



memoria anual 2016
y balance general



El valor de hacer

contenidos

Señores accionistas **3**

Datos relevantes **4**

Reseña anual **5**

Nuestros valores **11**

bind descripción general **12**

Reseña histórica **15**

Calificación del riesgo **17**

Sucursales **18**

Ventajas competitivas **19**

Estrategia **21**

Factoring **22**

Objetivos 2017 **25**

Comercio exterior **26**

Banca minorista **31**

Banca previsional **36**

Banca corporativa **38**

Sociedades intermedias **40**

Evolución anual **46**

Resultados **59**

Proyectos especiales **63**

Gobierno corporativo **66**

Gestión de riesgos **71**

Gestión y desarrollo humano **84**

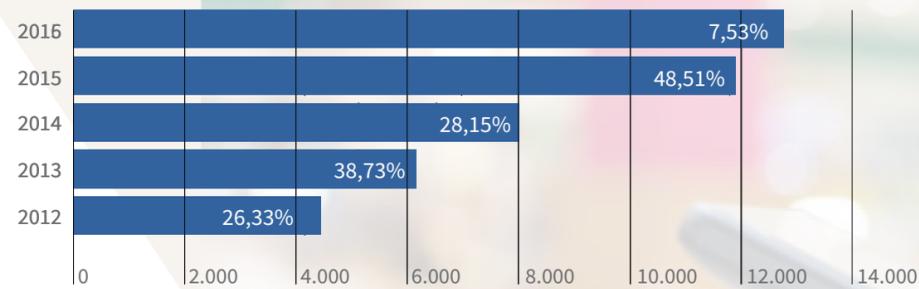
Responsabilidad social empresarial **90**

Logros y desafíos 2016/2017 **97**

Estados contables **110**

Balance y **resultados**

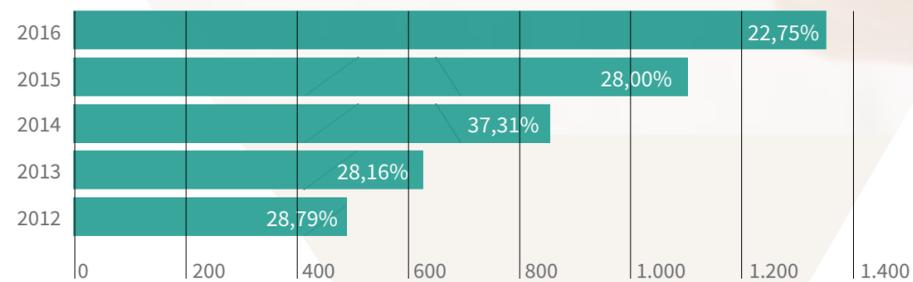
activos



pasivos



patrimonio neto



Señores accionistas

En cumplimiento de las 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 2016.

Datos **relevantes**

	Miles de Pesos					Variación				Dólares				
	Dic. 2016	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2012	Dic. 2016 vs. Dic. 2015	Dic. 2015 vs. Dic. 2014	Dic. 2014 vs. Dic. 2013	Dic. 2013 vs. Dic. 2012	Dic. 2016	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2012
	Activo	12.740.091	11.848.377	7.978.181	6.225.710	4.487.674	7,53%	48,51%	28,15%	38,73%	803.781	911.063	932.902	955.156
Préstamos	6.967.159	5.853.665	4.583.385	3.684.313	3.376.878	19,02%	27,71%	24,40%	9,10%	439.563	450.109	535.943	565.252	686.734
Pasivo	11.387.306	10.746.269	7.117.143	5.598.614	3.998.367	5,97%	50,99%	27,12%	40,02%	718.433	826.318	832.220	858.947	813.122
Depósitos	10.446.407	9.170.334	6.296.919	4.738.907	3.515.961	13,92%	45,63%	32,88%	34,78%	659.071	705.139	736.310	727.049	715.019
Patrimonio Neto	1.352.785	1.102.108	861.038	627.096	489.307	22,75%	28,00%	37,31%	28,16%	85.348	84.745	100.683	96.210	99.507
Resultados	250.677	241.070	233.942	137.789	109.382					15.815	18.537	27.355	21.140	22.244
Eficiencia (1)	77,02%	68,84%	61,42%	63,69%	58,91%	(1) Cobertura de Ingresos por Servicios / Gastos de Administración.								
Liquidez (2)	45,61%	53,89%	40,20%	38,20%	17,45%	(2) Disponibilidad + Títulos + Call / Depósitos.								
Leverage	8,42	9,75	8,27	8,93	8,17									
ROAE	20,42%	24,56%	31,44%	24,40 %	26,41%	(*) Se Consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio, Dic. 16: 15,8502, Dic. 15: 13,0050, Dic. 14: 8,5520, Dic. 13: 6,518, Dic. 12: 4,9173.								
ROAA	2,04%	2,43%	3,29%	2,69%	2,68%									

Número de Sucursales: 32

La economía argentina durante **2016**



2016 fue el año de la corrección de precios relativos (dólar y tarifas) para una economía que ya hacia 2010-2011 había llegado a la restricción externa, y donde los intentos de iniciar la agenda al crédito que empezó a encarar el Gobierno anterior (arreglo con el Ciadi, Repsol y el Club de Paris) terminaron abruptamente a mediados de 2014 cuando el juez Griesa dispuso el bloqueo de los pagos a tenedores de bonos del canje hasta tanto no se arribara a un acuerdo con los holdouts litigantes.

En este sentido, la normalización de la situación externa, la corrección de precios relativos, la reducción en la carga tributaria a los sectores transables y una racionalización en el esquema de subsidios tarifarios como mecanismo para financiar aquella figuraban, de un modo u otro, en la plataforma de todos los candidatos con posibilidades reales de triunfar en las elecciones de 2015.

A pocos días de asumir el nuevo Gobierno dispuso el levantamiento parcial de los controles cambiarios, que luego se fue completando en los meses siguientes y que, combinado con una fuerte suba en las tasas de interés en pesos (luego de años de tasas negativas frente a la inflación) inicialmente llevó al dólar a la zona de \$ 13,00, para luego escalar a \$ 16,00 hacia principios

de marzo (cuando se combinó la baja en la tasa de interés con el final del acuerdo con las cerealeras de principios de año, en un contexto donde la cuenta capital permanecía cerrada), y caer nuevamente a \$ 14,00 hacia mediados de año en un contexto de fuerte ingreso de capitales financieros, para culminar el año en \$ 15,85.

El Gobierno avanzó además en la apertura de la cuenta capital con el acuerdo alcanzado con los holdouts litigantes en abril, que llevó al levantamiento de la orden de Griesa que prohibía los pagos a tenedores de bonos reestructurados y que permitió un fuerte ingreso de divisas tanto para la Nación como para las provincias y el sector privado. Si bien el déficit fiscal de partida se ubicaba en niveles elevados, la baja deuda en el arranque y el cambio de carácter llevaron a que la Argentina fuera la “historia financiera” del año.

No obstante, la corrección del dólar y las tarifas, que habían operado como semi anclas nominales en los años previos, llevaron a un salto en la inflación, que culminó 2016 con una variación interanual en la zona del 40%, derivando en una caída del salario real en torno a 5/6 p.p. y en una caída en el consumo privado (65% del PIB) del orden del 2,5% luego de 2015.

Reseña **2016**

La economía argentina durante **2016**



Reseña **2016**

Por su parte, la inversión también registró una caída de la mano de un desplome en la obra pública (los desembolsos se mantuvieron prácticamente estables en términos nominales mientras se revisaban y renegociaban contratos, y una buena parte se destinó a cancelar deudas del período anterior) y la reducción en los desembolsos de los sectores que producen para el mercado interno. Dinámica que no logró ser compensada por los sectores a los cuales se otorgaron importantes señales de precios (agro, economías regionales, minería, energías renovables y algunos servicios públicos –gas y electricidad, aunque en el caso de estos últimos con idas y vueltas que recién se terminaron de implementar a fin de año-). Por su parte, la tasa de desempleo se ubicó en el tercer trimestre del año, último dato disponible al momento de confeccionar esta memoria en 8,5%.

En lo referente a la dinámica del sector financiero, la intermediación financiera en pesos exhibió una caída significativa en términos reales, en un contexto donde la retracción en el nivel de actividad y el nuevo equilibrio dolar/tasa llevaron a una fuerte desaceleración en el crecimiento de los préstamos al sector privado, particularmente en el segmento comercial.

Así, los préstamos al sector privado en moneda local crecieron sólo 16,1% i.a. en términos nominales, desagregado en una suba de 31,6% i.a. en el financiamiento destinado a consumo (tarjetas de crédito y préstamos personales), 3,8% i.a. en el destinado a empresas (adelantos en cuenta corriente y descuento de documentos comerciales) y 18% i.a. en el segmento con garantía real (prendarios e hipotecarios). Por su parte, los depósitos en pesos del sector privado aumentaron 23,8% i.a., desagregado en una suba de 27,2% i.a. en las colocaciones transaccionales (cuenta corriente y caja de ahorro) y 19,3% i.a. en los depósitos a plazo.

En contraposición, la intermediación en dólares exhibió una fuerte suba, con un crecimiento de 130% en los depósitos y de 215% en los préstamos. En el primer caso, la suba estuvo explicada por el aumento en las colocaciones durante el primer tramo del año, que se fue enfriando en los meses subsiguientes de la mano de la baja en la tasa de interés, y por los ingresos vinculados al sinceramiento fiscal, que sólo en el tramo de efectivo en el país sumó US\$ 7.185 millones.

La economía argentina durante 2016



Reseña 2016

En el caso de los préstamos la suba estuvo explicada por el atractivo de éstos frente al nuevo equilibrio dólar tasa, y donde los tomadores (sectores con ingresos vinculados a la dinámica del tipo de cambio) son los sectores que recibieron señales de precios durante 2016.

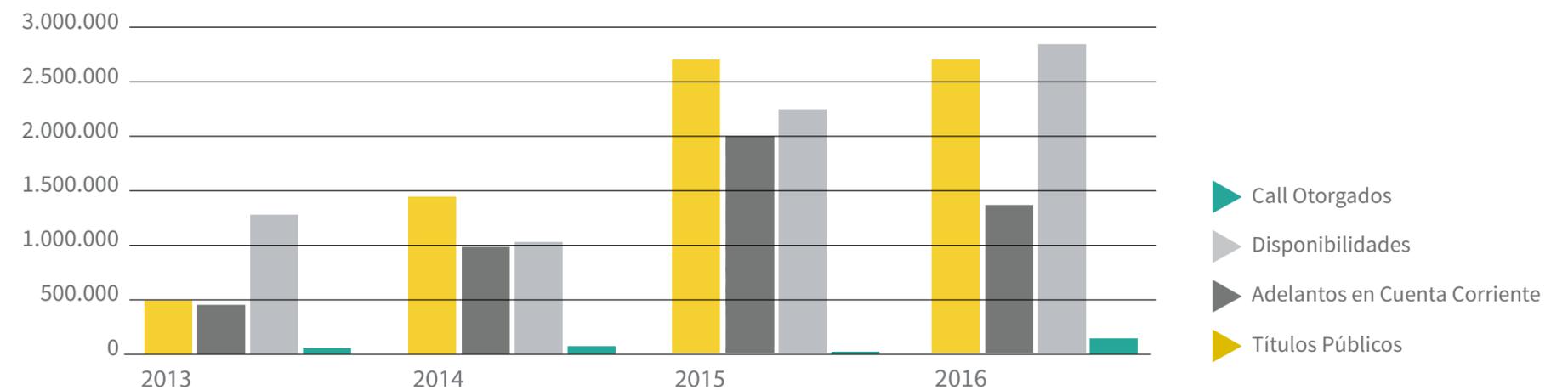
La recaudación tributaria del año exhibió una suba de 34,6% i.a. en el año, con un fuerte impulso del plan de sinceramiento fiscal en el último mes del año, cuando venció el plazo para sincerar capitales contra el pago de la alícuota de 10%.

En el año la recaudación por el pago de multas sumó \$ 106.769 millones (\$ 90.395 millones en diciembre), y explicó casi 7 p.p. del crecimiento interanual en los ingresos tributarios durante 2016.

En este contexto, la dinámica del gasto primario fue consistente con un déficit primario de 4,6% del PIB, algo por debajo de la meta de 4,8% del PIB estipulada a principios del año pasado.

Liquidez Inmediata	Dic. 2016	Dic. 2015
Liquidez Inmediata / Total Activos	48,21%	58,51%
Liquidez Inmediata / Depósitos	58,80%	75,59%

Liquidez (en miles de pesos)

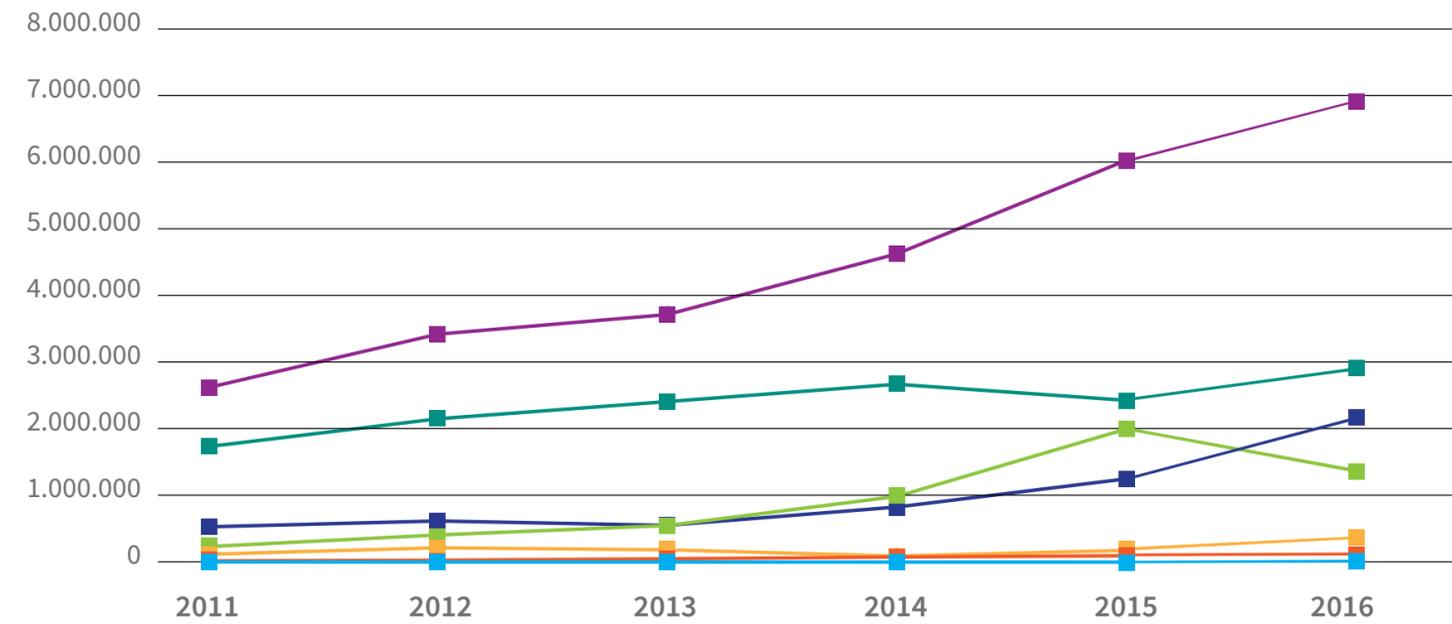


La economía argentina durante 2016



Préstamos comparados con el ejercicio anterior

- Sector Privado No Financiero
- Adelantos
- Doc. Sola Firma Desc. y Compr.
- Prendarios
- Personales
- Tarjetas de Crédito
- Otros



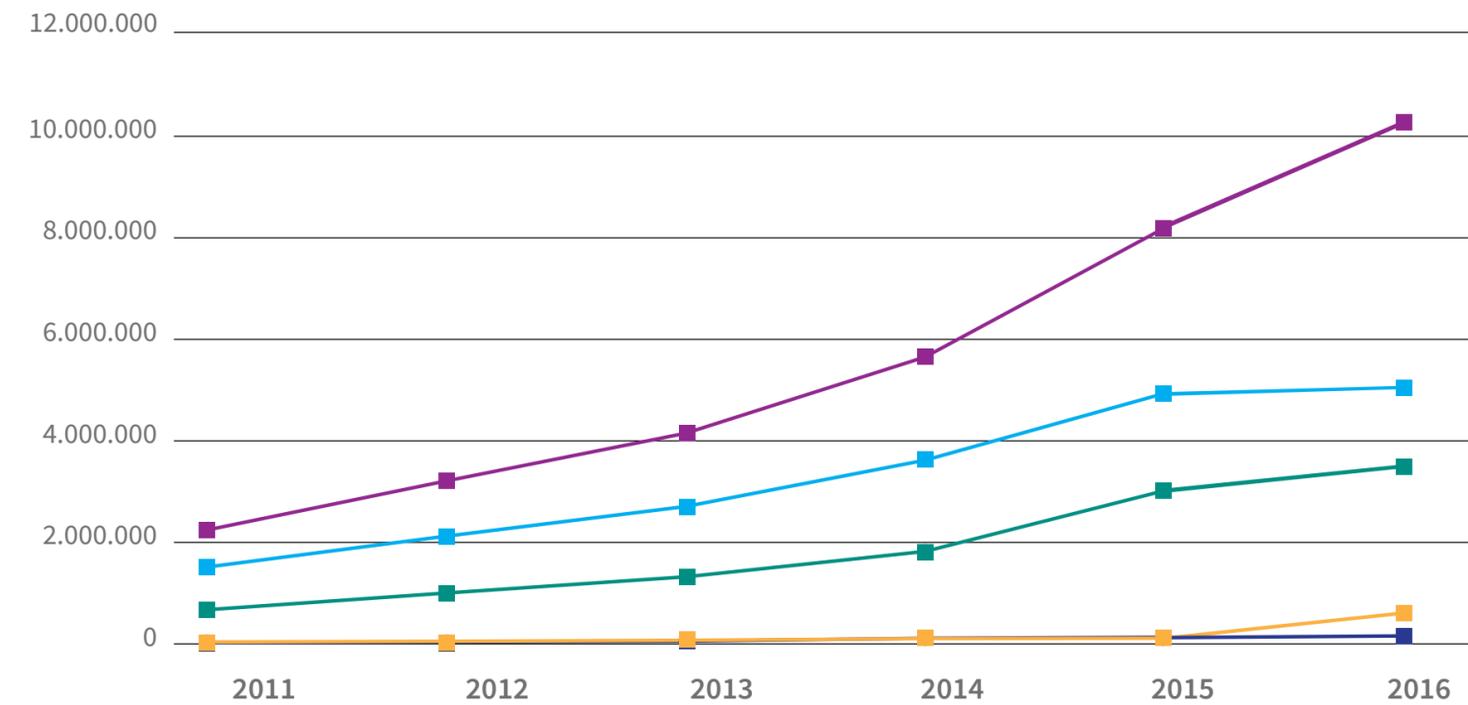
Reseña 2016

La economía argentina durante 2016



Depósitos comparados con el ejercicio anterior

- Sector Privado No Financiero
- Cuentas Vista
(Cuentas Corrientes + Caja de Ahorros)
- PF e Inversiones
- Otros
- Ints. y Dif. Cotización a Pagar



La economía argentina durante **2016**



Reseña **2016**

Por su parte, en el terreno internacional el año estuvo caracterizado por dos eventos que no habían sido previstos por el mercado, como el Brexit y el triunfo de Donald Trump en las elecciones presidenciales en EE.UU., abriendo un panorama de incertidumbre en un contexto donde los electorados de las economías avanzadas registraron un corrimiento hacia los extremos del espectro político frente al deterioro en las expectativas y la debilidad de los mercados laborales, y que desde la crisis de 2008 ya no son compensadas con nuevo apalancamiento.

