

2009



memoria y balance general



**JUSTO EL  
BANCO  
QUE NECESITÁS**



# memoria y balance general

# 2009

Correspondiente al Ejercicio Económico  
iniciado el 1º de enero de 2009 y finalizado  
el 31 de diciembre de 2009

# DATOS RELEVANTES | Balance y Resultados



## Datos Relevantes

	Pesos		US\$	
	Dic. 09	Dic. 08	Dic. 09	Dic. 08
<b>Balance y Resultados - en miles</b>				
<b>Activo</b>	<b>1.965.541</b>	<b>1.531.834</b>	<b>517.697</b>	<b>443.534</b>
Préstamos	1.239.947	884.598	326.585	256.131
<b>Pasivo</b>	<b>1.718.370</b>	<b>1.343.224</b>	<b>452.596</b>	<b>388.923</b>
Depósitos	1.385.522	1.179.337	364.928	341.471
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>247.171</b>	<b>188.610</b>	<b>65.102</b>	<b>54.611</b>
Resultados	58.561	51.192	15.424	14.822

(\*) Se utilizó el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre de ejercicio, Dic'07: 3,1510 y Dic'08: 3,4537.

<b>Eficiencia (1)</b>	<b>62,3%</b>	<b>60,0%</b>	
<b>Liquidez (2)</b>	<b>34,1%</b>	<b>44,1%</b>	
<b>Leverage</b>	<b>6,95</b>	<b>7,12</b>	
<b>ROAE</b>	<b>26,8%</b>	<b>29,2%</b>	
<b>ROAA</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,7%</b>	
<b>Número de Colaboradores</b>	<b>619</b>	<b>618</b>	
<b>Número de Centros Sucursales</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	

(1) Cobertura Ingresos por Servicios / Gastos de Administración

(2) [Disponibilidades + Títulos + Call] / Depósitos





Señores Accionistas	6
Reseña Anual La Economía Argentina durante 2009	8
Banco Industrial - Descripción General	14
Calificación del Riesgo	18
Red de Distribución	19
Ventajas Competitivas del Banco	20
Estrategia General	22
Banca de Empresas	23
Comercio Exterior	25
Banca Minorista	27
Banca Corporativa	30
Evolución Anual	35
Capacitación	53
Desafíos 2010	55
Estados Contables	57



# BANCO INDUSTRIAL | Memoria Anual

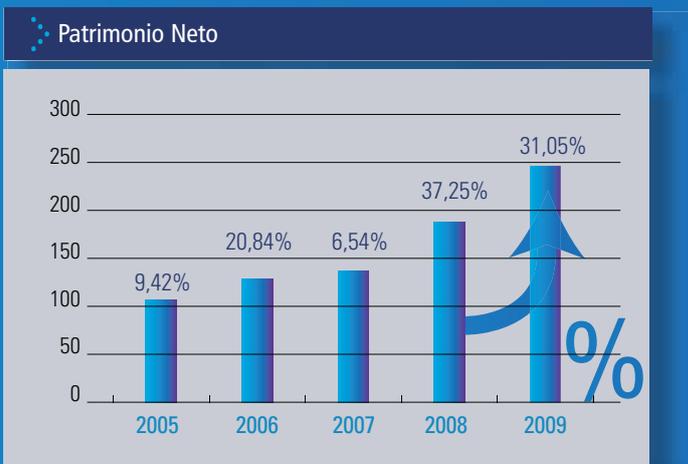


## Señores Accionistas

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio de Banco Industrial S.A. somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados y de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo

y sus Equivalentes, Notas, Anexos, Proyecto de Distribución de Utilidades y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2009.





# Reseña Anual | La Economía Argentina durante 2009



El año 2009 quedará en la historia como el primer año en décadas que la Argentina atravesó una recesión "normal" en medio de una crisis financiera global de envergadura.

A diferencia de episodios similares en el pasado, cuando cada vez que el país sufría una combinación de shocks externos e internos la economía se precipitaba a una crisis terminal; esta vez la Argentina logró que la "tormenta perfecta" que se abatió sobre el país entre 2008 y 2009 se tradujera en una moderada retracción económica, sin caer en la depresión.



Aún con sequía e incertidumbre política mediante, el aporte de divisas por la cuenta corriente (consecuencia de la nueva estructuralidad del sector externo a partir del enorme salto en la productividad agrícola en la segunda mitad de los 90) evitó un colapso de las reservas y de la moneda y desmintió las expectativas disruptivas que gran parte de los agentes se había formado.

Estas últimas, no obstante, se vieron reflejadas en el fuerte deterioro que exhibió la casi totalidad de las variables financieras de referencia, sobre todo en el primer semestre del año. 2009, a diferencia del año precedente, comenzó con una gran inercia negativa, a partir del sombrío panorama que la economía mundial mostraba en el cuarto trimestre de 2008. A éste se agregaban los coletazos de la crisis con el sector agropecuario (junto a la severa sequía que azotó a la región central), la incertidumbre generada por la decisión de estandarizar el sistema previsional y el ruido político motivado por la decisión de adelantar las elecciones de medio término.

El desplome de los sectores productores de insumos de uso difundido y de bienes de consumo durable, que se había iniciado en el cuarto trimestre de 2008, se profundizó en los primeros meses del año. Las variables financieras también exhibieron un significativo deterioro.

La tasa Badlar Bancos Privados, de referencia en el mercado local, comenzó el año en 19% y nunca bajó del 12%/13% en el primer semestre, en un contexto donde el sistema financiero había construido un enorme colchón de liquidez (con pasivos pasivos que llegaron a superar los \$15.000 millones). Las expectativas de devaluación a un año, medidas por la tasa implícita en los contratos NDF en Nueva York, promediaron 30%, lo que exacerbó la fuga de capitales.





En los primeros 6 meses del año, la formación de activos externos del sector privado acumuló US\$ 11.198 millones (3,7% del PIB), el tipo de cambio nominal registró una depreciación del 9% y las reservas del BCRA cayeron algo menos de US\$ 400 millones, amortiguadas por el aumento en los pasivos contraídos con el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS). Asimismo, los rendimientos de la deuda local se dispararon a niveles de default, con bonos en el tramo corto de la curva que llegaron a exhibir retornos anuales en dólares por encima del 70%.

La coyuntura registró un viraje de 180 grados luego de los comicios de finales de junio, en los que el oficialismo perdió la mayoría propia en ambas cámaras legislativas. La no materialización de las expectativas disruptivas para el "día después", sumada a la mejora del perfil de la deuda local tras las operaciones que involucraron a parte de los pasivos indexados al CER y las cada vez mayores probabilidades de reapertura del canje de deuda con los holdouts, dieron inicio a un paulatino proceso de normalización financiera, que se aceleró a mediados de septiembre y se extendió durante todo el resto del año.

