En este sentido, ha desarrollado una Política de Transparencia, la cual tiene por objetivos: mejorar la comunicación con los distintos grupos de interés, generar confianza para los inversores, mejorar la gestión, y aumentar la reputación corporativa frente a los terceros en general.

A dicho fin publica en la página web del Banco www.bancoindustrial.com.ar un documento sobre “Disciplina Mercado - Requisitos Mínimos de Divulgación” el cual contiene la principal información de cómo el Banco gestiona sus riesgos.

Gestión de riesgos

Bind

Gestión de **riesgos**

El Banco ha aprobado e implementando Marcos para la Gestión de todos los Riesgos, cuyo objetivo es establecer las estrategias, políticas, procesos, estructura organizacional con los que cuenta la Entidad para identificar, cuantificar, evaluar, vigilar, informar y mitigar / controlar todos sus riesgos. Dichos marcos condensan la siguiente información:

- Conceptos y definiciones por tipo de riesgo.
- La definición de la estrategia definida por tipo de riesgo.
- Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.
- El detalle de los marcos para la gestión y el control de cada uno de los riesgos.

Riesgo de Mercado
Riesgo de Liquidez
Riesgo de Tasa de Interés
Riesgo de Crédito
Riesgo Operacional
Riesgo de Títulización
Riesgo de Concentración
Riesgo Estratégico
Riesgo Reputacional
Pruebas de Estrés

La gestión integral del riesgo en el Banco ha de ser sustentada en 5 (cinco) pilares que constituyen principios generales, subyacentes tanto en la normativa emitida por el BCRA como en los lineamientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea:

- Independencia en la funciones de gestión y control
- Integración de riesgos y visión global
- Definición de estrategia de gestión y apetito al riesgo
- Adecuación del capital en relación con el perfil de riesgo
- Inclusión del riesgo en el precio y rentabilización del capital

Los principales riesgos identificados por la Dirección que pueden afectar el logro de sus objetivos son los siguientes:

a) Riesgo de Mercado:
El riesgo de mercado ha sido definido en el marco de gestión como la posibilidad de sufrir pérdidas dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos. Los riesgos que lo componen son los siguientes:

- Riesgo inherente a las acciones, a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés y demás instrumentos financieros, registrados en la cartera de negociación (dentro y fuera del balance).
- Riesgo de Moneda.

Gestión de **riesgos**

La estrategia de gestión de riesgo de mercado de la Entidad, centrará en la utilización de derivados para obtener cobertura frente a posibles movimientos o no del tipo de cambio, combinada con la toma de posiciones no significativas en títulos públicos y privados.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

Además, el Banco cuenta con la aplicación de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentran en la cartera de trading del Banco y poseen volatilidad publicada por el B.C.R.A., dicho modelo es utilizado con un 99% de confianza y con horizonte de 10 días.

Durante el presente ejercicio se han desarrollado pruebas de estrés para este riesgo con el fin de estimar el impacto potencial que podrían ocasionar grandes variaciones en las variables financieras clave del trading book y determinar así el impacto que producirían en la posición de capitales mínimos del Banco.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervenientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de mercado.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de mercado de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez ha sido definido por la Entidad en su marco de gestión como la capacidad de fondear los incrementos en los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que sean exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas.

La gestión de riesgo de liquidez se desenvuelve dentro de la estrategia definida por el Directorio, la cual establece brindar asistencia crediticia de corto plazo del sector privado no financiero, tanto de individuos como Pymes y empresas Corporate, en su mayoría, instrumentada mediante adelanto en cuenta corriente, descuento de documentos y factoring. El fondeo de la cartera, se efectúa fundamentalmente con depósitos en sus diferentes variantes (Plazo Fijo, Cajas de Ahorro, Cuentas Corrientes) de clientes tanto minoristas como institucionales (Fondos Comunes de Inversión, Compañías de Seguros, etc.).

Gestión de **riesgos**

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de liquidez, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos. Además, el Banco realiza un gap de liquidez con dos escenarios, uno contractual y otro corriente calculado a partir de la tasa de renovación de las principales líneas de negocios. Adicionalmente, el Directorio fijó que todos los gaps acumulados en el escenario corriente deben ser positivos.

Durante el presente ejercicio se han desarrollado pruebas de estrés para este riesgo con el fin de estimar el impacto potencial que podrían ocasionar eventos de extrema severidad.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervenientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de liquidez.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de liquidez de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

c) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés ha sido definido por la Entidad como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera del Banco Industrial S.A. como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico.

La estrategia definida por el Directorio, centra en que lo activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés. Por otra parte la Entidad no posee un volumen significativo de activos a largo plazo de manera que estos se calzan con el pasivo del mismo plazo. De esta forma la Entidad no requiere la utilización (por el momento) de instrumentos de cobertura como forwards o swaps de tasas.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de tasa de interés, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

Además, el Banco cuenta con la aplicación de dos herramientas, un gap de tasa con “enfoque de ingresos financieros netos”, el cual basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco.

Gestión de **riesgos**

La otra herramienta Duration Gap, con enfoque de valor económico la cual reconoce que los cambios en las tasas de interés afectan el valor económico de los activos, pasivos y las posiciones fuera de balance. Así, el valor económico del Banco estará dado por el valor presente de los flujos de fondos esperados, es decir, de los flujos de fondos esperados de los activos netos de los pasivos más posiciones netas fuera de balance.

Durante el presente ejercicio se han desarrollado pruebas de estrés para este riesgo con el objetivo de examinar y simular el efecto de severas variaciones en la tasa de interés y determinar el impacto que producirían dichos cambios en el valor actual neto del banking book y la posición de capitales mínimos del Banco.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de tasa de interés.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de tasa de interés de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

d) Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito está presente en las operaciones dentro y fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende del monto de la exposición en el momento de incumplimiento, así como de los recuperos obtenidos, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas.

La gestión o administración del riesgo de crédito es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación que involucra diversos procesos, entre ellos, el otorgamiento de las financiaciones, su seguimiento posterior y, en el caso de incumplimiento, su recupero.

La estrategia de la Entidad se centra en el otorgamiento de créditos a corto y mediano plazo del sector privado no financiero tanto de individuos como PYMES y empresas corporate, en su mayoría, instrumentada mediante adelantos, descuento de documentos, siendo su principal línea de negocio el factoring.

El factoring se convierte en la herramienta que posibilita el acceso al crédito a las PYMES y al Banco reducir y atomizar considerablemente el riesgo de crédito ya que se cuenta en la mayoría de los casos con garantía de empresas de reconocida solvencia.

Gestión de **riesgos**

Banco Industrial S.A. cuenta con una estructura sólida para la gestión del riesgo de crédito, siendo el Directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito. La Alta Gerencia es el órgano encargado de ejecutar todos los lineamientos que establece el Directorio.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de crédito, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

La Gerencia de Análisis de Créditos y Negocios es el área encargada de hacer el seguimiento permanentemente de la cartera mediante diversos indicadores (mora, cobertura de la cartera irregular, entre otros) y la encargada de velar porque todos los créditos cumplan con los estándares de calidad en materia de otorgamiento verificando que todos los créditos cuenten con toda la documentación requerida por el BCRA y otros órganos de contralor (Ej: Unidad de Información Financiera).

La Entidad cuenta con un Comité de Créditos y Negocios encargado de la gestión del riesgo de crédito y de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco Industrial S.A. La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo de la gestión del riesgo de crédito.

La instancia de recupero extra judicial es llevada adelante por el sector de cobranzas de la Entidad perteneciente a la Gerencia de Análisis de Créditos y Negocios, por otra parte la Gerencia de Legales es el área que interviene cuando se agotaron las instancias mencionadas anteriormente.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de crédito de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

Las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad son determinadas de acuerdo con la normativa vigente del BCRA en la materia, según se trate de cartera comercial o de consumo o asimilable. Asimismo, cabe señalar que la Entidad monitorea diariamente el cumplimiento de las normas de fraccionamiento del riesgo crediticio y graduación del crédito, en tanto que se encuentra encuadrada en la relación técnica de capitales mínimos por riesgo de crédito, de acuerdo a la normativa vigente del BCRA en la materia.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional ha sido definido por la Entidad de acuerdo a los lineamientos del BCRA y a las mejores prácticas internacionales. El riesgo operacional - concepto que incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional - se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

Gestión de **riesgos**

El riesgo legal puede verificarse en forma endógena o exógena al Banco Industrial S.A., comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

El Directorio de la Entidad ha definido su estrategia de gestión del riesgo operacional, la cual se basa en la minimización de eventos de pérdida a través de un proceso continuo de análisis y posterior gestión sobre los eventos reportados para tratar de evitar su reiteración. Esto se complementa con la realización de autoevaluaciones sobre los procesos identificados en la Entidad.

El Directorio asume como objetivo perseguir la preservación de su situación financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo operacional en niveles acotados mediante el efectivo establecimiento de límites y umbrales prudenciales.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo operacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

La Entidad cuenta con la Gerencia de Riesgos Integrales como la unidad independiente de las unidades de negocios o de soporte, responsable de la gestión de dicho riesgo.

Dicha Gerencia participa del Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo del riesgo operacional.

Toda iniciativa de productos, servicios y actividades nuevas son evaluados a efectos de asegurar que todos los riesgos involucrados cuenten con los adecuados controles que los mitigan.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo operacional de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

f) Riesgo de Títulización

El proceso de titulización para la Entidad es considerado como una fuente alternativa de financiación y al mismo tiempo de transferencia de riesgo a los inversores.

La estrategia ha sido definida por el Directorio, dependiendo del rol que asuma la Entidad en el proceso de títulización.

Como inversor, la Entidad, incorporar de modo no significativo posiciones invertidas en títulos de deuda o certificados de participación.

Gestión de **riesgos**

Como originante, operará como una alternativa de captación de recursos líquidos y transferencia del riesgo. La Dirección ha decidido operar hasta el 30% de la RPC de la Entidad.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de titulización, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales es la encargada de instrumentar vía el Comité ALCO cualquier operación que incluya la titulización.

La Gerencia de Operaciones es la encargada de administrar y supervisar la cartera de activos fideicomitidos.

La Gerencia de Riesgos Integrales es el área encargada de efectuar un monitoreo independiente del riesgo de títulización reportando al Comité de Gestión Integral de Riesgo.

En materia de controles internos, Auditoría Interna es el área encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de titulización de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

g) Riesgo de Concentración
La Entidad ha definido como concentración a las exposiciones o grupo de exposiciones con características similares –tales como corresponder al mismo deudor, contraparte o garante, área geográfica, sector económico o estar cubiertas con el mismo tipo de activo en garantías-, con la posibilidad de generar:

• Pérdidas lo suficientemente significativas –respecto de los resultados, el capital regulatorio, los activos o el nivel global de riesgo- para afectar la solidez o capacidad de mantener las principales operaciones; o

• Un cambio significativo en el perfil de riesgo del Banco Industrial S.A.

La estrategia definida por el Directorio para este riesgo es la siguiente:

• Para los activos será moderada, basándose la misma en el monitoreo de límites por deudor/contraparte, por sector económico y zona geográfica que establecerá el Directorio.

• Para los pasivos será moderada. La estrategia estará enfocada en monitorear los límites definidos por el Directorio en relación a la concentración de los diez principales y a los cincuenta restantes depositantes.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de concentración de activos y pasivos, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

Gestión de **riesgos**

Para el riesgo de concentración en materia de activos, la Gerencia de Análisis de Créditos y Negocios es la encargada de ejecutar todos lineamientos determinados por el Directorio. El Comité de Créditos y Negocios participa en la revisión de todas las concentraciones a los principales deudores que posee el Banco.

Por otra parte la Gerencia de Riesgos Integrales es el área independiente encargada del monitoreo de dicho riesgo y de reportar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier tema sobre riesgo de concentración en materia de concentración de activos o pasivos.

Para el riesgo de concentración en materia de pasivos las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervenientes en la materia, esta última, participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión de este riesgo. Adicionalmente, la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales forma parte del Comité ALCO el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de estos riesgos de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

h) Riesgo Reputacional

Se entiende como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre la Entidad por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo –v.gr.: mercado interbancario o titulizaciones.

La estrategia de gestión del Riesgo Reputacional se basa en que la Entidad sea eficiente y eficaz en el manejo de este riesgo, manteniendo el mismo en niveles acotados, cumpliendo con las regulaciones vigentes, ofreciendo productos y servicios de calidad, contemplando las obligaciones que posee con clientes y accionistas.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo reputacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

El Directorio es el principal encargado de definir los lineamientos, políticas, procesos para la gestión del riesgo reputacional. La Gerencia de RSE y Calidad junto con la Gerencia de Marketing y Productos, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgo reputacional. La Gerencia de Riesgos Integrales es el área independiente de monitorear este riesgo como así también de elevar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier información referida con riesgo reputacional.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión del riesgo reputacional de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

Gestión de **riesgos**

i) Riesgo Estratégico

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo que se origina en una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan la estrategia.

El Banco Industrial S.A. asume como objetivo de seguimiento de la gestión del riesgo estratégico, perseguir la preservación de su situación patrimonial y financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo estratégico en niveles acotados mediante el monitoreo oportuno de su plan de negocios y el establecimiento de indicadores de seguimiento sobre los desvíos que en el mismo se generen.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo estratégico, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

El Directorio es el principal encargado en delinear la estrategia, las políticas, procesos, estructura con los que cuenta el Banco para hacer frente a este riesgo. La Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión es la encargada de confeccionar una vez al año el plan de negocios del Banco, dicho documento compila la estrategia y lineamientos establecidos por el Directorio, para la gestión del negocio por los siguientes dos años.

La Gerencia de Riesgos Integrales es la unidad independiente encargada de monitorear los desvíos que surgen del plan de negocios y reportar al Comité de Gestión Integral de Riesgo los mismos.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión del riesgo estratégico de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

j) Pruebas de Estrés

El Banco ha implementado un programa de pruebas de estrés que permite conocer el impacto de alteraciones macroeconómicas poco probables pero de posible ocurrencia sobre parámetros representativos del riesgo asumido.

El programa de pruebas de estrés pretende estimar el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables.

A los fines de llevar a cabo el programa de pruebas de estrés, el Banco involucra a la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales, la cual posee personal capaz de realizar proyecciones macroeconómicas, en la generación de dos tipos de escenarios: en primer lugar los denominados “escenarios base” que están compuestos por aquellos con alta probabilidad de ocurrencia, y en segundo lugar, los “escenarios de estrés”, que son aquellos poco probables, pero posibles, que de ocurrir representarán un contexto extremadamente negativo.

A partir de los resultados de estos estudios, y con la participación de las distintas gerencias del Banco se procede a estresar y proyectar las distintas variables económicas involucradas en las pruebas de estrés.

Gestión de **riesgos**

Las pruebas de estrés que se realizan en la Entidad son a partir de una combinación de Escenarios Históricos e Hipotéticos. En base a los escenarios generados y al efecto de dichos escenarios sobre las variables económicas, se obtiene la incidencia sobre las distintas variables de impacto que deben ser utilizadas a los fines de realizar proyecciones de la evolución de la cartera de Entidad y analizar los resultados. De esta forma, para completar la ejecución de las pruebas de estrés, el Directorio de la Entidad ha definido que las mismas se realizarán en forma conjunta entre la Gerencia de Riesgos Integrales y la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión.

A efectos de analizar los resultados de las pruebas de estrés, se revisan distintas variables de gestión que se utilizarán como base para la determinación de planes de acción y medidas de mitigación de riesgo. En este sentido, los reportes con los resultados de las pruebas de estrés, incluyen información acerca de ciertas variables relevantes, contenidas en las siguientes fuentes de información:

- **Estado de Situación Patrimonial**
- **Estado de Resultados**
- **Requerimiento de Capital Mínimo y Control de Suficiencia**
- **Situación de Liquidez**

Los resultados de las pruebas de estrés son controlados y monitoreados por el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual recibe los informes con las salidas de las pruebas y reporta al Directorio los resultados validados junto con la documentación de los planes de acción correspondientes.

En función del efecto generado por los escenarios de estrés se analiza la pertinencia de ejecución de los planes de contingencia basados en las políticas de tolerancia al riesgo definidas por el Directorio.

La Auditoría Interna es la encargada de controlar la correcta ejecución de los procedimientos establecidos en el marco de las pruebas de estrés.

Gestión y desarrollo **humano**

Gestión y desarrollo **humano**

Dotación de Personal

Al 31 de Diciembre la entidad cuenta con 654 empleados. Dicha nómina se compone de 362 hombres y 292 mujeres, y posee en promedio de 40 años de edad y 8 años de antigüedad laboral. El 43% de los empleados desarrollan sus tareas en Casa Central, mientras que el 57% restante lo hace en las 33 Sucursales y Centros de Servicios que posee Bind.

Evolución de la Masa Salarial

La masa salarial sujeta a aportes implicó, durante el año 2015, una erogación total de $ 297,07 Millones, lo que implica un incremento del 36,8% respecto al período 2014.

Gestión y desarrollo **humano**

Beneficios a colaboradores

El paquete de beneficios brindados al personal efectivo incluye:

- **Kit Escolar** para todos los niños: la entidad hace entrega de un kit cerrado de útiles escolares para hijos de colaboradores entre 3 y 17 años,

- **Reintegro de Guardería:** se otorga este beneficio a las madres empleadas de la entidad.

- **Préstamos Personales** Preferenciales y Tarjetas de Crédito, junto con condiciones preferenciales en **Seguros**.

- **Vacunas Antigripales:** el banco reintegra un monto preestablecido o efectúa el servicio de vacunación en el edificio de su Casa Central.

- **Programa más bind:** Descuentos y Beneficios en más de 500 comercios.

- **Regalos:** el personal efectivo del banco recibe un presente en cada una de estas fechas: Día del niño, Cumpleaños, Casamiento, Nacimiento, Día de la Madre y Día del Padre, Día de la Mujer, Día de la Secretaria.

- **Concurso** para familiares de los empleados “Un Deseo para Fin de Año”.

- **Eventos Especiales:** se realizan encuentros especiales como “nuestros hijos nos visitan”, fiesta de fin de año y otros festejos en ocasiones especiales.

Es clave
la formación inicial
y continua de cada
uno de nuestros
colaboradores

Gestión y desarrollo **humano**

Capacitación

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación: 10.586 h/h en actividades internas, 1.185 h/h en actividades externas.

En Banco Industrial entendemos que para alcanzar los resultados deseados es clave la formación inicial y continúa de cada uno de nuestros colaboradores. Por eso, trabajamos en la detección continua de necesidades de capacitación.