No obstante y a pesar de la última suba de 25 p.p. en la tasa de interés de referencia de la Fed en diciembre (la única de las cuatro previstas para el año pasado a fines de 2015), existen factores estructurales como los altos niveles de endeudamiento público y privado en las economías avanzadas y la debilidad en los mercados laborales que parecen poner un techo a cualquier sendero de suba de tasas hacia adelante.

De cara a 2017, la reciente operación de repo con un consorcio de bancos extranjeros, la inminente colocación de un bono en el exterior y el sostenido

financiamiento en el mercado local vía LeTes en dólares que pueden suscribirse contra pesos asegura, en el año electoral, la capacidad de dar vuelta el ciclo, asociada paradójicamente a un mayor déficit fiscal (y al fortísimo aumento en la obra pública que requiere el rebote el próximo año) y a algún atraso cambiario para que los salarios le ganen a la inflación en 2017.

Estos dos movimientos podrían sostener un escenario de rebote durante este año, aunque ello dependerá además de la capacidad que puedan mostrar los Gobiernos en sus tres niveles (Nacional, Provincial y Municipal) para gestionar un desafiante calendario de ejecución de la obra pública.

Adicionalmente, se trata de un escenario consistente con las necesidades de la política y la disponibilidad de grados de libertad para llevarlo a cabo, aunque en caso de que la volatilidad global escale y la política se vea forzada a tolerar una mayor flexibilidad cambiaria (un activo al que la economía debería apuntar en el largo pero que necesariamente tiene impactos negativos en el corto) crecimiento depende casi exclusivamente del fuerte rebote de la obra pública.



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.



Bind **descripción general**



Descripción **general**

bind 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 destacados profesionales, 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 diseñados especialmente para sus necesidades, como préstamos personales, tarjetas e inversiones.

Descripción **general**



Las bancas están gestionadas por un management profesional y experimentado, 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 con una identidad común a través de las cuales **bind Banco Industrial** logra generar sinergias comerciales para maximizar las prestaciones a sus clientes y ofrecerles servicios unificados: **Industrial Valores Sociedad de Bolsa, Industrial Broker de Seguros e Industrial Asset Management.**

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.



Breve reseña **histórica**

1928

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.

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.

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.

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.

Breve reseña **histórica****2016**Somos parte
de la Mesa de
Innovación
del BCRA.**2016****2016**

Lanzamos un web banking propio **bind24** con un único acceso a las cuentas personales y de la empresa.

Somos parte de la **mesa de innovación del BCRA**.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 24 por total de activos, número 26 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 2016, el Banco administra activos por un total de \$ 12.740,09 millones, de los cuales \$ 6.967,20 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$ 10.446,40 millones y un patrimonio neto de \$ 1.352,80 millones.

Asimismo, el Banco ha registrado ingresos netos y ganancias por \$ 1.396,00 millones y \$ 250,70 millones, respectivamente.

En este mismo período, el Banco registró un ROAE (retorno sobre patrimonio neto promedio) del 20,40%.



Calificación **Fitch Ratings**

Rentabilidad, calidad de activos, capitalización y adecuados ratios de liquidez

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

A+ (Arg): Implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país.

▶▶ **A1 (Arg)**

Endeudamiento de corto plazo

A1 (Arg.): Indica la más sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país.

Calificación
(Argentina)
Fitch Ratings

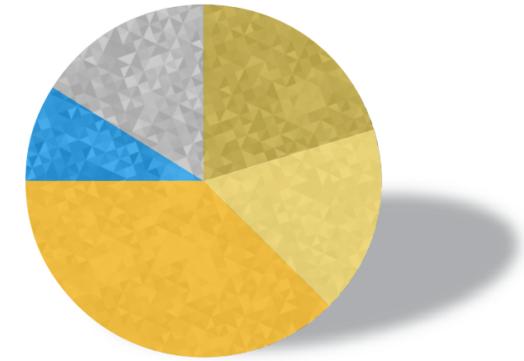
FitchRatings
KNOW YOUR RISK



Nodo Pilar

Sucursal
Córdoba Sucre

- ▶ 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



Red de sucursales y centros de servicios

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco posee 31 centros financieros de atención, de los cuales 17 son sucursales bancarias y 14 operan como centros exclusivos de servicios de pago de haberes a jubilados y pensionados.

También desde 2015, cuenta con un centro de atención a empresas "Nodo Pilar" con el objetivo de estar cerca de las industrias y empresas de dicha zona.

Durante 2016 se incorporó un Centro exclusivo de atención a Empresas en nuestra sucursal Córdoba Sucre, acondicionándose el local para recibir a las empresas y pymes en un ámbito adecuado y acorde a sus exigencias.

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 encuentra en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y los 14 restantes en 5 provincias (Santa Fe, Córdoba, Mendoza, Tucumán y Salta).

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

Ventajas **competitivas**

El Banco es
pionero en
el negocio de
Factoring



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.

Alta calidad de servicio profesional

Tiene 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

Posee 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 los últimos años la organización ha sido dirigida en forma independiente por un grupo de profesionales que logró un gran crecimiento y rentabilidad de la institución.

Además demostró aptitud y capacidad para llevar adelante adquisiciones estratégicas en momentos oportunos y redefinir estrategias, adaptándose al cambio y reestructuraciones requeridas por el mercado.

Competencia

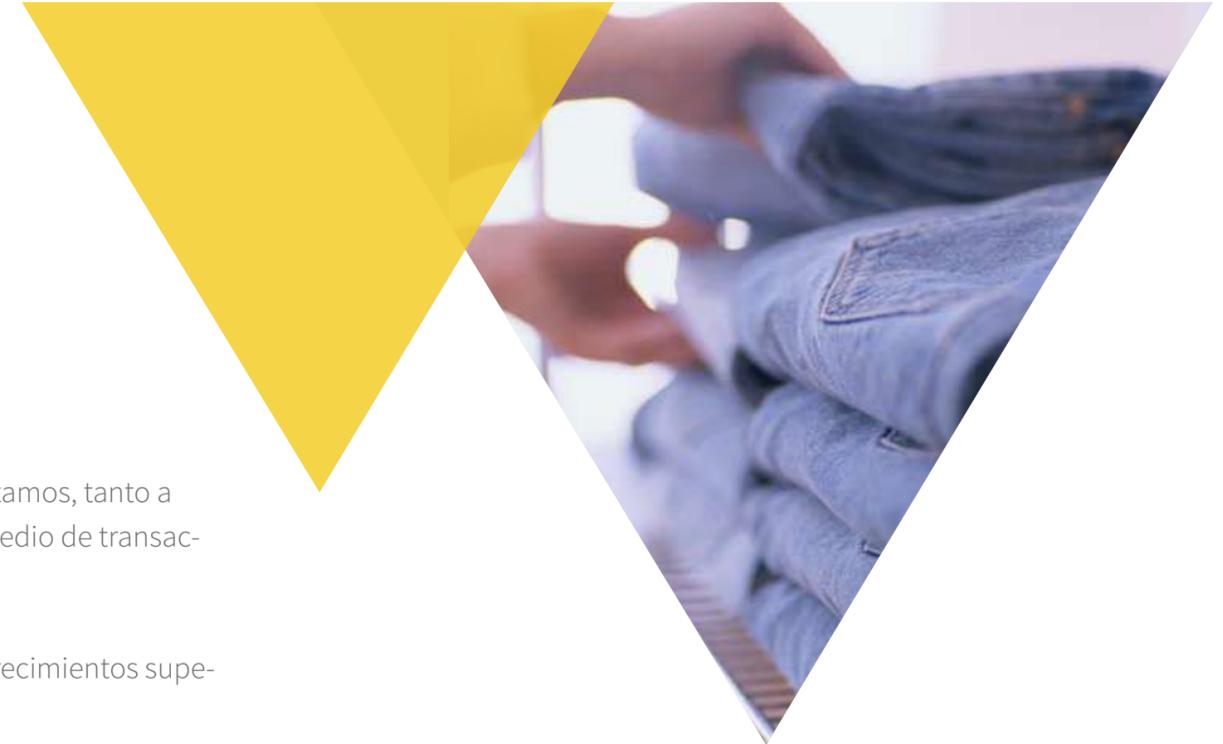
El Banco se encuentra posicionado para crecer fuertemente en el mercado de préstamos, tanto a nivel de banca de empresas como de banca minorista, e incrementar su nivel promedio de transaccionalidad.

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 2016, el Banco ha crecido en préstamos al sector privado un 34,2% de forma compuesta anual mientras que los bancos privados lo hicieron al 30,6%.

De la misma forma, el Banco registró en este mismo período un crecimiento compuesto anual del 28,5% en descuento de documentos comerciales mientras que sus competidores privados crecieron un 30,4%.

El Banco está posicionado para crecer fuertemente en el mercado de préstamos



Estrategia **general**

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 el riesgo en su cartera de clientes.

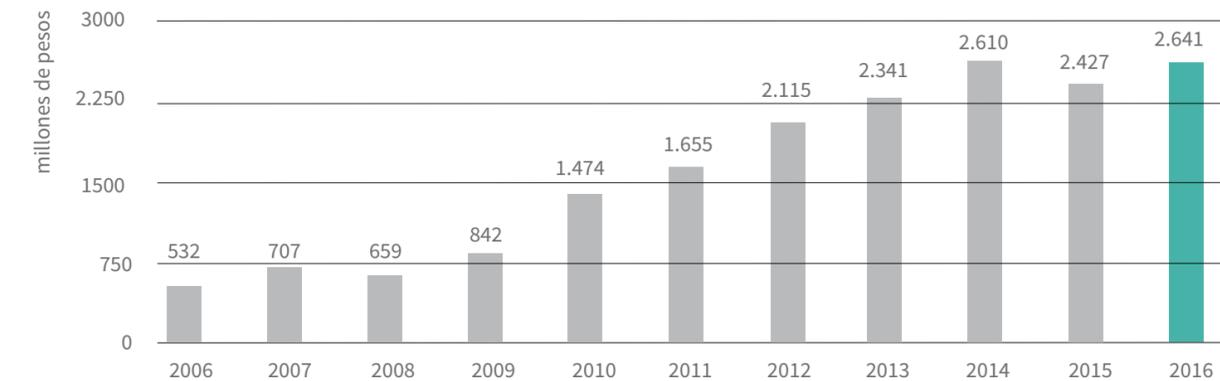
Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando los niveles de eficiencia de la industria:

El mismo se verá plasmado en las importantes inversiones en tecnología que se vienen realizando en el marco del proyecto **Bantotal**.

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.

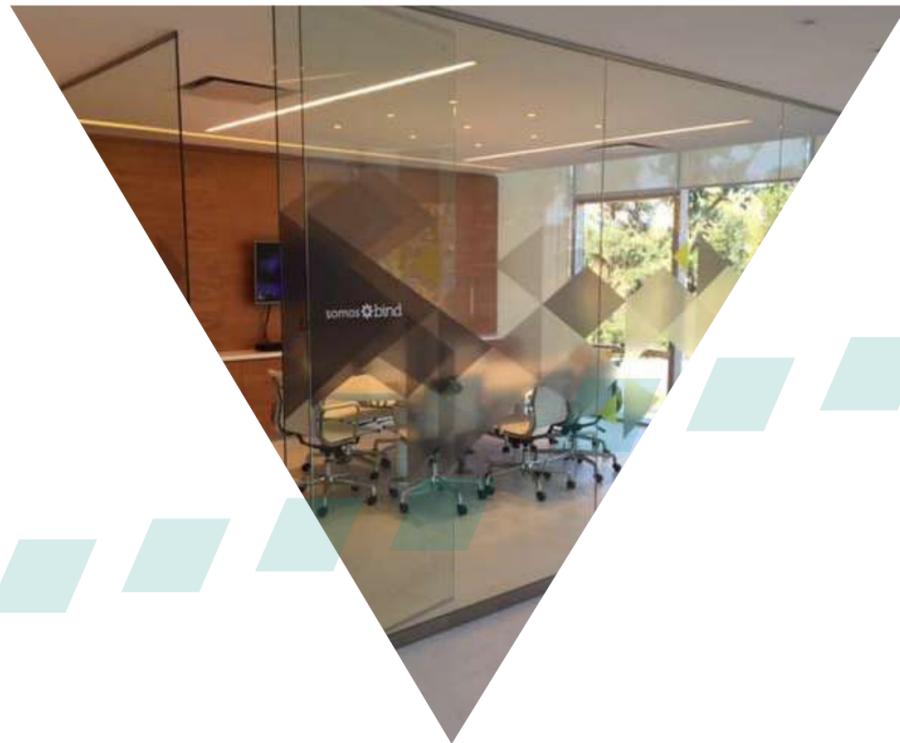
Stock de Asistencias Acordadas - Factoring (en millones de pesos)



% Market Share

s/Grupo de Bancos Privados	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Adelantos	0,89%	1,02%	1,18%	1,71%	2,66%	1,53%
Documentos a Sola Firma Descontados y Comprados	3,90%	3,70%	3,02%	2,79%	1,84%	2,16%

Área de empresas de casa central



Durante el año 2016 se logró alcanzar los \$ 3.000 MM de cartera Activa al mes de Diciembre y se incorporaron más de 300 nuevos clientes.

Para 2017 contamos con cuatro equipos comerciales que cubrirán geográficamente la Capital Federal y las zonas Sur, Oeste y Norte de Gran Buenos Aires.

Continuaremos con la expansión de la base de clientes brindando una atención personalizada de alto valor profesional con nuevas ofertas de producto de crédito y servicios.

Con relación a los productos activos, Factoring representa hoy la mitad de la cartera e incorporaremos productos para capital de trabajo y para inversión productiva con garantías de SGRs y Fogaba a corto y mediano plazo.

Por otro lado, en productos transaccionales, estaremos relanzando el nuevo Home Banking Empresas B24 con transferencias y el producto de Cash Management **bind Check**.

Continuaremos con la política de cross sell de nuestras empresas vinculadas IAM, IVSA, e Industrial Broker de Seguros.

Por último, estamos poniendo foco en incrementar nuestra participación en el Mercado de Capitales con nuestra cartera de empresas clientes, en la función de organizadores o colocadores de emisiones de deuda pública.

Red de **sucursales**

Durante 2016 se transitó el objetivo de trabajar en lo referente a estrategias, plan de negocios, presupuesto, proceso de capacitación y ser el nexo con otras áreas Centrales, para contribuir en la confección de distintas acciones comerciales, que permitieron apoyar a la Red de Sucursales. En función a ello se interactuó intensamente con gerentes de sucursales y oficiales a través de visitas periódicas a sucursales y empresas, acompañándolos en el proceso de negocios, y con feedback permanente de sus necesidades.

A mediados de 2016 se inició el proceso de optimización de las sucursales y la mejora en la atención a los clientes, con el desarrollo y puesta en marcha del Centro Empresas en Córdoba, con nueva estructura que permite una mejor atención, logrando reducir considerablemente los costos directos.

Asimismo, como producto del plan estratégico que incluye la reducción de los costos y una mayor rentabilidad de las sucursales, se definió transformar las sucursales netamente comerciales en Mixtas, logrando durante 2016 la implementación del cambio en las sucursales de Rosario y La Plata. Continuando con esta estrategia durante 2017 se estarán convirtiendo en Mixtas las sucursales de Mar del Plata y Mendoza.

También como parte del plan estratégico de la gerencia se siguió con los lineamientos para mejorar la productividad y se confeccionó un plan para retiros y jubilaciones anticipadas (La sucursal de Azul fue la primera donde se trabajó activamente en este plan).

La Red de Sucursales logró alcanzar los \$ 1.000 MM de cartera Activa en el mes de Abril, resultado que luego se vio fuertemente afectado por motivos de mercado y precio en las diferentes plazas.

Se trabajó fuertemente en el Cross Selling sobre clientes actuales y clientes nuevos, logrando incrementar las comisiones con respecto al 2015.

Se logro mantener el volumen de las operaciones Pasivas a pesar de verse claramente afectadas por la baja de las tasas y las diferentes alternativas de inversión más beneficiosas (títulos públicos, fondos, Lebac, etc).

sucursales (millones de pesos)

Parámetros	Dic 2015	Dic 2016	% Crecimiento
Préstamos	787	674	-14 %
Depósitos	892	833	-7 %
Comisiones	41	45	10 %

Objetivos 2017



Basar la gestión comercial de la red de sucursales en la incorporación de nuevos clientes.



Generar campañas y acciones comerciales que permitan mejorar la transaccionalidad y comisiones del Banco.



Ampliar las acciones de capacitación que permitan homogeneizar los criterios del segmento en todos los gerentes y oficiales de la red de sucursales.



Seguir avanzando en la mejora de productos y procesos, en conjunto con las áreas centrales, para lograr una mejor oferta.



Desarrollar los segmentos de Agronegocios y PyMes.



Comercio exterior



Comercio exterior

La balanza comercial arrojó un ínfimo (aunque positivo) saldo a favor, de USD 2,1bn



2016 fue en materia cambiaria un año “correctivo”, donde se consolidaron medidas en pos de desactivar finalmente el denominado “cerrojo cambiario” y las distorsiones de política externa llevadas adelante por administraciones anteriores.

En ese marco, el comercio exterior argentino se vio favorecido por reducción de tarifas, al tiempo de practicarse una profunda reestructuración en la Administración Nacional de Aduanas.

No obstante tales medidas (con impacto más esperable en el mediano plazo), no pudo contrarrestarse los efectos recesivos de un año donde la actividad económica definitivamente no repuntó, no siendo el comercio exterior la excepción.

Así, las cifras “reales” para el comex argentino en 2016, mostraron una freno en la caída del comercio internacional (verificada desde 2012), estabilizando el volumen de exportaciones en torno a los USD 57,7bn (con incremento del 1,70% respecto 2015),

y una baja esperada de las importaciones del 7,00% vs 2015. Arrojando la balanza comercial, un ínfimo (aunque positivo) saldo a favor, de USD 2,1bn.

En este contexto, la operatoria Comex del Banco acompañó el movimiento general, verificando una baja en la cantidad de operaciones versus 2015, aunque inferior a la baja del Comex argentino.

No así en materia de comisiones, donde el movimiento fue muy positivo, empujado por la devaluación de la moneda local, y la reutilización

de viejos conceptos comisionables (a partir del retome de operaciones de individuos y empresas, en materia de formación de activos externos, repatriación de fondos, y “otros conceptos”).

Impulsado a su vez por el blanqueo de capitales promovido por el gobierno, y gracias a la desactivación del cepo cambiario ya referida, retornaron al MULC operatorias que se habían “mudado” hacia mecanismos alternativos para su curso fuera del mercado cambiario.

En materia de conformación de equipo, 2016 fue un año de promociones y redefinición.

En primera medida lanzamos la posición del Oficial de Comercio Exterior, para apalancar a los Oficiales de Empresas, en la obtención de mayor flujo comex de nuestros clientes.

Tal posición fue cubierta con recursos del sector, promocionando a colaborador destacado de la supervisión.

Comercio **exterior**

Pudimos avanzar en la definición de mejoras referentes a “legajo electrónico”



Asimismo y producto de la flexibilidad normativa aludida, pudimos disponibilizar (sin reemplazo previsto), buenos valores para cubrir otras búsquedas internas del Banco, en áreas de Productos y Finanzas, generando (entre otras medidas puntuales), una optimización del 21,00% en la dotación hacia fin de año, anticipando gran parte del objetivo previsto para el segundo semestre del 2017.