El contexto internacional también dio signos de recuperación, o al menos de salida de la etapa de pánico financiero, a medida que las acciones de estímulo fiscal y monetario sin precedentes fueron descongelando lentamente los mercados financieros y el ciclo de inventarios comenzó a jugar a favor.

La convergencia de las variables financieras se inició gradualmente en julio, y se aceleró marcadamente en octubre a partir del derrumbe de las expectativas de devaluación y la incipiente reversión de la cuenta financiera del sector privado. A su vez, el mejor clima doméstico y el repunte del

comercio internacional, ayudaron a los sectores que más habían caído a iniciar una recuperación en el margen, reflejada en la mejora sostenida en todos los indicadores adelantados de consumo, construcción y producción de insumos básicos y bienes de consumo durable.

En agosto, el Gobierno canceló sin inconvenientes el vencimiento más abultado del año (el cupón del Boden 2012), lo que dispuso las expectativas de default en el corto plazo que aún sobrevolaban el mercado.

A pesar de que en 2009 el Gobierno transitó la ruta del desierto, sin acceso al financiamiento voluntario, y prosiguió con la regla de maximizar el gasto sin entrar en default, el cumplimiento del programa financiero fue posible mediante la colocación de títulos y letras para captar los excedentes de distintos organismos del sector público (principalmente ANSES), la refinanciación de vencimientos con organismos internacionales, los sucesivos canjes de deuda indexada, los préstamos del Banco Nación, el uso casi total del límite de adelantos transitorios del BCRA y el ingreso de US\$ 2.500 millones en DEGs provenientes de la capitalización del FMI (estos últimos financiaron la brecha financiera de diciembre, mes que tradicionalmente resulta deficitario).



# Reseña Anual | La Economía Argentina durante 2009

Las expectativas de devaluación se enfriaron hasta ubicarse algo por encima del 10% hacia fines de año, la tasa Badlar Bancos Privados perforó el piso del 10% y las reservas crecieron US\$ 3.500 millones desde principios de agosto, al tiempo que se reducía el pasivo con Basilea.

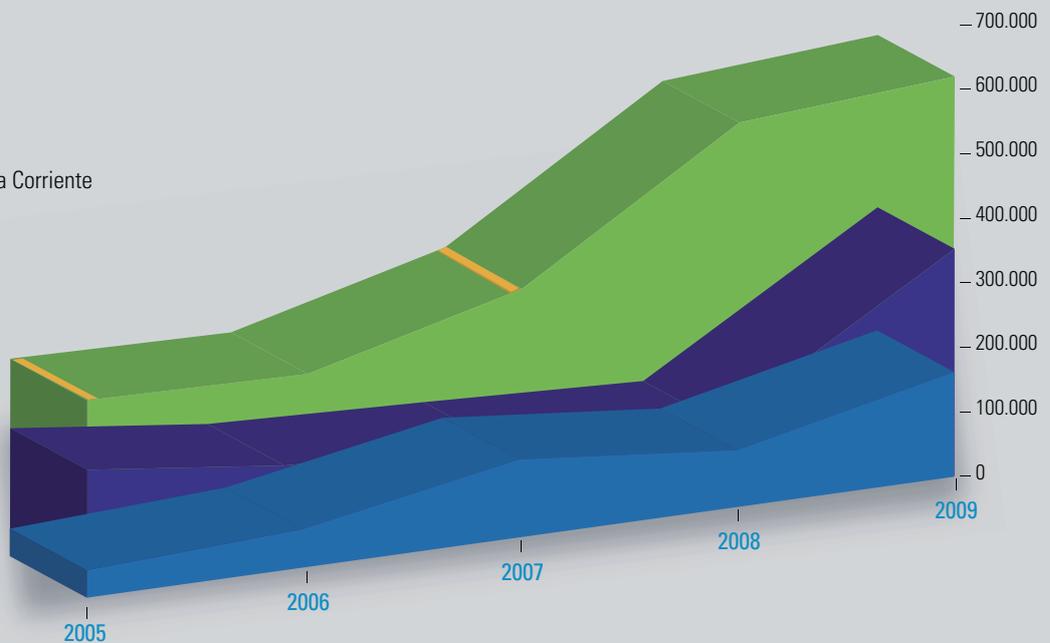
La formación de activos externos del sector privado, proxy de la fuga de capitales, revirtió su signo en el cuarto trimestre

del año, y por primera vez en 17 trimestres la economía registró un ingreso de divisas por esta cuenta del balance cambiario (US\$ 54 millones). Esto imprimió una tendencia bajista al tipo de cambio, al no absorber el sector privado los dólares que ingresaban por la cuenta corriente (por el desplome de las importaciones, la balanza comercial alcanzó un superávit de casi US\$ 17.000 millones en 2009).

## Liquidez (en miles de pesos)

### Liquidez Inmediata

- Disponibilidades
- Adelantos en Cuenta Corriente
- Títulos Públicos
- Call Otorgados



%

Liquidez Inmediata s/ Total Depósitos  
 Liquidez Inmediata s/ Total Activos  
 [Préstamos + Leasing] s/ Total Depósitos

	Dic. 2009	Dic. 2008
Liquidez Inmediata s/ Total Depósitos	46,09%	51,80%
Liquidez Inmediata s/ Total Activos	32,49%	39,88%
[Préstamos + Leasing] s/ Total Depósitos	94,87%	80,86%



Al igual que entre 2003 y los primeros meses de 2008, el BCRA debió intervenir para sostener la cotización nominal del peso. En la segunda mitad del año, el precio del dólar creció apenas 0,04%, negociándose a fin de año a \$ 3,7967.

El sector de intermediación financiera no fue ajeno a la dinámica del resto de la economía, aunque, tras los episodios de shock sobre la demanda de dinero ocurridos en 2008, logró construir colchones de liquidez que le permitieron evitar un colapso similar al de otras partes del mundo y al de otros momentos de la historia argentina. En la primera parte del año, que resultó ser un período marcado por las turbulencias de fines de 2008, el indicador de liquidez amplió superó el 30%, uno de los niveles más elevados de la serie, en tanto el descalce de monedas se mantuvo acotado. A su vez, la confianza en el sistema bancario no se vio afectada como en otras oportunidades.

La caída de los depósitos en pesos en la primera parte del año fue más que compensada por el aumento de las colocaciones en dólares, indicando que, al mantener sus tenencias de efectivo en el sistema, los agentes optaron por cubrirse principalmente ante el riesgo cambiario, descartando un eventual aumento del riesgo sistémico.