Acompañando las necesidades del negocio, durante 2015 hemos realizado:

- **Jornada de Actualización Comercial**
con el objetivo de trabajar colaborativamente, compartir planes de negocio y hacer foco en aspectos culturales.

- **Escuelas Formativas para gerentes y responsables de sucursales.**
Están formadas por módulos de productos, habilidades de venta, liderazgo y análisis crediticio con el objetivo de fomentar el desarrollo de nuestros gerentes.

- **Capacitación en nuevo sistema Bantotal**
Como parte de la migración al nuevo sistema de core bancario, se capacitó a todo el banco en este nuevo sistema.

- **Capacitación en nuevas implementaciones**
Acompañando el lanzamiento de nuevas herramientas se capacita a las audiencias involucradas con el objetivo de reducir impactos.

- **Experiencia del Cliente**
Brindar una atención diferencial a nuestros clientes es uno de nuestros principales objetivos, por eso capacitamos a todos nuestros colaboradores en esta temática.

- **Innovación**
Realizamos encuentros con un grupo de colaboradores seleccionados con el objetivo de conocer y aplicar técnicas generando nuevas ideas y formas de hacer para seguir mejorando.

El objetivo es proveer de nuevas competencias a los diferentes niveles de la organización

Gestión y desarrollo **humano**

Capacitación

Orientándonos hacia los desafíos propuestos, el Plan de Capacitación Anual 2016 tendrá las siguientes áreas de aplicación:

Acompañando las necesidades del negocio, durante 2015 hemos realizado:

- **Capacitación de habilidades técnicas**
  Desarrollo o refuerzo de competencias específicas del área de trabajo.

- **Capacitación en habilidades de gestión**
  Desarrollo o refuerzo de habilidades complementarias requeridas para la gestión integral de la responsabilidad.

- **Capacitación en Management**
  Desarrollo o refuerzo de competencias orientadas al liderazgo de equipos de trabajo, que aseguren el logro de las metas fijadas.

- **Capacitación Institucional**
  Su objetivo es proveer de nuevas competencias a los diferentes niveles de la organización, unificando criterios, conocimientos, mejores prácticas y herramientas.

Programas

- **Bind Valor Interno**
  El objetivo es brindar oportunidades de desarrollo a los colaboradores con este programa, que consiste en priorizar que determinadas vacantes puedan ser cubiertas con postulantes internos.

- **Prácticas de Verano - Hijos de Colaboradores**
  Se les brinda a hijos en determinado rango de edad, la posibilidad de tener su primera experiencia laboral y así adquirir conocimientos sobre el funcionamiento del sistema financiero, tareas administrativas y nociones de atención al cliente.

- **Pasantías Universitarias**
  Poseemos convenio con diferentes universidades, para fomentar el complemento de la formación educativa con la experiencia en el ámbito formal. Los pasantes provienen de carreras afines a la actividad bancaria, como Administración de Empresas, Contador Público, Comercialización y Economía.

- **Programa de Desarrollo de Líderes**
  Tiene por objetivo proveer conocimientos, mejorar habilidades y modificar actitudes, posibilitando un cambio cualitativo, promoviendo la clase de crecimiento profesional y personal de los jefes de casa central.

Gestión y desarrollo **humano**

Proyectos

experiencia

Proyecto Experiencia del Cliente

Uno de los focos para 2016 es definir y difundir a través de un proceso de cambio una nueva cultura de experiencia de cliente marcando una experiencia distinta y diferenciadora.

conocimiento

Programa de Formación para el desarrollo

Tiene por objetivo proveer conocimientos de todos los niveles de la organización con Talleres y cursos para todos los niveles de Casa Central divido en tres ejes: **Habilidades de Gestión, Técnicas y Liderazgo.**

formación

Escuelas Formativas

Desarrollar la primera etapa de escuelas formativas para oficiales y asistente de Banca empresa.

Responsabilidad **social** empresaria

A través de los distintos programas, instalamos el valor de la sustentabilidad

Responsabilidad **social** empresaria

La Responsabilidad Social Empresaria es parte de la cultura de la organización y ser socialmente responsables representa un compromiso del BIND con la comunidad; nos comprometimos porque estamos convencidos que nuestras acciones no sólo apuntan a hacer frente a los desafíos que nos plantea el presente, sino que además construimos para las generaciones futuras.

El Banco continúa impulsando distintos programas orientados a contribuir con una mejora en las condiciones en las que se desenvuelve la sociedad. Nuestros valores no se limitan solamente a las acciones con la comunidad, si no que exigen un comportamiento ético y coherente.

Promover los valores corporativos para inspirar a crear un mundo mejor y actuar éticamente, ha sido siempre parte de la cultura y de la identidad de la organización.

La inversión en la comunidad es una parte importante de la estrategia de responsabilidad corporativa del banco y es nuestro compromiso crear valor sostenible para nuestros clientes, nuestra gente, nuestros accionistas y nuestras comunidades.

Consideramos importante trabajar con una agenda en común entre las empresas, las ONG y el estado y también escuchar las voces de otros sectores de participación pública en un diálogo abierto, transparente y genuino.

Creemos que la articulación público-privada y de las ONGs es muy importante. La empresa privada no tiene el know how ni los recursos para implementar los proyectos de RSE, la articulación es fundamental.

La RSE se traduce en el Bind en tres palabras:
Compromiso, desarrollo y sustentabilidad.

Los ejes principales sobre los que el banco alínea sus acciones son:
Educación, desnutrición infantil y medio ambiente.

Nos enfocamos en la educación, la comunidad y el medio ambiente

Apoyo a
Asociación ORT Argentina

Apoyo a
Fundamind

Apoyo a
Ieladeinu

Apoyo a
Aldeas Infantiles SOS

Responsabilidad **social** empresaria

El programa de voluntariado corporativo genera un impacto positivo en los empleados cuya actitud solidaria apoya, promueve, y contribuye a generar trabajo en equipo y orgullo de pertenencia.

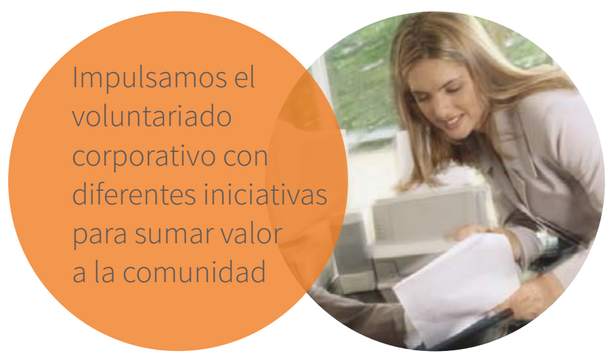
Apoyo a la educación

En el plano educativo, junto con la **Fundación Cimientos, Ieladeinu y distintas Universidades** desarrollamos programas de becas escolares, cuyo objetivo es lograr la permanencia de niños de familias de bajos recursos dentro del sistema educativo. La alianza con la Fundación Cimientos facilita también a sus alumnos la continuidad de sus estudios universitarios. Asimismo, a través del **"Programa de Padrinazgo"** estamos en contacto con la evolución de las becas otorgadas.

- La confianza como factor clave para mejorar la educación.
- El conocimiento se construye a partir del intercambio con otros.
- El vínculo entre el alumno-profesor y entre pares surge en base a la confianza.

Queremos hacer crecer a las comunidades en las que estamos presentes, fomentamos la insercion laboral a traves del trabajo en conjunto con las ONG o Fundaciones .

Impulsamos el Voluntariado Corporativo con diferentes iniciativas para sumar valor a la comunidad. La misión de ofrecerles oportunidades a los jóvenes en lo educativo, se traduce en mejorar en un futuro su empleabilidad a este segmento vulnerable.



Responsabilidad **social** empresaria

Visita de Juan Carr

Trabajamos de manera cotidiana para generar mayor conciencia social

Cuidado del medio ambiente

Con el cuidado del medio ambiente, el banco concientiza y fomenta entre los empleados la importancia de los recursos no renovables, como el agua, la energía y el papel. Los lineamientos de sustentabilidad son en sí mismos motivadores en nuestros colaboradores, quienes muestran como consecuencia un compromiso espontáneo e incorporan estos principios de responsabilidad como parte de su cultura diaria.

Trabajamos de manera cotidiana para generar mayor conciencia social y ambiental en los espacios que interactuamos. Junto a **Fundación Garrahan**, promovemos los programas que abarcan la sustentabilidad.

Voluntariado Corporativo

El programa de voluntariado corporativo, genera un impacto positivo en los empleados cuya actitud solidaria apoya, promueve, y contribuye a generar trabajo en equipo y orgullo de pertenencia.

Las acciones que las empresas toman, generan cambios y promueven una velocidad de cambio en la sociedad. Es importante para Bind escuchar de otras empresas por donde empezaron a actuar en temas de sustentabilidad. Nos permite entender cuales son los sectores de la sociedad que se encuentran más sensibilizados.

La concientización de lo que cada uno pueda hacer para colaborar es el primer gran paso para que todos estemos alineados en un objetivo en común.

Evento Solidario
Fábrica de Juguetes

Día del Niño
Hogar Bretel

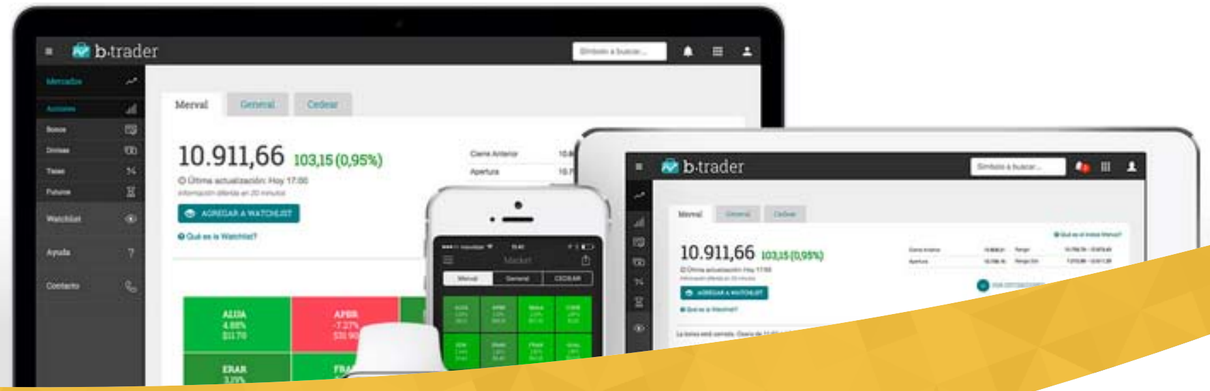
Techo
Juntos por un mundo sin pobreza

Evento solidario
Casa Ronald Mc Donald

Bind

Logros y desafíos 2015/**2016**

somos bind



B-Trader brinda una plataforma financiera única e integral para los clientes

Logros **2015**

Renovamos nuestros sistemas “Bantotal”

El 31 de octubre lanzamos nuestro nuevo “Core Bancario”, desarrollado sobre el software “Bantotal”, que abarca un proyecto integral de cambios, actualización de sistemas y la consecuente adecuación de procesos que servirán para acompañar el negocio en su crecimiento. Todo ello alineado a las exigencias del mercado y reflejando la inversión, solidez y transparencia de Bind Banco Industrial en la cumplimentación de las reglamentaciones vigentes.

Lanzamos la Web del Grupo Bind

Con una propuesta de estética totalmente renovada afianzamos la comunicación con nuestros clientes, permitiéndoles una navegabilidad moderna e intuitiva. Siendo “responsive”, se adapta a dispositivos como tablets y pc para brindar experiencia de usuario de alto nivel, con un nuevo menú de servicios para acceder a todos los beneficios y productos del grupo Bind: Banco Industrial, Industrial Broker de Seguros, Industrial Valores e Industrial Asset Management.

Este importante paso, continuará su desarrollo para lograr mayores servicios, transaccionalidad y experiencia para los usuarios, en el marco de la estrategia de aceleración digital.

Nueva app B-Trader

Durante el mes de julio, con éxito lanzamos una nueva aplicación para la toma de decisiones de inversión. En su formato para Web y Mobile, esta app simplifica la experiencia de invertir en bolsa, con una administración eficiente y sencilla de todas las operaciones que le interesa al cliente.

Impulsada por Bind Banco Industrial, y avalada por su notable prestigio, B-Trader de Industrial Valores S.A., brinda una plataforma financiera única e integral para que los clientes puedan seguir en tiempo real los principales activos, ver las fluctuaciones del mercado, seguir las inversiones que le interesan, y acceder a información de expertos, y además en un futuro operar, invertir y crecer en el mundo de los valores como nunca antes.

Nuevo Sistema de Plan Sueldo

Durante el primer semestre, se completó el traspaso de las empresas que operan con el producto Plan Sueldo a un nuevo aplicativo, logrando de este modo otorgar una mejor calidad de atención a las mismas, brindando horario extendido del servicio y una mayor agilidad operativa por tratarse de una herramienta web .

Bind

Nodo Pilar

Logros **2015**

Sistema Biométrico para Clientes Previsionales

A fines del 2015 se comenzó con la proyección del sistema Biométrico de Identificación de los clientes previsionales según lo requerido por la Regulación Nº 648 de la ANSES. Realizando pruebas pilotos y con la espectativa de finalizarlo durante el primer semestre de 2016.

Cajas de Seguridad

Habilitamos más de 1.000 cajas de seguridad en nuestra Casa Central, bajo rigurosos estándares de máxima seguridad e innovación para resguardar los objetos más valorados de nuestros clientes. Brindando accesibilidad por medio de la tecnología de huella digital, con accesos privados, exclusivos y acordes a las necesidades de las empresas y clientes en general.

Nodo Pilar

Para brindar más cercanía y eficiencia a nuestros clientes en la dinámica de sus negocios, inauguramos un “Centro de Negocios para Empresas” apoyando fuertemente al Polo Industrial de Pilar. Propone un nuevo modelo de atención a través de la innovación, tecnología y con una ambientación al estilo bind, amigable y descontracturada.

Starbucks Bind

Somos el primer banco en realizar una alianza con Starbucks, creando una experiencia única para los clientes, con una tienda dentro de la Casa Central de Bind Banco Industrial, en su tradicional esquina de San Martín y Sarmiento.

Esta apertura llega para impulsar el crecimiento de ambas marcas y para que más clientes puedan vivir un concepto totalmente innovador en la forma de hacer sus negocios mientras disfrutan de un café Starbucks.

Logros **2015**

Campaña Publicitaria
“Somos todos parte de algo más grande.”

Bind

Logros **2015**

Con presencia en TV y medios digitales Bind le habla a las empresas desde un lugar distinto.

Campaña Publicitaria “Somos todos parte de algo más grande.”

En el mes de agosto, lanzamos una nueva campaña con fuerte presencia en medios masivos, enfocada a las empresas. El objetivo, seguir posicionándonos como un banco especializado en ese segmento, con un tono innovador. Se buscó generar empatía y cercanía con las empresas y con la gente, haciendo énfasis en la relación que existe entre ambas.

Lo que hacen las empresas repercute de manera directa en las personas, de modo que **“todos somos parte de algo más grande”.**

La misma constó con 2 spots publicitarios, llamados “Bebé” y “Montaña rusa”, emitidos en varios canales de televisión abierta y cable, con una fuerte presencia en medios digitales de alcance nacional: Clarín y La Nación.

La creatividad estuvo a cargo de Carlos Baccetti, director creativo de la agencia Carlos y Darío, quien fundamentó la misma en que la campaña se abocó a transmitir valor: “un valor desde lo emocional, la experiencia y no solamente desde la parte comercial que tradicionalmente los bancos comunican. Así, surge nuestro nuevo lema: **“el valor de hacer”.**

Logros **2015**

Los eventos más relevantes de 2015

“Descifrando el Futuro” Capítulo 21 convocó a numerosos empresarios para compartir la visión de destacados economistas y referentes socio-políticos

Tedx Buenos Aires
En el Planetario, en el mes de mayo, estuvimos con Tedx Buenos Aires, viviendo una experiencia inspiradora. Ciencia, negocios y global issues.

Participamos como main sponsor del evento y transmitimos las charlas en streaming por nuestra página Web.

Aceleración Digital
En nuestra Casa Central, durante julio, presentamos ante los principales clientes y referentes de prensa, especializados en tecnología, nuestra estrategia de aceleración digital.

Se realizó el showroom de dos productos de innovación: Bindcheck, un servicio exclusivo que automatiza y agiliza las tareas de depósito, custodia y venta de cheques sin salir de la empresa, y la app B-Trader, permitiendo a los invitados experimentar con los mismos y conocer sus beneficios.

Sustainable Brands
El 1 y 2 de Septiembre, en la Rural, fuimos main sponsor

de la mayor comunidad de aprendizaje e inspiración en sustenabilidad y marcas a nivel global con la presencia de más de 50 oradores nacionales e internacionales.

Descifrando El Futuro. Capítulo 21
Realizado en el Hotel Hilton, el 24 de Noviembre, sin dudas fue el evento más emblemático de Bind.

Con un formato propio y clásico que se impone cada año en el mercado, convocando a numerosos empresarios, asistieron alrededor de 1.000, que se reunieron para compartir las visiones de destacados economistas y referentes socio-políticos que debaten sobre la economía argentina y del mundo.

En Casa Central presentamos nuestra estrategia de aceleración digital ante la prensa y nuestros principales clientes

Fintech Stage
El 15 de diciembre, fuimos Sponsor Gold de este evento desarrollado en la sede de la Jefatura de la Ciudad de Buenos Aires, con la presencia de más de 400 asistentes y speakers internacionales.

El encuentro se realizó centrado en la creación de vínculos en los actores clave de la comunidad Fintech, que reunió a las entidades financieras, inversores y nuevas empresas tecnológicas.

Se entregó el Premio Bind al proyecto “BitCourt”, una plataforma para firma digital y notariado de documentos.

bind Banco Industrial | El valor de hacer

El camino es continuar en el desarrollo de un banco que aporta valor a las empresas “hacedoras”

Bind

Desafíos **2016**

Parte de la estrategia del Bind es continuar el desarrollo de la Banca Digital en su proceso de “aceleración digital”. Como objetivos están propuestos saltos de innovación con aplicaciones mobile que solucionen las necesidades de los clientes y aporten bajo una concepción disruptiva, una nueva forma de hacer finanzas.

Entre ellos encontramos Bind 24, el nuevo web banking, una multiplataforma que reune información de todas las cuentas de la empresa y/o particulares en un solo sitio y como servicio diferencial permite etiquetar los movimientos. Irá escalando por etapas hasta ofrecer la realización de transferencias, pagos, plazos fijos y chat online.

En lo que respecta a la imagen de marca, el camino es continuar en el desarrollo de un banco que aporta valor a las empresas “hacedoras”, de ahí nuestro eslogan **“el valor de hacer”**, y nuestro claim **“todos somos parte de algo mas grande”**.