Relativo a Sistemas, si bien los proyectos WebTesis (para ofrecer a los clientes servicio comex on-line “sin presentación de papeles”) quedaron con prioridad para el año próximo, pudimos avanzar en la definición de mejoras referentes a “legajo electrónico” y con ello reducir, en el mediano plazo, costos en insumos por la impresión de legajos físicos.

En el plano de lo Internacional, hacia principios de año logramos reactivar la línea del BID, generando ratios de utilización del 90,00% para fines de 2016.

También obtuvimos una línea abierta para la consulta y cotización de cartas de crédito con la Banca Popolare de Vicenza (Italia); un aumento significativo de línea con el Standard Chartered Bank - NYC (principal corresponsal en USD), sumado a una

apertura de cuentas para IVSA con JPM Chase - NYC, corresponsal con el cual buscamos crecer estratégicamente en la relación.

Todo ello abonado por la quincuagésima edición de la Asamblea Regional de Bancos FELANBAN, celebrada justamente en Buenos Aires, y de la cual logramos una prolífera participación.

Por último, y en cuanto a nuestra presencia en cámaras y eventos, continuamos consolidando nuestra participación en la comisión comex de la cámara que nos nuclea.

Asimismo fuimos invitados por la Cámara del Asia, a esponsorear el evento de bienvenida al 1er. Agregado Comercial Chino en la República Argentina (con carácter diplomático), brindando una charla comex en el Hotel Continental.

Comercio **exterior**

Reactivamos la línea del
BID, generando ratios
de utilización del
90% para fines
de 2016

Financiaciones por
tipo de actividad

Cartera - evolución de la situación de deudores - En miles de pesos

	Dic. 2016		Dic. 2015	
Crédito de consumo	2.350.798	31,2 %	1.453.673	23,0 %
Comercio al por menor y mayor	1.206.427	16,0 %	841.703	13,3 %
Otras manufacturas	574.813	7,6 %	447.101	7,1 %
Otros servicios	586.901	7,8 %	818.163	12,9 %
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	357.693	4,7 %	410.664	6,5 %
Intermediación financiera y otros servicios financieros	870.746	11,5 %	457.920	7,2 %
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	680.066	9,0 %	633.837	10,0 %
Pesca y servicios conexos	71.179	0,9 %	71.355	1,1 %
Industria textil	322.649	4,3 %	255.844	4,0 %
Fabricación de productos y sustancias químicas	124.801	1,7 %	135.864	2,1 %
Fabricación de vehículos automotores	94.487	1,3 %	99.272	1,6 %
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	89.414	1,2 %	318.951	5,0 %
Construcción	178.541	2,4 %	310.404	4,9 %
Fabricación de maquinarias y equipos	21.661	0,3 %	67.550	1,1 %
Minería	14.080	0,2 %	9.060	0,1 %
Total Financiaciones	7.544.257	100%	6.331.363	100%

Comercio **exterior**

Servicios 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 M. extranjera
- Cheques del viajero American Express
- Regímenes informativos del BCRA



Banca **minorista**



Banca **minorista**



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 31 de diciembre de 2016, está integrada por 6.201 Cuentas Corrientes, 347.294 Cajas de Ahorro, 351.294 Tarjetas de Débito, 21.908 Tarjetas de Crédito, 15.006 Operaciones de Plazo Fijo y 247.243 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**.

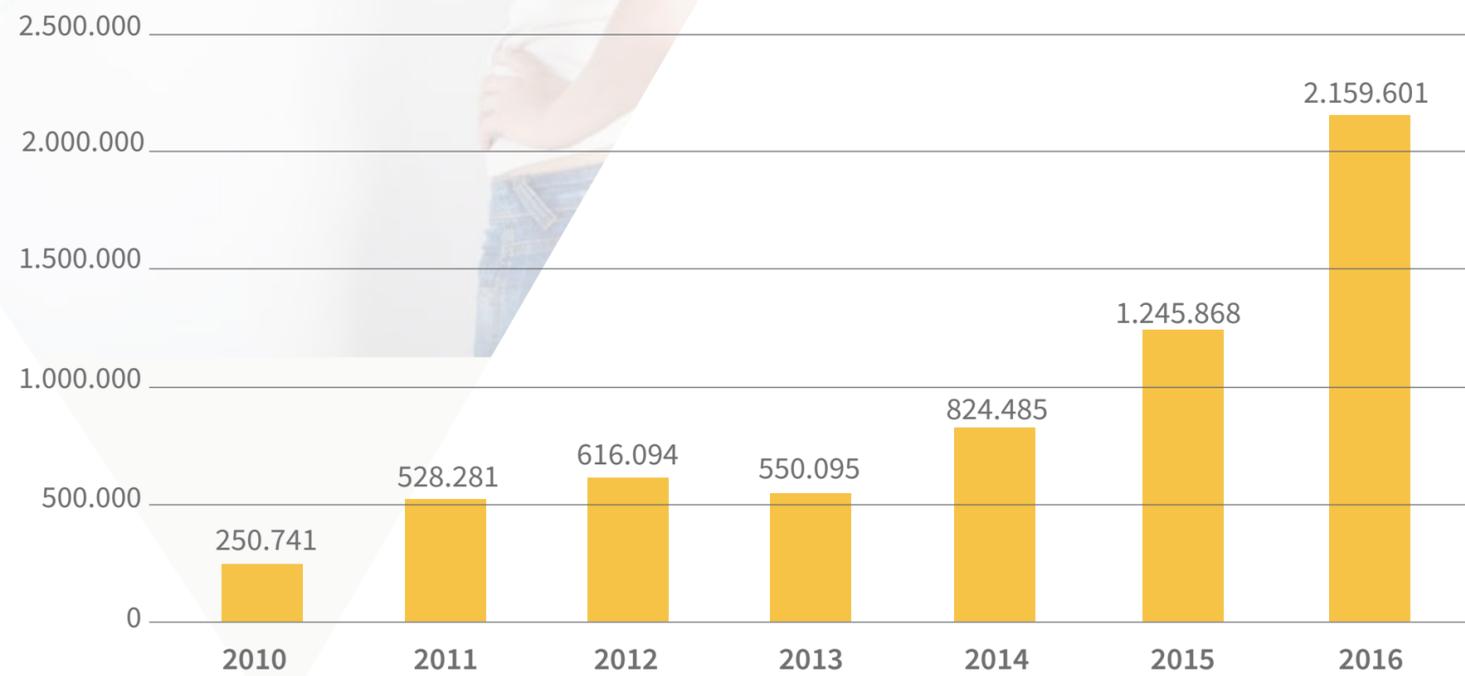
Banca **minorista**

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

Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Préstamos Personales	140.163	250.741	528.281	616.094	550.095	824.485	1.245.868	2.159.601
% Market Share s/ Grupo de Bancos Privados	0,764 %	0,990 %	1,390 %	1,347 %	0,959 %	1,207 %	1,318 %	1,712%
Préstamos Jubilados (*)	138.056	215.055	318.894	461.960	495.408	795.557	1.221.475	1.791.034
(*) Prestamos a Jubilados								
Colocaciones en miles de \$	169.668	227.699	316.520	329.492	313.243	602.120	909.525	1.262.845
Cantidad de Préstamos Colocados	60.660	56.820	54.803	68.030	59.535	90.153	90.906	94.727
Montos Promedio por Préstamo en Pesos	2.797,0	4.007,4	5.775,6	4.843,3	5.261,5	6.678,9	10.005,1	13.331,4

Banca **minorista**

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



Banca **minorista**bind zafiro **segmento ABC1**

Se trata de una unidad de negocios exclusiva, enfocada en asistir las necesidades financieras del segmento ABC 1.

Desde 2015 contamos con un 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.





Banca **previsional**



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 298 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 2016 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.

Para ello realizamos un tutorial de las principales operaciones que se pueden realizar por atms y compras con tarjetas de débito.

Por otro lado, implementamos el sistema Biométrico de Identificación de los clientes previsionales según lo requerido por la Regulación Nro. 648 de la ANSES en toda la red de sucursales.

Se realizó una activa campaña de enrolamiento en locales e instalación de totems que permitieron realizar el proceso de huella digital, acceso a información y servicios de Anses, como asimismo acompañar la Ley de Reparación Histórica.



Banca **corporativa**



Banca **corporativa**

A nivel de los depósitos se logró un crecimiento de 30,75%,



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 30,75%, alcanzando los \$ 4.307 millones administrados al 30 de diciembre de 2016 y un stock de préstamos colocados en el área del orden de los \$ 584 millones.

Sociedades intermedias y
entidades financieras

Sociedades intermedias y **entidades financieras**

Tenemos como prioridad seguir adecuando la operatoria del Banco y de las diferentes áreas de negocios a la nueva ley de mercado de capitales

Industrial Asset Management Industrial Valores Industrial Broker de Seguros

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, administrándose bajo esta unidad de negocios un volumen de \$ 1.045 millones al 30 de diciembre de 2016.

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

De igual modo, nuestra entidad es miembro del Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) y Mercado a Término de Buenos Aires (MAT-BA), ambos bajo la órbita de la Comisión Nacional de Valores (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.

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. (IVSA) incluyendo la actuación como financista bridge y underwriter para acompañar el lanzamiento de las estructuras y captar negocios complementarios.

Sociedades intermedias **y entidades financieras**



Industrial Asset Management
Industrial Valores
Industrial Broker de Seguros

Durante el año 2016, el Banco conjuntamente con IVSA participó en la emisión de más de 23 instrumentos con oferta pública.

Entre estas unidades de negocios, se han establecido como objetivos para el próximo año, aumentar la acción comercial sobre la cartera actual y generar nuevos clientes en pos de alcanzar el presupuesto 2017, que estima un crecimiento del 21,00% para depósitos y 40%

para préstamos y por el lado del mercado de capitales, aumentar la participación del Banco y su Grupo Económico en las emisiones primarias del mercado local.

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 operativa del Banco y de las diferentes áreas de negocios a la nueva ley de mercado de capitales, cuya promulgación estimamos para el año legislativo 2017, como

así también consolidar la presencia del Banco en el mercado financiero local e internacional y posicionarlo como uno de los principales jugadores en el Mercado de Capitales de Argentina, donde por ejemplo, desde la implementación por parte del Mercado Abierto Electrónico (MAE) de la condición de expertos de mercado (market makers), nuestra Entidad se ubicó en el 6to. lugar de dicho ranking.

Sociedades intermedias **y entidades financieras**

Orientamos todos nuestros esfuerzos en el crecimiento y la inserción de IAM dentro del grupo



Seguimos creciendo con bajos riesgos asumidos

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 seis Fondos Comunes de Inversión:

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

Asimismo, durante el 2016 la CNV nos aprobó los siguientes Fondos Comunes de Inversión, los cuales aun no han sido lanzados al mercado:

- ▶ **IAM Renta Mixta** - Renta Mixta (Mediano Plazo)
- ▶ **IAM Renta Dólar Ley 27.260** - Renta Fija en dólares (Corto Plazo)

Concluido nuestro cuarto año de gestión como grupo con un alto crecimiento, para el 2017 se espera la aprobación por parte de la Comisión Nacional de Valores de cuatro nuevos FCI:

- ▶ **IAM Renta Dólares** - Renta Fija en dólares (Mediano Plazo)
- ▶ **IAM Estrategia**- Renta Mixta en dólares (Mediano Plazo)
- ▶ **IAM Renta Balanceada** - Renta Mixta (Mediano Plazo)
- ▶ **IAM Retorno Total** - Renta Mixta (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**

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 inicialmente 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 2016 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

Se destaca el 2016 como un año de consolidación del negocio bursátil y derivados, con un crecimiento sostenido tanto de cantidad de clientes (+26%) como en ingresos por operatoria con clientes (+ 51%).

Negocio en mercado de capitales

Industrial Valores continuó en 2016 participando activamente en el mercado primario local de Fideicomisos y Obligaciones Negociables, mostrando un crecimiento relevante respecto a 2015 (+90%), habiendo intervenido como colocador en 19 transacciones.

Se estima incrementar la participación durante el 2017 en un 30% en cantidad de colocaciones, y comenzar a participar como organizador de nuevas estructuras, lo cual potenciará negocios complementarios para el Banco, como la radicación de cuentas fiduciarias, depósitos y la participación como underwriter.



Sociedades intermedias **y entidades financieras**

La Empresa se encuentra en pleno proceso expansivo en busca de afianzarse entre los brokers más importantes del país.

Un nuevo ejercicio se ha cerrado y con él, nuevos objetivos cada vez más desafiantes se presentan. El resultado final arroja un crecimiento considerable y la solidez de la empresa se ha visto enriquecida por la confianza de nuevos clientes.

La adquisición de un nuevo sistema tecnológico de administración del negocio, ha resultado en cambios favorables en pos de un futuro cada vez más exigente en materia de nuevas tecnologías.

La empresa se ha posicionado como un jugador de importancia en el mercado asegurador y confiamos en que con el apoyo de nuestros equipos y clientes continuaremos en la senda del crecimiento sostenido, tanto en el segmento de negocios corporativos como en el de individuos.





Evolución **anual**



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 2016.

	Miles de \$		Variación Anual	
	Dic. 2016	Dic. 2015	Diferencia	%
Activo	12.740.091	11.848.377	891.714	7,53 %
Disponibilidades	2.841.884	2.237.051	604.833	27,04%
Títulos Públicos y Privados	1.782.441	2.694.623	-912.182	-33,85%
Préstamos	6.967.159	5.853.665	1.113.494	19,02%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	465.592	561.036	-95.444	-17,01%
Créditos por Arrendamientos Financieros	6.955	17.665	-10.710	-60,63%
Participación en Otras Sociedades	268.894	152.949	115.945	75,81%
Créditos Diversos	287.277	147.021	140.256	95,40%
Bienes de Uso	36.297	35.053	1.244	3,55%
Bienes Diversos	3.458	12.568	-9.110	-72,49%
Bienes Intangibles	75.261	106.643	-31.382	-29,43%
Partidas Pendientes de Imputación	4.873	30.103	-25.230	-83,81%
Pasivo	11.387.306	10.746.269	641.037	5,97%
Depósitos	10.446.407	9.170.334	1.276.073	13,92%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	715.664	1.393.405	-677.741	-48,64%
Obligaciones Diversas	207.228	158.333	48.895	30,88%
Previsiones	17.614	20.759	-3.145	-15,15%
Partidas Pendientes de Imputación	393	3.438	-3.045	-88,57%
Patrimonio Neto	1.352.785	1.102.108	250.677	22,75%

Evolución **anual**

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

	Miles de \$		Variación Anual	
	Dic. 2016	Dic. 2015	Diferencia	%
Ingresos Financieros	2.694.073	2.308.129	385.944	16,72%
Egresos Financieros	-1.504.740	-1.283.679	-221.061	17,22%
Margen Bruto por Intermediación – Ganancia	1.189.333	1.024.450	164.883	16,09%
Cargo por Incobrabilidad	-52.227	-62.903	10.676	-16,97%
Ingresos por Servicios	311.212	232.619	78.593	33,79%
Egresos por Servicios	-52.281	-35.505	-16.776	47,25%
Gastos de Administración	-1.115.404	-840.877	-274.527	32,65%
Resultado Neto por Interm. Financiera - Ganancia	280.633	317.784	-37.151	-11,69%
Utilidades Diversas	135.190	88.302	46.888	53,10%
Pérdidas Diversas	-96.151	-76.002	-20.149	26,51%
Resultado Neto antes de II.GG.	319.672	330.084	-10.412	-3,15%
Impuesto a las Ganancias	-68.995	-89.014	20.019	-22,49%
Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia	250.677	241.070	9.607	3,99%

Evolución **anual**

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 \$	
	Dic. 2016	Dic. 2015
Variaciones de Efectivo y Equivalentes		
Efectivo al inicio del Ejercicio	2.237.051	1.023.931
Efectivo al cierre del Ejercicio	2.841.884	2.237.051
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	604.833	1.213.120
Causas de la variación del Efectivo		
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	432.998	1.219.829
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-168.386	-11.807
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	260.281	-3.467
Resultados financieros y por tenencia de efectivo y equivalentes	79.940	8.565
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	604.833	1.213.120

Evolución **anual**



Panorama **general**

De manera similar a lo sucedido en los últimos ejercicios, la actividad del Banco experimentó un crecimiento dentro de un marco de adecuada rentabilidad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016:

- ▶ El total de activos de Riesgo aumentó 7,53% respecto al ejercicio pasado (\$ 12.740,1 millones en comparación con \$ 11.848,4 millones).
- ▶ El total de préstamos (neto de provisiones) aumentó 19,02% respecto al ejercicio pasado (\$ 6.967,2 millones en comparación con \$ 5.853,7 millones).
- ▶ Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 3,99% más que en el ejercicio anterior.

Evolución **anual**Evolución **de los depósitos**

El crecimiento del total de los depósitos del Banco ha alcanzado al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 un total de \$ 10.446,4 millones, lo cual representa 13,9% más que los \$ 9.170,3 millones existentes al final del período anterior.

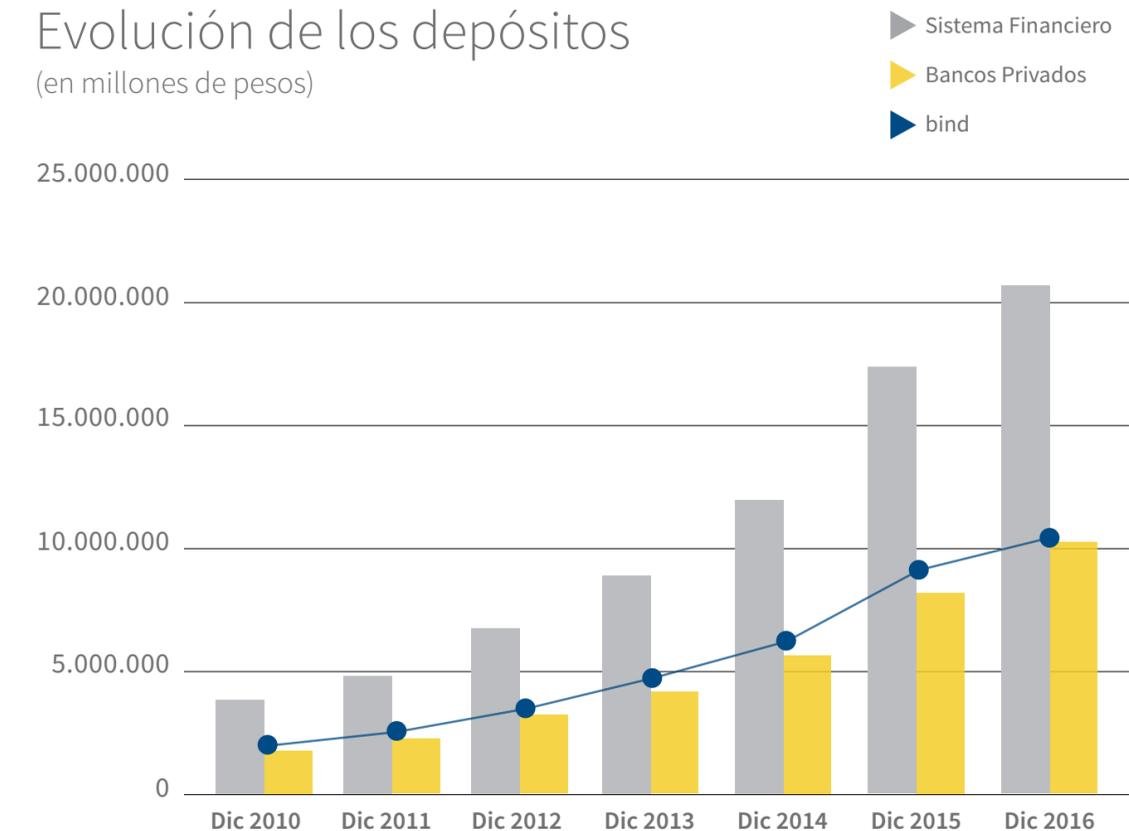
El incremento total se explica teniendo en consideración que en el transcurso del año se observó una disminución en los depósitos del Sector Público, mientras que los depósitos provenientes del Sector Privado no Financiero crecieron un 25,4%.