Los depósitos en pesos del sector privado crecieron 14,9% en 2009, desagregados en un alza de los depósitos transaccionales de 16,6% y de 14,1% en las colocaciones a plazo fijo. La evolución de los depósitos a plazo en moneda local fue lenta hasta septiembre, período en el cual se verificó una contracción interanual de 7,5%. A partir de allí, las mejores condiciones financieras internacionales, la no materialización de los escenarios disruptivos tras las elecciones de junio, la expectativa cada vez mayor por el canje de deuda y la cuasi

fijación del tipo de cambio se conjugaron para impulsar un alza de casi \$ 5.000 millones en las colocaciones a plazo en tan sólo cuatro meses, recuperando el terreno perdido en los meses previos.

A nivel desagregado, la expectativa de tasas de interés decrecientes en el corto plazo generó un cambio, en el margen, en la composición por plazos de los depósitos, con las colocaciones a plazos mayores a 60 días creciendo por encima de la media en el período (10,1% vs. 3,6%). Sin embargo, y a pesar de la recuperación de la demanda de pesos en la segunda parte del año, los medios de pago privados (M2 privado) crecieron 15,9% y a un ritmo muy inferior al de los últimos años.

Como contracara del comportamiento de los depósitos en la última parte del año, los préstamos al sector privado exhibieron una lenta dinámica, en un contexto donde se mantuvo la preferencia por la liquidez de las entidades financieras (heredada de 2008) y donde la actitud de "ver y esperar" marcó las decisiones de ahorro e inversión de los agentes económicos, en el primer año de contracción del PIB desde 2002.







Adicionalmente, el ancla cambiaria en los últimos meses del año quitó atractivo al atesoramiento de moneda extranjera, lo que originó una desdolarización de portafolios (fuertemente sesgados a dólares tras una fuga de capitales acumulada de US\$ 46.000 millones desde 2007) que actuó como fuente de financiamiento en pesos alternativa al crédito bancario.

Las financiaciones al sector privado en moneda local culminaron el año con un alza nominal de 10%, desagregada en una expansión de 12,8% en los préstamos a empresas; 12,6% en las financiaciones a familias y una retracción de 2,9% en el stock de crédito con garantía real.



# BANCO INDUSTRIAL | Descripción General



## Unidades de Negocios

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

Su estrategia se basa en el desarrollo de tres unidades de negocios:

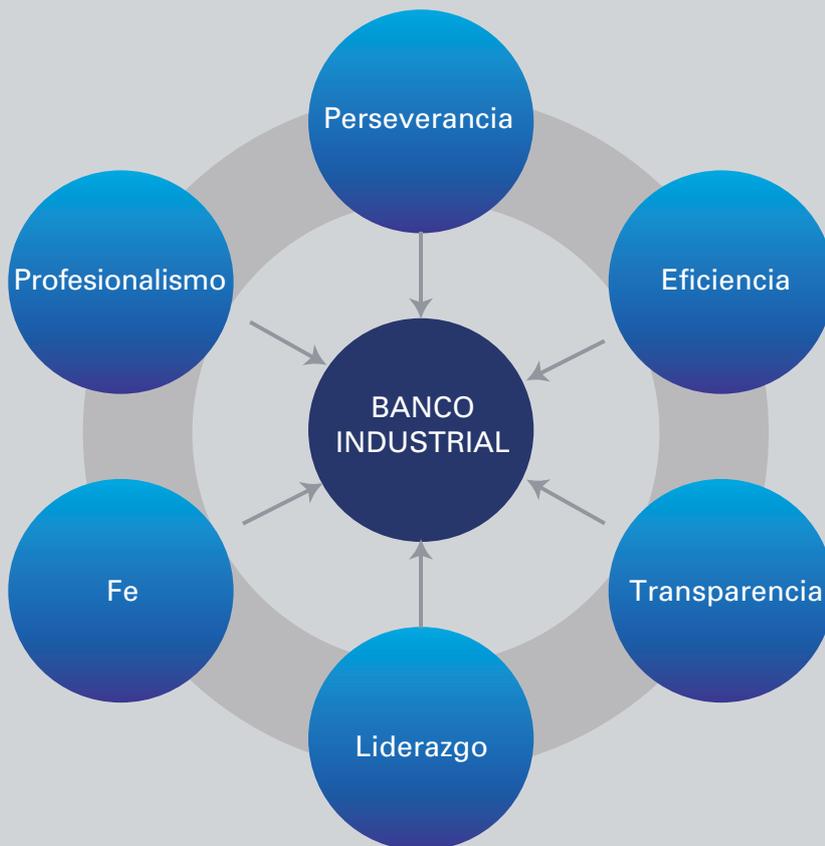




JUSTO EL  
**BANCO**  
QUE NECESITÁS



## Nuestros Valores



# BANCO INDUSTRIAL | Descripción General



## La Historia

El actual Banco tiene su origen en la fusión de dos entidades financieras con una 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 de Banco de Balcarce S.A. (año 2001) y 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.



Al 31 de diciembre de 2009 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 25 por total de activos, número 25 por total de depósitos y número 30 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco administraba activos por un total de \$ 1.965,5 millones, de los cuales \$ 1.299,2 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$ 1.385,5 millones y un patrimonio neto de \$ 247,2 millones. Asimismo, el Banco ha registrado ingresos netos y ganancias por \$ 274,1 millones y \$ 58,6 millones, respectivamente. En este mismo período, el Banco registró un ROAE (retorno sobre patrimonio neto promedio) del 26,8%.



Transformación de Caja de Crédito a Compañía Financiera.

Adquisición de ciertos activos y pasivos del Banco de Balcarce S.A., transacción que involucró la incorporación de 8 sucursales y del know-how del servicio de pago a jubilados.



Con crecimiento sostenido, una red de 31 Sucursales y Centros de Pago y un alto grado de solvencia y liquidez, Banco Industrial cumple 80 años junto al País y su gente.

1996

1997

2001

2003

2008



Adquisición de ciertos activos y pasivos de Nuevo Banco de Azul S.A., incorporando 7 sucursales localizadas en la Provincia de Buenos Aires y una significativa base de depósitos.

La Industrial Compañía Financiera S.A. pasa a convertirse en banco y modifica su denominación social a Nuevo Banco Industrial de Azul S.A.