A la vez buscamos afianzar la marca Bind como paragüas de todo el grupo, construyendo una sólida y moderna arquitectura de marca que sea cross a todas las empresas vinculadas.

Como desafío nos planteamos conocer en profundidad a nuestros clientes actuales y a los potenciales, desde sus intereses como sus necesidades, mediante herramientas innovadoras que ayuden a desarrollar una estrategia de productos, servicios y campaña comunicacional que apunte a esos drivers.

Proyectamos campañas innovadoras enfocadas al marketing digital, con una comunicación más eficiente y táctica, con el objetivo de generar un impacto diferenciado en la industria, donde la innovación, creatividad y la experiencia son sus principales pilares.

Bind

Palabras **finales**

Deseamos manifestar nuestro profundo agradecimiento al equipo de trabajo de Bind Banco Industrial por la dedicación y el esfuerzo diario, a nuestros Asesores, al Banco Central de la República Argentina, a la ANSES, a las Entidades Financieras y principalmente a nuestros clientes, razón de nuestra existencia, por el apoyo brindado.

Estados contables

Estado de Situación Patrimonial 96
Estado de Resultados 102
Estado de Evolución del Patrimonio Neto 105
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes 106
Notas a los Estados Contables Individuales 108
Anexos 133
Estado de Situación Patrimonial Consolidado 147
Estado de Resultados Consolidado 153
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado 156
Notas a los Estados Contables Consolidados 158
Proyecto de Distribución de Resultados 161
Informe de los Auditores Independientes 162
Informe de la Comisión Fiscalizadora 164

Estado de Situación Patrimonial

Activo

	31/12/15	31/12/14
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	327.334	129.825
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	1.886.667	835.643
Otras del país	8.083	174
Del exterior	14.967	58.289
	2.237.051	**1.023.931**
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.442.338	663.276
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.252.285	707.192
Inversiones en títulos privados con cotización	-	70.278
Subtotal [Anexo A]	2.694.623	1.440.746
Menos: Previsiones [Anexo J]	-	(9.400)
	2.694.623	**1.431.346**
C. PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	51.761	131.012
Interfinancieros (call otorgados)	10.000	35.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	41.395	92.214
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	366	3.798
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.008.757	4.609.503
Adelantos	1.990.484	983.124
Documentos	2.420.140	2.660.307
Prendarios	524	690
Personales	1.245.868	824.485
Tarjetas de crédito	95.987	76.672
Otros	175.911	91.097
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	209.334	112.945
(Intereses documentados)	(129.491)	(139.817)
Subtotal [Anexos B, C y D]	6.060.518	4.740.515
Menos: Previsiones [Anexo J]	(206.853)	(157.130)
	5.853.665	**4.583.385**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial

Activo (continuación)

	31/12/15	31/12/14
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	113.901	81.310
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	212.108	40.115
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	109.349	437.160
Obligaciones negociables sin cotización [Anexos B, C y D]	-	30.554
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	21.458	54.813
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	53.170	15.113
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	51.365	40.937
Subtotal	561.351	700.002
Menos: Previsiones [Anexo J] (315) (550)	**561.036**	**699.452**
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	18.210	28.911
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.302	1.187
Subtotal [Anexos B, C y D]	19.512	30.098
Menos: Previsiones [Anexo J]	(1.847)	(2.864)
	17.665	**27.234**
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Anexo E]	152.949	46.393
	152.949	**46.393**
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Otros [Nota 3]	152.153	68.349
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	19	273
Subtotal	152.172	68.622
Menos: Previsiones [Anexo J]	(5.151)	(6.258)
	147.021	**62.364**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial

Activo (continuación)

	31/12/15	31/12/14
H. BIENES DE USO [Anexo F]	35.053	33.118
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]	12.568	11.765
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Llave de negocio	903	1.036
Gastos de organización y desarrollo	105.740	59.941
	106.643	60.977
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	30.103	2.216
TOTAL DEL ACTIVO	11.848.377	7.982.181

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial

Pasivo

	31/12/15	31/12/14
L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector público no financiero	991.849	658.288
Sector financiero	3.574	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.174.911	5.638.631
Cuentas corrientes	1.265.051	938.426
Cajas de ahorro	1.745.946	877.910
Plazo fijo	4.146.897	3.273.885
Cuentas de inversiones	775.917	335.905
Otros	110.868	103.297
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	130.232	109.208
	9.170.334	**6.296.919**
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	369	774
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	13.493	14.135
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	99.763	393.726
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	227.551	41.724
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales [Anexo I]		
Interfinancieros (call tomados)	60.300	-
Otras financiaciones de entidades financieras locales	1.481	3.620
Intereses devengados a pagar	12	-
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	317.238	1.229
Otras [Nota 3] [Anexo I]	673.091	175.226
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	107	90
	1.393.405	**630.524**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial

Pasivo (continuación)

	31/12/15	31/12/14
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Honorarios		159
Otras [Nota 3]	156.743	186.407
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.590	1.754
	158.333	**188.320**
O. PREVISIONES [Anexo J]	**20.759**	**5.231**
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	**3.438**	**149**
TOTAL DEL PASIVO	10.746.269	7.121.143
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.102.108	861.038
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	11.848.377	7.982.181

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial

Cuentas de Orden

	31/12/15	31/12/14
DEUDORAS		
Contingentes	**5.906.136**	**4.377.599**
Garantías recibidas	5.705.728	4.243.794
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	440	40
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	199.968	133.765
De control	**1.860.466**	**490.759**
Créditos clasificados irrecuperables	32.339	43.338
Otras [Nota 3]	774.902	438.383
Cuentas de control deudoras por contrapartida	1.053.225	9.038
De derivados	**4.626.281**	**2.279.562**
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	2.268.239	1.085.657
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	2.358.042	1.193.905
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.392.883	7.147.920
ACREEDORAS		
Contingentes	**5.906.136**	**4.377.599**
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	102.434	73.933
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	97.534	59.832
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	5.706.168	4.243.834
De control	**1.860.466**	**490.759**
Valores por acreditar	1.053.225	9.038
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	807.241	481.721
De derivados	**4.626.281**	**2.279.562**
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	2.358.042	1.193.905
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	2.268.239	1.085.657
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	12.392.883	7.147.920

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables individuales.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Resultados

	31/12/15	31/12/14
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por disponibilidades	1	26
Intereses por préstamos al sector financiero	17.116	23.822
Intereses por adelantos	423.557	244.551
Intereses por documentos	1.211.074	932.796
Intereses por préstamos prendarios	131	353
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	13.270	10.337
Intereses por otros préstamos	3.223	40
Intereses por arrendamientos financieros	6.811	11.167
Resultado neto de títulos públicos y privados	589.352	364.895
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	8.564	117.191
Otros	35.030	192.394
	2.308.129	**1.897.572**
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	1.239	865
Intereses por depósitos a plazo fijo	900.681	674.553
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	19.966	17.208
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	686	1.183
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	1.120	2.560
Otros intereses	85.919	68.707
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	50.667	14.687
Otros [Nota 3]	223.401	203.767
	1.283.679	**983.530**
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	**1.024.450**	**914.042**

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables individuales.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Resultados

(continuación)

	31/12/15	31/12/14
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J] [1]	62.903	74.815
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	69.446	71.707
Vinculados con operaciones pasivas	111.715	92.717
Otras comisiones	28.244	15.860
Otros	23.214	18.111
	232.619	198.395
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	17.644	17.581
Otros [Nota 3]	17.861	13.959
	35.505	31.540
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	404.986	302.044
Honorarios a directores y síndicos	41.112	60.532
Otros honorarios	64.954	50.268
Propaganda y publicidad	26.626	19.768
Impuestos	33.457	28.987
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	9.056	9.337
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	35.280	27.912
Otros gastos operativos	99.911	74.628
Otros	125.495	90.450
	840.877	663.926
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	317.784	342.156

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables individuales.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Resultados

(continuación)

	31/12/15	31/12/14
I. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	44.305	8.000
Intereses punitorios	1.035	1.246
Créditos recuperados y previsiones desafectadas [Anexo J] [2]	8.127	17.844
Otros [Nota 3]	34.835	43.304
	88.302	70.394
J. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	85	17
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones [Anexo J]	21.637	15.292
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	-	793
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	13	192
Amortización de llave de negocio [Anexo G]	133	132
Otros [Nota 3]	54.134	45.356
	76.002	61.782
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	330.084	350.768
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6]	89.014	116.826
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	241.070	233.942

[1] En 2015, incluye cargos directos por 2.755.
[2] En 2015, incluye créditos recuperados por 3.943.

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables individuales.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Movimientos	Capital Social (Anexo K)	Aportes No Capitalizados	Reserva de Utilidades		Resultados No Asignados	31/12/15 Total	31/12/14 Total
		Primas de Emisión de Acciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa			
Saldos al comienzo del ejercicio	177.021	5.093	138.019	306.963	233.942	861.038	627.096
Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea de Accionistas del 24 de abril de 2015 - Reserva Legal - Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo			46.788	187.154	(46.788) (187.154)	-	-
Resultado neto del ejercicio - Ganancia					241.070	241.070	233.942
Saldos al cierre del ejercicio	177.021	5.093	184.807	494.117	241.070	1.102.108	861.038

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables individuales.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

	31/12/15	31/12/14
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.023.931	1.274.305
Efectivo al cierre del ejercicio	2.237.051	1.023.931
Aumento/(Disminución) neta del efectivo	**1.213.120**	**(250.374)**
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(664.525)	(590.381)
- Préstamos		
al sector financiero	96.367	4.469
al sector privado no financiero y residentes en el exterior	252.001	281.307
- Otros créditos por intermediación financiera	(17.402)	(51.336)
- Créditos por arrendamientos financieros	17.397	20.935
- Depósitos		
del sector público no financiero	333.561	-
del sector financiero	3.574	59.109
del sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.548.441	754.778
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros		
(call recibidos)	60.300	(78.500)
Otras	840.094	(102.335)
Ingresos por servicios	232.619	198.395
Egresos por servicios	(35.505)	(31.540)
Gastos de administración	(768.541)	(611.518)
Gastos de organización y desarrollo	(81.078)	(47.408)
Pérdidas y utilidades diversas	(77.959)	(32.086)
Otras actividades operativas	(367.622)	(25.340)
Pago de impuesto a las ganancias	(151.893)	(109.864)
Diferencia por resoluciones judiciales pagadas	-	(798)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	**1.219.829**	**(362.113)**

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables individuales.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes
(continuación)

	31/12/15	31/12/14
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
- Bienes de uso	(10.991)	3.420
- Bienes diversos	(816)	5.678
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión	**(11.807)**	**9.098**
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
- Bancos y organismos internacionales	(642)	(8.299)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(2.825)	(6.277)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	(3.467)	(14.576)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	8.565	117.217
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	1.213.120	(250.374)

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables individuales.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables de valuación establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante "Banco Central de la República Argentina" o "BCRA") (CONAU 1 y sus modificatorias).

Las cifras de estos estados contables surgen de los registros de contabilidad de la Entidad y han sido expuestas de acuerdo con lo establecido por el "Régimen Informativo Contable para Publicación" del BCRA.
Las normas contables profesionales argentinas requieren que los estados contables sean preparados utilizando para la contabilización de operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (RT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera), vigentes y según sus textos ordenados al 31 de diciembre de 2015.

Las principales diferencias entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas con impacto en los presentes estados contables están explicadas en la Nota 4.

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

Los estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, establecido en la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y sus modificatorias. La reexpresión fue efectuada hasta el 28 de febrero de 2003 debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, la Resolución General N° 441/03 de la Comisión Nacional de Valores (en adelante "Comisión Nacional de Valores" o "CNV") y la Comunicación "A" 3921 del BCRA, dispusieron discontinuar la aplicación del método de reexpresión de la información contable en moneda homogénea a partir del 1 de marzo de 2003.

Las normas contables profesionales argentinas (Resolución Técnica N° 39) requieren la aplicación de la Resolución Técnica N° 6, que establece la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, en los casos en que se den ciertas características en el entorno económico del país, siendo una condición necesaria que la inflación acumulada a lo largo de tres años, medida sobre la base del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos alcance o sobrepase el 100%. Sobre la base de la inflación acumulada estimada entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2015 medida con el referido índice, a la fecha no se cumple la condición necesaria para la reexpresión en moneda homogénea de la información incluida en los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

1.3. Información comparativa

Los estados contables al 31 de diciembre de 2015 y cierta información complementaria con ellos relacionada se presenta en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.
Los estados contables, notas y anexos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Los principales criterios de valuación, exposición y medición de los activos, los pasivos y los resultados, utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en pesos

Los activos y pasivos en pesos fueron registrados por sus valores nominales y computando, cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados hasta el cierre del ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados del ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio, y computando cuando correspondiera, los intereses, cotizaciones y componentes financieros devengados hasta esas fechas. Las diferencias de cotización, ajustes e intereses fueron imputados a los resultados del ejercicio.

c) Títulos públicos - Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Han sido valuadas a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio.

Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del ejercicio.
Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Entidad había constituido una previsión para fluctuación de valuación de los títulos públicos comprendidos en esta categoría, con el objeto de minimizar el efecto sobre el estado de resultados en caso de variaciones significativas en los valores razonables. Al 31 de diciembre de 2014, dicha previsión ascendió a 9.400, no excediendo el 10% del valor de registración de los instrumentos bajo este criterio de valuación, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 5180 y complementarias del BCRA, la cual fue desafectada al 31 de diciembre de 2015.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

d) Títulos públicos - Instrumentos emitidos por el BCRA

i. A valor razonable de mercado: Las especies para las cuales el BCRA ha publicado sus volatilidades durante los meses de diciembre de 2015 y 2014 fueron valuadas a sus cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cotización imputadas al resultado del ejercicio.

ii. A costo más rendimiento: Las especies para las cuales el BCRA no ha publicado sus volatilidades durante los meses de diciembre de 2015 y 2014 fueron valuadas a su valor de incorporación, incrementado en función de los intereses devengados según la tasa interna de retorno al cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados al resultado del ejercicio.

e) Inversiones en títulos privados con cotización

Al 31 de diciembre de 2014, han sido valuadas a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

f) Método utilizado para el devengamiento de intereses

El devengamiento de los intereses de las carteras activa y pasiva ha sido calculado mensualmente apropiándose en forma lineal o exponencial según corresponda, en proporción a los días en que el capital ha estado expuesto a la incidencia de dichos intereses.

g) Financiaciones a deudores del sector privado no financiero - Constitución de previsiones por riesgo de incobrabilidad

Las previsiones por riesgo de incobrabilidad han sido determinadas sobre la base del riesgo estimado de la asistencia crediticia otorgada por la Entidad, el cual resulta de la evaluación de la capacidad de repago de las obligaciones y del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las normas sobre “Clasificación de deudores y previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” emitidas por el BCRA.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad constituyó previsiones por riesgo de incobrabilidad sin asignación específica por 50.000 y 31.000, respectivamente.

h) Otros Créditos por Intermediación Financiera - Banco Central de la República Argentina.

Las cuentas de garantía constituidas en el BCRA computables para la integración de efectivo mínimo han sido valuadas a su valor nominal.

i) Otros créditos por intermediación financiera no comprendidos en las normas de clasificación de deudores.

Esta línea incluye:

i . Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros sin oferta pública: Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los títulos de deuda provisorios suscriptos bajo la modalidad de underwriting por 44.266 y 14.500 respectivamente, han sido valuados al valor de costo más intereses devengados en función de la tasa pactada en los respectivos contratos, en caso de corresponder. Mediante estos contratos, la Entidad adelanta a los Fiduciantes el precio de colocación de los certificados y títulos de deuda provisorios, hasta tanto se obtenga la autorización de la oferta pública en el mercado de capitales de las series de fideicomisos por parte de la CNV. Una vez colocados los certificados de participación y títulos de deuda definitivos, la Entidad recupera los desembolsos conjuntamente con sus respectivos intereses.

ii. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública: Al 31 de diciembre de 2015, las tenencias en valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública por 8.762 han sido valuadas a su valor de costo, más los intereses devengados al cierre del ejercicio, determinado de acuerdo con las cláusulas de emisión, neto de las cobranzas recibidas, en caso de corresponder. Las rentas devengadas mensualmente fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

j) Obligaciones negociables sin cotización

Han sido valuadas a su costo de adquisición acrecentado por su tasa interna de retorno, neto de amortizaciones de capital abonadas al cierre del ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses generados por estos activos fueron imputados a los resultados del ejercicio.

k) Montos a cobrar por ventas (y a pagar por compras) contado a liquidar y a término

Se valuaron de acuerdo con los precios concertados de liquidación al vencimiento de la operación. Las primas devengadas fueron imputadas a los resultados del ejercicio en función del plazo transcurrido de los correspondientes contratos.

l) Especies a recibir por compras (y a entregar por ventas) contado a liquidar y a término

Se valuaron de acuerdo con los valores de cotización vigentes para cada especie del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

m) Arrendamientos financieros

i. Créditos por arrendamientos financieros: Se valuaron al valor actual de las sumas no devengadas (cuotas periódicas y valor residual previamente establecido) calculado según las condiciones pactadas en los contratos respectivos, aplicando la tasa de interés implícita en ellos.

ii. Deudas por arrendamientos financieros: Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad mantenía registrados 146 en concepto de cánones no exigibles adeudados a acreedores por bienes adquiridos en arrendamientos financieros. Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad no registra saldos por este concepto.

n) Participaciones en Otras Sociedades

I. En empresas con servicios complementarios:

1. Controladas: La participación de la Entidad en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., (472.402 acciones representativas del 95% del capital social y de los votos en dicha sociedad), ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del ejercicio, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregidos, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.

2. Con influencia significativa: La participación de la Entidad en Industrial Valores S.A., ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del ejercicio, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregidos, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.

3. No controlada – Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca: Con fecha 25 de abril de 2014, la Subsecretaría de Promoción al Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME) autorizó a la Entidad a incorporarse como socio protector en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca y realizar aportes a su fondo de riesgo por hasta la suma de 40.000, sin que dichos aportes en ningún momento superen el 20% del monto que resulte autorizado. Asimismo, con fecha 19 de febrero de 2015, la SEPYME autorizó a realizar un nuevo aporte por hasta la suma de 80.000 los cuales fueron desembolsados por la entidad con fecha 1° de abril de 2015 y 29 de septiembre de 2015, por la suma de 50.000 y 30.000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la participación en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca por 138.381 y 40.016, respectivamente, ha sido valuada a su valor de incorporación, ajustada a su valor devengado al cierre del ejercicio, netos de los respectivos cobros realizados en el ejercicio, según corresponda. A tal efecto, las inversiones en concepto de aportes al Fondo de Riesgo que la Entidad efectuó en dicha Sociedad fueron computadas como participación íntegra en su carácter de socio protector.