En cuentas a la vista y otros depósitos del sector privado no financiero, el incremento fue de aproximadamente un 32,4%, alcanzando la suma de \$ 4.132,7 millones al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Adicionalmente en depósitos a plazo del sector privado no financiero, el crecimiento llegó a un 21,1%, totalizando un monto de \$ 6.117,1 millones.

De este modo, la entidad mejoró la relación de Depósitos a la Vista sobre Depósitos Totales pasando de 33% en el ejercicio anterior a 37% en el cierre del ejercicio actual, mientras que en el grupo de Bancos Privados se observó que la relación pasó de 51% en el ejercicio anterior a 62% en el cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016.

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 de los depósitos
(en millones de pesos)

Evolución **anual****Cuadro I**

Depósitos comparados
con el ejercicio anterior

	Miles de \$		Variación % Año Anterior			%	
	Dic. 2016	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2015		Dic. 2016	Dic. 2015
Depósitos	10.446.407	9.170.334	13,92	45,63	Depósitos: Composición	100,00	100,00
Sector Público No Financiero	196.332	991.849	-80,21	50,67	Sector Público No Financiero	1,88	10,82
Sector Financiero	317	3.574	-91,13	0,00	Sector Financiero	0,00	0,04
Sector Privado No Financiero	10.249.758	8.174.911	25,38	44,98	Sector Privado No Financiero	98,12	89,15
Cuentas Corrientes	1.128.006	1.265.051	-10,83	34,81	Cuentas Corrientes	10,80	13,80
Caja de Ahorros	2.395.043	1.745.946	37,18	98,88	Caja de Ahorros	22,93	19,04
PF e Inversiones	5.961.935	4.922.814	21,11	36,37	PF e Inversiones	57,07	53,68
Otros	609.633	110.868	449,87	7,33	Otros	5,84	1,21
Inst. y Dif. Cotización a pagar	155.141	130.232	19,13	19,25	Inst. y Dif. Cotización a pagar	1,49	1,42
Depósitos en Pesos	7.719.591	7.954.616	-2,95	40,92	Depósitos en Pesos	73,90	86,74
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	2.726.816	1.215.718	124,30	86,36	Depósitos en Moneda Extranjera (*)	26,10	13,26

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

Evolución **anual****Cuadro II**

Liquidez (en miles de pesos)

Política de riesgo
de administración de liquidez

Seguidamente se presenta la composición de las disponibilidades totales de la Entidad al 31/12/2016 y su comparación con el cierre del ejercicio anterior.

Tipo	Saldo al 31/12/16	Participación %	Saldo al 31/12/15	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2015
Disponibilidades	2.841.885	46,27	2.237.051	32,27	604.834	27,04
Efectivo	395.347	6,44	327.334	4,72	68.013	20,78
Bancos y Corresponsales	2.446.538	39,83	1.909.717	27,55	536.821	28,11
Títulos Públicos	1.782.441	29,02	2.694.623	38,87	-912.182	-33,85
Tenencias para Ops. de Cpria /Vta	1.389.991	22,63	1.442.338	20,81	-52.347	-3,63
Instr. emitidos por BCRA (LEBAC - NOBAC)	392.450	6,39	1.252.285	18,06	-859.835	-68,66
Invers. en Tit. Privados con Cotización	-	0,00	-	0,00	-	0,00
Call Otorgados	140.000	2,28	10.053	0,15	129.947	1.292,62
Adelantos en Cta. Cte.	1.377.679	22,43	1.990.484	28,71	-612.805	-30,79
Liquidez Inmediata	6.142.005	100,00	6.932.211	100,00	-790.206	-11,40
Total Activo	12.740.408		11.848.377		892.026	7,53
Depósitos	10.446.028		9.170.334		1.275.693	13,91
Liquidez Inmediata / Total Activos	48,21%		58,51%		-10,30%	
Liquidez Inmediata / Depósitos	58,80%		75,59%		-16,80%	

Como consecuencia del nivel de disponibilidades y depósitos surge el índice de Liquidez Inmediata al 31/12/2016 (Disponibilidades + LEBACs / NOBACs + Call Otorgados + Adelantos en Cta. Cte. / Depósitos Totales) del 45,49%. De considerar la totalidad de Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 58,80%.

Evolución **anual****Cuadro III**

Capitales mínimos

Capitales mínimos	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variación porcentual s/ Dic. 2015
Capitales Mínimos Rgo. de Crédito y Tasa			
Exigencia según Riesgo de Crédito	901.500	635.923	41,76
Exigencia riesgo tasa de interés	-	-	0,00
Exigencia Riesgo Operacional	103.586	79.679	30,00
Exigencia Mercado al último día del mes	119.429	44.159	170,45
Exigencia por RO fuera de cronograma	-	-	0,00
Subtotal Exigencias	1.124.515	759.761	48,01
RPC	1.312.163	1.006.328	30,39
Margen Capitales Mínimos - Crédito y Tasa	187.648	246.567	-23,90
% Exceso / (Defecto)	16,7%	32,5%	-48,58



Cuadro IV

Efectivo mínimo

Efectivo Mínimo	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variación porcentual s/ Dic. 2015
Efectivo Mínimo - Posición en \$			
Exigencia	1.453.580	1.030.668	41,03
Integración	1.464.659	1.345.524	8,85
Exceso / (Defecto)	11.079	314.856	-96,48
Efectivo Mínimo - Posición en Monex			
Exigencia	40.794	43.517	-6,26
Integración	44.493	66.992	-33,58
Exceso / (Defecto)	3.699	23.475	-84,24



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 financiamientos y garantías otorgadas ascendió a \$ 7.544,2 millones, la cual evidencia un incremento del 19,2% respecto del saldo de \$ 6.331,4 millones registrado en el ejercicio anterior.



Evolución de los préstamos

Cuadro V

Préstamos
comparados
con el ejercicio
anterior



	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2016	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2015
Préstamos	6.967.159	5.853.665	19,02	27,71
Sector Público No Financiero	-	-	0,00	0,00
Sector Financiero	190.624	51.761	268,28	-60,49
Sector Privado No Financiero	6.995.032	6.008.757	16,41	30,36
Adelantos	1.377.678	1.990.484	-30,79	102,47
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	2.901.378	2.420.140	19,88	-9,03
Hipotecarios	-	-	0,00	0,00
Prendarios	400	524	-23,66	-24,06
Personales	2.159.601	1.245.868	73,34	51,11
Tarjetas de Crédito	111.825	95.987	16,50	25,19
Otros	383.200	175.911	117,84	93,10
Pre / Post Financiación de Exportaciones	332.795	156.440	112,73	73,83
Otros	50.405	19.471	158,87	1.668,48
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	181.456	209.334	-13,32	85,34
Intereses documentados	-120.506	-129.491	-6,94	-7,39
Previsiones	-218.497	-206.853	5,63	31,64
Leasing	6.955	17.665	-60,63	-35,14
Créditos para Arrendamiento Financiero	7.998	19.512	-59,01	-35,17
Previsiones	-1.043	-1.847	-43,53	-35,51

Evolución **anual**



	% de participación	
	Dic. 2016	Dic. 2015
Préstamos: Composición	100,00	100,00
Sector Público No Financiero	0,00	0,00
Sector Financiero	2,65	0,85
Sector Privado No Financiero	97,35	99,15
Adelantos	19,17	32,84
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	40,38	39,93
Hipotecarios	0,00	0,00
Prendarios	0,01	0,01
Personales	30,05	20,56
Tarjetas de Crédito	1,56	1,58
Otros	5,33	2,90
Pre / Post Financiación de Exportaciones	4,63	2,58
Otros	0,70	0,32
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	2,53	3,45
Intereses documentados	-1,68	-2,14

Fuente: Estados Contables Auditados de Banco Industrial.

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 31/12/2016, registró un incremento de \$ 986,3 millones respecto al período anterior, totalizando unos \$ 6.995,1 millones.

Esta mejora del 16,41% se explica principalmente por la mayor financiación dirigida al segmento de Individuos (+69%) acompañada en menor medida por las asistencias financieras otorgadas a PyMes y clientes Corporate.

Específicamente, los préstamos al segmento empresas (Adelantos, Documentos Descontados y Comprados, y Prefinanciaciones Expo, -sin incluir Leasing-) pasaron de \$ 4.666,4 millones al 31/12/2015 a \$ 4.723,2 millones al 31/12/2016 (+1,22% i.a.).

Por su parte, al finalizar el período, la exposición al Riesgo de Crédito a Individuos, llegaron al monto de \$ 2.271,8 millones, lo cual representa un 69,24% más que el total alcanzado al cierre del ejercicio anterior (\$ 1.342,4 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 \$ 11,5 millones totalizando \$ 7,9 millones (antes de provisiones) al cierre del período bajo análisis.

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, la ganancia neta del Banco fue de \$ 250,7 millones, un aumento del 3,9%, respecto de la suma de \$ 241,1 millones que fue el resultado neto del ejercicio finalizado el 31/12/2015.

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 31/12/2016 de 20,4% comparado con el 24,6% correspondiente al ejercicio cerrado el 31/12/2015. A su vez, el retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) para el ejercicio finalizado el 31/12/2016 fue de 2,0%, en tanto que en el ejercicio cerrado el 31/12/2015 fue del 2,4%.

Resultados

Ingresos Financieros

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, los ingresos financieros aumentaron un 16,8% a \$ 2.694,1 millones, habiendo sido de \$ 2.308,1 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015.

Tal aumento por \$ 385,9 millones correspondió principalmente al incremento del 26,4% y 27,2% generado por las Carteras de Adelantos y de Descuento de Documentos respectivamente, los cuales aportaron una mejora de \$ 441,2 millones en la rentabilidad respecto del ejercicio 2015.

Adicionalmente, tales incrementos fueron acompañados por las mayores ingresos registrados en el rubro Diferencia de Cotización y Ajustes por operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos; los cuales fueron compensados por las menores utilidades derivadas de Títulos Públicos y Privados respecto del año anterior.

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 17,2% alcanzando los \$ 1.504,7 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 respecto de los \$ 1.283,7 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Tal incremento se encuentra explicado en un 84% 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 préstamos interfinancieros (call recibidos), 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 \$ 1.189,3 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, lo cual representó un incremento del 16,1% respecto de los \$ 1.024,5 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Esta mejora, se debe al crecimiento del 16,7% en los ingresos financieros (\$ 385,9 MM) respecto al aumento del 17,2% en los egresos financieros (\$ 221,1 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 2016 la suma de \$ 52,2 millones lo que representa una mejora del 16,9% respecto de los \$ 62,9 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, 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 un leve incremento desde el 2,30% en diciembre 2015, al 2,55% en diciembre 2016.

En lo que respecta a la administración de riesgo de crédito mediante descuento de documentos (Factoring), la constitución de provisiones 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 provisiones que luego son desafectadas cuando se cancela la operación.

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

Resultados

Los ingresos por servicios
ascendieron a la
suma de \$ 311,2
millones

Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de \$ 311,2 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 lo que representa una suba del 33,8% respecto de los \$ 232,6 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Este incremento, se encuentra explicado en un 92% por el crecimiento del 64,8% en las comisiones vinculadas con Depósitos y otras Obligaciones (producto del aumento de los fees y de la incorporación de nuevas cuentas que transaccionan y comisionan).

Egresos por Servicios

Los egresos por servicios, están principalmente relacionados con los pagos efectuados por el Banco a Red Link, ACH (Centro Argentino de Clearing) y por corretaje de cambios los cuales evidenciaron un incremento del 75,6% (\$ 11,7 MM) que explica el 70% del total, mientras que los impuestos que se tributan sobre los ingresos por servicios evidenciaron un incremento del 27,6 %.

Estos egresos a nivel total, aumentaron un 47,2 % de comparar el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 versus el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Gastos de Administración

Los gastos de administración del Banco aumentaron un 32,7% totalizando \$ 1.115,4 millones al finalizar el ejercicio 2016 respecto de los \$ 840,9 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

El 43% del incremento, se encuentra explicado por el aumento del 29,2 % observado en gastos en personal a raíz de las mejoras salariales, gratificaciones e indemnizaciones al personal devengadas durante el ejercicio 2016.

Luego, seguido en orden de importancia, se observa un aumento global del 41 % explicado por Otros Gastos Operativos, Honorarios a Directores, Otros Honorarios e Impuestos y Tasas, entre otros.

Utilidades Diversas

Las utilidades diversas crecieron 53,1% alcanzando los \$ 135,2 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 respecto de los \$ 88,3 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Tal incremento se encuentra explicado principalmente por los mayores ingresos de Previsiones Desafectadas (\$ 36,7 millones), los cuales fueron acompañados por Participaciones en Otras Sociedades (\$ 6,6 millones), e Intereses Punitivos (\$ 2,1 millones), entre otros.

Pérdidas Diversas

Las pérdidas diversas aumentaron 26,5% alcanzando los \$ 96,2 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 respecto de los \$ 76,0 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Tal incremento se encuentra explicado principalmente por el mayor cargo por Incobrabilidad de Créditos Diversos y Otras Previsiones (\$ 11,7 millones), acompañado por Otras Pérdidas Diversas (\$ 7,8 millones) que incluían Siniestros, Donaciones e Impuestos, entre otras.

Asimismo, dichos incrementos fueron compensados con la disminución de cargo por Otras Previsiones (-\$ 9,9 millones).

Impuesto a las Ganancias

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue de \$ 68,9 millones, mientras que para el ejercicio del 2015 fue de \$ 89,0 millones.

Dicho ahorro fiscal se corresponde principalmente a la deducción de los aportes realizados en Sociedades de Garantía Recíproca.

Indicadores



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

	%	%
	Dic. 2016	Dic. 2015
Liquidez		
Liquidez Inmediata	45,6	53,9
(Préstamos + Leasing) s/ Total Depósitos	68,9	66,3
Capitalización		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	10,6	9,3
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	11,9	10,3
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	8,42	9,75
Inmovilización de Activos		
(Bs. de Uso, Diversos e Intangibles) s/Total de Activo	0,9	1,3
Rentabilidad		
Ings. por Servicios Netos s/Total Ingresos Netos	17,9	16,1
Eficiencia Gtos. Administración / Total Ingresos Netos	77,0	68,8
Ings. por Servicios Netos s/ Gastos Administración	23,2	23,4
Retorno sobre Activo Promedio	2,0	2,4
Retorno sobre Patrimonio Neto Ponderado	20,4	24,6

Operaciones realizadas entre **partes relacionadas**

En referencia a las operaciones realizadas con sociedades del art. 33 Ley N° 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 2016.

Tratamiento de las reservas **y distribución de dividendos**

El cierre del ejercicio 2016, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a \$ 250.677 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por \$ 50.135 miles (20% s/ Resultados No Asignados), del remanente de \$ 200.542 miles resultan distribuibles por la Asamblea de Accionistas como dividendos en efectivo hasta \$ 102.182 miles.

El Directorio propone a la Asamblea de Accionistas que la suma de \$ 40.000 miles se destine al pago de dividendos en efectivo a los accionistas y el remanente de \$ 160.542 se afecte a la “Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo”.



proyectos especiales **expansión tecnológica**



Actualización e infraestructura

Durante el año 2016, se trabajó fuertemente en la estabilización del nuevo Core Bancario con una meta única, tener una base firme para poder desarrollar nuevos productos innovadores para el mercado que muestre al cliente un banco totalmente renovado.

Con este objetivo firme se avanzó en sumar funcionalidad al Home Banking “**bind24**” y a “**mobile B24**” totalmente propios, práctico y simple para el cliente, con una robusta seguridad en factores de autenticación.

En Riesgos de IT hicimos un amplio análisis alimentando a la herramienta Global Risk con la información necesaria para detectar, evaluar y generar planes de acción sobre los riesgos tecnológicos detectados y que son parte de los Procesos críticos del Negocio.

Completaremos durante el 2017 la integración dentro de esta herramienta de los activos tecnológicos para la CMDB completa.

Para acompañar el negocio de Banca Previsional desarrollamos la funcionalidad de renovación de varios préstamos a uno.

Esto simplifica notoriamente las tareas de las sucursales permitiendo realizar lo que eran varios pasos en uno.

Proyectos especiales **expansión tecnológica**

Se avanzó en sumar funcionalidad al Home Banking “**bind24**” y al “**Mobile B24**” totalmente propios

Logros y desafíos 2016/2017



Sistema Biométrico para Clientes Previsionales

Durante 2016 se realizó la puesta en servicio del aplicativo de enrolamiento biométrico de Identificación de los clientes previsionales.

Las tareas de enrolamiento se llevan a cabo a través de puestos móviles y totems instalados en las sucursales.

Recepción de Clientes provenientes de Banco Finansur y cartera de préstamos

Octubre 2016. Trabajamos fuertemente en un lapso de tiempo muy corto en las tareas de recepción de nuevos clientes para la entidad provenientes del Banco Finansur y la cartera de préstamos que tenían estos Clientes ya tomados.

En febrero 2017 se recibirá la migración de las Tarjetas de Créditos de estos Clientes.

Renovación de préstamos a Jubilados de varios a uno

Diciembre 2016. Se desarrolló la nueva funcionalidad de renovación de préstamos para reducir las tareas en sucursales reemplazando varios pasos del sistema SAC (Sistema de Administración de Créditos) en uno.

reducir las tareas en sucursales reemplazando varios pasos del sistema SAC (Sistema de Administración de Créditos) en uno.

Cambio de equipamiento IBM

En 2016 se analizó y concretó la necesidad de un cambio en el equipamiento que soporta el Core Bancario Bantotal como también en equipamiento de todos los aplicativos Satélites (Comex, Títulos, SAC, etc).

En el primer trimestre 2017 haremos realidad el cambio del equipamiento mejorando la performance de nuestros aplicativos optimizando la respuesta a nuestros clientes internos y externos.

bind24 a todos los Clientes

El proyecto que arrancó en 2016, el Home Banking propio, se lanzará al 100% de los clientes durante 2017.

Contará con funcionalidad consultiva, saldos, movimientos, resumen de cuentas, resumen de tarjetas de crédito, y transaccional, Trasnferencias, Pago de servicios, Billetera Móvil, Botón de Pago, Post Mobile. También cuenta con la opción para solicitar apertura y cierre de productos.

Otros desafíos para 2017

- ▶ Alta de Clientes on Line
- ▶ Cheque Digital
- ▶ Débito Inmediato

Normativo Internacional

Avanzar con el proyecto Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF). Normas contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) con el propósito de uniformizar la aplicación de normas contables en el mundo.



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 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, los Reglamentos de los Comités, el Código de Ética, la adhesión al Código de Prácticas Bancarias, las acciones de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), las distintas políticas vigentes, entre otros, como así también otros textos normativos que en el futuro se dicten para mejor gobierno del Banco.

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.

Cabe mencionar que el Banco se rige por su Estatuto Societario, la Ley de Sociedades Comerciales N°19.550 y modificatorias, las normas legales vigentes que rigen la actividad de intermediación financiera, Ley N°21.526 y modificatorias y las disposiciones que le son aplicables del Código Civil y Comercial y concordantes. En su marco institucional, la implementación de objetivos y misiones, emana de su estatuto y comprende a toda la organización.