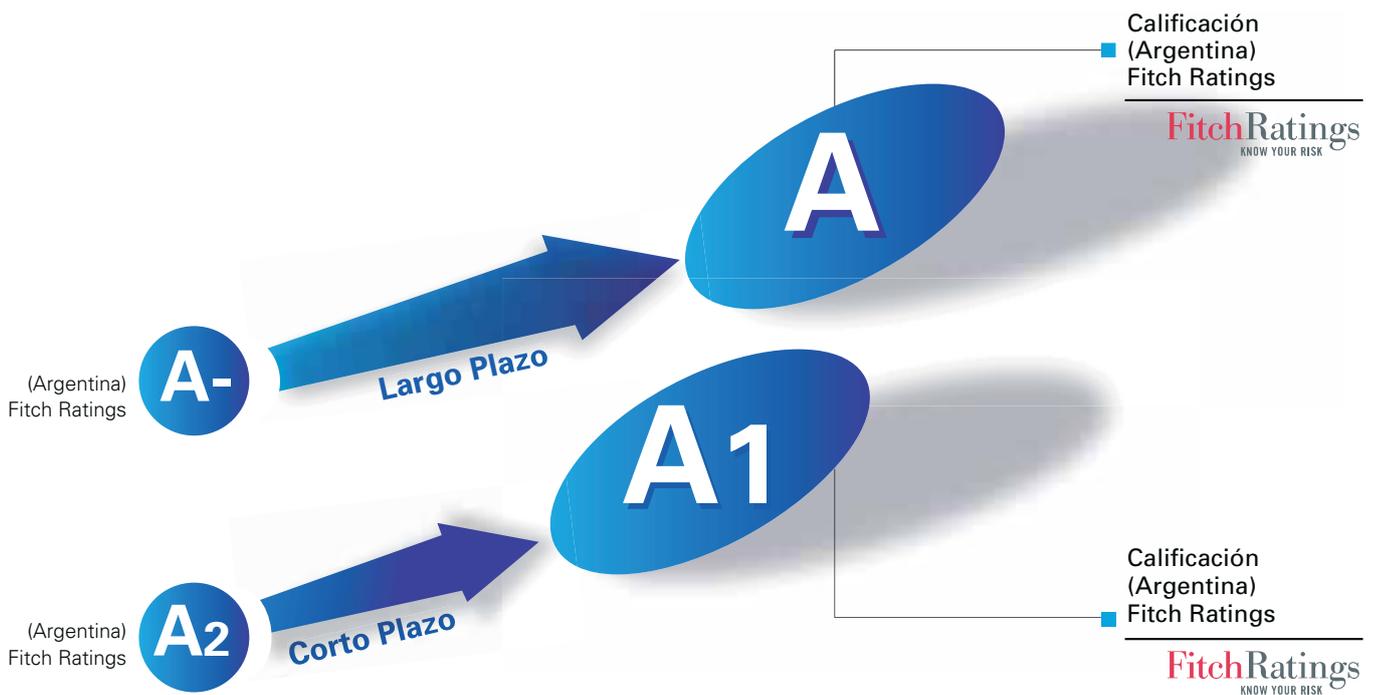


Adquisición de ciertos activos y pasivos de Banco Velox S.A. gracias a su fortaleza de capital y liquidez luego de la crisis financiera, alcanzando de este modo 21 Sucursales.

# BANCO INDUSTRIAL | Descripción General



## Mejora en la Calificación del Riesgo



## Perspectiva Estable

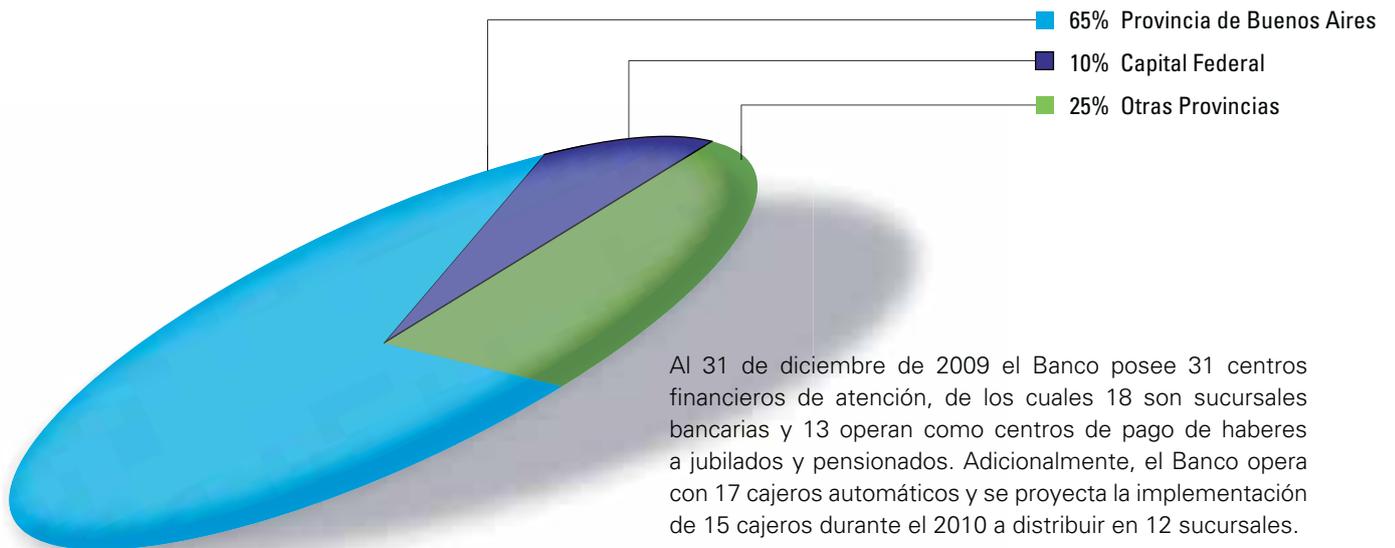
A partir del cierre de los Estados Contables en junio de 2009, la calificador de riesgo Fitch Ratings subió la calificación de Banco Industrial a Categoría A (desde A-) en endeudamiento a largo plazo, y a A1 (desde A2) en endeudamiento a corto plazo. En el mismo sentido, la perspectiva de la calificación es "estable".

Es importante destacar que esta notable calificación se produjo en el marco de la crisis mundial financiera vivida durante el año 2009, lo que 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.





## Red de Distribución Banco Industrial



Un 65% del total de Sucursales y Centros de Pago están localizados en la provincia de Buenos Aires, mientras que el resto se encuentra distribuido en la Capital Federal 10% y en 6 provincias 25%.



## Ventajas Competitivas del Banco

- **Gran capacidad de generar negocios originales.**

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

- **Uno de los bancos pioneros en el negocio de factoring en Argentina.**

Y uno de los bancos más activos en el segmento de PyMEs. El Banco 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 más ágil y adecuada a las necesidades de las PyMEs. La velocidad del Banco en los procesos de aprobación de créditos (gracias a su base de datos con más de 10 años de recopilación) y en las cobranzas, le permite al Banco tener niveles de incumplimiento en su cartera menores a los de la industria.