De acuerdo con la normativa relacionada con la Ley N° 24.467, los aportes efectuados al Fondo de Riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca serán deducibles de la liquidación del Impuesto a las Ganancias del período fiscal en que se efectivicen en tanto:
- se mantengan en la SGR por un plazo mínimo de dos años; y
- el porcentaje de utilización del Fondo de Riesgo por parte de la SGR no sea inferior al 80%.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la inversión cumple con estas condiciones y, por lo tanto, ha sido computada en la determinación del resultado impositivo correspondiente.

Con fecha 29 de febrero de 2016, el Directorio de la Entidad autorizó a realizar un nuevo aporte por hasta la suma de 5.000 en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca, los cuales se encuentran pendientes de autorización por la SEPYME.

II. En otras sociedades:

1. La participación de la Entidad en Industrial Asesores de Seguros S.A., ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del ejercicio, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregidos, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.

2. El resto de las participaciones han sido valuadas a su valor de costo, sin exceder su valor recuperable.

o) Operaciones de derivados

i. A través del Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 a través del MAE, la Entidad mantiene contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera a término y a futuro, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.
En cumplimiento del margen de garantía requerido por dicho mercado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad mantenía depositados títulos públicos por un valor de 2.840 y 10.547, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

ii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación al vencimiento: Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad mantiene en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, concertados con clientes, los cuales se encuentran valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las operaciones bajo consideración generaron saldos deudores por 21.458 y 54.813 y saldos acreedores por 316.422 y 1.229, respectivamente, por las diferencias devengadas según los corres-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

pondientes contratos. Los saldos deudores y acreedores fueron registrados en las líneas "Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente" de los rubros "Otros Créditos por Intermediación Financiera" y "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera", respectivamente, con contrapartida en los resultados del ejercicio, rubro "Ingresos Financieros". Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.

iii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación diaria: Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad mantiene en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, los cuales se encuentran valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.

p) Bienes de Uso y Bienes Diversos

Han sido valuados a su valor de incorporación reexpresado, cuando correspondía, en función de lo indicado en el apartado 1.2 de la Nota 1, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor actualizado de dichos bienes no excede, en su conjunto, su valor recuperable.

La depreciación de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta en función de vida útil asignada [ver Anexo F], sobre la base de sus valores expresados en moneda homogénea.

q) Bienes intangibles

i. Llave de negocio: Corresponde al exceso sobre el importe total abonado con fecha 15 de noviembre de 2012 con relación a la proporción del capital adquirido sobre el patrimonio neto según los libros de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a la fecha de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada. El saldo contable asignado no excede su valor recuperable.

ii. Gastos de organización y desarrollo: Han sido valuados a su valor de incorporación, menos la correspondiente amortización acumulada. El valor actualizado de dichos bienes no excede, en su conjunto, su valor recuperable. Corresponde principalmente a conceptos de gastos incurridos en materia de reorganización de sus sistemas, los cuales comprenden proyectos de sistemas contratados por la Entidad con terceros que han derivado en la implementación cambios significativos en los sistemas de información durante el último trimestre del presente ejercicio. Los gastos incurridos con posterioridad a la fecha de implementación de los referidos cambios fueron imputados directamente a los resultados del ejercicio.

La amortización de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta de acuerdo a lo indicado por el BCRA [ver Anexo G].

r) Previsiones para contingencias

Han sido determinadas sobre la base de las estimaciones realizadas por el Directorio de la Entidad, considerando, en caso de corresponder, la opinión de sus asesores legales y fiscales. El Directorio y la Gerencia han evaluado que la resolución final de las situaciones contingentes no afectará significativamente la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Entidad por encima de los montos contabilizados como previsiones.

No se incluyen en la mencionada previsión ciertas contingencias desfavorables para las que el grado de probabilidades de ocurrencia no es alto y que no pueden ser estimados sobre base razonable, según los informes solicitados por el Directorio a los diferentes especialistas, por así disponerlo las normas contables profesionales argentinas.

s) Partidas pendientes de imputación deudoras

Como consecuencia de cambios significativos implementados por la Entidad en sus sistemas de información a partir del 1° de noviembre de 2015, al 31 de diciembre de 2015 la Entidad registra un saldo neto de 26.665 en el rubro Partidas Pendientes de Imputación Deudoras, bajo el concepto de fondos de terceros en tránsito, originados principalmente en operaciones ejecutadas por clientes de la Entidad a través de la red Link y diferencias en la cámara compensadora.

La Entidad no ha concluido con el análisis de dichas partidas y continúa realizando las gestiones operativas y adecuaciones en sus sistemas de información que le permitan la imputación de las mismas en las cuentas correspondientes, en consecuencia, por un criterio de prudencia, ha registrado una previsión para contingencias por 9.500. En opinión del Directorio de la Entidad, la regularización final de estas partidas no afectará significativamente la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Entidad por encima de los montos previsionados.

t) Patrimonio neto

Con excepción del capital social, el cual se ha mantenido a su valor nominal hasta la capitalización del saldo de la cuenta "Ajustes al Patrimonio" en ejercicios anteriores, las cuentas del patrimonio neto fueron reexpresadas, cuando correspondía, en función de lo indicado en el apartado 1.2 de la Nota 1.

Con fecha 24 de abril de 2015, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad aprobó los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014, habiendo destinado la ganancia de dicho ejercicio que ascendió a 233.942 a Reserva Legal en 46.788 y 187.154 a Reserva Facultativa a cuenta de futuras distribuciones de dividendos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

Asimismo, con relación a los anticipos de honorarios al Directorio abonados durante el ejercicio 2014 por 59.997, la Asamblea asignó y ratificó la suma de 44.997 con cargo a dicho ejercicio, debiendo asignarse la diferencia por 15.000 a cuenta de anticipos de honorarios a favor de los directores para el corriente ejercicio.

u) Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados se expresan en moneda nominal sobre la base de su devengamiento mensual, excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones y bajas de bienes de uso y diversos) los que han sido determinados de acuerdo con los valores en moneda homogénea de tales activos, y el resultado por la participación determinado en función al valor patrimonial proporcional calculado sobre los estados contables de Industrial Valores S.A., Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. e Industrial Asesores de Seguros S.A. a sus respectivas fechas.

v) Uso de estimaciones

La preparación de los estados contables de conformidad con las normas del BCRA y las normas contables profesionales argentinas vigentes, requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúen estimaciones que inciden en la determinación de importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Las resoluciones e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

3. APERTURA DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LAS LÍNEAS "OTROS/AS" DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las partidas del estado de resultados incluidas en los conceptos "Otros/as" que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/15	31/12/14
a) Créditos Diversos – Otros		
Deudores varios	109.045	28.024
Depósitos en garantía	10.858	14.975
Préstamos al personal	17.688	12.444
Saldos a recuperar por siniestros	10.618	11.383
Otros	3.944	1.523
	152.153	**68.349**
b) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Otras		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	464.117	41.464
Otras retenciones y percepciones	69.084	45.920
Diversas sujetas a efectivo mínimo	68.138	17.665
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	31.290	24.013
Otras	29.815	6.852
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	10.647	39.312
	673.091	**175.226**
c) Obligaciones Diversas –Otras		
Acreedores varios	74.641	56.537
Impuestos a pagar	19.372	85.227
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	58.954	41.233
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	3.317	1.531
Otras retenciones a pagar	459	1.733
Arrendamientos financieros a pagar	-	146
	156.743	**186.407**
d) Cuentas de Orden - Deudoras - De Control – Otras		
Valores en custodia	299.911	158.359
Valores al cobro	176.053	205.484
Otros valores en custodia	298.938	74.540
	774.902	**438.383**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las partidas del estado de resultados incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/15	31/12/14
e) Egresos Financieros - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	123.060	108.779
Otros	100.341	94.988
	223.401	**203.767**
f) Egresos por Servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	17.861	13.959
	17.861	**13.959**
g) Utilidades Diversas - Otras		
Recupero honorarios al Directorio	15.670	-
Otros	14.623	4.258
Ajustes e intereses por créditos diversos	3.955	24.397
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	108	14.446
Alquileres	479	103
	34.835	**43.304**
h) Pérdidas Diversas - Otras		
Donaciones	35.034	25.397
Ajustes e intereses por créditos diversos	7.953	1.367
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	2.592	-
Otros	8.555	5.423
Devolución de pagos ANSES	-	13.169
	54.134	**45.356**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

4. DIFERENCIA ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL BCRA Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS

i. Contabilización del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido

En la Nota 6 se indica que la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo de los activos y pasivos ni los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, consecuentemente, reconocer (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a resultados en los ejercicios en los que se generen diferencias a reversar, así como el derecho a utilizar quebrantos impositivos acumulados cuando corresponda.

La Entidad estimó dicho efecto y, en virtud de dicho cálculo:
- al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 36.300, de los cuales aproximadamente 14.300 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados del ejercicio anterior.
- al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 22.000, de los cuales aproximadamente 4.100 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados del ejercicio anterior.

En cuanto al análisis de las causas generadoras de las diferencias entre las valuaciones contables e impositivas de los activos y pasivos, el Directorio de la Entidad considera que es atribuible la principal diferencia a la determinación de las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad de su cartera de préstamos en conformidad con las normas contables emitidas por el BCRA. Del análisis y evaluación del comportamiento histórico de la recuperabilidad de las financiaciones otorgadas por la Entidad, surge que los índices de incobrabilidad real conforme las disposiciones impositivas vigentes en la materia resultan de un nivel bajo.

Por consiguiente, y teniendo en cuenta su experiencia de los últimos ejercicios, el Directorio de la Entidad ha concluido que esta diferencia resulta permanente en lugar de transitoria, de manera que este concepto no genera activos o pasivos por impuesto diferido toda vez que se mantengan las condiciones indicadas. De computar este concepto, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se generaría un activo diferido por aproximadamente 11.500 y 22.900, respectivamente.

ii. Previsión para fluctuación de títulos públicos valuados a valor razonable de mercado

Según se indica en el apartado c) de la Nota 2, la Entidad ha constituido una previsión para fluctuación de valuación de los títulos públicos comprendidos en esta categoría, con el objeto de minimizar el efecto sobre el estado de resultados de la Entidad en caso de variaciones significativas en los valores razonables. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de dicha previsión ascendió a 9.400, sin exceder el 10% del valor de registración de los instrumentos bajo este criterio de valuación, conforme a lo establecido por la Comunicación “A” 5180 y complementarias del BCRA, la cual fue desafectada al 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, estos activos deben valuarse a sus valores de cotización al cierre del período, no siendo requerida la constitución de esta previsión por riesgo de valorización.

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

a) el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 113.901 y 81.310, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garantía a favor de las cámaras electrónicas de compensación en el BCRA [Nota 2]; y

b) el rubro Créditos Diversos incluye:

i. 2.849 y 10.547 respectivamente, correspondientes a depósitos efectuados en cumplimiento de márgenes de garantía requeridos por los mercados autorregulados [Nota 2].

ii. 7.569 y 4.139 respectivamente, correspondientes a depósitos en garantía relacionados con operaciones de tarjetas de crédito.

6. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

a) En base a las normas impositivas vigentes, el cálculo del impuesto a las ganancias se realiza aplicando la alícuota del 35% sobre la utilidad impositiva estimada.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cargo por impuesto a las ganancias corresponde al impuesto estimado por el Directorio de la Entidad a dichas fechas, sobre la base de las normas impositivas vigentes en la República Argentina.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

b) La ley N° 25.063, establece la aplicación de un impuesto que se calculará aplicando la alícuota del 1% sobre el activo de la sociedad determinado de acuerdo a la ley del gravamen y a la ley del impuesto a las ganancias, siendo complementario de este último. La obligación fiscal de la Entidad en cada ejercicio coincidirá con el monto mayor que surja de la determinación del impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) y la obligación fiscal por el impuesto a las ganancias determinado, aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio. Sin embargo, si el IGMP excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias a pagar sobre el IGMP que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes. Por Ley N° 26.545, se prorrogó la vigencia del IGMP hasta el 30 de diciembre de 2019.

Las entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras deben considerar como base imponible del IGMP el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados, previa deducción de aquellos definidos como no computables. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto a las ganancias resulta superior al IGMP y no se registraban saldos representativos de ahorros fiscales futuros generados por saldos a favor por aplicación del IGMP.

7. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 - LEY N° 19.550 Y CON OTRAS PARTES RELACIONADAS

a) Accionista controlante: El accionista principal es Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada. Dicho ente posee el 87,87% del capital social y de los votos.

b) Sociedades de servicios complementarios

i. Controladas: La Entidad es controlante de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., sobre la cual ha adquirido las acciones representativas del 95% del capital social y de los votos, de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.

ii. Con influencia significativa: La Entidad posee el 6,79% del capital social y de los votos, sobre Industrial Valores S.A.

c) En otras sociedades:

i. La Entidad posee el 12,5% del capital social y de los votos sobre Industrial Asesores de Seguros S.A. Con fecha 22 de junio de 2015, Industrial Asesores de Seguros S.A. presentó ante la IGJ el Acuerdo Definitivo de Fusión entre la sociedad y Los Hache S.A. (su sociedad controlada) para su posterior inscripción ante dicho organismo, en los términos de los artículos 82 y siguientes de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, como resultado del cual Industrial Asesores de Seguros S.A., es la sociedad incorporante y Los Hache S.A. es la sociedad incorporada, con efecto al 31 de diciembre de 2014, habiéndose establecido el 1° de enero de 2015 como fecha de reorganización a todos los efectos.

ii. La Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con Credishopp S.A. Con fecha 12 de mayo de 2015, Credishopp S.A. presentó ante la IGJ el Acuerdo Definitivo de Fusión entre la sociedad y Credicuotas Consumo S.A. (su sociedad controlante) para su posterior inscripción ante dicho organismo, en los términos de los artículos 82 y siguientes de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, como resultado del cual Credishopp S.A., es la sociedad incorporante y Credicuotas Consumo S.A. es la sociedad incorporada, con efecto al 31 de diciembre de 2014, habiéndose establecido el 1° de enero de 2015 como fecha de reorganización a todos los efectos.

Con fecha 11 de junio de 2015, el Directorio de la Entidad ha tomado conocimiento de que la sociedad vinculada Credishopp S.A. ha discontinuado el proyecto de emisión de tarjetas de crédito. Esta situación implica que Credishopp S.A., sociedad continuadora del mencionado proceso de fusión, no llevará a cabo en lo sucesivo de su objeto social en lo que respecta a la emisión de tarjetas de crédito, débito y similares, la cual es considerada una actividad de servicios complementarios por las normas del BCRA.

iii. La Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con las sociedades Research Jojoba S.A., Perennial Bushes S.A., Evemet S.A., Tecnoful S.A., Picnic Producciones S.R.L., 4IT S.A., Easynet S.A., Pictorial Society S.A., Andynat Internacional S.R.L., La Bestia Equilátera S.R.L., Icom Brickell 2508 LLC, Carybella S.A., Reefstone S.A., One 1414+1415 LCC y Tzipora International LLC.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

Activo

Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	31/12/15	31/12/14
Préstamos		
Andynat International S.R.L.	255	391
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	1.183	3.501
Credishopp S.A.	22.551	39.289
Industrial Asesores de Seguros S.A.	-	1
Industrial Valores S.A.	9.222	-
La Bestia Equilátera S.R.L.	1.202	1.530
Perennial Bushes S.A.	4.076	3.600
Picnic Producciones S.R.L.	772	1.497
Pictorial Society S.A.	-	1
Research Jojoba S.A.	1.767	3.030
Tecnoful S.A.	4.554	4.913
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Industrial Valores S.A. [1]	3.215	14.757
Créditos por Arrendamientos Financieros		
Evemet S.A.	13	131
Créditos Diversos		
Credishopp S.A.	147	274
Industrial Asesores de Seguros S.A.	12	4
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos S.A. Comunes de Inversión S.A.	36	20
Industrial Valores S.A.	60	7
Bienes Intangibles		
4IT S.A. [2]	29.405	17.995

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

Pasivo

	31/12/15	31/12/14
Depósitos		
4IT S.A.	126	1.145
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	89	17
Credishopp S.A.	27	4
Evemet S.A.	1.015	790
Industrial Asesores de Seguros S.A.	4.669	4.564
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	48	988
Industrial Valores S.A.	57.912	24.346
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		
Industrial Valores S.A. [3]	-	708

[1] Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, su contrapartida por 3.222 y 15.127, respectivamente se incluyen en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera".

[2] Durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se han imputado al rubro Bienes Intangibles en concepto de gastos de desarrollo de sistemas a cargo de 4IT S.A., por un valor de origen de 23.268 y 16.492.

[3] Al 31 de diciembre de 2014, su contrapartida por 715 se incluyen en el rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera".

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, los principales resultados generados con sociedades vinculadas son:

. El rubro Ingresos financieros incluye 1.779 y 2.262 en concepto de operaciones de pases con Industrial Asesores de Seguro S.A. e Industrial Valores S.A., respectivamente.
. El rubro Gastos de administración incluye 11.838 en concepto de alquileres de inmuebles con Evemet S.A. y 3.060 por honorarios con 4 IT S.A.

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014, los principales resultados generados con sociedades vinculadas son:

. El rubro Ingresos financieros incluye 778, 4.386, 1.162 en concepto de operaciones de pases con Credicuotas Consumo S.A., Industrial Asesores de Seguro S.A. e Industrial Valores S.A., respectivamente.
. El rubro Gastos de administración incluye 5.836 en concepto de alquileres de inmuebles con Evemet S.A., 3.413 por honorarios con 4 IT S.A y 1.000 por gastos de publicidad con Picnic Producciones S.R.L.
. La línea "Otros" del rubro Utilidades Diversas incluye 14.324 en concepto de utilidades por venta de bienes de uso y diversos a su sociedad vinculada Evemet S.A.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad ha concertado operaciones que no constituyen financiaciones, con otras partes relacionadas, cuyos saldos a dicha fecha se detallan a continuación:

	31/12/15	31/12/14
Créditos Diversos	1.469	1.072
Depósitos	68.596	12.344
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	21.026	-

Los principales resultados generados por las operaciones con otras partes relacionadas, durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	31/12/15	31/12/14
Gastos de Administración	7.200	4.755

8. CONTRIBUCIÓN AL INSTITUTO DE SERVICIOS SOCIALES BANCARIOS

La Entidad no registra importe alguno en concepto de aporte al Instituto de Servicios Sociales Bancarios, dado que realiza su cálculo en base al artículo 17 inciso f) de la Ley N° 19.322 y a las modificaciones introducidas por el Decreto N° 915/96 del Poder Ejecutivo Nacional (B.O. del 12 de agosto de 1996). Existe un fallo de la Corte Suprema de Justicia de la Nación de fecha 4 de noviembre de 1997, declarando la nulidad del mencionado Decreto. En opinión de la Entidad, en esta instancia dicho fallo no le es de aplicación.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital suscripto, integrado e inscripto de la Entidad en el RegistroPúblico de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.021, representado por 155.538.330 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 21.481.480 acciones ordinarias Clase B escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción.

10. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR N° 1292/96 y 1127/98 y Comunicación “A” 5170 y complementarias del BCRA.

El Sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder -por ambos conceptos- la suma de 450 por persona [importe actualizado por la Comunicación “A” 5.943 del 7 de abril de 2016, vigente a partir del 1° de mayo de 2016], cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

11. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Las disposiciones en vigencia establecen que:

i. Debe transferirse a la reserva legal el 20% de:
- Las utilidades que arroje el estado de resultados del ejercicio;
- Más o menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores;
- Menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera; y
- El saldo desafectado de la “Diferencia de Valuación no Realizada” por la compensación de la posición global neta en moneda extranjera.

ii. No se podrán distribuir ni remesar utilidades antes de la aprobación de los resultados del ejercicio y de la publicación de sus estados contables anuales.

De acuerdo a lo establecido por las normas del BCRA, toda distribución de utilidades debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, cuya intervención tendrá por objeto verificar la correcta aplicación de los procedimientos descriptos en las normas vigentes en la materia para la determinación de la utilidad máxima a distribuir.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

12. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV)

1a) Actuación como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral
Con fecha 19 de septiembre de 2014, la Entidad ha sido notificada por la CNV de la inscripción como Agente de Liquidación y Compensación Integral en el Registro llevado por dicho organismo bajo el N° 73 ALyC y AN Integral.

b) Actuación como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión
Con fecha 26 de junio de 2014, a través de su Resolución N° 17.386, la CNV aprobó a Banco Industrial S.A. como Agente de Custodia de IAM Renta Variable FCI (anteriormente denominado Fondo Común de Inversión Cardinal Renta Variable), en sustitución de MBA Lazard Banco de Inversiones S.A.

Con fecha 23 de abril de 2015, a través de su Resolución N° 17.665, la CNV registró a Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. como agente de administración y a Banco Industrial S.A. como agente de custodia de los FCI "IAM Ahorro Pesos FCI", "IAM Renta Plus FCI", "IAM Renta Crecimiento FCI", inscriptos bajos los N° 774, 775 y 776, respectivamente. Luego, a través de su Resolución N° 17.809 de fecha 9 de septiembre de 2015, la CNV autorizó la inscripción IAM Fondo Común de Inversión Abierto PYMES bajo el N° 787. Con fecha 30 de noviembre de 2015 el Fondo inició sus operaciones.

Al 31 de diciembre 2015, el patrimonio neto de los 5 (cinco) Fondos Comunes de Inversión administrados por Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., sociedad controlada por la Entidad, según se explica en la Nota 2, asciende a 741.548. Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio neto de IAM Renta Variable FCI ascendía a 132.293.

Con fecha 31 de marzo de 2016, a través de su Resolución N° 18017, la CNV aprobó la constitución de "IAM Renta Mixta FCI" y "IAM Renta Capital FCI", inscriptos bajo los N°808 y 809, respectivamente.

c) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles
A continuación se detalla el cumplimiento de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

1. Patrimonio neto mínimo e integración:

Exigencia para actuar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – (Integral) y Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión	17.500
Patrimonio neto s/ estados contables	1.102.108
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	1.084.608

2. Contrapartida mínima e integración:

Contrapartida mínima exigida:	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	8.900
Activos en instrumentos locales	
(i) títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria:	
Lebac Interna $ Vto. 20/01/2016 357 días	8.900
Exceso de integración de la contrapartida	900

13. EMISIÓN Y COLOCACIÓN OBLIGATORIA DE DEUDA
En virtud de la Comunicación "A" 3498 del 1° de marzo de 2002, el BCRA dejó sin efecto las normas sobreemisión y colocación obligatoria de deuda.

14. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
El estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 que explican las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se consideró como efectivo y sus equivalentes al total del rubro Disponibilidades.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

15. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos correspondientes a los principales conceptos computados por la Entidad para la integración de Efectivo mínimo según lo dispuesto por las normas emitidas por el BCRA en la materia, son los que se detallan a continuación:

	31/12/15	31/12/14
Disponibilidades		
Banco Central de la República Argentina	1.886.667	835.643
Títulos Públicos y Privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	228.724	128.465
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Banco Central de la República Argentina - cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo	113.901	81.310

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

a- Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados, según se exponen en el Anexo O de los estados contables al 31 de diciembre de 2015, corresponden a operaciones realizadas para intermediación por cuenta propia. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:

I) Moneda Extranjera: La Entidad mantiene: (i) compras por 1.485.478 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 371.844 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 782.761 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 1.986.198 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas "Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente" deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 1.198 (pérdida).

II) Títulos Públicos y Privados: La Entidad mantiene registrado en cuentas patrimoniales especies a recibir por pases pasivos por 95.851 y especies a entregar por pases activos por 173.594. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendieron a 100.341 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 23.243 (ganancia).

b- Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2014, corresponden a operaciones realizadas para intermediación por cuenta propia. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:

I) Moneda Extranjera: La Entidad mantiene: (i) compras por 780.635 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 90.295 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 305.022 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 1.103.610 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas "Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente" deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 159.224 (ganancia).

b) Títulos Públicos y Privados: La Entidad mantiene registrado en cuentas patrimoniales especies a recibir por pases pasivos por 434.390 y especies a entregar por pases activos por 23.978. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendieron a 94.988 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 24.521 (ganancia).

17. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La Asamblea de Accionistas resolvió con fecha 13 de mayo de 2011: i) aprobar el ingreso de la Entidad en el régimen de la oferta pública, y eventualmente – según lo resuelva el Directorio – de cotización en una o más bolsas y de negociación en el Mercado Abierto Electrónico a los efectos del Programa y de las emisiones bajo el mismo; ii) aprobar la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y modificatorias, de hasta un monto máximo en circulación durante toda la vigencia del programa de 200.000. La Asamblea de Accionistas de la Entidad instruyó al Directorio para determinar y establecer los términos y condiciones del programa, las series a emitirse dentro del mismo y realizar los trámites y presentaciones necesarias. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no se efectuaron emisiones bajo el mencionado programa.

18. POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

La Entidad ha aprobado e implementando marcos para la gestión de todos los riesgos, cuyo objetivo es establecer las estrategias, políticas, procesos, estructura organizacional con los que cuenta la Entidad para identificar, cuantificar, evaluar, vigilar, informar y mitigar/controlar todos sus riesgos. Dichos marcos condensan la siguiente información:

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

• Conceptos y definiciones por tipo de riesgo.
• La definición de la estrategia definida por tipo de riesgo.
• Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.
• El detalle de los marcos para la gestión y el control de cada uno de los riesgos.

Riesgo de Mercado
Riesgo de Liquidez
Riesgo de Tasa de Interés
Riesgo de Crédito
Riesgo Operacional
Riesgo de Títulización
Riesgo de Concentración
Riesgo Estratégico
Riesgo Reputacional
Pruebas de Estrés

La gestión integral del riesgo en la Entidad ha de ser sustentada en 5 (cinco) pilares que constituyen principios generales, subyacentes tanto en la normativa emitida por el BCRA como en los lineamientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea:

• Independencia en la funciones de gestión y control
• Integración de riesgos y visión global
• Definición de estrategia de gestión y apetito al riesgo
• Adecuación del capital en relación con el perfil de riesgo
• Inclusión del riesgo en el precio y rentabilización del capital

Los principales riesgos identificados por la Dirección que pueden afectar el logro de sus objetivos son los siguientes:

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado ha sido definido en el marco de gestión como la posibilidad de sufrir pérdidas dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversar en los precios de mercado de diversos activos. Los riesgos que lo componen son los siguientes:

• Riesgo inherente a las acciones, a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés y demás instrumentos financieros, registrados en la cartera de negociación (dentro y fuera del balance).
• Riesgo de moneda.

La estrategia de gestión de riesgo de mercado de la Entidad, centrará en la utilización de derivados para obtener cobertura frente a posibles movimientos o no del tipo de cambio, combinada con la toma de posiciones no significativas en títulos públicos y privados.
El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

El Directorio aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentran en la cartera de trading del Banco y poseen volatilidad publicada por el B.C.R.A., dicho modelo es utilizado con un 99% de confianza y con horizonte de 10 días.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de mercado.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de mercado de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez ha sido definido por la Entidad en su marco de gestión como la capacidad de fondear los incrementos en los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que sean exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas.

La gestión de riesgo de liquidez se desenvuelve dentro de la estrategia definida por el Directorio, la cual establece brindar asistencia crediticia de corto plazo del sector privado no financiero, tanto de individuos como Pymes y empresas Corporate, en su mayoría, instrumentada mediante adelanto en cuenta corriente, descuento de documentos y factoring.

El fondeo de la cartera, se efectúa fundamentalmente con depósitos en sus diferentes variantes (Plazo Fijo, Cajas de Ahorro, Cuentas Corrientes) de clientes tanto minoristas como institucionales (Fondos Comunes de Inversión, Compañías de Seguros, etc.).

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de liquidez, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

Durante el presente ejercicio el Directorio aprobó la realización un gap de liquidez con dos escenarios, uno contractual y otro corriente calculado a partir de la tasa de renovación de las principales líneas de negocios. Adicionalmente fijó que todos los gaps acumulados en el escenario corriente deben ser positivos.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia.

La Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de liquidez.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de liquidez de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

c) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés ha sido definido por la Entidad como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera del Banco Industrial S.A. como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico.

La estrategia definida por el Directorio, centra en que lo activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés. Por otra parte la Entidad no posee un volumen significativo de activos a largo plazo de manera que estos se calzan con el pasivo del mismo plazo. De esta forma la Entidad no requiere la utilización (por el momento) de instrumentos de cobertura como forwards o swaps de tasas.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de tasa de interés, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

El Directorio aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con “enfoque de ingresos financieros netos”, el cual basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco. La otra herramienta Duration Gap, con enfoque de valor económico la cual reconoce que los cambios en las tasas de interés afectan el valor económico de los activos, pasivos y las posiciones fuera de balance. Así, el valor económico del Banco estará dado por el valor presente de los flujos de fondos esperados, es decir, de los flujos de fondos esperados de los activos netos de los pasivos más posiciones netas fuera de balance.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de tasa de interés.

En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de tasa de interés de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

d) Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito está presente en las operaciones dentro y fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado. Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende del monto de la exposición en el momento de incumplimiento, así como de los recuperos obtenidos, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas. La gestión o administración del riesgo de crédito es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación que involucra diversos procesos, entre ellos, el otorgamiento de las financiaciones, su seguimiento posterior y, en el caso de incumplimiento, su recupero.

La estrategia de la Entidad se centra en el otorgamiento de créditos a corto y mediano plazo del sector privado no financiero tanto de individuos como PYMES y empresas corporate, en su mayoría, instrumentada mediante adelantos, descuento de documentos, siendo su principal línea de negocio el factoring.

El factoring se convierte en la herramienta que posibilita el acceso al crédito a las PYMES y al Banco reducir y atomizar considerablemente el riesgo de crédito ya que se cuenta en la mayoría de los casos con garantía de empresas de reconocida solvencia.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

Banco Industrial S.A. cuenta con una estructura sólida para la gestión del riesgo de crédito, siendo el Directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de crédito, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

La Gerencia de Análisis de Créditos y Negocios es el área encargada de hacer el seguimiento permanentemente de la cartera mediante diversos indicadores (mora, cobertura de la cartera irregular, entre otros) y la encargada de velar porque todos los créditos cumplan con los estándares de calidad en materia de otorgamiento verificando que todos los créditos cuenten con toda la documentación requerida por el BCRA y otros órganos de contralor (Ej.: Unidad de Información Financiera). La Entidad cuenta con un Comité de Créditos y Negocios encargado de la gestión del riesgo de crédito y de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco Industrial S.A. La Gerencia de Riesgos Integrales integra el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual se encarga del monitoreo de la gestión del riesgo de crédito.

La instancia de recupero extrajudicial es llevada adelante por el sector de cobranzas de la Entidad perteneciente a la Gerencia de Análisis de Créditos y Negocios, por otra parte la Gerencia de Legales es el área que interviene cuando se agotaron las instancias mencionadas anteriormente.
En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de crédito de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

Las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad son determinadas de acuerdo con la normativa vigente del BCRA en la materia, según se trate de cartera comercial o de consumo o asimilable. Asimismo, cabe señalar que la Entidad monitorea diariamente el cumplimiento de las normas de fraccionamiento del riesgo crediticio, graduación del crédito, concentración del crédito y financiación a personas físicas y jurídicas vinculadas, en tanto que se encuentra encuadrada en la relación técnica de capitales mínimos por riesgo de crédito, de acuerdo a la normativa vigente del BCRA en la materia.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional ha sido definido por la Entidad de acuerdo a los lineamientos del BCRA y a las mejores prácticas internacionales. El riesgo operacional - concepto que incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional - se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

El riesgo legal puede verificarse en forma endógena o exógena al Banco Industrial S.A., comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

El Directorio de la Entidad ha definido su estrategia de gestión del riesgo operacional, la cual se basa en la minimización de eventos de pérdida a través de un proceso continuo de análisis y posterior gestión sobre los eventos reportados para tratar de evitar su reiteración. Esto se complementa con la realización de autoevaluaciones sobre los procesos identificados en la Entidad.

El Directorio asume como objetivo perseguir la preservación de su situación financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo operacional en niveles acotados mediante el efectivo establecimiento de límites y umbrales prudenciales.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo operacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

La Entidad cuenta con la Gerencia de Riesgos Integrales como la unidad independiente de las unidades de negocios o de soporte, responsable de la gestión de dicho riesgo. Dicha Gerencia participa del Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo del riesgo operacional.

Toda iniciativa de productos, servicios y actividades nuevas son evaluados a efectos de asegurar que todos los riesgos involucrados cuenten con los adecuados controles que los mitigan.
En materia de controles internos, la Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo operacional de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

f) Riesgo de Títulización

El proceso de titulización para la Entidad es considerado como una fuente alternativa de financiación y al mismo tiempo de transferencia de riesgo a los inversores.

La estrategia ha sido definida por el Directorio, dependiendo del rol que asuma la Entidad en el proceso de títulización:

• Como inversor, incorporará de modo no significativo posiciones invertidas en títulos de deuda o certificados de participación.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

• Como originante, operará como una alternativa de captación de recursos líquidos y transferencia del riesgo. La Dirección ha decidido operar hasta el 30% de la RPC de la Entidad.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de titulización, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales es la encargada de instrumentar vía el Comité ALCO cualquier operación que incluya la titulización.

La Gerencia de Procesos de Negocios es la encargada de administrar y supervisar la cartera de activos fideicomitidos.

La Gerencia de Riesgos Integrales es el área encargada de efectuar un monitoreo independiente del riesgo de titulización reportando al Comité de Gestión Integral de Riesgo.
En materia de controles internos, Auditoría Interna es el área encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de riesgo de titulización de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

g) Riesgo de Concentración

La Entidad ha definido como concentración a las exposiciones o grupo de exposiciones con características similares –tales como corresponder al mismo deudor, contraparte o garante, área geográfica, sector económico o estar cubiertas con el mismo tipo de activo en garantías-, con la posibilidad de generar:

- Pérdidas lo suficientemente significativas –respecto de los resultados, el capital regulatorio, los activos o el nivel global de riesgo- para afectar la solidez o capacidad de mantener las principales operaciones; o
- Un cambio significativo en el perfil de riesgo del Banco Industrial S.A.

La estrategia definida por el Directorio para este riesgo es la siguiente:
- Para los activos será moderada, basándose la misma en el monitoreo de límites por deudor/contraparte, por sector económico y zona geográfica que establecerá el Directorio.
- Para los pasivos será moderada. La estrategia estará enfocada en monitorear los límites definidos por el Directorio en relación a la concentración de los diez principales y a los cincuenta restantes depositantes.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de concentración de activos y pasivos, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

Para el riesgo de concentración en materia de activos, la Dirección Ejecutiva de Riesgos y Estrategia a través de la Gerencia de Análisis de Créditos y Negocios es la encargada de ejecutar todos lineamientos determinados por el Directorio. El Comité de Créditos y Negocios participa en la revisión de todas las concentraciones a los principales deudores que posee el Banco.

Por otra parte la Gerencia de Riesgos Integrales es el área independiente encargada del monitoreo de dicho riesgo y de reportar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier tema sobre riesgo de concentración en materia de concentración de activos o pasivos.

Para el riesgo de concentración en materia de pasivos las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia, esta última, participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión de este riesgo. Adicionalmente, la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales forma parte del Comité ALCO el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión de estos riesgos de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

h) Riesgo Reputacional

Se entiende como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre la Entidad por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo –v.gr.: mercado interbancario o titulizaciones.

La estrategia de gestión del Riesgo Reputacional se basa en que la Entidad sea eficiente y eficaz en el manejo de este riesgo, manteniendo el mismo en niveles acotados, cumpliendo con las regulaciones vigentes, ofreciendo productos y servicios de calidad, contemplando las obligaciones que posee con clientes y accionistas.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo reputacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

El Directorio es el principal encargado de definir los lineamientos, políticas, procesos para la gestión del riesgo reputacional. La Gerencia de Calidad junto con el área de Marketing, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgo reputacional. La Gerencia de Riesgos Integrales es el área independiente de monitorear este riesgo como así también de elevar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier información referida con riesgo reputacional.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión del riesgo reputacional de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

i) Riesgo Estratégico

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo que se origina en una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan la estrategia.

El Banco Industrial S.A. asume como objetivo de seguimiento de la gestión del riesgo estratégico, perseguir la preservación de su situación financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo estratégico en niveles acotados mediante el monitoreo oportuno de su plan de negocios y el establecimiento de indicadores de seguimiento sobre los desvíos que en el mismo se generen.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo estratégico, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

El Directorio es el principal encargado en delinear la estrategia, las políticas, procesos, estructura con los que cuenta el Banco para hacer frente a este riesgo. La Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión es la encargada de confeccionar una vez al año el plan de negocios del Banco, dicho documento compila la estrategia y lineamientos establecidos por el Directorio, para la gestión del negocio por los siguientes dos años. La Gerencia de Riesgos Integrales es la unidad independiente encargada de monitorear los desvíos que surgen del plan de negocios y reportar al Comité de Gestión Integral de Riesgo los mismos.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión del riesgo estratégico de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

j) Pruebas de Estrés

La Entidad ha implementado un programa de pruebas de estrés que permite conocer el impacto de alteraciones macroeconómicas poco probables pero de posible ocurrencia sobre parámetros representativos del riesgo asumido. El programa de pruebas de estrés pretende estimar el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables.