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.

Gobierno **corporativo**

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.

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, 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 las Gerencias, encargados de informar a dicho órgano a través de minutas en relación a los temas tratados. El Gerente General podrá participar en las reuniones de Comité cuando así lo ameriten los temas a tratar, o cuando el mismo considere oportuna su participación.

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.

Comités directivos vigentes

Gobierno **corporativo**

Comités directivos vigentes

Comité de Compensaciones y Beneficios

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.

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 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 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 Legales y Mora

El Comité se reúne para 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.).

Comités operativos

Los comités operativos se reúnen con mayor periodicidad para tratar aspectos más cercanos a la gestión de asuntos operativos y administrativos.



Gestión de **riesgos**



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 las 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.

Los riesgos que lo componen son aquellos riesgos de las posiciones en instrumentos, títulos valores y derivados imputados a la cartera de negociación (definida por el punto 6.1.2. de la Comunicación "A" 5889) y los riesgos de las posiciones en monedas extranjeras, en este caso cualquiera sea la cartera de inversión o de negociación a la que se imputen.

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. Estos son:

- 1) Participación en derivado con el BCRA hasta un 50% de la RPC.
- 2) Posición del VaR con Rofex hasta un 15% de la RPC.
- 3) Pérdidas por exposición en títulos públicos hasta un 10% de la RPC.
- 4) Pérdidas por exposición en moneda extranjera hasta un 1,2% de la RPC medida como promedio mensual.
- 5) Pérdidas por exposición en moneda extranjera a fin de mes hasta un 5% de la RPC.
- 6) Pérdida por exposición en acciones hasta un 5% de la RPC.
- 7) Posición en activos líquidos en moneda extranjera no menos del 5% de la RPC.
- 8) Pérdidas por exposición en activos financieros hasta un 20% de la RPC.
- 9) Adicionalmente se monitorean los límites regulatorios en materia de “posición global neta” en moneda extranjera y activos al sector público en todas sus modalidades.

El Directorio aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos del portafolio que se encuentran sujetos a la cartera de negociación del Banco definida en la Política “Exigencia de Riesgo de Mercado Regulatorio” aprobada por Directorio durante el año 2016, dicho modelo es utilizado con un 99,00% de confianza y con horizonte de 10 días.

A partir de la Comunicación “A” 5867 y sus modificatorias, la exigencia de capital por riesgo de mercado surge de una nueva metodología de cálculo que toma en consideración la suma aritmética de la exigencia por los riesgos de tasas de interés, acciones, tipo de cambio y opciones.

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 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.

Gestión de **riesgos**

La Gerencia de Riesgos 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 se focalizará, principalmente en la asistencia crediticia de corto plazo del sector privado no financiero, tanto de Pymes, Megas y empresas Corporate, en su mayoría, instrumentada mediante adelantos, descuento de documentos y Factoring.

En el caso de Factoring (fundamentalmente cheques), por tratarse de créditos auto cancelables, el esfuerzo cancelatorio no recaerá sobre nuestros clientes sino que, toda una gama de deudores (clientes de nuestros clientes, cadena de pago) son los que deberán realizar dicho esfuerzo.

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.).

En este sentido primará la concentración de plazos y tasas acordes a las proyecciones de colocación del Banco así como la observancia de una razonable atomización de la cartera de depositantes de modo tal de contrarrestar la volatilidad de los inversores institucionales.

En el caso de la cartera de individuos, generada principalmente por jubilados, el fondeo proviene del propio funcionamiento del negocio dado por las acreditaciones de haberes.

Adicionalmente, en cuanto al acceso a otras asistencias financieras, deberá preverse la utilización de líneas transitorias de call o pases financieros, de modo tal que la política a desarrollar consista en una importante apertura tanto en Entidades Públicas como Privadas tratando de optimizar la cantidad y calidad de las fuentes de financiación, teniendo en cuenta los productos que se ofrezcan.

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.

Estos son:

1. Liquidez hasta un 15% de los depósitos.
2. Liquidez inmediata hasta un 8% de los depósitos.
3. Concentración 10 mayores depositantes hasta un 45% de los depósitos.
4. Concentración 50 siguientes mayores depositantes hasta un 35% de los depósitos.
5. Efectivo mínimo en Pesos exigencia mínima según normativa del BCRA.
6. Efectivo mínimo en dólares exigencia mínima según normativa del BCRA.
7. Efectivo mínimo en euros exigencia mínima según normativa del BCRA.
8. Depósitos vista pesos SPNF hasta un 17% de los Depósitos plazos en pesos SPNF.
9. Depósitos vista me SPNF hasta un 12% de los Depósitos plazos me SPNF.
10. Leverage - Pasivos hasta 12 veces el Patrimonio.
11. Activos líquidos hasta un 6% del activo total.

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 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 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

Gestión de riesgos

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.

Se destaca, que el indicador que mide cuánto representa la Exigencia de Tasa de Interés sobre la RPC, cuyo límite definido es de 20%, es también monitoreado por la Gerencia de Finanzas y de Mercado de Capitales y analizados en las reuniones del Comité de Activos y Pasivos (ALCO). 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.

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 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 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.

Gestión de **riesgos**

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.

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. Estos son:

1. Cartera Irregular sobre total de financiaciones hasta un 4,5% del total.
Este indicador es monitoreado por tipo de cartera (Comercial, asimilable y consumo).
2. Exigencia de Riesgo de Crédito sobre RPC hasta un 80%.
3. Cobertura de clientes vinculados sobre RPC.
4. Asistencia a clientes vinculados sobre el RPC:
 - Por relación de control menor al 5%.
 - Empresas de servicios complementarios menor al 10%.
 - Total de clientes vinculados menor al 20%.

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).

Gestión de **riesgos**

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 provisiones 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.

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

Gestión de riesgos

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.

Estos son:

1. Pérdidas operacionales trimestrales con un umbral de tolerancia del 0,05% del activo.
2. Cantidad de fallas de caja con un umbral de tolerancia del 35%.
3. Cantidad de reclamos de clientes pendientes de resolución, trimestrales.
4. Cantidad de incidentes de Mesa de Ayuda pendientes de solución, no pueden superar el 20% del total de incidentes.
5. Cantidad de incidentes de Mesa de Ayuda pendientes, la cantidad de días promedio sin resolución no pueden superar los 90 días.

Asimismo, en materia de medición de capital de riesgo operacional, el Directorio aprobó un modelo de capital económico de acuerdo a la metodología propuesta en el anexo 2 “The Op´Car methodology” del documento de consulta “Operational risk - Revisions to the simple aproches” emitido por el Comité de Basilea en octubre de 2014.

La metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional del Banco a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma (Enfoque de “Loss Distribution Approach” o LDA).

Además para esta estimación se asume que el banco posee una única categoría de eventos de riesgo en donde agrega todas las pérdidas registradas en base de eventos de pérdidas operacionales.

Respecto a la exigencia de capital regulatoria por riesgo operacional de acuerdo a lo establecido por la normativa del BCRA, la cual se calcula como una división entre la sumatoria del 15% de los ingresos brutos de períodos de 12 meses consecutivos (siempre que sea positivo) correspondiente a los últimos 36 meses anteriores al mes que se efectúa el cálculo y el número de períodos donde el ingreso bruto es positivo (siendo 3 el número máximo de n). A raíz de lo establecido en las Comunicaciones “A” 5737 y 5746 del BCRA, al monto calculado en el párrafo precedente se le aplica el límite del 17% sobre el promedio de los últimos 36 meses de la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito.

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

Gestión de **riesgos**

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 titulización.

Como inversor, la Entidad, incorporará de modo no significativo posiciones invertidas en títulos de deuda o certificados de participación. Como originante, operará como una alternativa de captación de recursos líquidos y transferencia del riesgo. La Dirección ha decidido operar hasta el 30,00 % 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 fideicomitados. La Gerencia de Riesgos 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.

Gestión de riesgos

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, el Área 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 el Área 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 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 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.

Gestión de **riesgos**

El Área 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 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.

El Área 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.

Gestión de **riesgos**

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 Riesgos, a la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión, y a la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales, para la elaboración de 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.

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 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 649 empleados. Dicha nómina se compone de 344 hombres y 305 mujeres, y posee en promedio de 40 años de edad y 9 años de antigüedad laboral.

El 42% de los empleados desarrollan sus tareas en Casa Central, mientras que el 58% restante lo hace en las 32 Sucursales y Centros de Servicios que posee **bind**.

► Evolución de la masa salarial

La masa salarial sujeta a aportes implicó, durante el año 2016, una erogación total de \$409,99 Millones, lo que implica un incremento del 38% respecto al período 2015.

► Beneficios a los 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

Programa 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
- Casamiento
- Nacimiento,
- Día de la Madre
- Día del Padre
- Día de la Mujer
- Día de la Secretaria.

Eventos Especiales:

Fiesta de fin de año y otros festejos en ocasiones especiales.

Gestión y **desarrollo humano**



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

Acompañando las necesidades del negocio, durante 2016 hemos realizado:

Capacitación

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación: 4.250 h/h en actividades internas, 1.185 h/h en actividades externas.

En bind 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.

► **Jornada de actualización comercial**
Con el objetivo de trabajar colaborativamente, compartir planes de negocio y hacer foco en aspectos culturales.

► **Jornada previsional**
Con el objetivo de detectar mejoras en la Banca Previsional para implementar tanto en la gestión diaria como en la atención al cliente.

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

► **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.

Gestión y **desarrollo humano**



Capacitación

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

Orientándonos hacia los desafíos propuestos, el Plan de Capacitación Anual 2017 tendrá las siguientes áreas de aplicación:

► **Capacitación de habilidades técnicas:**

Desarrollo o refuerzo de competencias específicas del área de trabajo.

► **Capacitación en habilidades de gestión:**

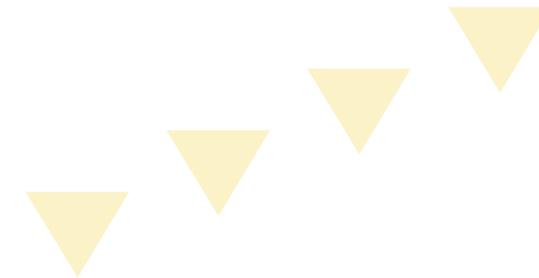
Desarrollo o refuerzo de habilidades complementarias requeridas para la gestión integral de la responsabilidad.

► **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.



Gestión y **desarrollo humano**

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.

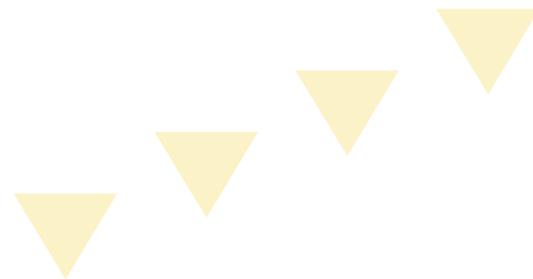
► **Pasantías universitarias**

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.

► **Reuniones con el directorio**

Reuniones con miembros del Directorio con la finalidad de lograr cercanía con los colaboradores y detectar aspectos para mejorar.



Gestión y **desarrollo humano**



Proyectos

Generar conciencia en la organización sobre la misión, visión y valores de **bind**

► **Proyecto Experiencia del Cliente**

Uno de los focos para 2017 es definir y difundir a través de un proceso de cambio una nueva cultura de experiencia de cliente marcando un servicio distintivo y diferenciador.

► **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, dividido en tres ejes: Habilidades de Gestión, Técnicas y Liderazgo.

► **Escuelas Formativas**

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

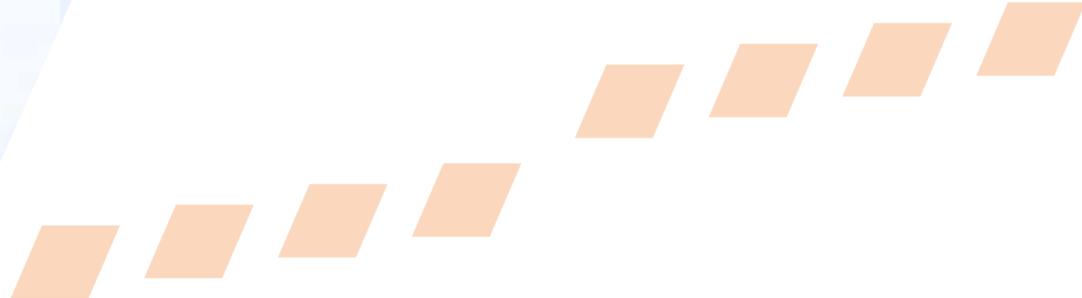
► **Comunicación Misión, Visión y Valores**

Tiene como objetivo generar conciencia en la organización sobre la misión, visión y valores de **bind** para hacerlos vivenciales.

► **Encuesta de Clima**

Tiene como objetivos comenzar con una primera instancia de medición del clima en **bind** para luego generar un plan de acción para mejorar a futuro.





Responsabilidad social **empresaria**





Nos enfocamos en
la educación, la
desnutrición infantil
y el medio
ambiente

Responsabilidad **social** empresaria

La Responsabilidad Social Empresaria es parte de la cultura de la organización y ser socialmente responsables representa un compromiso de **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 **bind** en tres palabras:
Compromiso, desarrollo y sustentabilidad.

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

Responsabilidad **social** empresarial



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.

Impulsamos el voluntariado corporativo con diferentes iniciativas para sumar valor a la comunidad

Ieladeinu



Queremos hacer crecer a las comunidades en las que estamos presentes, fomentamos la inserción laboral a través 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.

Trabajamos con la educación y los adolescentes porque creemos que es necesario. Estamos convencidos de que este compromiso con la educación promueve una transformación en las generaciones futuras.

Responsabilidad **social** empresarial

Queremos hacer crecer
a las comunidades
en las que estamos
presentes



Colegio Wolfsohn

“cerca de los **hacedores**,
construyendo el futuro.”

Escuelas Oholey
Jinuj Lubavitch

“para que cada niño tenga la
educación, formación y contención
que necesita para crecer”.

Responsabilidad **social** empresarial

Gracias

Agradecemos al Hospital de Niños Dr. Ricardo Gutiérrez por estos 141 años cuidando la salud de los más chicos.



Desnutrición infantil

La población infantil y adolescente experimenta la pobreza en una proporción mayor que la población en general.

Reconocer que existe una elevada cantidad de niños que tienen problemas para acceder a los alimentos en calidad y cantidad, es prioritario.

Es conocido que la niñez y la adolescencia se concentran más densamente en los sectores sociales más vulnerables, incluso es mayor la proporción de niños en condiciones de pobreza.

Ello ocurre básicamente como consecuencia de la mayor tasa de natalidad que registran los hogares más pobres.



En tal sentido junto con **UNICEF, Aldeas Infantiles, UCA, CIPPEC,** trabajamos de manera mancomunada para que esta problemática sea mitigada.

bind contribuye con las distintas fundaciones y ONG con las que colabora para que los niños, niñas y adolescentes logren un entorno protector estable y puedan

desarrollar plenamente sus capacidades para alcanzar una vida autónoma.

Casa del Niño "Nueva Familia"



soñar

Make-A-Wish



“...crear momentos mágicos
y llenar de esperanza
la vida de los chicos”

Responsabilidad **social** empresarial

Aldeas Infantiles



“la importancia de
vivir en familia”.

Fomentamos la inserción
laboral a través del
trabajo en conjunto
con las ONG o
Fundaciones

por los demás.

acompañar a la Fundación Nuevo
Hogar LeDor VaDor, en su ejemplo
de brindar atención integral
a nuestros abuelos.



Fundación Nuevo
Hogar LeDor
VaDor

“el valor de hacer
por los demás”.

“El valor de hacer por los demás”

Responsabilidad **social** empresarial



Apoyo al **medio ambiente**

Las acciones que las empresas toman, generan cambios y promueven una velocidad de cambio en la sociedad

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.

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.

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.

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



Logros y desafíos **2016/2017**



Logros y desafíos 2016/2017

El cambio
está sucediendo.

tus cuentas online
com.ar
APP.

- ▶ **bind 24**
“El cambio está sucediendo”

Logros 2016

bind 24

Lanzamos el nuevo web banking desarrollado por el estudio Poicenot que reemplaza la plataforma de Home Banking Link.

Como ventaja diferenciadora al cliente le brinda la posibilidad de gestionar sus cuentas en un solo lugar, ya que puede visualizar y operar sus cuentas personales como las de la empresa a través de un único acceso “bind ID”.

Continuaremos en el desafío de seguir aportando experiencia en la banca móvil a través de **bind 24 mobile**, en un proceso de adaptación a los lineamientos de la normativa 5982 de BCRA para dar respuesta a la revolución financiera y tecnológica.

24 **bind 24**

Realizá
transferencias
y pagos.

- ▶ **bind 24**
“Realizá transferencias y pagos”
- ▶ **bind 24**
“Innovamos para que vivas una nueva experiencia digital”
- ▶ **bind 24**
“Pagá tus impuestos y servicios”

Continuaremos en el desafío de seguir aportando experiencia en la banca móvil a través de bind 24 mobile

Logros y desafíos 2016/2017



Bindcheck

“Administrá tus cheques sin moverte de tu empresa”

Logros 2016

Bindcheck

Instalamos 40 lectoras de Bindcheck en nuestros principales clientes empresas facilitándoles la gestión de sus cheques de manera ágil y práctica sin necesidad de venir al banco. Para el 2017 se proyecta incorporarlo a la plataforma de Bind24.

Sistema biométrico para clientes previsionales

Implementamos el sistema Biométrico de Identificación de los clientes previsionales según lo requerido por la Regulación Nro. 648 de la ANSES en toda la red de sucursales.

Se realizó una activa campaña de comunicación de enrolamiento en locales, mensajes en atms y la contratación de recursos que ayudaron agilizar el proceso.

“Finansur” migración cartera de jubilados

Durante octubre recibimos a más de 30.000 nuevos clientes de la cartera previsional del Banco Finansur en las plazas de Bahía Blanca, La Plata, Córdoba y Rosario extendiéndoles los beneficios del Bind para el cobro de sus haberes y la posibilidad de acceso a créditos.

Implementamos el sistema biométrico de Identificación de los clientes previsionales



Logros y desafíos 2016/2017

Logros 2016

**Campaña Call Center
para clientes previsionales**



Consultá
supervivencia
y fecha de
cobro.



“Consultá supervivencia
y fecha de cobro”



Consultá tus
saldos y
movimientos.



“Consultá tus saldos
y movimientos”



Solicitá tu
préstamo.



“Solicitá tu préstamo”

Logros y desafíos 2016/2017



Sucursal Villa Insuperable



Sucursal Tigre



Sucursal Córdoba - Sucre

Logros 2016 Imagen Institucional

Renovación de la imagen en sucursales

Continuamos con nuestro plan de renovación de imagen en las 14 centros de servicios y sucursales previstas, interviniendo desde marquesinas, vidrieras, lobbys de cajeros automáticos e interior locales con la nueva identidad visual de **bind**.

De esta manera se culminará el proyecto completando las 32 sucursales.

Espacios colaborativos

En el marco de desarrollar espacios de trabajos que faciliten el coworking se diseñó un nuevo layout para las áreas centrales que integran el edificio de Sarmiento 530.

Los primeros pasos comenzaron en el alma de los negocios, ubicados en el 2do. piso, donde confluyen Banca Empresas, Banca Corporativa, Red de Sucursales, Industrial Valores, Backoffice Financiero e irán escalando hasta completar los 9 pisos de la Casa Central.