- **El Banco es uno de los bancos líderes en el segmento de consumo.**

Su gran capacidad de gestionar, instalar y mantener centros de pago le ha permitido desarrollar una fuerte presencia en el segmento jubilados, siendo hoy el tercer banco con mayor cantidad de centros de pago. El segmento de los jubilados es un segmento poco atendido por los grandes bancos y cuenta con márgenes atractivos y de riesgo acotado, dada la recurrencia de flujo de haberes provenientes del Estado, por lo que la posición del Banco dentro de este segmento es una gran ventaja competitiva.

- **El Banco ofrece una alta calidad de servicio.**

Tiene cobertura horaria de mayor amplitud que el resto de los bancos y similar al de sus clientes, una rápida capacidad de respuesta y un amplio conocimiento del cliente y de los productos y servicios ofrecidos.

 "La perseverancia es más importante que el talento; y a veces que la inteligencia porque no todos los inteligentes triunfan en este mundo, pero sí, los perseverantes, porque la fe, esa fe que mueve montañas, es la que día a día necesitamos para triunfar."

Alberto Meta  
Presidente y Fundador de Banco Industrial



## Competencia

- **El Banco ofrece una excelente cobertura de riesgos de negocio.**

Tiene una exposición atomizada de montos promedio de \$10.000 por documento y con alrededor de 50.000 clientes indirectamente involucrados y préstamos de corto plazo (el plazo promedio de la cartera es de 40 días) calzados con la estructura de fondeo (plazo promedio de los depósitos a plazo de 120 días). Dada la naturaleza de corto plazo del producto de factoring, el monitoreo se realiza en forma diaria permitiendo de esta manera obtener en forma temprana alertas sobre problemas con clientes.

El Banco cuenta con un bajo riesgo crediticio gracias a la protección por el flujo comercial (capital de trabajo) y la fuerte dependencia del mismo en las operaciones de las compañías, la protección por recurso contra cliente y deudor en aquellos casos de factoring con recurso (representan aproximadamente un 85% del total de la cartera de factoring) y la protección en préstamos a jubilados gracias a la posibilidad de retener futuros pagos.

- **El Banco cuenta con un fuerte equipo de management profesional.**

Que ha dirigido la organización en forma independiente por los últimos años con gran crecimiento y rentabilidad, que además demostró su aptitud y capacidad para llevar adelante adquisiciones estratégicas en momentos oportunos.

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

Durante los últimos años, el Banco ha sacado ventaja de sus competidores con crecimientos superiores no sólo en el nivel de factoring sino también de préstamos. De diciembre 2003 a diciembre 2009, el Banco ha crecido en préstamos al sector privado un 42,9% de forma compuesta anual mientras que los bancos privados lo hicieron al 27,4%. De la misma forma, el Banco registró en este mismo período un crecimiento compuesto anual del 40,3% en descuento de documentos comerciales mientras que sus competidores privados crecieron al 27,7%.



# BANCO INDUSTRIAL | Reseña Anual



## Estrategia General

La estrategia del Banco está basada en las siguientes medidas:

- Continuar su expansión geográfica a través de la apertura de sucursales y centros de pago: el Banco pretende continuar con su estrategia de (i) apertura de sucursales como medio de expandir su base de clientes y brindar más servicios y productos a sus clientes directos e indirectos actuales, y (ii) el incremento de la cantidad de centros de pago para aumentar el volumen de su negocio de pagos a jubilados. Asimismo, el Banco espera aumentar su número de sucursales por medio de la transformación de centros de pagos en sucursales, logrando de esta forma que el período de recuperación de la inversión sea minimizado dado que gran parte de la inversión de una sucursal se ve amortizada gracias al funcionamiento del centro de pago.
- Incrementar su cartera de crédito para PyMEs, manteniendo el foco en el negocio de factoring con el fin de expandir su presencia en el sector PyMEs y lograr un mayor nivel de transaccionalidad en 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 sus productos de banca minorista por medio de la venta cruzada de productos: La penetración de ventas de servicios financieros por parte del Banco a los jubilados que se les abona mensualmente la jubilación es del 22% y se espera duplicar este nivel además de continuar participando activamente en los procesos de adjudicación de carteras de jubilados llevados a cabo por ANSES, aprovechando su experiencia y reputación en el sector.

- Ampliar y diversificar la base de fondeo del Banco, incrementando los depósitos a la vista.
- 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. Para los créditos a PyMEs el comité de crédito se apoya en una importante base de datos propia con más de 10 años de historia sobre 512.000 clientes indirectos.
- Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando los niveles de eficiencia de la industria.





## • Estrategia Comercial por Tipo de Banca y Participación en el Mercado Argentino

### **Banca de 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 y personalizada.

El financiamiento comercial constituye el núcleo central de la estrategia y la actividad del Banco, y es en la gestión de esta unidad donde se focalizan los mayores esfuerzos de desarrollo. Al 31 de diciembre de 2009 el 66,1% del total de los activos del Banco está representado por su cartera de créditos comerciales y de consumo. A esa misma fecha, el financiamiento otorgado a empresas representaba el 84% del total del rubro, mientras que el 16% restante corresponde al financiamiento a individuos.

La asistencia crediticia comercial del Banco está orientada a financiar a aproximadamente 2.100 empresas radicadas en distintas regiones del país (principalmente Salta, Tucumán, Mendoza, Córdoba, Santa Fe y Buenos Aires), las cuales pertenecen a diversos sectores de la actividad económica, agro, industria, comercio y servicios. Estas empresas reciben líneas de financiamiento como ser: adelantos en cuenta corriente, descuento de documentos (factoring, cheques, pagarés, facturas, certificados de obra, etc.), créditos a sola firma, amortizables o de vencimiento único, prefinanciación y financiación de exportaciones, cartas de crédito de importación y leasing, entre las más importantes.