A los fines de llevar a cabo el programa de pruebas de estrés, la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales, genera dos tipos de escenarios: en primer lugar los denominados “escenarios base” que están compuestos por aquellos con alta probabilidad de ocurrencia, y en segundo lugar, los “escenarios de estrés”, que son aquellos poco probables, pero posibles, que de ocurrir representarán un contexto extremadamente negativo.

A partir de los resultados de estos estudios, y con la participación de las distintas gerencias de la Entidad se procede a estresar y proyectar las distintas variables económicas involucradas en las pruebas de estrés.

Las pruebas de estrés que se realizan en la Entidad son a partir de una combinación de Escenarios Históricos e Hipotéticos. En base a los escenarios generados y al efecto de dichos escenarios sobre las variables económicas, se obtiene la incidencia sobre las distintas variables de impacto que deben ser utilizadas a los fines de realizar proyecciones de la evolución de la cartera de Entidad y analizar los resultados. De esta forma, para completar la ejecución de las pruebas de estrés, el Directorio de la Entidad ha definido que las mismas se realizarán en forma conjunta entre la Gerencia de Riesgos Integrales y la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión.

A efectos de analizar los resultados de las pruebas de estrés, se revisan distintas variables de gestión que se utilizarán como base para la determinación de planes de acción y medidas de mitigación de riesgo. En este sentido, los reportes con los resultados de las pruebas de estrés, incluyen información acerca de ciertas variables relevantes, contenidas en las siguientes fuentes de información:

- Estado de situación patrimonial.
- Estado de resultados.
- Requerimiento de capital mínimo y control de suficiencia.
- Situación de Liquidez

Los resultados de las pruebas de estrés son controlados y monitoreados por el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual recibe los informes con las salidas de las pruebas y reporta al Directorio los resultados validados junto con la documentación de los planes de acción correspondientes.

En función del efecto generado por los escenarios de estrés se analiza la pertinencia de ejecución de los planes de contingencia basados en las políticas de tolerancia al riesgo definidas por el Directorio.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

La Auditoría Interna es la encargada de controlar la correcta ejecución de los procedimientos establecidos en el marco de las pruebas de estrés.

19. POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En línea con las sugerencias del BCRA, el Directorio de la Entidad ha aprobado una Política de Transparencia que formaliza los lineamientos para la divulgación de información de interés para accionistas, depositantes y público en general, de manera de proveer la información necesaria para que se evalúe, entre otros aspectos, la efectividad en la gestión del Directorio, la Gerencia General y la Alta Gerencia.

La Entidad tiene por objeto actuar como Entidad Financiera, en los términos de la Ley de N° 21.526 y modificatorias y en la reglamentación aplicable para las entidades de su categoría.

La Entidad confiere a sus depositantes garantías que surgen de la aplicación y cumplimiento de la Ley N° 24.285, Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos Bancarios. Asimismo, la Entidad asegura la protección de datos personales de sus depositantes, en concordancia con las disposiciones de la Ley N° 25.326 de Protección de Datos Personales y sus modificatorias.

La Entidad procede de acuerdo a lo establecido en las normas de la Unidad de Información Financiera (UIF) y del BCRA en materia de prevención del lavado de activos de origen delictivo, de otras actividades ilícitas y del financiamiento del terrorismo. La Entidad, en su carácter de persona jurídica y prestadora de servicios en el ámbito de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se obliga al cumplimiento de la Ley N° 2.244 de Defensa del Consumidor, agregando en la página de Internet un enlace con la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor.

a) Accionistas y estructura del Directorio y de la Alta Gerencia

El accionista principal de la Entidad es La Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Ltda., cuyo porcentaje en el capital social de la Entidad y en los votos se indica en nota 7. En la misma nota se indican las sociedades en las cuales la Entidad mantiene influencia significativa y/o vinculación a través de sus accionistas principales.

El Directorio es el órgano decisorio que conduce a la Entidad determinando las políticas para su desenvolvimiento interno y externo, y que delega la coordinación en la Alta Gerencia. La misma se encuentra integrada por el Gerente General y seis Direcciones Ejecutivas para las siguientes áreas, Finanzas y Mercado de Capitales, Tecnología Informática y Procesos de Negocios, Riesgos y Estrategia, Banca Empresas y Negocios, Gestión y Desarrollo Humano, RSE y Calidad, Productos y Marketing, Banca Privada, y de Infraestructura, Seguridad y Aprovisionamiento.

El Directorio es el órgano facultado para organizar, dirigir y administrar a la Entidad, debiendo para ello respetar las atribuciones y límites que fijan las leyes, las normas dictadas por el BCRA y el Estatuto.

La administración de la Entidad está a cargo del Directorio, integrado por el número de miembros que fije la Asamblea entre tres y seis, con mandato por un ejercicio. La Asamblea puede elegir igual o menor número de suplentes, para incorporarse al Directorio en caso de vacancia, en el orden de su designación.

De conformidad con las normas del BCRA, el Directorio está integrado por personas con idoneidad y experiencia vinculada con la actividad financiera. Asimismo, cabe indicar que conforme a lo dispuesto por la Ley Nº 19.550, no podrán desempeñarse como Directores quienes participen en actividades en competencia con la Entidad, sin la autorización expresa de la Asamblea, todo ello, sin perjuicio de lo establecido en el artículo Nº 272 de la citada ley, en el sentido de que cuando el director tuviere un interés contrario al de la sociedad, deberá hacerlo saber al Directorio y a los síndicos y abstenerse de intervenir en la deliberación, bajo pena de incurrir en la responsabilidad del artículo Nº 59 de dicha ley.

Adicionalmente, no podrán integrar el Directorio quienes se encuentren comprendidos en las inhabilidades e incompatibilidades previstas en la Ley Nº 19.550 de Sociedades Comerciales y en la Ley Nº 21.526 de Entidades Financieras.

Por su parte, el BCRA establece - a través de sus circulares CREFI (Creación y Funcionamiento de Entidades Financieras) -, los criterios de valoración seguidos a los efectos de otorgar la autorización a los directores designados por la Asamblea de Accionistas. Por la aplicación de estas normas, los antecedentes de los directores son también evaluados por el Ente Rector y no pueden asumir sus cargos sin la conformidad previa del BCRA.

Según establece el Código de Gobierno Societario las funciones y responsabilidades del Directorio abarcan, entre otras, las siguientes:

- Fomentar el buen funcionamiento de Banco Industrial S.A. y comprender el marco regulatorio.
- Velar por la liquidez y solvencia de Banco Industrial S.A.
- Velar por los objetivos estratégicos y valores organizacionales
- Aprobar, promover y revisar la estrategia global del negocio y su política.
- Promover y revisar en forma periódica las estrategias generales de negocios y las políticas de Banco Industrial S.A.
- Aprobar el plan de negocios y el presupuesto.
- Conocer y responder por las operaciones diarias.
- Conocer y entender acabadamente la estructura operativa de Banco Industrial S.A.
- Aprobar los proyectos de expansión y de participación en nuevos negocios.
- Aprobar aumentos de capital social.
- Tomar responsabilidades por las actividades delegadas en terceros.
- Desempeñar adecuada y objetivamente sus obligaciones con Banco Industrial S.A.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

- Comprometer su tiempo y la dedicación necesarios para cumplir con sus responsabilidades.
- Mantener un nivel adecuado de conocimiento y experiencia a medida que Banco Industrial S.A. crece en tamaño y complejidad.
- Promover la capacitación y desarrollo de los ejecutivos.

El Directorio se asegura de que la Alta Gerencia implemente procedimientos para promover conductas profesionales y prevenir y/o limitar la existencia de actividades o situaciones que puedan afectar negativamente la calidad del Gobierno Societario, tales como:

- Conflictos de intereses entre la Entidad, el Directorio, la Alta Gerencia y el grupo económico al que pertenece la Entidad.
- Operaciones con directores y administradores y con empresas o personas vinculadas con ellos, en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela, según las definiciones adoptadas en la materia por el BCRA.

A tal efecto, el Directorio ha redactado un Código de Ética que reúne los estándares de conducta profesional, y se responsabiliza de que esos objetivos y estándares sean ampliamente difundidos dentro de la Entidad. Las principales decisiones gerenciales, por recomendación del Directorio y en concordancia con las buenas prácticas contenidas en la Comunicación “A” 5201 del BCRA, son adoptadas por más de una persona, de modo que la Alta Gerencia:

- No se involucre en la toma de decisiones en cuestiones menores o de detalle de los negocios.
- Gestionen las distintas áreas teniendo en cuenta las opiniones de los Comités afines.

La Gerencia General, posición que a la fecha de los presentes estados contables se encuentra vacante, es el órgano que ejecuta las resoluciones del Directorio de la Entidad. Es la unidad de dirección, coordinación, supervisión de la acción gerencial, dentro de las pautas y objetivos fijados por la Dirección.

De acuerdo a las definiciones del Código de Gobierno Societario y en línea con las recomendaciones del BCRA, la Alta Gerencia tiene, entre otras, las siguientes responsabilidades:

- Asegurar que las actividades de Banco Industrial S.A. sean consistentes y alineadas con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.
- Monitorear a los ejecutivos de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio.
- Establecer, bajo la guía del Directorio, un sistema de control interno efectivo.
- Asignar responsabilidades al personal de Banco Industrial S.A. sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades.
- Reconocer la importancia de los procesos de auditoría y control interno y comunicarlo a los integrantes de Banco Industrial S.A.
- Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las Auditorías Interna y Externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno.
- Fomentar la independencia del auditor interno respecto de las áreas y procesos controlados por la auditoria interna.
- Encargar a los auditores internos que evalúen la eficacia de los controles internos.
- Serán responsables de los resultados por su gestión en Banco Industrial S.A. frente al Directorio.
- Entender en la estructura operativa de Banco Industrial S.A., conforme a lo contemplado en la Sección 7 de la Comunicación “A” 5201.
- Comunicar eficazmente a todas las áreas de Banco Industrial S.A., directa o indirectamente involucradas, la estrategia de gestión y control de los diferentes riesgos, las políticas clave para implementar esa estrategia y la estructura existente para dichas funciones.

b) Conformación de Comités

La Entidad presenta una estructura de Comités dividida en comités directivos y comités operativos altamente especializados en concordancia con las dimensiones, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo de Banco Industrial S.A. En los Comités con funciones de carácter directivo, priman las decisiones de tipo estratégico y la verificación de la correcta ejecución y cumplimiento de las directrices emitidas por el Directorio. Los segundos por su parte, se reúnen para tratar aspectos más cercanos a la gestión de tipo operativos y administrativos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

A continuación se realiza una enumeración de los Comités directivos existentes con una breve descripción de sus funciones:

• Comité de Auditoría
Tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno de Banco Industrial S.A. y las observaciones emanadas de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora y las realizadas por el BCRA y cualquier otro organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos de la Entidad y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

El Comité implementará programas de capacitación para que sus miembros tengan una base de conocimientos apropiada que les permita realizar sus tareas.

• Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero
Es el encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo provenientes de actividades ilícitas que establezca y haya aprobado el Directorio, atendiendo a lo establecido en la normativa vigente de los Organismos de Contralor correspondientes. Asimismo, informa al Directorio sobre las decisiones que en materia de Prevención de Lavado de Dinero se han tomado.

• Comité de Tecnología Informática y Procesos de Negocios
Se reúne para tratar temas relacionados con los objetivos y plan de tareas de la Dirección Ejecutiva de Tecnología Informática y Procesos de Negocio.

• Comité de Gestión Integral de Riesgo
Es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia de la Entidad. En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. También verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo de la Entidad.

• Comité de Créditos y Negocios
Es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Entidad, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito de Banco Industrial S.A., participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes.

• Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”)
Es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de Banco Industrial S.A., y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y de financiamiento.

• Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones
Trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, asume las responsabilidades en materia de incentivos económicos al personal, en línea con recomendaciones establecidas por la Comunicación “A” 5201 del BCRA incluyendo la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.

• Comité de Ética y Gobierno Societario
Es el encargado de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas. Vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas establecidas en el Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.

• Comité Ejecutivo
Este Comité se reúne para ejecutar las políticas y estrategias establecidas por el Directorio, como así también para tratar temas específicos que involucran a cada una de las direcciones participantes del mismo.

Por otro lado, los denominados Comités Operativos son los siguientes:

- Comité de Gastos y Presupuesto
- Comité de Banca de Empresas e Individuos
- Comité de Banca Previsional
- Comité de Productos y Marketing
- Comité de Legales y Mora
- Comité de Seguros

c) Locales de atención y líneas de negocios

Actualmente, la Entidad cuenta con 33 locales de atención en las principales plazas del país, ubicadas estratégicamente para acercar a las personas y empresas sus soluciones financieras.

La Entidad mantiene una estrategia comercial para el próximo año segmentada en 4 (cuatro) unidades de negocios principales: banca empresas, banca minorista y banca corporativa y banca previsional.

Banca Empresas

Esta unidad de negocios está orientada a brindar financiamiento y servicios a pequeñas, medianas y grandes empresas acompañando la dinámica de sus negocios, bajo la premisa de una atención profesional personalizada.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

El financiamiento comercial constituye el núcleo central de la estrategia y la actividad de Banco Industrial S.A., y es en la gestión de esta unidad donde se focalizan los mayores esfuerzos de desarrollo.

La Entidad brinda diversos servicios especializados para optimizar y facilitar la operatoria diaria de las PyMes y Megras empresas. Sus principales productos son: Factoring, Cash Management, Cobranzas (incluye servicios como la Custodia y Administración de Valores al Cobro), Pagos Online (incluye servicios como Datanet), Tarjeta Corporativa, Recaudación Electrónica, Cuenta Corriente Especial, Pago Automático de Haberes, Pago a Proveedores y Comercio Exterior.

Banca Minorista

Esta unidad de negocios cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos (préstamos personales, paquetes de productos, etc.), servicios y opciones de inversión. La filosofía de Banco Industrial S.A. prioriza la comprensión del riesgo a asumir en cada requerimiento individual, lo que se traduce en el trato cordial, profesional y personalizado.

Banca Corporativa

Liderada por profesionales calificados, ofrece una amplia gama de alternativas de inversión cubriendo los principales productos que ofrece el mercado de capitales.

Banca Previsional

Facilita el cobro de haberes a Jubilados y Pensionados, brindando además productos y servicios especiales para los clientes de este segmento. Los productos ofrecidos incluyen: préstamos personales inmediatos, anticipos de jubilaciones y pensiones, cuentas, tarjetas, inversiones. Complementa el servicio la atención de ejecutivos que poseen los conocimientos y la capacitación requerida para satisfacer a dichos clientes.

d) Política de incentivos económicos al personal

Banco Industrial S.A. cuenta con el Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones encargado de reunirse con los gerentes de las distintas áreas, para determinar, entre otros aspectos, los aumentos e incentivos que se otorgan a los colaboradores.

El Comité interviene tanto sobre las remuneraciones variables, atadas a objetivos comerciales, que reciben los colaboradores que trabajan en sucursales, como las de aquellos que se encuentran en áreas centrales sujetos a objetivos vinculados a sus evaluaciones de desempeño.

La Gerencia de Gestión y Desarrollo Humano, es la encargada de la definición de la política de remuneraciones y beneficios al personal.

e) Políticas relativas a conflictos de intereses y naturaleza y extensión de las operaciones con vinculados

La Entidad aplica la definición, los límites y demás disposiciones para las financiaciones a vinculados que establece la normativa del BCRA.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Comerciales y dentro de los límites establecidos por la normativa del BCRA, se permite la financiación a vinculados siempre que dichas operaciones se ajusten a prácticas de mercado.

Mensualmente, la Dirección Ejecutiva de Banca Empresas y Negocios presenta un informe al Directorio, indicando los montos de financiamientos acordados en el período, a cada una de las personas físicas y jurídicas vinculadas y las condiciones de contratación, informando si se corresponden con el resto de los clientes en circunstancias similares. Dicho informe debe contar con un dictamen escrito de la Comisión Fiscalizadora acerca de la razonabilidad de los financiamientos incluidos, como así también que ellos son la totalidad de los acordados a personas físicas y jurídicas vinculadas a la Entidad.

Por otra parte, la Entidad tiene como política la de prevenir todo conflicto de interés que pueda tener lugar en el desarrollo de su objeto social. Asimismo, espera que sus colaboradores eviten conflictos de interés que eventualmente se generen cuando éstos realicen una actividad personal que pueda generar conflictos con un tercero o con la Entidad.

Se deben evitar inversiones con clientes, proveedores o competidores que pudieran causar un conflicto de interés o influir en decisiones y acciones en el trabajo, brindando una ventaja personal en una decisión potencial de la Entidad. Está prohibido utilizar información interna no pública sobre la Entidad, sus proveedores o sus clientes para beneficio propio de los integrantes de Banco Industrial S.A.

Los Gerentes y Directores de la Entidad deben informar, de acuerdo con los reglamentos, sobre posibles conflictos de interés que se presenten en el ejercicio de sus cargos y abstenerse de tomar decisiones, realizar transacciones o intervenir en dichas operaciones hasta que no hayan sido autorizados de acuerdo con las normas.

Dado que es imposible listar todos los posibles casos de conflictos de interés, es responsabilidad de cada colaborador del Banco evitar que se produzcan este tipo de situaciones. No obstante ello, todos los casos que se registren son tratados por el Comité de Ética y Gobierno Societario.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

20. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

a) De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5689 del BCRA, emitida con fecha 8 de enero de 2015, se detallan a continuación los sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Con fecha 29 de mayo de 2008, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 3572 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 1°, incisos e) y f), de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19359 (t.o. por Decreto N° 480/95), integrado en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones "A" 3.372, 3.471, 3.532 y 3.620 del Banco Central y los Decretos N° 1.570/01 y 260/02. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, José De los Santos, Salvador Pristera, Jorge Vigliotti, Raúl Lopez Luna, Nicolás Coyán, Carlos Alberto Lalia, Gustavo Daniel Efron y Adolfo Fabián Tuachi. Con fecha 10 de septiembre de 2015, la Cámara Penal Económica - Sala A - resolvió confirmar la resolución que dispuso absolver de culpa y cargo a Banco Industrial S.A. y a las personas físicas demandadas mencionadas.