Sucursales Córdoba

Se trasladó la Sucursal Córdoba Centro a la sucursal Córdoba Sucre, transformándose en un local de atención mixta, donde conviven dos públicos, Banca Previsional y se suma Banca Empresas, en un ambiente totalmente renovado y acorde a las exigencias de los dueños de empresas y pymes de la plaza.

Logros y desafíos 2016/2017

bind lanzó la Campaña “Pymes Export”, en los principales medios digitales: e-Eco Clarín, Google Search y redes sociales.



Aviso “Pymes Export”

Logros 2016

Campaña Publicitaria 2016 “Pymes Export”

bind Banco Industrial en su búsqueda de afianzar su vínculo con los emprendimientos locales que necesitan una salida al exterior lanza la Campaña “Pymes Export”, en los principales medios digitales, entre ellos e-Eco Clarín, Google Search y redes sociales.

La misma abarca líneas para prefinanciación de exportación a 180 días al 4,5% y proyectos de inversión que generen mayor capacidad de exportaciones al 6,75% con un plazo máximo de 5 años.

El resultado fue excelente, con un interés y demanda sostenida.

De esta manera, bind destina 50 millones de dólares en este atractivo producto, con un monto mínimo de U\$S 50.000 y un máximo de U\$S 1.000.000 para cada Pyme.

Campaña Institucional 2016

“Queremos ser referentes en innovación y servicios del sistema financiero argentino”



“Cerca de los **hacedores** construyendo el futuro”



“Zafiro Banca Privada”



“La mejor idea es **hacerla**”



“Innovar es **hacer**”
“Queremos ser referentes en innovación y servicios”

Logros y desafíos 2016/2017



Martín Kremenchuzky

“...superar cualquier obstáculo, avanzar hacia un sueño y alcanzar una meta.”

“...para que los niños y niñas puedan crecer y desarrollarse con sus derechos garantizados”.

Logros 2016 **Eventos**

Entre los más relevantes de 2016 podemos citar:

Apoyo a Unicef

Un nuevo año junto a Unicef en las carreras por la Educación de Buenos Aires y Rosario donde contamos con la exclusiva representación de Martín Kremenchuzky, nuestro atleta **bind** y de colaboradores que participaron corriendo y compartiendo una actividad integradora.

Además, fuimos parte de los 25 años de “Un Sol para los Chicos”.

El objetivo es contribuir para que los niños y las niñas puedan crecer y desarrollarse con sus derechos garantizados.



Carrera Unicef por la Educación
(Sponsor Oro)
Rosario

Logros y desafíos 2016/2017

Experiencia Endeavor



Latam
Economic Forum

Hiper Island

Logros 2016 **Eventos**

Capacitamos a nuestros
clientes sobre el Régimen
y Estrategia de
Sinceramiento
Fiscal

Experiencia Endeavor

Fuimos sponsor en la Usina del Arte de los Emprendedores que pisan fuerte. Una jornada para inspirarse e impulsar los proyectos de innovación que el Bind viene acompañando y promoviendo.

Mediante networking con startups tuvimos la oportunidad de generar vínculos y acercar soluciones para su crecimiento.

Techfinance "Revista Bank"

Apoyamos esta gran iniciativa "Viejo Dinero, Nuevo Dinero", el avance tecnológico en la industria financiera. Se abordaron las nuevas tendencias en tecnología, medios de pago, innovación y disrupción que atraviesa el sector.

Participó además como speaker Andrés Meta, Vicepresidente del Banco, donde presentó el programa de "Aceleración Digital" de **bind**.

Jornadas sobre Ley de Sinceramiento Fiscal

Capacitamos a nuestros clientes sobre el Régimen y Estrategia de Sinceramiento Fiscal mediante charlas realizadas en nuestro exclusivo sector Zafiro de Casa Central y en las plazas de Córdoba y Salta, a cargo de expertos en la materia como ser el estudio Litvin & Asociados.

Hiper Island

"Digital Minset", "Jobs to be done", conceptos que nunca hubiésemos indagado si no fuese por Hiper Island, una escuela que brinda soluciones y da soporte sobre cómo encarar los próximos desafíos del negocio.

Estamos orgullosos de ser el primer Banco en América Latina en vivir esta experiencia de aprendizaje.

Logros y desafíos 2016/2017



Logros 2016

Eventos

Entre los más relevantes de 2016 podemos citar:

Desayunos "Google"

Desarrollamos "desayunos de trabajo" en las oficinas de Google de Puerto Madero reuniendo a clientes empresas con el objetivo de brindarles las tendencias del mundo digital y a que exploren las herramientas disponibles para captar clientes y posicionar su marca.



Invitación exclusiva Gala en el Colón

Concierto en homenaje al 15° aniversario del fallecimiento del Sr. Alberto Meta, fundador del Bind Banco Industrial.

ALBERTO DEL RECONOCIMIENTO A NELSON FREIRE

20 horas en el Teatro

AMC

Gala en el Teatro Colón
Concierto en homenaje al 15° aniversario del fallecimiento del Sr. Alberto Meta, fundador de Bind Banco Industrial.

Futuro del Trabajo

Otro año más acompañamos a Globant en esta interesante jornada. Siendo anfitriones en nuestra Casa Central recibimos a más de 100 participantes que compartieron la esta experiencia enriquecedora bajo el lema de "Un nuevo paradigma en la gestión de talento". "Un nueva forma de concebir las organizaciones".

Teatro Colón

En tributo al 15 aniversario del fallecimiento del señor Alberto Meta, fundador de Banco Industrial, el 5 de diciembre vivimos una noche de gala en el Teatro Colón, con el prestigioso pianista Nelson Freire, haciendo partícipe de la invitación a nuestros clientes, directores y colaboradores del Grupo bind.

Logros y desafíos 2016/2017



Felaban

Logros 2016

Eventos

Felaban

Durante noviembre formamos parte de las Asambleas Anuales de Felaban Buenos Aires, en el Hotel Hilton, con presencia en un stand, nuestro punto de encuentro entre bancos corresponsales de la región, generando una gran sinergia.

Asimismo, realizamos un cocktail de bienvenida en nuestra Casa Central donde tuvimos la gran oportunidad de recibir a los colegas de:

**JPMORGAN,
CMERZBANK
STANDAR CH.
IDB -IICC (BID)
DEUTSCHE BK
BANCA POPOLARE
BANCO SAFRA
LATIN FINANCE
UBI BANCA
WELLS FARGO.**

Conocieron nuestras instalaciones, a los Directores y Gerentes de Áreas: equipo comex, empresas, mesa de dinero, sistemas, operaciones, recursos humanos, entre otros.



Fintech

**Fintech Conference
NXTPLbas**

El 15 de diciembre, fuimos Sponsor Gold de este encuentro desarrollado en la sala Pablo Neruda del complejo la Plaza, donde los innovadores del mundo Fintech de la región compartieron sus experiencias.

Este Programa de Aceleración FinTech brinda mentoría, visibilidad y aceleración a startups con el fin de convertirlos en las soluciones más disruptivas de la industria bancaria y financiera de Latinoamérica.

Se entregó el Premio **bind** a la startup "Seguros AP", una plataforma para seguros de ART online, y se anticipó el programa para Fintech a realizarse en las instalaciones del Banco.



Logros y desafíos 2016/2017



Desafíos 2017

Programa de innovación colaborativa entre bind Banco Industrial y emprendimientos Fintech

El programa de Co-Innovación es parte de un proceso de cambios estratégicos que estamos impulsando desde el **Grupo bind** que tendrá impacto en nuestros negocios, canales, procesos, cultura, talento, y la reconstrucción de nuestro ecosistema. Consiste en un Programa de Innovación Colaborativa entre **bind Banco Industrial** y emprendimientos que estén desarrollando soluciones innovadoras para la industria de Banca y Servicios Financieros "Fintech".

Ofreceremos un programa ejecutivo para que el emprendimiento explore oportunidades concretas de negocios con nosotros que puedan ser implementadas de manera conjunta a partir de 2017.

Objetivos

bind Banco Industrial abre la convocatoria a Start-up que ya están operativas y estén buscando acelerar su crecimiento o tracción de crecimiento apalancado en el ecosistema de negocios de **bind Banco Industrial**.

Entendemos que nuestra industria está atravesando grandes cambios estructurales y que la mejor manera de poder adaptarnos a dicho contexto es trabajando de manera colaborativa con equipos que estén desarrollando proyectos de innovación y disrupción en los siguientes verticales:

- ▶ Customer X
- ▶ Client Management
- ▶ Scoring
- ▶ Seguros
- ▶ Inversiones
- ▶ Personal Finance Mgmt.
- ▶ Lending
- ▶ AgroTech
- ▶ BTC
- ▶ Payments

Logros y desafíos 2016/2017

Logros y desafíos 2016/2017

Desafíos 2017

El Programa ha sido diseñado para que aquellos emprendimientos seleccionados exploren con nuestros equipos comerciales, de producto, de tecnología, y legales/normativos, la viabilidad comercial y operativa del desarrollo conjunto de negocios a través de un proceso único en nuestra región.

¿Qué buscamos?

- ▶ Productos Fintech
- ▶ Proyectos que puedan demostrar ser sustentables / autosuficientes
- ▶ Negocios que puedan ser implementados de manera inmediata

Al cierre de la Convocatoria, **bind** evaluará y seleccionará los proyectos que considere más interesantes tomando en consideración, entre otros, los siguientes criterios de evaluación:

- ▶ Sinergias **bind** y su ecosistema de negocios
- ▶ Madurez del proyecto
- ▶ Escalabilidad y potencial comercial
- ▶ Consistencia del modelo de negocios
- ▶ Solidez y competencias del equipo

Como resultado de las evaluaciones se obtendrá una lista corta de proyectos pre-seleccionados a los que se podrá convocar a reuniones presenciales para analizar en profundidad, conocerlos personalmente y así poder evaluar con mayor detalle el potencial colaborativo con el Banco.

Imagen Corporativa

En lo que respecta a la imagen de marca, continuaremos en el desarrollo de un banco que aporta valor, soluciones ágiles, personalizadas y prácticas a nuestros clientes “Hacedores” de ahí nuestro claim “El valor de hacer” y, que es parte de un Grupo Financiero referente en innovación y servicios “**somos bind**”.

Como desafío nos planteamos profundizar en la cercanía hacia nuestros clientes, conociendo sus expectativas como sus necesidades, para acercarles soluciones a su medida, originales y que le aporten simpleza.

Pondremos foco en 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 los predominantes.



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 **111**

Estado de resultados **117**

Estado de evolución del patrimonio neto **120**

Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes **121**

Notas a los estados contables **123**

Anexos **154**

Proyecto de distribución de utilidades **167**

Informe de los auditores independientes **168**

Informe de la comisión fiscalizadora **170**

Estado de situación
patrimonial

Activo

	31/12/16	31/12/15
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	395.347	327.334
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	1.941.491	1.886.667
Otras del país	591	8.083
Del exterior	504.455	14.967
	2.841.884	2.237.051
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS [Anexo A]		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.389.991	1.442.338
Instrumentos emitidos por el BCRA	392.450	1.252.285
	1.782.441	2.694.623
C. PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	190.624	51.761
Interfinancieros (call otorgados)	5.000	10.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	175.629	41.395
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	9.995	366
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.250.630	6.008.757
Adelantos	1.377.678	1.990.484
Documentos	2.901.378	2.420.140
Prendarios	400	524
Personales	2.159.601	1.245.868
Tarjetas de crédito	111.825	95.987
Otros	383.200	175.911
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar (Intereses documentados)	181.456	209.334
	(120.506)	(129.491)
Subtotal [Anexos B, C y D]	7.185.656	6.060.518
Menos: Provisiones [Anexo J]	(218.497)	(206.853)
	6.967.159	5.853.665

Estado de situación
patrimonial**Activo** (continuación)

	31/12/16	31/12/15
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	138.487	113.901
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	19.271	212.108
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	11.325	109.349
Obligaciones Negociables sin cotización [Anexos B, C y D]	128.874	-
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	7.138	21.458
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	158.747	53.170
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	4.306	51.365
Subtotal	468.148	561.351
Menos: Provisiones [Anexo J]	(2.556)	(315)
	465.592	561.036
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	7.482	18.210
Intereses y ajustes devengados a cobrar	516	1.302
Subtotal [Anexos B, C y D]	7.998	19.512
Menos: Provisiones [Anexo J]	(1.043)	(1.847)
	6.955	17.665
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Anexo E]	268.894	152.949
	268.894	152.949
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Otros [Nota 3]	303.995	152.153
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	489	19
Subtotal	304.484	152.172
Menos: Provisiones [Anexo J]	(17.207)	(5.151)
	287.277	147.021



	31/12/16	31/12/15
Estado de situación patrimonial		
H. BIENES DE USO [Anexo F]	36.297	35.053
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]	3.458	12.568
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Llave de negocio	-	903
Gastos de organización y desarrollo	75.261	105.740
	75.261	106.643
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	4.873	30.103
TOTAL DEL ACTIVO	12.740.091	11.848.377



Estado de Situación
Patrimonial

Pasivo

	31/12/16	31/12/15
L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector público no financiero	196.332	991.849
Sector financiero	317	3.574
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	10.249.758	8.174.911
Cuentas corrientes	1.128.006	1.265.051
Cajas de ahorro	2.395.043	1.745.946
Plazo fijo	5.034.923	4.146.897
Cuentas de inversiones	927.012	775.917
Otros	609.633	110.868
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	155.141	130.232
	10.446.407	9.170.334
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	1.310	369
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	275.586	13.493
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	11.286	99.763
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	19.365	227.551
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales [Anexo I]		
Interfinancieros (call tomados)	-	60.300
Otras financiamientos de entidades financieras locales	57	1.481
Intereses devengados a pagar	-	12
Saldo pendiente de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.299	317.238
Otras [Nota 3] [Anexo I]	404.621	673.091
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	2.140	107
	715.664	1.393.405



Estado de Situación Patrimonial

Pasivo (continuación)

	31/12/16	31/12/15
<hr/>		
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Otras [Nota 3]	205.946	156.743
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.282	1.590
	207.228	158.333
<hr/>		
O. PREVISIONES [Anexo J]	17.614	20.759
<hr/>		
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	393	3.438
<hr/>		
TOTAL DEL PASIVO	11.387.306	10.746.269
<hr/>		
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.352.785	1.102.108
<hr/>		
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	12.740.091	11.848.377
<hr/>		

Estado de Situación
Patrimonial

Cuentas de orden

	31/12/16	31/12/15
DEUDORAS		
Contingentes	6.578.318	5.906.136
Garantías recibidas	6.360.595	5.705.728
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	300	440
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	217.423	199.968
De control	4.457.730	1.860.466
Créditos clasificados irrecuperables	39.752	32.339
Otras [Nota 3]	4.276.187	774.902
Cuentas de control deudoras por contrapartida	141.791	1.053.225
De derivados	1.628.137	4.626.281
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	361.883	2.268.239
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	1.266.254	2.358.042
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.664.185	12.392.883
ACREEDORAS		
Contingentes	6.578.318	5.906.136
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	96.500	102.434
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	120.923	97.534
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	6.360.895	5.706.168
De control	4.457.730	1.860.466
Valores por acreditar	141.791	1.053.225
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	4.315.939	807.241
De derivados	1.628.137	4.626.281
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.266.254	2.358.042
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	361.883	2.268.239
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	12.664.185	12.392.883

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



Estado de Resultados

	31/12/16	31/12/15
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por disponibilidades	-	1
Intereses por préstamos al sector financiero	38.551	17.116
Intereses por adelantos	535.402	423.557
Intereses por documentos	1.540.454	1.211.074
Intereses por préstamos prendarios	91	131
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	15.408	13.270
Intereses por otros préstamos	5.873	3.223
Intereses por arrendamientos financieros	2.229	6.811
Resultado neto de títulos públicos y privados	446.314	589.352
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	79.940	8.564
Otros	29.811	35.030
	2.694.073	2.308.129
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	569	1.239
Intereses por depósitos a plazo fijo	999.793	900.681
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	56.244	19.966
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	388	686
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	5.019	1.120
Otros intereses	171.977	85.919
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	27.200	50.667
Otros [Nota 3]	243.550	223.401
	1.504.740	1.283.679
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN GANANCIA	1.189.333	1.024.450



Estado de Resultados

(continuación)

	31/12/16	31/12/15
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J] [1]	52.227	62.903
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	60.655	69.446
Vinculados con operaciones pasivas	184.073	111.715
Otras comisiones	28.770	28.244
Otros	37.714	23.214
	311.212	232.619
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	29.490	17.644
Otros [Nota 3]	22.791	17.861
	52.281	35.505
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	523.113	404.986
Honorarios a directores y síndicos	66.761	41.112
Otros honorarios	90.092	64.954
Propaganda y publicidad	15.277	26.626
Impuestos	47.095	33.457
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	9.365	9.056
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	51.320	35.280
Otros gastos operativos	138.953	99.911
Otros	173.428	125.495
	1.115.404	840.877
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	280.633	317.784



Estado de Resultados

(continuación)

	31/12/16	31/12/15
G. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	50.934	44.305
Intereses punitorios	3.180	1.035
Créditos recuperados y provisiones desafectadas [Anexo J] [2]	44.803	8.127
Otros [Nota 3]	36.273	34.835
	135.190	88.302
H. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	-	85
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones [Anexo J]	33.299	21.637
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	8	13
Amortización de llave de negocio [Anexo G]	904	133
Otros [Nota 3]	61.940	54.134
	96.151	76.002
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	319.672	330.084
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6]	68.995	89.014
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	250.677	241.070

[1] En 2016, incluye cargos directos por 1.804.

[2] En 2016, incluye créditos recuperados por 4.550.

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



Estado de evolución del patrimonio neto

	31/12/16				31/12/15		
	Capital Social (Anexo K)	Aportes No Capitalizados Primas de Emisión de Acciones	Reserva de Utilidades Reserva Legal Reserva Facultativa		Resultados No Asignados	Total	Total
Movimientos							
Saldos al comienzo del ejercicio	177.021	5.093	184.807	494.117	241.070	1.102.108	861.038
Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea de Accionistas del 11 de Julio de 2016							
- Reserva Legal			48.214		(48.214)	-	-
- Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos				192.856	(192.856)	-	-
Resultado neto del ejercicio - Ganancia					250.677	250.677	241.070
Saldos al cierre del período	177.021	5.093	233.021	686.973	250.677	1.352.785	1.102.108



Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

	31/12/16	31/12/15
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.237.051	1.023.931
Efectivo al cierre del ejercicio	2.841.884	2.237.051
Aumento neto del efectivo	604.833	1.213.120
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	1.358.496	(664.525)
Préstamos		
al Sector financiero	(100.312)	96.367
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	938.976	252.001
Otros créditos por intermediación financiera	(195.417)	(17.402)
Créditos por arrendamientos financieros	13.743	17.397
Depósitos		
Del Sector financiero	(3.257)	333.561
Del Sector público no financiero	(795.517)	3.574
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.074.485	1.548.441
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros (call recibidos)	(60.300)	60.300
Otras	(648.512)	840.094
Ingresos por servicios	311.212	232.619
Egresos por servicios	(52.281)	(35.505)
Gastos de administración	(1.054.719)	(768.541)
Gastos de organización y desarrollo	(20.842)	(81.078)
Pérdidas y Utilidades diversas	42.937	(77.959)
Otras actividades operativas	(257.318)	(367.622)
Pago de Impuesto a las Ganancias	(118.376)	(151.893)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	432.998	1.219.829



Estado de flujo de efectivo
y sus equivalentes
(continuación)

	31/12/16	31/12/15
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bienes de uso	(10.609)	(10.991)
Bienes diversos	9.102	(816)
Participaciones en otras sociedades	(166.879)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(168.386)	(11.807)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bancos y Organismos Internacionales	262.093	(642)
Financiaciones Recibidas de Entidades Financieras Locales	(1.812)	(2.825)
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades de financiación	26.0281	(3.467)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	79.940	8.565
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	604.833	1.213.120

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



Notas a los estados contables

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 2016.