# BANCO INDUSTRIAL | Reseña Anual

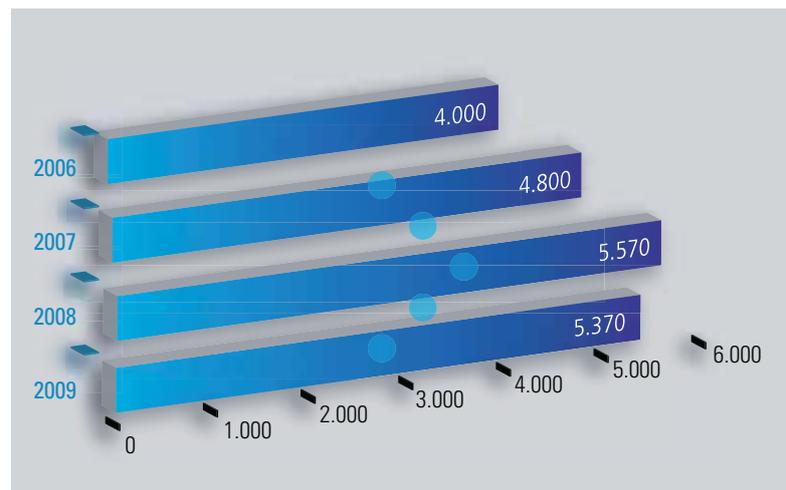


## Factoring

El Banco, pionero y líder en el sistema financiero en la aplicación de esta línea de financiamiento, ha desarrollado la utilización de la modalidad del factoring como una herramienta crediticia eficaz para otorgar financiamiento a las PyMEs, ya que mediante este mecanismo las empresas logran convertir sus cuentas a cobrar por dinero en efectivo, obteniendo el capital de trabajo necesario para financiar sus ciclos comerciales o productivos.

En el transcurso del período 2006/2007 el Banco otorgó asistencias por más de 4.000 y 4.800 millones de pesos, respectivamente, mientras que durante el año 2008 se otorgaron asistencias por más de 5.600 millones de pesos, finalizando el año 2009 con un nivel de financiamiento cercano a los 5.400 millones de pesos.

## Volumen de Asistencias Acordadas - Factoring (en millones de pesos)



## Market Share s/Grupo de Bancos Privados



	31-12-06	31-12-07	31-12-08	31-12-09
Adelantos	0,64%	0,99%	0,68%	1,04%
Doc. a Sola Firma, Descontados y Comprados	0,64%	0,99%	0,68%	1,04%





## Comercio Exterior

Esta línea de financiamiento, dirigida especialmente a empresas PyMEs, presenta la característica de producir una extraordinaria atomización del riesgo crediticio, ya que la asistencia brindada a un deudor se instrumenta mediante la cesión plena a favor del Banco de los derechos de cobranza de instrumentos representativos de créditos comerciales representados por cheques de pago diferido, facturas, pagarés y cobranzas de exportación, entre otros. Estando estos instrumentos de crédito en propiedad del Banco, y al gestionar éste la cobranza directamente al deudor cedido, la cancelación de la asistencia crediticia otorgada se efectúa sin que medie la intervención del cliente tomador de los fondos.

Las empresas argentinas se encuentran abocadas al desafío de expandir el alcance de sus productos y servicios hacia nuevos mercados internacionales. Para apoyar el logro de ese objetivo, el Banco cuenta con un departamento especializado, que presta asesoramiento, apoyo técnico, financiamiento, cobranzas y otros servicios. Al 31 de diciembre de 2009 el monto total otorgado de prefinanciación y post financiamiento de exportaciones ascendía a aproximadamente US\$ 33,8 millones. Para la gestión de este departamento, el Banco cuenta con una amplia red de Bancos corresponsales en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2009 el total de asistencia crediticia al sector privado del sistema financiero representa el 11,7% del Producto Bruto Interno (PBI). Según estimaciones de los analistas económicos, la asistencia crediticia al sector privado podría representar el 25% del PBI, para así igualar los ratios pre-crisis 2001, lo cual significaría un aumento del 114%.





## Comercio Exterior

Las financiaciones del Banco alcanzaron la suma de \$ 1.352 millones al 31 de diciembre de 2009 y el Plan de Negocios del Banco prevé que al cierre del año 2010 la cartera total de créditos debería alcanzar la cifra de \$ 1.950 millones.

	Dic. 2009		Dic. 2008	
	\$	%	\$	%
Comercio al por menor y mayor	244.136	18,1%	178.294	18,2%
Crédito de consumo	155.653	11,5%	133.819	13,6%
Otras manufacturas	150.366	11,1%	112.052	11,4%
Ganadería, Agricultura y Servicios relac. a la actividad agropecuaria	143.000	10,6%	81.588	8,3%
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	131.667	9,7%	84.207	8,6%
Industria textil	105.560	7,8%	75.190	7,7%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	100.863	7,5%	56.278	5,7%
Otros servicios	84.337	6,2%	68.198	7,0%
Fabricación de productos y sustancias químicas	80.177	5,9%	68.001	6,9%
Fabricación de maquinarias y equipos	59.170	4,4%	45.478	4,6%
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	34.191	2,5%	19.908	2,0%
Construcción	23.411	1,7%	21.603	2,2%
Fabricación de vehículos automotores	13.460	1,0%	6.786	0,7%
Extracción y comercialización de derivados del petróleo	11.652	0,9%	8.142	0,8%
Inmobiliarios y de alquiler	8.441	0,6%	16.212	1,7%
Minería	5.276	0,4%	3.674	0,4%
Pesca y servicios conexos	537	0,0%	1.005	0,1%
Hotelería y Restaurantes	209	0,0%	580	0,1%
<b>Total Financiaciones</b>	<b>1.352.107</b>	<b>100%</b>	<b>981.018</b>	<b>100%</b>





## Banca Minorista

Esta unidad de negocios que se gestiona a través de la red de Sucursales y Centros de Pago, cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos, servicios y opciones de inversión, y estaba integrada al 31 de diciembre de 2009, entre otros servicios, por 4.064 Cuentas Corrientes, 105.503 Cajas de Ahorro, 43.759 Tarjetas de Débito, 4.531 Tarjetas de Crédito, 8.361 operaciones de Plazo Fijo y 56.705 operaciones de Préstamos.

Adicionalmente a los miles de clientes que operan diariamente sus cuentas en nuestra red de Sucursales, por acuerdos celebrados con la Administración Nacional de la Seguridad Social, el Banco abona mensualmente más de 211.000 jubilaciones y pensiones, y para ello ha desarrollado productos específicos para este segmento de clientes, tales como préstamos personales, adelantos de haberes, seguros, y cajas de ahorro. Entre ellos se destaca La Caja de Ahorro Multibeneficio, pensada para cubrir especialmente necesidades del segmento jubilados y pensionados, y acercarles tranquilidad a través de los seguros de salideras y de accidentes personales; servicio de ambulancia ante emergencias médicas, sumados a beneficios exclusivos, como ser descuentos en comercios, entre los principales farmacias y ópticas.

Para brindar un eficiente servicio a este segmento de clientes, se han desarrollado exclusivos centros de pago que son particularmente acondicionados con detalles de confort y atención especializada de personal con alto nivel de capacitación.