Con fecha 16 de marzo de 2012, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 4942 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 1, incs. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19359 (t.o. por Decreto N° 480/95), integrado en el caso por las disposiciones de los Decretos N° 1606/01 y 1638/01 y de la Comunicación "A" 4433 del BCRA, por considerar a Banco Industrial S.A. penalmente responsable en los términos del art. 2, inc. f), primer párrafo de la citada ley, en virtud de haberse supuestamente excedido del límite previsto en la Comunicación "A" 4433 del BCRA para la utilización de fondos de la posición general de cambios en compraventas de títulos valores en mercados autorregulados, en la tercera semana estadística de marzo de 2006, en supuesta infracción al Régimen Penal Cambiario. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Jorge Mario Vigliotti, Nicolas Coyán y Javier Popowsky. La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y no esperan efectos patrimoniales adversos en este sentido.

El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación "A" 5042, CONAU I - 912 -Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 4.000, con contrapartida en los resultados del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:

i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación "A" 5042, CONAU I - 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].

ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de previsiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación "A" 5201 RUNOR1- 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación "A" 3051 OPRAC 1- 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1 y 1.1.3.2- subpuntos i) y ii), la Comunicación "A" 2729 LISOL 1- 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.2 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5- último párrafo-, Comunicación "A" 3918 LISOL 1-395, OPRAC 1- 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación "A" 3244 OPASI 2- 251, LISOL 1- 331, RUNOR 1- 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación "A" 5203 RUNOR 1- 965, LISOL 1-537, OPRAC 1- 654, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., Comunicación "A" 5398 RUNOR 1- 1013, LISOL 1- 568, OPRAC 1- 688, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., y correspondientes modificaciones]. Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 30 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2014. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio, Salvador Pristera, Carlota Evelina Durst, Andrés Meta, Natalia Meta, Julian Laski, Gustavo Hospital, Sergio Villagarcía y Marcelo Katz.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Individuales

Con fecha 24 de diciembre de 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados. El Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 5.000, con contrapartida en los resultados del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

b) Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen sanciones administrativas y/o disciplinarias o penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y la CNV notificadas a la Entidad.

21. INCREMENTO DE EXIGENCIA DE CAPITALES MÍNIMOS

Con fecha 20 de julio de 2015, el BCRA dispuso que la Entidad deberá incrementar su exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito en 240.000 durante un período consecutivo de siete meses, a partir de julio de 2015, motivado en exceso a la relación de graduación del crédito. El importe consignado considera el incremento del 150% establecido por el punto 6.4.3 del Texto Ordenado de la referida relación.

Esta determinación obedece principalmente a que el BCRA entendió que ciertas asistencias crediticias otorgadas por la Entidad durante el período comprendido entre septiembre de 2014 y marzo de 2015, no reunieron la totalidad de las formalidades requeridas por dicho Organismo a fin de no ser consideradas como excesos en relación con los patrimonios computables de ciertos deudores. Cabe señalar que los deudores bajo análisis por el BCRA fueron clasificados en situación normal, no habiendo generado perjuicios patrimoniales a la Entidad a partir de su otorgamiento, denotando una adecuada y prudente gestión crediticia.

Por lo expuesto, la Entidad procedió a incrementar su exigencia de capitales mínimos durante el período indicado y a adecuar las formalidades observadas por dicho Organismo en oportunidad de proceder a la aprobación de sus principales financiaciones. Considerando sus niveles de responsabilidad patrimonial computable determinada durante los meses transcurridos entre julio y diciembre de 2015 y estimada para el mes de enero de 2016 (último mes que incluirá el referido cargo), la integración de capitales mínimos cubre suficientemente los mínimos normativos incluyendo el incremento de exigencia indicado.

22. CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en proceso de implementación del plan para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en la Comunicación "A" 5541 y complementarias del BCRA, las cuales tendrán vigencia a partir de los estados financieros correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

El 30 de marzo de 2015, el Directorio de la Entidad ha aprobado el Plan de implementación para la convergencia hacia las NIIF, el cual ha sido presentado ante el BCRA en dicha fecha. Hasta el 31 de octubre de 2015, la Entidad ha avanzado en las tareas previstas en el Plan originalmente presentado.

A partir del 1° de noviembre de 2015, como consecuencia de los cambios significativos implementados por la Entidad en sus sistemas de información, la Entidad ha postergado la ejecución de estas tareas, estimando su reinicio durante el segundo trimestre del ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2016.

23. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La previa intervención del BCRA no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Detalles de Títulos Públicos y Privados

Anexo A

Denominación	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/15	Valor de Libros al 31/12/14	31/12/15 Posición sin Opciones	31/12/15 Posición Final
TÍTULOS PÚBLICOS						
Tenencias a valor razonable de mercado						
BONOS REP ARG C/ DESC $ 5,83% 2033	45.696	637.398	637.398	31.973	160.151	160.151
BONO NACION ARG. $ BALDAR+200 BONAR 2016	5.460	445.875	445.875	118.364	-	-
BONO DEL TESORO NACIONAL $ (BONAC marzo 2016) Vto. 31.03.2016	5.312	173.017	173.017	-	-	-
Otros		186.048	186.048	512.939	20.234	20.234
Total de Inversiones en Títulos Públicos			**1.442.338**	**663.276**	**180.385**	**180.385**
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA						
Letras del BCRA a valor razonable de mercado						
LEBAC INTERNA $ VTO.27/01/2016 357 D	46.639	396.743	396.743	-	396.743	396.743
LEBAC $ VTO. 03/02/2016 35 DIAS	46.680	280.529	280.529	-	280.529	280.529
LEBAC INTERNA $ VT.30/03/2016 A 252	46.650	195.360	195.360	-	195.360	195.360
LEBAC INTERNA $ VTO.24/02/2016 357 D	46.644	127.117	127.117	-	222.968	222.968
LEBAC INTERNA $ VTO. 17/02/2016 357	46.643	84.898	84.898	-	84.898	84.898
LEBAC INTERNA $ VTO. 20/01/2016 357	46.638	52.893	52.893	-	53.873	53.873
Otros		25.481	25.481	510.530	25.483	25.483
Subtotal de Letras del BCRA a valor razonable de mercado			**1.163.021**	**510.530**	**1.259.854**	**1.259.854**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Detalles de Títulos Públicos y Privados

Anexo A (continuación)

Denominación	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/15	Valor de Libros al 31/12/14	31/12/15 Posición sin Opciones	31/12/15 Posición Final
Letras del BCRA a costo más rendimiento						
LEBAC INT. U$ D (182 DIAS) VTO. 02/03/2016	12.103	49.957	49.957	-	49.957	49.957
Otros			39.307	196.662	39.307	39.307
Subtotal de Letras del BCRA a costo más rendimiento			89.264	196.662	89.264	89.264
Total de Inversiones en Letras del BCRA			**1.252.285**	**707.192**	**1.349.118**	**1.349.118**
INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN						
Representativo de Capital						
Otros			-	70.278	-	-
Total de Inversiones en títulos privados con cotización			**-**	**70.278**	**-**	**-**
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			2.694.623	1.440.746	1.529.503	1.529.503

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Clasificación de Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas

Anexo B

	31/12/15	31/12/14
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	591.110	607.031
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.212.851	3.164.210
	4.803.961	3.771.241
Con seguimiento especial - En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.982	3.262
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.938	11.177
	9.920	14.439
Con problemas		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.427	2.970
	21.427	2.970
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	572
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41.854	44.704
	41.854	45.276
Irrecuperable		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.502	8.502
	17.502	8.502
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**4.894.664**	**3.842.428**

	31/12/15	31/12/14
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	31.294	39.627
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.310.021	1.016.470
	1.341.315	1.056.097
Riesgo bajo		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	928	141
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.468	18.017
	30.396	18.158
Riesgo medio		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	164	30
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.626	16.347
	16.790	16.377
Riesgo alto		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	646
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.814	16.966
	21.814	17.612
Irrecuperable		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	26.245	25.082
	26.245	25.082
Irrecuperable por disposición técnica		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	139	115
	139	115
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	**1.436.699**	**1.133.441**
TOTAL GENERAL	**6.331.363**	**4.975.869**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Concentración de las Financiaciones y Garantías Recibidas

Anexo C

Número de Clientes	31/12/15 Saldo de deuda	31/12/15 % sobre la Cartera Total	31/12/14 Saldo de deuda	31/12/14 % sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	950.254	15,01	587.347	11,80
50 siguientes mayores clientes	1.771.175	27,97	1.402.181	28,18
100 siguientes mayores clientes	1.199.488	18,95	1.008.358	20,26
Resto de clientes	2.410.446	38,07	1.977.983	39,76
TOTAL	6.331.363	100,00	4.975.869	100,00

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Apertura por Plazos de las Financiaciones y Garantías Recibidas

Anexo D

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Sector Financiero	-	69.148	6.448	8.109	9.228	4.040	251	97.224
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	130.779	3.717.090	922.372	239.528	155.882	339.457	729.031	6.234.139
TOTAL	130.779	3.786.238	928.820	247.637	165.110	343.497	729.282	6.331.363

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Detalle de Participaciones en otras Sociedades

Anexo E

Denominación	31/12/15 Acciones Clase	V.N. Unitario (pesos)	Votos por Acción	Cantidad	Importe	31/12/14 Importe	Información Sobre el Emisor – Datos del Último Estado Contable: Actividad Principal	Fecha de Cierre del Ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS CONTROLADAS - Del país											
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	472.402	5.368	2. 381	(*)	31/12/2015	497	5.483	3.033
Total en otras sociedades controladas					**5.368**	**2.381**					
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS NO CONTROLADAS - Del país											
Aval Rural S.G.R.	Ord	1	1	100	138.381	40.016	S.G.R. (**)	31/12/2015	1.698	336.950	(99)
Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	4.713	1.212		31/12/2015	2.710	8.170	58.407
Total en actividades complementarias					**143.094**	**41.228**					
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS - Del país											
Industrial Asesores de Seguros S.A.	Ord	1	1	7.140	4.324	2.621	(***)	31/12/2015	57	34.539	29.812
MAE S.A.					104	104		[1]	[1]	[1]	[1] [1]
Argencontrol S.A.					5	5		[1]	[1]	[1]	[1] [1]
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada					45	45		[1]	[1]	[1]	[1] [1]
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS - Del exterior											
SWIFT					9	9		[1]	[1]	[1]	[1] [1]
Total en otras sociedades no controladas					**4.487**	**2.784**					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					**152.949**	**46.393**					

(*) Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de FCI.
(**) Agente de Negociación y de Liquidación y Compensación.
(***) Intermediación de Seguros.

[1] No se informan datos adicionales, en razón de no superar el 5% del capital de la emisora.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos

Anexo F

Concepto	Valor residual al 31/12/2014	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor residual al 31/12/2015	Valor residual al 31/12/2014
					Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO								
Inmuebles	3.624	-	-	-	600	136	3.488	3.624
Mobiliario e Instalaciones	10.425	5.188	(7)	355	60	.829	13.422	10.425
Máquinas y Equipos	15.686	6.330	7	418	60	5.281	16.324	15.686
Vehículos	806	285	200	239	60	289	763	806
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	2.577	-	-	-	60	1.521	1.056	2.577
TOTAL	**33.118**	**11.803**	**200**	**1.012**		**9.056**	**35.053**	**33.118**
BIENES DIVERSOS								
Anticipos por compra de bienes	517	711	-	155		-	1.073	517
Obras de arte	366	-	-	-		-	366	366
Otros bienes diversos	10.360	10.917	(200)	11.172	600	13	9.892	10.360
Papelería y Útiles	522	2.316	-	1.601		-	1.237	522
TOTAL	**11.765**	**13.944**	**(200)**	**12.928**		**13**	**12.568**	**11.765**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Detalles de Bienes Intangibles

Anexo G

Concepto	Valor residual al 31/12/2014	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Amortizaciones del Ejercicio		Valor residual al 31/12/2015	Valor residual al 31/12/2014
					Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES INTANGIBLES								
Llave de negocio	1.036	-	-	-	120	133	903	1.036
Gastos de organización y desarrollo	59.941	81.079	-	-	60	35.280	105.740	59.941
TOTAL	60.977	81.079	-	-		35.413	106.643	60.977

Concentración de los Depósitos

Anexo H

Número de Clientes	31/12/15		31/12/14	
	Saldo	% sobre la Cartera Total	Saldo	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	2.633.284	28,72	1.905.476	30,26
50 siguientes mayores clientes	2.510.563	27,38	1.766.639	28,06
100 siguientes mayores clientes	982.623	10,72	642.368	10,20
Resto de clientes	3.043.864	33,18	1.982.436	31,48
TOTAL	9.170.334	100,00	6.296.919	100,00

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Apertura por Plazos de los Depósitos y otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Anexo I

	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos	7.140.810	1.018.557	281.618	729.319	30	-	9.170.334
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	734.150	13.528	294	726	155	-	748.853
- Banco Central de la República Argentina	369	-	-	-	-	-	369
- Bancos y organismos internacionales	207	13.286	-	-	-	-	13.493
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	60.483	135	294	726	155	-	61.793
- Otros	673.091	107	-	-	-	-	673.198
TOTAL	7.874.960	1.032.085	281.912	730.045	185	-	9.919.187

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Movimiento de Previsiones

Anexo J

	Saldos al 31/12/14	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/12/15	Saldos al 31/12/14
			Desafectaciones	Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Títulos públicos y privados – por riesgo de desvalorización	9.400	-	9.400	-	-	9.400
Préstamos – por riesgo de incobrabilidad	157.130	63.581 [a]	2.720	11.138	206.853	157.130
Otros Créditos por intermediación financiera – por riesgo de incobrabilidad	550	136 [a]	50	321	315	550
Créditos por arrendamientos financieros – por riesgo de incobrabilidad	2.864	13 [a]	1.030	-	1.847	2.864
Créditos diversos – por riesgo de incobrabilidad	6.258	6.123 [b]	384	6.846	5.151	6.258
TOTAL	**176.202**	**69.853**	**13.584 [c]**	**18.305**	**214.166**	**176.202**
DEL PASIVO						
Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales	4.000	5.000	-	-	9.000	9.000
Otras contingencias	1.231	10.528	-	-	11.759	1.231
TOTAL	**5.231**	**15.528 [b]**	**-**	**-**	**20.759**	**5.231**

[a] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Cargo por incobrabilidad y el remanente en la línea Diferencia de cotización.
[b] En el Estado de Resultados, imputado a las líneas Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones y el remanente en la línea Diferencia de cotización.
[c] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Créditos recuperados y previsiones desafectadas.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Composición del capital social

Anexo K

	Capital Social (Nota 9)			
	Acciones		Emitido	
Clase	Cantidad	Votos por Acción	En circulación	Integrado
Ordinarias - Clase “A”	155.538.330	1	155.539	155.539
Ordinarias - Clase “B”	21.481.480	1	21.482	21.482
TOTAL			177.021	177.021

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Saldos en Moneda Extranjera

Anexo L

Rubros	31/12/15								31/12/14
			Total (por moneda)						
	Casa Matriz y Sucursales en el País	TOTAL	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	TOTAL
ACTIVO									
Disponibilidades	1.660.402	1.660.402	18.689	1.638.864	445	107	987	1.310	330.783
Títulos públicos y privados	182.726	182.726	-	182.726	-	-	-	-	485.545
Préstamos	191.277	191.277	-	191.277	-	-	-	-	129.864
Otros créditos por intermediación financiera	37.463	37.463	-	37.463	-	-	-	-	42.910
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9
Créditos diversos	10.858	10.858	-	10.858	-	-	-	-	7.946
Partidas pendientes de imputación	443	443	-	443	-	-	-	-	365
TOTAL	**2.083.178**	**2.083.178**	**18.689**	**2.061.631**	**445**	**116**	**987**	**1.310**	**970.422**
PASIVO									
Depósitos	1.215.718	1.215.718	3.855	1.211.863	-	-	-	-	652.341
Otras obligaciones por intermediación financiera	515.440	515.440	674	514.747	-	19	-	-	75.429
Obligaciones diversas	7.813	7.813	-	7.813	-	-	-	-	2.365
Partidas pendientes de imputación	98	98	-	98	-	-	-	-	-
TOTAL	**1.739.069**	**1.739.069**	**4.529**	**1.734.521**	**-**	**19**	**-**	**-**	**730.135**
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS									
Contingentes	506.598	506.598	431	506.167	-	-	-	-	298.855
De control	494.777	494.777	20.414	474.363	-	-	-	-	359.464
TOTAL	**1.001.375**	**1.001.375**	**20.845**	**980.530**	**-**	**-**	**-**	**-**	**658.319**
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS									
Contingentes	506.598	506.598	431	506.167	-	-	-	-	298.855
De control	494.777	494.777	20.414	474.363	-	-	-	-	359.464
TOTAL	**1.001.375**	**1.001.375**	**20.845**	**980.530**	**-**	**-**	**-**	**-**	**658.319**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Asistencia a Vinculados

Anexo N

Concepto	31/12/15 Situación Normal	31/12/15 TOTAL	31/12/14 TOTAL
PRESTAMOS	45.043	45.043	63.645
Adelantos			
Con garantías preferidas A	18.854 1	8.854	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.845	19.845	59.462
Tarjetas de Crédito			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	261	261	1.057
Documentos			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.083	6.083	3.126
CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	13	13	131
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TITULOS PRIVADOS	14.405	14.405	6.214
TOTAL	59.461	59.461	69.990
PREVISIONES [a]	451	451	638

[a] Incluye la previsión correspondiente a la cartera normal [Comunicación "A" 2216 y complementarias].