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

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires.

Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía argentina como altamente inflacionaria. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, retomando su cómputo a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido ajustados por inflación.

En los últimos años, ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, los precios de los servicios recibidos, las tasas de préstamos y depósitos y los tipos de cambio, han sufrido variaciones de cierta importancia. Si la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea llegara a tornarse aplicable, el ajuste deberá reanudarse tomando como base la última fecha en que la Entidad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación, tal como establece la RT N° 6, modificada por la RT N° 39. Ambas circunstancias deben ser tenidas en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

1.3. Información comparativa

Los estados contables al 31 de diciembre de 2016 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 2015.

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:



Notas a los estados contables

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.

d) 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 2016 y 2015 fueron valuadas a sus cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados 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 2016 y 2015 fueron valuadas a su valor de incorporación incrementado en función de los intereses devengados según la tasa interna de rendimiento al cierre del ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del ejercicio.

e) 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.

f) Financiaciones a deudores del sector privado no financiero Constitución de provisiones por riesgo de incobrabilidad

Las provisiones 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 provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" emitidas por el BCRA.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad constituyó provisiones por riesgo de incobrabilidad sin asignación específica por aproximadamente 16.000 y 50.000, respectivamente.

g) 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.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta línea incluye:

i. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros sin oferta pública: los títulos de deuda provisorios suscriptos bajo la modalidad de underwriting por 57.933 y 44.266 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 Fiduciarios 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: las tenencias en valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública por 100.814 y 8.762 respectivamente, 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.

Notas a los estados
contables**i) Montos a cobrar por ventas (y a pagar por compras) contado a liquidar y a término**

Han sido valuados 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.

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

Se valoraron 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.

k) Créditos por arrendamientos financieros

Han sido valuados 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.

l) Participaciones en Otras Sociedades**i. En empresas con servicios complementarios**

1. Con influencia significativa: Las participaciones de la Entidad en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. e Industrial Valores S.A. han sido valuadas 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. No controlada en Sociedades de Garantía Recíproca:

a) 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 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 con fecha 1° de abril de 2015 y 29 de septiem-

bre de 2015, por la suma de 50.000 y 30.000, respectivamente. Con fecha 31 de mayo de 2016, la Entidad retiró aportes al fondo de riesgo por la suma 40.000, luego de dos años desde su desembolso. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2016, la Entidad reinvertió la suma de 40.000 en el fondo de riesgo.

Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la participación en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca por 128.025 y 138.381, 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.

b) Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: Con fecha 29 de abril de 2016, la SEPYME autorizó a la Entidad incorporarse como socio protector en Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca. Los aportes al fondo de riesgo fueron desembolsados con fecha 5 de mayo de 2016 y 30 de junio de 2016, por 5.000 y 25.000, respectivamente. Con fecha 28 de septiembre de 2016 y 11 de noviembre de 2016, la Entidad integró aportes adicionales al fondo de riesgo de esta sociedad en ambos casos por 50.000.

Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2016 la participación en Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca por 131.000 ha sido valuada a su valor de incorporación, más los rendimientos devengados hasta la fecha de cierre de ejercicio.

En ambos casos, las inversiones efectuadas en concepto de aportes al Fondo de Riesgo que la Entidad efectuadas en dichas Sociedades 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 2016 y 2015 las inversiones cumplen con estas condiciones y, por lo tanto, han sido computadas en la determinación del resultado impositivo correspondiente.



Notas a los estados contables

ii. En otras sociedades

- Al 31 de diciembre de 2015, la participación de la Entidad en Industrial Asesores de Seguros S.A., había sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del ejercicio, el cual han sido preparado de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregido, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.
- El resto de las participaciones han sido valuadas a su valor de costo, sin exceder su valor recuperable.

m) Operaciones de derivados

i. A través del Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 31 de diciembre de 2015 a través del MAE, la Entidad mantenía contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera 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 2016 y 2015, la Entidad mantenía depositados pesos y títulos públicos por un valor de 200 y 1.080, 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 diaria: Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

iii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación al vencimiento: Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad mantenía en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, concertados con clientes, los cuales se encontraban valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las operaciones bajo consideración generaron saldos deudores y acreedores por 7.138 y 1.299 respectivamente al 31 de diciembre de 2016; y saldos deudores y acreedores por 21.458 y 317.238 respectivamente al 31 de diciembre de 2015, por las diferencias devengadas según los correspondientes 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" y "Egresos Financieros" según corresponda. Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones fueron liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.

n) 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.

o) 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. Con fecha 11 de noviembre de 2016, con motivo de la cesión de la Entidad de 447.538 acciones de esta sociedad a uno de sus accionistas explicada en el apartado b) de la Nota 7, la participación de la Entidad en esta Sociedad disminuyó a 24.864 acciones, representativas del 5% de su capital social con derecho a voto. Dada la referida situación, al 31 de diciembre de 2016 la Entidad ha amortizado totalmente el valor residual del valor llave.

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 gastos incurridos en materia de reorganización de sistemas, los cuales comprenden proyectos de sistemas contratados por la Entidad con terceros que han derivado en la implementación de cambios significativos en los sistemas de información a partir del último trimestre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015. 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].



Notas a los estados contables

p) 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 provisiones.

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.

q) 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 cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 la Entidad registraba un saldo de aproximadamente 27.000 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. Asimismo, siguiendo un criterio de prudencia, a dicha fecha la Entidad había registrado una previsión para contingencias de 9.500.

Durante el ejercicio actual la Entidad ha avanzado significativamente con el análisis de estas partidas, las adecuaciones en sus sistemas de información y en las gestiones operativas para su imputación y recupero, por lo cual, en los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, estos conceptos se exponen de la siguiente forma:

- En la línea “Deudores varios” del rubro Créditos Diversos aproximadamente 10.000, que fueron reclasificados del rubro Partidas Pendientes de Imputación Deudoras por haberse identificado las contrapartes que oportunamente generaron dichas partidas pendientes. Asimismo, siguiendo un criterio de prudencia, la Entidad ha reclasificado a dicho rubro la previsión para contingencias oportunamente constituida por 9.500.

- El rubro Partidas Pendientes de Imputación Deudoras mantiene un saldo remanente de aproximadamente 1200 y que corresponden a movimientos de la red Link en proceso de conciliación.

En opinión del Directorio de la Entidad, la regularización final de esta situación no afectará significativamente la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Entidad.

r) 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 períodos 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 11 de julio de 2016, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad aprobó los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, habiendo destinado la ganancia de dicho ejercicio que ascendió a 241.070 a Reserva Legal en 48.214 y 192.856 a Reserva Facultativa a cuenta de futuras distribuciones de dividendos.

s) 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.

t) 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.



Notas a los estados contables

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 2016 y 2015, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
a) Créditos Diversos - Otros		
Depósitos en garantía	157.689	10.858
Deudores varios	57.167	109.045
Saldos a recuperar por siniestros	35.310	10.618
Anticipo de impuestos	27.966	-
Préstamos al personal	19.512	17.688
Otros	6.351	3.944
	303.995	152.153
b) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	129.856	464.117
Otras retenciones y percepciones	120.893	69.084
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	63.846	10.647
Diversas sujetas a efectivo mínimo	49.704	68.138
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	26.572	31.290
Otras	13.750	29.815
	404.621	673.091



Notas a los estados contables

	31/12/2016	31/12/2015
c) Obligaciones Diversas –Otras		
Impuestos a pagar	80.050	19.372
Acreedores varios	68.430	74.641
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	50.741	58.954
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	3.204	3.317
Otras	3.521	459
	205.946	156.743
d) Cuentas de Orden Deudoras De Control - Otras		
Otros valores en custodia	3.477.962	298.938
Valores en custodia	403.244	299.911
Valores al cobro	394.981	176.053
	4.276.187	774.902



Notas a los estados contables

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	31/12/2016	31/12/2015
e) Egresos por Servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	22.714	17.861
Otros	77	-
	22.791	17.861
g) Utilidades Diversas - Otras		
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	12.807	108
Ajustes e intereses por créditos diversos	6.957	3.955
Recupero provisión para gastos	5.035	-
Alquileres	792	479
Recupero honorarios al Directorio	-	15.670
Otros	10.682	14.623
	36.273	34.835
h) Perdidas Diversas - Otras		
Donaciones	37.012	35.034
Siniestros	2.961	-
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	938	2.592
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.948	-
Ajustes e intereses por créditos diversos	-	7.953
Otros	19.081	8.555
	61.940	54.134



Notas a los estados contables

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

La principal diferencia entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas con efecto en los presentes estados contables es la siguiente:

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 2016, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 15.000, de los cuales aproximadamente 21.300 hubiesen aumentado el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.
- 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 de ejercicios anteriores.

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 provisiones 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, 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 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 2016 y 2015, se generaría un activo por impuesto diferido por aproximadamente 21.200 y 11.500, respectivamente.

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

a) el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 138.487 y 113.901, 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:

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

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



Notas a los estados contables

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 2016 y 2015, 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.

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° 27.260 publicada en el Boletín Oficial el 22 de julio de 2016, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive.

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 2016 y 2015, 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 – Con influencia significativa

(i) Industrial Valores S.A.: Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad posee el 6,79% del capital social y de los votos de la Sociedad.

(ii) Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.: Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía 472.402 acciones de la sociedad, representativas del 95% del capital social y de los votos. Con fecha 11 de noviembre de 2016, la Entidad transfirió 447.538 acciones a uno de sus accionistas. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2016, la participación en la Sociedad es de 24.864 acciones, habiendo disminuido al 5% del capital social y de los votos. Dada la referida situación que ha implicado la pérdida de control de esta sociedad, al 31 de diciembre de 2016 la Entidad ha discontinuado la preparación y presentación de información contable consolidada con Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. requerida por las disposiciones legales vigentes.

c) En otras sociedades:

i. Industrial Asesores de Seguros S.A.: Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía 714 acciones de la sociedad, representativas del 12,5% del capital social y de los votos. Con fecha 4 de noviembre de 2016, la Entidad transfirió dichas acciones a uno de sus accionistas. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2016, la Entidad no mantiene participaciones en Industrial Asesores de Seguros S.A.

ii. La Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con Credishopp S.A., 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.



Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Notas a los estados contables

	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO		
Préstamos		
Credishopp S.A.	90.100	22.551
Industrial Valores S.A.	32.764	9.222
Perennial Bushes S.A.	14.170	4.076
Research Jojoba S.A.	6.536	1.767
Tecnoful S.A.	3.329	4.554
La Bestia Equilátera S.R.L.	1.332	1.202
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	1.279	
Picnic Producciones S.R.L.	1.033	772
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	412	1.183
Andynat International S.R.L.	105	255
Evemet S.A.	15	-
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	272	-
Industrial Valores S.A. [1]	-	3.215
Créditos por Arrendamientos Financieros		
Evemet S.A.	-	13
Créditos Diversos		
Credishopp S.A.	941	147
Industrial Valores S.A.	-	60
Industrial Asesores de Seguros S.A.	-	12
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	-	36
Bienes Intangibles		
4IT S.A.	29.409	29.405



Notas a los estados contables

31/12/2016

31/12/2015

PASIVO

Depósitos

Industrial Valores S.A.	51.435	57.912
Industrial Asesores de Seguros S.A.	7.893	4.669
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	729	89
Evemet S.A.	656	1.015
Tecnoful S.A.	130	-
Perennial Bushes S.A.	100	-
Research Jojoba S.A.	70	-
Credishopp S.A.	1	27
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	-	48
4IT S.A.	-	126

[1] Al 31 de diciembre de 2015, su contrapartida por 3.222, se incluye en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera".

[2] Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 4.978 y 23.268, respectivamente.



Notas a los estados contables

Durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los principales resultados generados con sociedades vinculadas fueron los siguientes:

	31/12/2016	31/12/2015
Utilidades Diversas - Utilidades por venta de bienes de uso	12.667	-

El efecto neto de los ingresos y egresos financieros generados por operaciones con partes relacionadas no resulta significativo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad ha concertado operaciones con otras partes relacionadas, cuyos saldos a dicha fecha se detallan a continuación:

	31/12/2016	31/12/2015
Préstamos	5.506	-
Créditos Diversos	1.130	1.469
Depósitos	107.383	68.596
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	-	21.026

Durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados generados con otras partes relacionadas no fueron significativos.



Notas a los estados contables

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 2016 y 2015 el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público 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, 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.

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

a) Actuación como Agente de Liquidación y Compensación – Integral y Agente de Negociación

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 y Agente de Negociación en el Registro llevado por dicho organismo bajo el N° 73 ALyC Integral y AN.

b) Actuación como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión



Notas a los estados contables

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad es agente de custodia de IAM Renta Variable FCI, IAM Ahorro Pesos FCI, IAM Renta Plus FCI, IAM Renta Crecimiento FCI, IAM Fondo Común de Inversión Abierto PYMES y "IAM Renta Capital". A dichas fechas, los patrimonios netos administrados eran a 2.625.310 y 780.350, respectivamente. Los mencionados fondos son administrados por Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., sociedad vinculada por la Entidad, según se explica en la Nota 2.

Adicionalmente con fecha 31 de marzo de 2016, a través de su Resolución N° 18017, la CNV aprobó la constitución de "IAM Renta Mixta FCI", inscripto bajo el N° 808, el cual aún no ha comenzado sus actividades.

c) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

A continuación se detalla el cumplimiento de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	31/12/2016	31/12/2015
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	18.000	17.500
Patrimonio neto s/ estados contables	1.352.785	1.102.108
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	1.334.785	1.084.608
2. Contrapartida mínima e integración:		
Contrapartida mínima exigida:	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	11.453	8.900
Activos en instrumentos locales		
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria	11.453	8.900
Exceso de integración de la contrapartida	3.453	900



Notas a los estados contables

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 sobre emisión 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 2016 y 2015 que explican las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se consideró como efectivo y sus equivalentes al total del rubro Disponibilidades.

15. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	31/12/2016	31/12/2015
Disponibilidades		
Banco Central de la República Argentina	1.941.492	1.886.667
Títulos Públicos y Privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	676.657	228.724
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Banco Central de la República Argentina cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo	138.487	113.901



Notas a los estados contables

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 2016, 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 183.303 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 1.179.003 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 178.581 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 87.251 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas “Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 6.918 (ganancia).

ii. Títulos Públicos y Privados: la Entidad no mantiene especies a recibir por pases pasivos y especies a entregar por pases activos. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendieron a 82.431 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 12.099 (ganancia).

b) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados 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:

iii. 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 nominal 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).

iv. 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).

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:

- 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.



Notas a los estados contables

- 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 adversos en los precios de mercado.

Los riesgos que lo componen son aquellos riesgos de las posiciones en instrumentos, títulos valores y derivados imputados a la cartera de negociación (definida por el punto 6.1.2. de la Com. "A" 5889) y los riesgos de las posiciones en monedas extranjeras, en este caso cualquiera sea la cartera de inversión o de negociación a la que se imputen.

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 del portafolio que se encuentran sujetos a la cartera de negociación del Banco definida en la Política "Exigencia de Riesgo de Mercado Regulatorio" aprobada por Directorio durante el año 2016, 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 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 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.



Notas a los estados contables

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 se focalizará principalmente en la asistencia crediticia de corto plazo del sector privado no financiero, tanto de Pymes, Megra y empresas Corporate, en su mayoría, instrumentada mediante adelantos, descuento de documentos y Factoring.

En el caso de Factoring (fundamentalmente cheques), por tratarse de créditos auto cancelables, el esfuerzo cancelatorio no recaerá sobre nuestros clientes sino que, toda una gama de deudores (clientes de nuestros clientes, cadena de pago) son los que deberán realizar dicho esfuerzo.

El fondeo de la cartera, se efectuará fundamentalmente con depósitos en sus diferentes variantes (Plazos Fijos, Cajas de Ahorro, Cuentas Corrientes) de clientes tanto minoristas como institucionales (Fondos Comunes de Inversión, Compañías de Seguros, etc). En este sentido primará la concentración de plazos y tasas acordes a las proyecciones de colocación del Banco así como la observancia de una razonable atomización de la cartera de depositantes de modo tal de contrarrestar la volatilidad de los inversores institucionales.

En el caso de la cartera de individuos, generada principalmente por jubilados, el fondeo proviene del propio funcionamiento del negocio dado por la acreditación de haberes.

Adicionalmente, en cuanto al acceso a otras asistencias financieras, deberá preverse la utilización de líneas transitorias de call o pases financieros, de modo tal que la política a desarrollar consista en una importante apertura tanto en Entidades Públicas como Privadas tratando de optimizar la cantidad y calidad de las fuentes de financiación, teniendo en cuenta los productos que se ofrezcan.

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.

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 Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos 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 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.



Notas a los estados contables

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 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 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.

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.

El Área 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).



Notas a los estados contables

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 integra el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual se encarga del monitoreo de la gestión del riesgo de crédito.

La instancia de recuperos extra judicial está dentro de las tareas del Área de Análisis de Créditos y Negocios perteneciente a la Gerencia de Riesgo; 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 provisiones 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. Asimismo en materia de medición de capital por riesgo operacional el Directorio aprobó un modelo de capital económico de acuerdo a la metodología propuesta en el anexo 2 "The Op'Car methodology" del documento de consulta "Operational risk - Revisions to the simple aproches" emitido por el Comité de Basilea en octubre de 2014.

La metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional del Banco a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma (Enfoque de "Loss Distribution Approach" o LDA). Además para esta estimación se asume que el Banco posee una única categoría de eventos de riesgo en donde agrega todas las pérdidas registradas en la base de eventos de pérdidas operacionales.

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 el Área 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.



Notas a los estados contables

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 titulización:

- Como inversor, incorporará de modo no significativo posiciones invertidas en títulos de deuda o certificados de participación.
- 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 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 de 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, el Área 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 el área 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.



Notas a los estados contables

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 el Área 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 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 el área de Marketing, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgo reputacional. El Área 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.

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.

El área 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.



Notas a los estados contables

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 Gerencia 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 representarían 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 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.

19. POLÍTICA 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.



Notas a los estados contables

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 las siguientes Gerencias Finanzas y Mercado de Capitales, Sistemas, Administrativa, Riesgos, 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.

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 N° 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 N° 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 N° 59 de dicha ley.

Adicionalmente, no podrán integrar el Directorio quienes se encuentren comprendidos en las inhabilidades e incompatibilidades previstas en la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales y en la Ley N° 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.
- 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.
- Realizar un plan de autoevaluación de su desempeño como órgano, y de cada uno de sus miembros.



Notas a los estados contables

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 y modificatorias 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:

- Ejecutar las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio.
- Desarrollar procesos para identificar, cuantificar, evaluar, vigilar, informar y mitigar/controlar los riesgos.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- 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 en forma oportuna y eficaz las conclusiones de la auditoría interna y requieran a las gerencias la rápida corrección de los problemas.
- Fomentar la independencia del auditor interno respecto de las áreas y procesos controlados por la auditoría interna.
- Entender en la estructura operativa del Banco, conforme a lo previsto en el punto 7.2. (conozca la estructura organizacional) de la Sección 7, Comunicación "A" 5201.



Notas a los estados contables

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.