Banco Industrial cuenta actualmente con 18 Sucursales y 13 centros de pago en las principales plazas del país, ubicados estratégicamente para acercar a las personas y empresas sus soluciones financieras.



## Inversiones

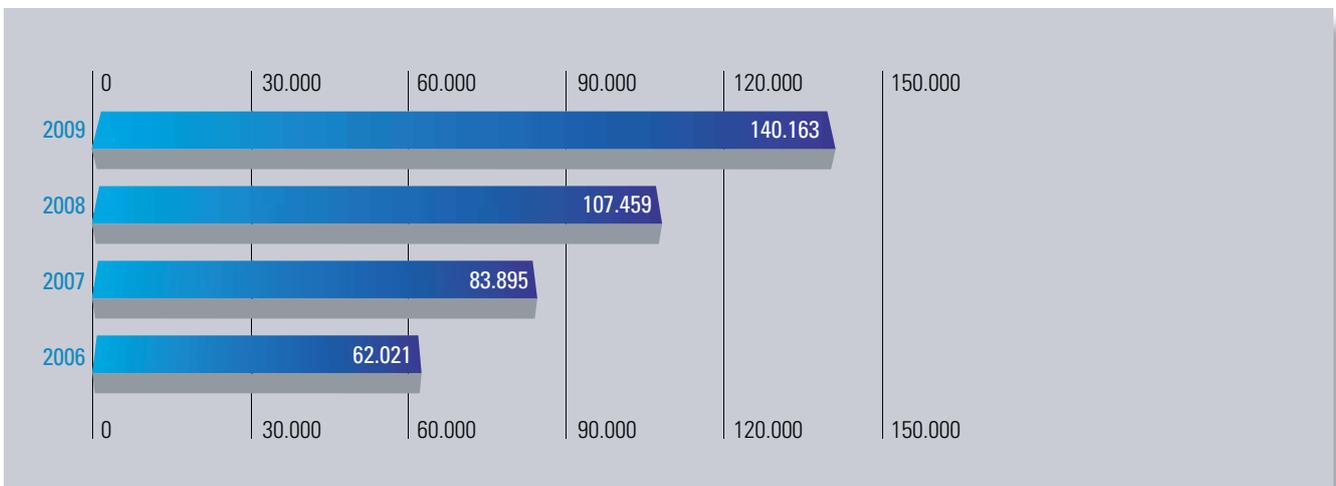
El Banco ha desarrollado una completa gama de opciones de inversión para banca minorista, caja de ahorros, plazo fijo a tasa fija o variable, precancelables, ajustables con cláusula CER, de títulos públicos, etc. en los que se combinan tasas de interés, monedas, plazos y beneficios adicionales que se ajustan a las expectativas de cada inversor, brindando la óptima combinación de rentabilidad y seguridad esperada.

## Seguros

Por acuerdos celebrados con prestigiosas compañías aseguradoras, y por su cuenta y orden, el Banco comercializa distintos tipos de seguros como el automotor, de vivienda, de vida, de accidentes personales, etc. lo que le permite complementar la gama de servicios que le brinda a sus clientes.



**Evolución de la Cartera de Préstamos Personales (en miles de pesos)**



## Evolución de la Cartera de Créditos de Consumo (en miles de pesos)

	31-12-06	31-12-07	31-12-08	31-12-09
Préstamos Personales	62.021	83.895	107.459	140.163
% Market Share s/Grupo de Bancos Privados	0,820%	0,618%	0,623%	0,774%
Préstamos a Jubilados (*)	32.582	62.682	103.078	138.056
<b>(*) Préstamos a Jubilados</b>				
Colocación (en miles de pesos)	45.557	96.462	116.798	169.668
Cantidad de Préstamos Colocados	28.330	58.171	62.895	60.660
Monto Promedio por Préstamos en pesos	1.608,1	1.658,2	1.857,0	2.797,0





### Banca Corporativa

Esta unidad de negocios está especializada en el trading de Títulos Públicos, Letras y Notas del BCRA ("LEBAC" y "NOBAC", respectivamente) y de monedas, realización de operaciones bursátiles, operaciones relacionadas con fideicomisos financieros y soluciones de inversión para inversores institucionales. Opera en los mercados mayorista y minorista, destacándose por su experiencia, agilidad y trato personalizado.

Los principales productos son operaciones de cambio, compra-venta de títulos públicos y privados, LEBAC y NOBAC, acciones, fideicomisos financieros, captación de depósitos de inversores institucionales y colocación de préstamos corporativos.

El Banco es un destacado protagonista en el mercado de cambios, ubicándose en el séptimo puesto del ranking anual del mercado cambiario entre entidades financieras: MAE y MEC. Durante el período 2009 se operaron por intermedio del Banco un total de 7.483 millones de dólares, lo cual representa una participación de mercado del 4,73%.



A continuación se muestra la posición del Banco en el Ranking Anual 2009 del mercado cambiario correspondiente a las 10 primeras entidades financieras:

### Ranking Anual de 2009 de FX: MAE + MEC

Posición	Entidad		MAE	MEC	Monto Negociado
					US\$ Millones
1	4	HSBC Bank	14.118,8	4.703,2	18.822,0
2	107	Citibank	12.181,4	3.871,3	16.052,7
3	38	Standard Bank Argentina	8.837,5	891,4	9.728,9
4	37	Banco de Galicia	5.591,3	3.347,2	8.938,5
5	266	BNP Paribas	4.242,4	4.449,1	8.691,5
6	105	BBVA Banco Francés	7.137,7	1.541,1	8.678,8
<b>7</b>	<b>621</b>	<b>Banco Industrial</b>	<b>1.732,5</b>	<b>5.750,5</b>	<b>7.483,0</b>
8	516	Banco Macro Bansud	2.638,4	4.795,1	7.433,5
9	570	Banco Finansur	1.121,0	5.974,3	7.095,3
10	551	Banco Itaú Buen Ayre	2.614,1	3.613,9	6.228,0

Fuente: Mercado Abierto Electrónico (MAE) y Mercado Electrónico de Cambios (MEC).

El Banco es operador del Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), que funciona bajo la órbita de la Bolsa de Comercio de Rosario y autorizado por la CNV. De este modo, los clientes del Banco acceden al mercado de futuros y opciones con la posibilidad de realizar arbitrajes en todos los escenarios de precio, y la capacidad de trazar una gran variedad de estrategias para minimizar el riesgo cambiario.

El Banco también es agente del MAE, con una activa participación en el mercado de títulos públicos y privados. Durante el 2009, ocupó el décimo tercer puesto del ranking de Renta Fija entre Entidades Financieras, acumulando ventas totales durante ese período por 1.233 millones de dólares.