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Instrumentos Financieros Derivados

Anexo O

					31/12/15			
Tipo de Contrato	Objetivo de las Operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o Contraparte	Plazo Promedio Ponderado originalmen-te pactado (meses)	Plazo Promedio Ponderado residual (meses)	Plazo Promedio Ponderado de liquidación de diferencias (diaria)	Monto
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Al Vencimiento de Diferencias	OTC Residentes en el País Sector No Financiero	5	2	70	1.964.450
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Diarias de Diferencias	OTC Residentes en el País Sector No Financiero	4	-	1	804.509
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Diarias de Diferencias	MAE	6	2	1	1.857.322
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del Subyacente	MAE	-	-	-	269.445

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

Activo

	31/12/15	31/12/14
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	327.337	129.825
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	1.886.667	835.643
Otras del país	8.083	174
Del exterior	14.967	58.289
	2.237.054	**1.023.931**
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.442.338	663.276
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.252.285	707.192
Inversiones en títulos privados con cotización	5.344	71.885
Subtotal	2.699.967	1.442.353
Menos: Previsiones	-	(9.400)
	2.699.967	**1.432.953**
C. PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	51.761	131.012
Interfinancieros (call otorgados)	10.000	35.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	41.395	92.214
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	366	3.798
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.008.757	4.609.503
Adelantos	1.990.484	983.124
Documentos	2.420.140	2.660.307
Prendarios	524	690
Personales	1.245.868	824.485
Tarjetas de crédito	95.987	76.672
Otros	175.911	91.097
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	209.334	112.945
(Intereses documentados)	(129.491)	(139.817)
Subtotal	6.060.518	4.740.515
Menos: Previsiones	(206.853)	(157.130)
	5.853.665	**4.583.385**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

Activo (continuación)

	31/12/14	31/12/13
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	113.901	81.310
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	212.108	40.115
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	109.349	437.160
Obligaciones negociables sin cotización	-	30.554
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	21.458	54.813
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	53.170	15.113
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	51.365	40.937
Subtotal	561.351	700.002
Menos: Previsiones	(315)	(550)
	561.036	**699.452**
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	18.210	28.911
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.302	1.187
Subtotal	19.512	30.098
Menos: Previsiones	(1.847)	(2.864)
	17.665	**27.234**
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Nota 5]	**147.581**	**44.012**
	147.581	**44.012**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

Activo (continuación)

	31/12/14	31/12/13
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Otros [Nota 5]	153.256	68.698
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	19	273
Subtotal	153.275	68.971
Menos: Previsiones	(5.151)	(6.258)
	148.124	**62.713**
H. BIENES DE USO	**35.053**	**33.118**
I. BIENES DIVERSOS	**12.568**	**11.765**
J. BIENES INTANGIBLES		
Llave de negocio	903	1.035
Gastos de organización y desarrollo	106.054	60.072
	106.957	61.107
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	**30.103**	**2.216**
TOTAL DEL ACTIVO	**11.849.773**	**7.981.886**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

Pasivo (continuación)

	31/12/15	31/12/14
L. DEPÓSITOS		
Sector público no financiero	991.849	658.288
Sector financiero	3.574	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.174.862	5.637.643
Cuentas corrientes	1.265.002	938.088
Cajas de ahorro	1.745.946	877.910
Plazo fijo	4.146.897	3.273.235
Cuentas de inversiones	775.917	335.905
Otros	110.868	103.297
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	130.232	109.208
	9.170.285	**6.295.931**
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina - Otros	369	774
Bancos y Organismos Internacionales	13.493	14.135
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	99.763	393.726
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	227.551	41.724
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales Interfinancieros (call recibidos)	-	-
Otras financiaciones de entidades financieras locales	61.793	3.620
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	317.238	1.229
Otras [Nota 5]	673.091	175.226
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	107	90
	1.393.405	**630.524**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

Pasivo (continuación)

	31/12/15	31/12/14
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Honorarios	-	159
Otras [Nota 5]	157.906	186.948
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.590	1.754
	159.496	188.861
O. PREVISIONES	20.759	5.231
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	3.438	149
TOTAL DEL PASIVO	10.747.383	7.120.696
PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES RELACIONADAS	282	152
PATRIMONIO NETO	1.102.108	861.038
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	11.849.773	7.981.886

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Situación Patrimonial Consolidado Art. 33 - Ley Nº 19.550

Cuentas de Orden

	31/12/15	31/12/14
DEUDORAS		
Contingentes	5.906.136	4.377.599
Garantías recibidas	5.705.728	4.243.794
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	440	40
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	199.968	133.765
De control	1.860.466	490.759
Créditos clasificados irrecuperables	32.339	43.338
Otras [Nota 5]	774.902	438.383
Cuentas de control deudoras por contrapartida	1.053.225	9.038
De derivados	4.626.281	2.279.562
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	2.268.239	1.085.657
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	2.358.042	1.193.905
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**12.392.883**	**7.147.920**
ACREEDORAS		
Contingentes	5.906.136	4.377.599
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	102.434	73.933
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	97.534	59.832
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	5.706.168	4.243.834
De control	1.860.466	490.759
Valores por acreditar	1.053.225	9.038
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	807.241	481.721
De derivados	4.626.281	2.279.562
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	2.358.042	1.193.905
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	2.268.239	1.085.657
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	**12.392.883**	**7.147.920**

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Resultados Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

	31/12/15	31/12/14
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por disponibilidades	1	26
Intereses por préstamos al sector financiero	17.116	23.822
Intereses por adelantos	423.557	244.551
Intereses por documentos	1.211.074	932.796
Intereses por préstamos prendarios	131	353
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	13.270	10.337
Intereses por otros préstamos	3.223	40
Intereses por arrendamientos financieros	6.811	11.167
Resultado neto de títulos públicos y privados	590.407	365.002
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	8.564	117.191
Otros	35.030	192.394
	2.309.184	**1.897.679**
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	1.239	865
Intereses por depósitos a plazo fijo	900.634	674.345
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	19.966	17.208
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	686	1.183
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	1.120	2.560
Otros intereses	85.919	68.707
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	50.667	14.687
Otros [Nota 5]	223.401	03.767
	1.283.632	983.322
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	1.025.552	914.357

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Resultados Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

	31/12/15	31/12/14
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	**62.903**	**74.815**
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	69.446	71.707
Vinculados con operaciones pasivas	111.703	92.709
Otras comisiones	28.244	15.860
Otros	28.304	20.621
	237.697	**200.897**
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	17.644	17.581
Otros [Nota 5]	18.170	14.122
	35.814	**31.703**
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	404.986	302.044
Honorarios a directores y síndicos	41.197	60.626
Otros honorarios	65.261	50.519
Propaganda y publicidad	26.626	19.768
Impuestos	33.535	29.005
Depreciación de bienes de uso	9.056	9.337
Amortización de gastos de organización y desarrollo	35.338	27.925
Otros gastos operativos	99.982	74.628
Otros	6.060	90.657
	842.041	**664.509**
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – GANANCIA	**322.491**	**334.227**

Las Notas que se acompañan forman parte
integrante de estos estados contables consolidados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Resultados Consolidado
Art. 33 - Ley Nº 19.550

	31/12/15	31/12/14
I. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	41.318	6.546
Intereses punitorios	1.035	1.246
Créditos recuperados y previsiones desafectadas	8.127	17.844
Otros [Nota 5]	34.700	43.535
	85.180	**69.171**
J. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	85	17
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	21.637	15.292
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	-	793
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	13	192
Amortización de llave de negocio	133	132
Otros [Nota 5]	54.163	45.457
	76.031	**61.883**
PARTICIPACION DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS	**(130)**	**(58)**
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIA – GANANCIA	**331.510**	**351.457**
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	**90.440**	**117.515**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	**241.070**	**233.942**

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado

	31/12/15	31/12/14
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.023.931	1.274.305
Efectivo al cierre del ejercicio	2.237.054	1.023.931
Aumento/(Disminución) neta del efectivo	**1.213.123**	**(250.374)**
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros / (pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(676.607)	(582.481)
- Préstamos		
al sector financiero	96.367	4.469
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	252.001	281.307
- Otros créditos por intermediación financiera	(17.402)	(51.336)
- Créditos por arrendamientos financieros	17.397	20.935
- Depósitos		
del sector público no financiero	991.849	-
del sector financiero	(654.714)	59.109
del sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.549.427	754.932
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros (call recibidos)	60.300	(78.500)
Otras	840.499	(101.985)
Ingresos por servicios	237.697	200.897
Egresos por servicios	(35.814)	(31.703)
Gastos de administración	(804.950)	(639.985)
Gastos de organización y desarrollo	(46.017)	(20.452)
Pérdidas y utilidades diversas	(78.124)	(31.956)
Otras actividades operativas	(359.546)	(35.313)
Pago de impuesto a las ganancias	(152.531)	(110.051)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	**1.219.832**	**362.113**

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado (continuación)

	31/12/15	31/12/14
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros / (pagos) netos por:		
- Bienes de uso	(10.991)	3.420
- Bienes de diversos	(816)	5.678
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de inversión	**(11.807)**	**9.098**
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(pagos) netos por:		
- Bancos y organismos internacionales	(642)	(8.299)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(2.825)	(6.277)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	**(3.467)**	**(14.576)**
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes	**8.565**	**117.217**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	**1.213.123**	**(250.374)**

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Consolidados

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. Bases de preparación

Los estados contables consolidados presentados como información complementaria han sido preparados de acuerdo con las bases y criterios de valuación expuestos en las notas a los estados contables individuales de la Entidad. Dichos estados contables, con sus respectivas Notas, deben leerse en forma conjunta con los presentes estados contables consolidados.

Los estados contables consolidados de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2015 fueron preparados de acuerdo con los procedimientos establecidos por las normas contables del BCRA y en la Resolución Técnica N° 21 de la FACPCE en tanto éstos sean compatibles con dichas normas.

Dichos procedimientos consisten básicamente en la acumulación de los importes de rubros asimilables y en la eliminación de saldos y resultados por operaciones entre la sociedad controlante y sus controladas.

1.2 Sociedad consolidada

Al 31 de diciembre de 2015, los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. utilizados como base para su consolidación son los siguientes:

	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados Ganancia
Según los estados contables de la Sociedad Controlada	6.849	1.366	5.483	3.033

1.3 Información comparativa

Los estados contables consolidado y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

Los estados contables de la sociedad controlada señalada en la Nota 1.2 han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco Industrial S.A. para la elaboración de sus estados contables individuales, en lo referente a la valuación de activos y pasivos y medición de resultados.

b) A los estados contables consolidados le aplican las mismas diferencias entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas que las detalladas en la Nota 4 a los estados contables individuales.

3. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES O EMPRESAS CONSOLIDADAS

La composición de los intereses complementarios en el rubro “Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas” del estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 282 y 152, respectivamente, y corresponde a personas físicas vinculadas a Banco Industrial S.A.

4. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los estados contables consolidados incluyen los bienes de disponibilidad restringida mencionados en Nota 5 a los estados contables individuales de Banco Industrial S.A.

5. APERTURA DE LOS CONCEPTOS INCLUIDOS EN LAS LÍNEAS “OTROS/OTRAS” DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO Y DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial consolidado incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro es la siguiente:

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Consolidados

	31/12/15	31/12/14
a) Participaciones – Otras		
Aval Rural S.G.R.	138.381	40.016
Industrial Asesores de Seguros S.A.	4.324	2.621
Industrial Valores S.A.	4.713	1.212
MAE S.A.	104	104
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada	45	45
SWIFT	9	9
Argencontrol S.A.	5	5
	147.581	**44.012**
b) Créditos Diversos – Otros		
Deudores varios	110.108	28.359
Préstamos al personal	17.688	12.444
Depósitos en garantía	10.858	14.975
Saldos a recuperar por siniestros	10.618	11.383
Otros	3.984	1.537
	153.256	**68.698**
c) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Otras		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	464.117	41.464
Otras retenciones y percepciones	69.084	45.920
Diversas sujetas a efectivo mínimo	68.138	17.665
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	31.290	24.013
Otras	29.815	6.852
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	10.647	39.312
	673.091	**175.226**
d) Obligaciones Diversas – Otras		
Acreedores varios	74.478	56.564
Impuestos a pagar	20.698	85.741
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	58.954	41.233
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	3.317	1.531
Otras retenciones a pagar	459	1.733
Arrendamientos financieros a pagar	-	146
	157.906	**186.948**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Notas a los Estados Contables Consolidados

	31/12/15	31/12/14
e) Cuentas de Orden - Deudoras - De Control – Otras		
Valores en custodia	299.911	158.359
Valores al cobro	176.053	205.484
Otros valores en custodia	298.938	74.540
	774.902	**438.383**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las partidas del estado de resultados consolidado incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanza o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/15	31/12/14
f) Egresos financieros - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	123.060	108.779
Primas por pases pasivos con el sector financiero	100.341	94.407
Otros	-	581
	223.401	**203.767**
g) Egresos por servicios- Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	18.170	14.122
	18.170	**14.122**
h) Utilidades Diversas – Otras		
Recupero honorarios al Directorio	15.670	-
Otros	14.488	4.489
Ajustes e intereses por créditos diversos	3.955	24.397
Utilidad por venta de bienes	108	14.446
Alquileres	479	203
	34.700	**43.535**
i) Pérdidas Diversas - Otras		
Donaciones	35.057	25.487
Ajustes e intereses por créditos diversos	7.953	-
Otros	8.561	5.217
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	2.592	1.367
Montos a pagar ANSES	-	13.169
Resultado por arrendamiento financiero tomado	-	217
	54.163	**45.457**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Proyecto de Distribución de Resultados

	31/12/15
RESULTADOS NO ASIGNADOS	241.070
Legal [20% s/241.070]	48.214
Subtotal 1	192.856
Ajustes [puntos 2.1.3 y 2.1.4 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	-
Subtotal 2	192.856
Ajustes [puntos 2.1.1, 2.1.2, 2.1.5 y 2.1.6 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	-
RESULTADOS DISTRIBUIBLES	- [1]
RESULTADOS NO DISTRIBUIBLES	192.856

[1] Por aplicación de las normas vigentes [Ver nota 11].

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2014 (en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables individuales fechado el 22 de abril de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Presidente y Directores de
Banco Industrial S.A.
CUIT N° 30-68502995-9
Domicilio legal: Sarmiento 530
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado:

a) los estados contables individuales adjuntos de Banco Industrial S.A. [en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Industrial S.A." o la "Entidad"] que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 23 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O; y

b) los estados contables consolidados adjuntos del Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. presentados como información complementaria, que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 5.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014 son parte integrante de los estados contables individuales y consolidados mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados contables

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables aplicables para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina [en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Central de la República Argentina" o "BCRA"], como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría vigentes establecidas por las disposiciones del BCRA, contenidas en los Anexos II y III de las "Normas Mínimas sobre Auditorías Externas" para entidades financieras.. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión:

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Informe de los Auditores Independientes

(continuación)

a) los estados contables identificados en el acápite a) del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto, y el flujo de su efectivo y equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina; y

b) los estados contables consolidados identificados en el acápite b) del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados consolidados y el flujo consolidado de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que los estados contables individuales y consolidados adjuntos de Banco Industrial S.A. identificados en los acápites a) y b) del capítulo 1 de este informe, han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el BCRA, las que difieren de las normas contables profesionales argentinas en los aspectos que se describen en la Nota 4 a los estados contables individuales adjuntos.

Informe sobre otros requerimientos de legales

En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

a) Las cifras de los estados contables individuales identificados en el apartado a) del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Entidad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

b) Los estados contables de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2015, mencionados en los apartados a) y b) del capítulo 1 de este informe, se encuentran pendientes de transcripción en el Libro Inventario y Balances.

c) Según surge de los registros contables de la Entidad, que como se menciona en el punto a) de este capítulo se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 10.554.779 y no era exigible a esa fecha.

d) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 12 a los estados contables individuales adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridos por la citada normativa.

e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 22 de abril de 2016.

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Soc. Com.
CPCECABA T° 1 F° 3)

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los Señores Directores y Accionistas de
BANCO INDUSTRIAL S.A.

En nuestro carácter de síndicos de Banco Industrial S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos examinado los documentos detallados en el punto 1) que son responsabilidad del Directorio del Banco. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el punto 2).

1 - Estado de Situación Patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas 1 a 23 y anexos A al L, N y O que lo complementan. Así también los estados contables consolidados de la Entidad con su sociedad controlada Industrial Asset Management Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., presentados como información complementaria, que incluyen el Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes Estados consolidados de Resultados y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado a esa fecha y la información complementaria consolidada en sus notas 1 a 5.

2 - Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoria vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el punto 1), hemos dispuesto del Informe efectuado por la auditora externa la Dra. Lidia Beatriz Prychodzko, quien emitió su informe de fecha 22 de abril de 2016 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Considero que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

3 - Nuestra opinión, conforme con el alcance descripto en el apartado 2), sobre los estados contables individuales y consolidados identificados en el apartado 1) de este informe, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina y con las normas contables profesionales vigentes; con el siguiente énfasis en la cuestión revelada:

-sin modificar nuestra opinión, manifestamos las diferencias existentes entre las normas contables del Banco Central de la República Argentina y las normas profesionales vigentes utilizadas en la preparación de los estados contables individuales mencionados en 1, de acuerdo a lo indicado en la Nota 4.

4. Se ha verificado que la Memoria de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2015 contenga la información requerida de los incisos 1,5 y 6 del artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, del artículo 307 de la Resolución General Nº 7/2015 de la Inspección General de Justicia, de la información adicional requerida por los apartados I, II, III y IV del inciso c) del artículo 60 de la Ley 26.831 y de la información sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario y de la política ambiental implementada; y en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

5. Conforme al art. 294 inciso 4) de la Ley 19.550 se han verificado la constitución y el mantenimiento de las Garantías de Directores, conforme al artículo 75 de la Resolución General Nº 7/2005 de la Inspección General de Justicia.

6. Conforme nuestra revisión, no han surgido ninguna cuestión que, en nuestra opinión, debamos mencionar en relación con la calidad de las políticas de contabilización y auditoria de la Sociedad, ni sobre el grado de independencia y objetividad del auditor externo, habiendo tenido en cuenta lo expresado al respecto por el propio auditor sobre el cumplimiento de las normas profesionales pertinentes.

7. Con respecto a los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y de financiamiento de terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes, nos encontramos analizando los Informes Especiales de la Dra. Lidia Beatriz Prychodzko del 22 de Abril de 2016, conjuntamente con las conclusiones de nuestras tareas profesionales; en consecuencia, una vez finalizada la evaluación elevaremos al Directorio nuestra opinión profesional en documento aparte.

8. En virtud de lo requerido por la Resolución General Nº 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 12 a los estados contables individuales relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

9. Los cifras de los estados contables individuales identificados en al apartado 1) surgen de los registros contables de la Entidad que se encuentran pendientes de generación. Con respecto a los estados contables individuales y consolidados ya mencionados se encuentran pendientes de transcripción en el Libros Inventario y Balance.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de abril de 2016

Dr. Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2015
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2014
(en miles de pesos).

Ricardo ROCCA
Gerente de Administración

José Carlos DE LOS SANTOS
Vicepresidente

Julián LASKI
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales fechado el 22 de abril de 2016
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Lidia Beatriz PRYCHODZKO
Socia
Contadora Pública (U.B.A.)
CPCECABA T° 111 F° 61

bind Banco Industrial | El valor de hacer

Sarmiento 532
(C1041AAL) Ciudad Autónoma
de Buenos Aires, Argentina
Tel. 54-11-5238-0200

Centro de Atención al Cliente
Capital Federal y Gran Buenos Aires:
Tel. (011) 5239-5555
Interior: Tel. 0810-666-0505

bind.com.ar