Los integrantes del Directorio aportan su experiencia y conocimiento e integran conjuntamente con los Gerentes de primera línea los distintos Comités Directivos. Por otro lado, los denominados Comités Operativos cuentan entre sus integrantes con representantes de las Gerencias, encargados de informar a dicho órgano a través de minutas con relación a los temas tratados. El Gerente General podrá participar en las reuniones de Comité cuando así lo ameriten los temas a tratar, o cuando el mismo considere oportuna su participación.

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 Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del terrorismo

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 Gerencia de Sistemas y de la Gerencia de 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 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 y modificatorias 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.



Notas a los estados contables

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. 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 Mega 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.



Notas a los estados contables

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 Gerencia 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.

20. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD 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 2016 y 2015:

- 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 (SEFyC) 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. Con fecha 15 de febrero de 2017, la Entidad fue notificada de la Sentencia del Juzgado Penal Económico N° 1 en Primera Instancia que absolvió de culpa y cargo tanto a la Entidad como a las mencionadas personas físicas sumariadas por no encuadrar las conductas investigadas en ninguna de las figuras típicas reprimidas por la Ley Penal Cambiaria.



Notas a los estados contables

• El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la SEFyC 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 2016 y 2015, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 4.000, 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 1395, 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 1537, 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.

Con fecha 24 de diciembre de 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

• El 26 de abril de 2016, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1499 por parte de la SEFyC del BCRA, por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3.1. El primer cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de financiamientos otorgados con imputación al margen complementario sin la previa aprobación del Directorio y su debida constancia en actas respecto de treinta y nueve clientes de la Entidad durante el período comprendido entre diciembre de 2014 hasta marzo de 2015.

El segundo cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso al mencionado margen complementario respecto de cuatro clientes durante el mes de diciembre de 2014. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera, Andrea Laura Cesetti, Gustavo Omar Hospital, Sergio Arturo Villagarcía y Marcelo Horacio Katz.



Notas a los estados contables

Con fecha 11 de mayo de 2016 se presentaron las defensas de todos los sumariados. Al 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 4.500, 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 2016 y 2015, 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 CAPITALS MÍNIMOS

Con fecha 20 de julio de 2015, el BCRA dispuso que la Entidad debió 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 hasta enero de 2016, inclusive, 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 obedeció 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 el período de siete meses transcurridos entre julio de 2015 y enero de 2016, la integración de capitales mínimos cubrió suficientemente los mínimos normativos incluyendo el incremento de exigencia indicado.

Con relación a esta situación, con fecha 26 de abril de 2016, la Entidad fue notificada de la apertura del sumario N° 1499 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA descripto en la Nota 20.

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.

La Entidad continuará avanzando con su Plan de Implementación de NIIF, conforme los lineamientos establecidos por el BCRA requeridos por la Comunicación "A" 5844 y complementarias del BCRA.

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.



Detalles de títulos públicos
y privados

Anexo A

Denominación	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/16	Valor de Libros al 31/12/15	31/12/16	
					Posición sin Opciones	Posición Final
TÍTULOS PÚBLICOS						
Tenencias a valor razonable de mercado						
LETRA DEL TESORO U\$S VTO.20/03/2017	51990	371.917	371.917	-	470.212	470.212
LETRAS DEL TESORO 105D USD 03/04/2017	5200	140.380	140.380	-	140.380	140.380
BONOS NACIÓN ARGENTINA USD 8.75% 202	5458	52.185	52.185	-	-	-
BONO NACIÓN ARG. U\$S 0.75% (BONAD 20	5464	398.125	398.125	-	-	-
BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO USD 8.28%	45700	133.127	133.127	-	-	-
BONO REP. ARG. 7.50% REG.S USD 2026	91660	177.964	177.964	-	-	-
Otros		116.293	116.293	1.442.338	1	1
Total de Inversiones en Títulos Públicos			1.389.991	1.442.338	610.592	610.592
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA						
Letras del BCRA a valor razonable de mercado						
LEBAC INTERNA \$ VTO.26/04/2017 252 días	46807	92.505	92.505	-	-	-
LEBAC INTERNA \$ VTO.15/03/2017 252 días	46800	90.057	90.057	-	90057	90057
LEBAC INTERNA \$ VTO.15/02/2017 252 días	46786	86.043	86.043	-	86043	86043
LEBAC INTERNA \$ VTO.19/07/2017 287 días	46814	53.120	53.120	-	53120	53120
Otros		70.725	70.725	1.163.021	37.405	37.405
Subtotal de Letras del BCRA a valor razonable de mercado			392.450	1.163.021	1.566.410	1.566.410
Letras del BCRA a costo más rendimiento						
Otros			-	89.264		
Subtotal de Letras del BCRA a costo más rendimiento			-	89.264	7.479	7.479
Total de Inversiones en Letras del BCRA			392.450	1.252.285	1.573.889	1.573.889
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			1.782.441	2.694.623	2.003.598	2.003.598



31/12/2016

31/12/2015

Clasificación de financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas

Anexo B

CARTERA COMERCIAL

En situaci3n normal

Con garantías y contragarantías preferidas "A"	348.804	591.110
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.555.740	4.212.851
	4.904.544	4.803.961

Con seguimiento especial En observaci3n

Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	4.982
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.368	4.938
	17.368	9.920

Con problemas

Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.200	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.142	21.427
	12.342	21.427

Con alto riesgo de insolvencia

Con garantías y contragarantías preferidas "A"	753	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	50.189	41.854
	50.942	41.854

Irrecuperable

Con garantías y contragarantías preferidas "A"	35	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.747	17.502
	40.782	17.502

TOTAL CARTERA COMERCIAL

	5.025.978	4.894.664
--	------------------	------------------



Clasificación de financiaciones por situación y garantías recibidas

Anexo B (continuación)

	31/12/2016	31/12/2015
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.079	31.294
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.380.053	1.310.021
	2.385.132	1.341.315
Riesgo bajo		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	124	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	44.729	29.468
	44.853	30.396
Riesgo medio		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	767	164
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.829	16.626
	18.596	16.790
Riesgo alto		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	984	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.977	21.814
	26.961	21.814
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	432	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	42.305	26.245
	42.737	26.245
Irrecuperable por disposición técnica		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	139
	-	139
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	2.518.279	1.436.699
TOTAL GENERAL	7.544.257	6.331.363

somos  bind

Concentración de las
financiaciones y garantías
recibidas

Anexo C

Número de Clientes	31/12/16		31/12/15	
	Saldo de deuda	% sobre la Cartera Total	Saldo de deuda	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	978.309	12,97	950.254	15,01
50 siguientes mayores clientes	1.989.827	26,38	1.771.175	27,97
100 siguientes mayores clientes	1.317.858	17,46	1.199.488	18,95
Resto de los clientes	3.258.263	43,19	2.410.446	38,07
TOTAL	7.544.257	100,00	6.331.363	100,00

Apertura por plazos de las
financiaciones y garantías
recibidas

Anexo D

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	77.426	37.698	29.995	99.794	8.503	1.439	254.855
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	128.870	3.575.626	903.768	817.195	536.508	538.569	788.866	7.289.402
TOTAL	128.870	3.653.052	941.466	847.190	636.302	547.072	790.305	7.544.257



Detalle de participaciones en otras sociedades

Anexo E

Denominación	31/12/16					31/12/15	Información sobre el emisor				
	Acciones					Importe	Datos del último Estado Contable				
	Clase	V.N. Unitario (pesos)	Votos por Acción	Cantidad	Importe		Actividad Principal	Fecha de Cierre del período/ ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del período
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS NO CONTROLADAS del País											
Garantizar S.G.R.	Ord.	1	1	400	131.000	-	S.G.R.	30/06/2016	21.519	2.686.726	67.190
Aval Rural S.G.R.	Ord.	1	1	100	128.025	138.381	S.G.R.	30/09/2016	857	318.067	842
Industrial Valores S.A.	Ord.	1	1	2.710.000	8.964	4.713	(*)	31/12/2016	2.710	133.614	129.816
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord.	1	5	24.864	741	5.368	(**)	31/12/2016	497	13.924	13.326
Total en actividades complementarias					268.730	143.094					
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del País											
Industrial Asesores de Seguros S.A.	Ord.	1	1	7.140	-	4.324	(***)	31/12/2015	57	34.539	29.812
MAE S.A.					105	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					164	4.487					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					268.894	152.949					

(*) Agente de negociación y de liquidación y compensación.

(**) Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de FCI.

(***) Intermediación de Seguros.

[1] No se informan datos adicionales, en razón de no superar el 5% del capital de la emisora.



Movimiento de bienes de uso y bienes diversos

Anexo F

Concepto	Valor residual al 31/12/2015	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor residual al 31/12/2016	Valor residual al 31/12/2015
				Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
Inmuebles	3.488	-	233	600	134	3.121	3.488
Mobiliario e Instalaciones	13.422	3.138	-	60	2.166	14.394	13.422
Máquinas y Equipos	16.324	6.954	957	60	5.788	16.533	16.324
Vehículos	763	1.730	24	60	291	2.178	763
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	1.056	1	-	60	986	71	1.056
TOTAL	35.053	11.823	1.247		9.365	36.297	35.053
BIENES DIVERSOS							
Anticipos por compra de bienes	1.073	862	1.746			189	1.073
Obras de arte	366	-	-			366	366
Otros bienes diversos	9.892	-	9.666	600	8	218	9.892
Papelería y útiles	1.237	3.776	2.328			2.685	1.237
TOTAL	12.568	4.638	13.740		8	3.458	12.568



Detalle de bienes intangibles

Anexo G

Concepto	Valor residual al 31/12/2015	Incorporaciones	Amortizaciones del Ejercicio			Valor residual al 31/12/2016	Valor residual al 31/12/2015
			Bajas	Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES INTANGIBLES							
Llave de negocio	903	1	-	120	904	-	903
Gastos de organización y desarrollo	105.740	20.841	-	60	51.320	75.261	105.740
TOTAL	106.643	20.842	-		52.224	75.261	106.643

Concentración de los depósitos

Anexo H

Número de Clientes	31/12/16		31/12/15	
	Saldo	% sobre la Cartera Total	Saldo	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	2.524.461	24,17	2.633.284	28,72
50 siguientes mayores clientes	2.546.956	24,38	2.510.563	27,38
100 siguientes mayores clientes	952.762	9,12	982.623	10,72
Resto de los clientes	4.422.228	42,33	3.043.864	33,18
TOTAL	10.446.407	100,00	9.170.334	100,00

somos  bind

Plazos que restan para su vencimiento

Apertura por plazos de los
depósitos y otras obligaciones
por intermediación
financiera

	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos	5.351.898	3.766.560	774.246	553.559	144	-	10.446.407
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	433.122	84.687	133.444	32.461	-	-	683.714
- Banco Central de la República Argentina	1.310	-	-	-	-	-	1.310
- Bancos y organismos internacionales	24.994	84.687	133.444	32.461	-	-	275.586
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	57	-	-	-	-	-	57
- Otros	406.761	-	-	-	-	-	406.761
TOTAL	5.785.020	3.851.247	907.690	586.020	144	-	11.130.121

Anexo I



Movimiento de provisiones

Anexo J

	Saldos al 31/12/2015	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/12/2016	Saldos al 31/12/2015
			Desafectaciones	Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Préstamos - por riesgo de incobrabilidad	206.853	50.998 [a]	29.949	9.405	218.497	206.853
Otros Créditos por intermediación financiera - por riesgo de incobrabilidad	315	2.241 [a]	-	-	2.556	315
Créditos por arrendamientos financieros - por riesgo de incobrabilidad	1.847	-	804	-	1.043	1.847
Créditos diversos - por riesgo de incobrabilidad	5.151	13.393 [b]	-	1.337	17.207	5.151
TOTAL	214.166	66.632	30.753 [c]	10.742	239.303	214.166
DEL PASIVO						
Para compromisos eventuales	-	63	-	-	63	-
Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales	9.000	4.500 [b]	-	-	13.500	9.000
Otras contingencias	11.759	1.792 [b]	9.500 [c]	-	4.051	11.759
TOTAL	20.759	6.355	9.500	-	17.614	20.759

[a] En el Estado de Resultados, imputado a Cargo por Incobrabilidad y el remanente a la línea Diferencia de cotización.

[b] En el Estado de Resultados, imputado a las líneas Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones y el remanente en la línea Diferencia de cotización.

[c] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Créditos recuperados y provisiones desafectadas.



Composición del capital social

Anexo K

Clase	Acciones		Capital Social (Nota 9)	
	Cantidad	Votos por Acción	En circulación	Emitido
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



Saldos en moneda extranjera

Anexo L

Rubros	31/12/16									31/12/15
	Casa Matriz y Suc. en el País	TOTAL	Total (por moneda)							TOTAL
			Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras		
ACTIVO										
Disponibilidades	1.552.481	1.552.481	16.414	1.534.251	522	129	596	569	1.660.402	
Títulos públicos y privados	1.336.389	1.336.389	-	1.336.389	-	-	-	-	182.726	
Préstamos	1.160.446	1.160.446	18.639	1.141.807	-	-	-	-	191.277	
Otros créditos por intermediación financiera	89.808	89.808	-	89.808	-	-	-	-	37.463	
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9	
Créditos diversos	154.840	154.840	-	154.840	-	-	-	-	10.858	
Partidas pendientes de imputación	233	233	-	233	-	-	-	-	443	
TOTAL	4.294.206	4.294.206	35.053	4.257.328	522	138	596	569	2.083.178	
PASIVO										
Depósitos	2.726.816	2.726.816	3.189	2.723.627	-	-	-	-	1.215.718	
Otras obligaciones por intermediación financiera	337.370	337.370	19.629	317.719	-	22	-	-	515.440	
Obligaciones diversas	1.565	1.565	-	1.561	4	-	-	-	7.813	
Partidas pendientes de imputación	95	95	45	50	-	-	-	-	98	
TOTAL	3.065.846	3.065.846	22.863	3.042.957	4	22	-	-	1.739.069	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS										
Contingentes	1.127.486	1.127.486	1.197	1.126.289	-	-	-	-	506.598	
De control	804.531	804.531	23.900	780.631	-	-	-	-	494.777	
TOTAL	1.932.017	1.932.017	25.097	1.906.920	-	-	-	-	1.001.375	
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS										
Contingentes	1.127.486	1.127.486	1.197	1.126.289	-	-	-	-	506.598	
De control	804.531	804.531	23.900	780.631	-	-	-	-	494.777	
TOTAL	1.932.017	1.932.017	25.097	1.906.920	-	-	-	-	1.001.375	



Asistencia a vinculados

Anexo N

Concepto	31/12/16		31/12/15
	Situación Normal	TOTAL	TOTAL
PRÉSTAMOS	158.000	158.000	45.043
Adelantos	131.420	131.420	-
Con garantías preferidas A	97.825	97.825	18.854
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.595	33.595	19.845
Tarjetas de crédito	1.970	1.970	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.970	1.970	261
Documentos	24.579	24.579	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.579	24.579	6.083
Personales	31	31	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	31	31	-
OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	272	272	-
CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	-	-	13
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS	9.705	9.705	14.405
TOTAL	167.977	167.977	59.461
PREVISIONES [a]	1.581	1.581	451

[a] Incluye la previsión correspondiente a la cartera normal [Comunicación "A" 2216 y complementarias].



31/12/16

Instrumentos financieros
derivados

Anexo O

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (meses)	Plazo promedio ponderado residual (meses)	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (diaria)	Monto
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento	OTC Residentes en el País Sector No Financiero	7	6	167	265.832
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	MAE	2	6	1	559.972
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	ROFEX	5	3	1	802.334



Proyecto de distribución de utilidades

31/12/2016

RESULTADOS NO ASIGNADOS

250.677

Legal [20% s/241.070]

50.135

Ajustes [puntos 2.3 y 2. 4 del t.o. de "Distribución de Resultados"]

-

Subtotal 1

200.542

Ajustes [puntos 2.1, 2.2., 2. 5 y 2. 6 del t.o. de "Distribución de Resultados"]

-

Subtotal 2

200.542

SALDO DISTRIBUIBLE [1]

200.542

RESULTADOS DISTRIBUIDOS

200.542

A Reservas Facultativas \$ 160.542

A Dividendos en efectivo \$ 40.000

- Acciones ordinarias (22.60% s/ pesos 177.021)

RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS

-

[1] En efectivo por aplicación de las normas vigentes [Ver nota 11] \$ 102.182

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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables 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 2016, 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

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrante de los estados contables 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.

Informe de los Auditores Independientes

(continuación)

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 los estados contables identificados en 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 2016, 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.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que los estados contables adjuntos de Banco Industrial S.A. identificados en 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.

Informe sobre otros requerimientos de legales

En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

a) Las cifras de los estados contables de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2015 identificados en el capítulo 1 de este informe y el agregado o reemplazo de cuentas o la constancia de su eliminación del plan de cuentas, así como la transcripción completa de dicho plan de cuentas que resulta de tales cambios, se encuentran transcritos en el libro de Inventarios y Balances. Se encuentran pendientes de transcripción los inventarios analíticos al 31 de diciembre de 2016.

b) Según surge de los registros contables de la Entidad, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 11.581.946 y no era exigible a esa fecha.

c) 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 adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridos por la citada normativa.

d) 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, 20 de febrero de 2017.

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Soc. Com.
CPCECABA T° 1 F° 3)

Omar Raúl ROLOTTI
Socio
Contador Público U.D.C.
CPCECABA T° 129 F° 6



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 General de Sociedades, hemos examinado los documentos detallados en el punto 1).

1 - Estado de Situación Patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio terminado en esa 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 al L, N y O que lo complementan.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrantes de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

2 - La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales vigentes, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3 - Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría 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.

Dicha revisión incluyó la verificación del cumplimiento del patrimonio neto mínimo y la contrapartida exigida por la Resolución CNV N° 622/13.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el punto 1), hemos dispuesto el Informe efectuado por el auditor externo el Dr. Omar Raúl Rolotti, quien emitió su informe el 20 de Febrero de 2017 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables mencionados 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 el Banco Central de la República Argentina, contenidas en los Anexos II y III de las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” para entidades financieras. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén libres de incongruencias significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. 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 la Dirección de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

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.

somos  bind

Informe de la Comisión Fiscalizadora (continuación)

4 - Nuestra opinión, conforme con el alcance descripto en el párrafo 3), sobre los estados contables individuales 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 2016 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, queremos enfatizar que los estados contable adjuntos del Banco Industrial S.A. identificados en 1) de este informe, han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A., las que difieren de las normas contables profesionales vigentes en los aspectos que se describen en la Nota 4).

5 - Se ha verificado que la Memoria de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2016 contengan 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 N° 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.

Se han verificado la constitución de las Garantías de Directores, conforme al inciso 4) del artículo 294 de la Ley General de Sociedades y al artículo 76 de la Resolución General de la IGJ N° 07/2015.

Conforme nuestra revisión, no han surgido ninguna cuestión que, debamos mencionar en relación con la calidad de las políticas de contabilización y auditoría 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.

Nos encontramos analizando los Informes Especiales del Dr. Omar Raúl Rolotti del 20 de febrero de 2017, conjuntamente con las conclusiones de nuestras tareas profesionales; en consecuencia, una vez finalizada la evaluación, elevaremos al Directorio nuestra opinión profesional en documento aparte

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 relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

Los cifras de los estados contables individuales identificados en el apartado 1), y el agregado o reemplazo de cuentas o la constancia de su eliminación del plan de cuentas, así como la transcripción completa de dicho plan de cuentas que resulta de tales cambios, se encuentran transcritos en el libro Inventario y Balances. Se encuentran pendientes de transcripción los inventarios analíticos al 31 de diciembre de 2016.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de febrero de 2017

Dr. Julián Pablo Laski
Síndico Titular



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




Banco Industrial

El valor de hacer