# BANCO INDUSTRIAL | Reseña Anual



## Banca Corporativa

A continuación se expone un cuadro comparativo de Ventas Totales más Incorporación de Cartera Propia -expresadas en US\$- correspondiente a las 15 primeras Entidades Financieras del año 2009.

Ventas Totales más Incorporación de Cartera Propia (en US\$)									
Entidad	Últimos 12 meses a Diciembre 2009			Últimos 6 meses a Diciembre 2009			Diciembre 2009		
	Pos.	Monto Op.	Part.	Pos.	Monto Op.	Part.	Pos.	Monto Op.	Part.
Banco Mariva	1	4.237,0	11,31%	1	2.332,5	11,22%	3	347,1	8,74%
HSBC Bank Argentina	2	3.265,5	8,71%	2	2.168,5	10,43%	1	521,7	13,14%
Deutsche Bank	3	2.484,2	6,63%	4	1.222,9	5,88%	4	262,8	6,62%
Banco Macro	4	2.353,3	6,28%	6	1.135,5	5,46%	12	108,7	2,74%
Standard Bank Argentina	5	2.261,4	6,03%	3	1.498,1	7,21%	2	483,7	12,18%
MBA Banco de Inversiones	6	2.076,1	5,54%	7	943,6	4,54%	6	187,7	4,73%
Banco Santander Río	7	1.736,4	4,63%	5	1.168,9	5,62%	5	226,3	5,70%
Banco de Galicia	8	1.659,8	4,40%	14	611,7	2,94%	13	106,3	2,68%
JP Morgan Chase	9	1.659,1	4,43%	13	663,4	3,19%	7	182,7	4,60%
Balanz Capital	10	1.407,7	3,76%	9	813,9	3,92%	8	153,0	3,85%
BNP Paribas	11	1.332,2	3,55%	10	749,2	3,60%	11	125,6	3,16%
Citibank	12	1.324,2	3,53%	8	868,3	4,18%	10	131,8	3,32%
<b>Banco Industrial</b>	<b>13</b>	<b>1.233,0</b>	<b>3,29%</b>	<b>11</b>	<b>748,2</b>	<b>3,60%</b>	<b>9</b>	<b>139,6</b>	<b>3,52%</b>
Banco Patagonia	14	1.230,5	3,28%	12	722,3	3,48%	17	68,1	1,71%
Banco de la Provincia de Córdoba	15	942,2	2,51%	16	469,6	2,26%	15	80,6	2,03%

Fuente: Mercado Abierto Electrónico (MAE)

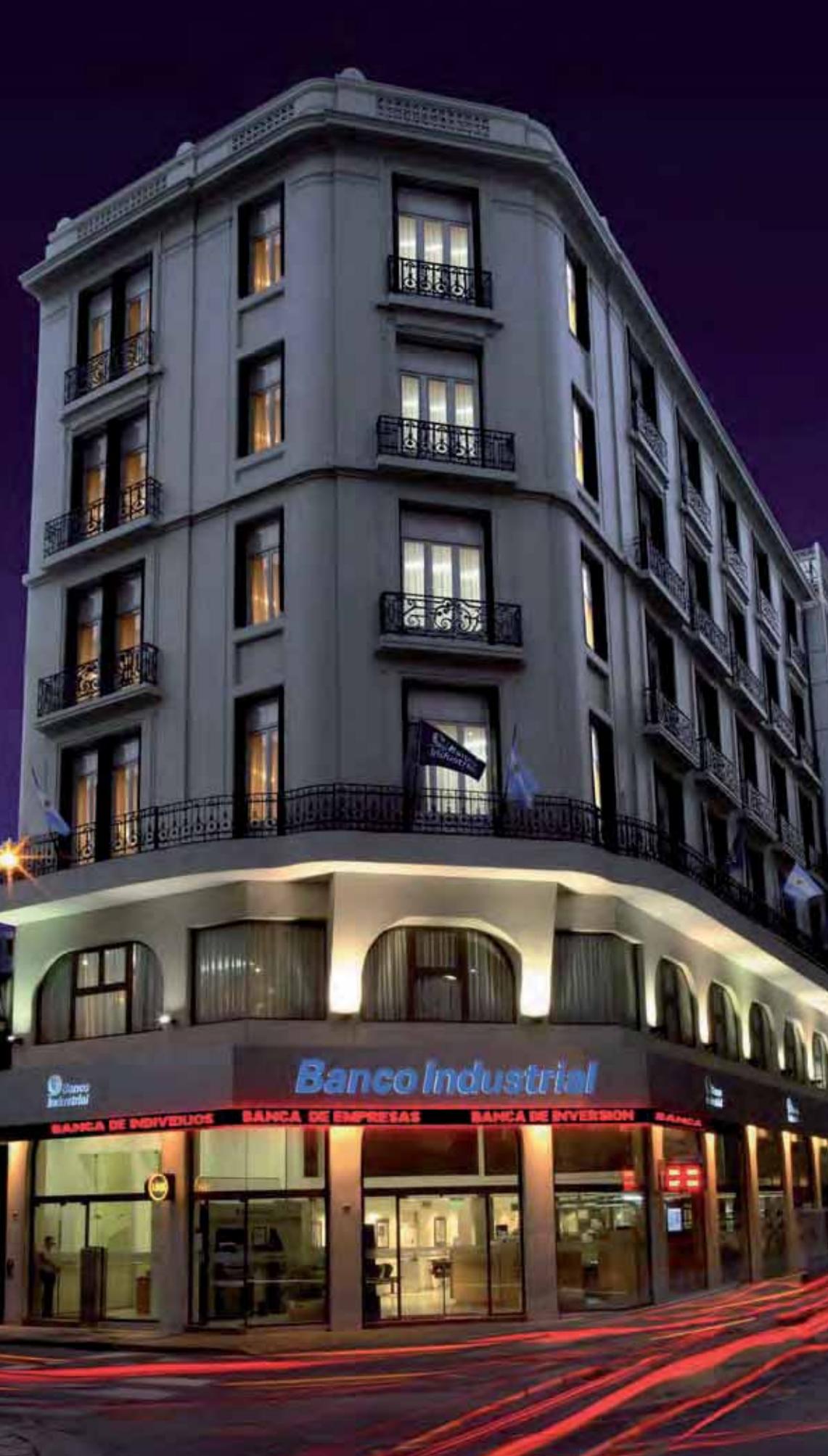




A continuación se expone el Ranking de Operaciones de LEBAC y NOBAC, realizadas solamente a través de la rueda LECE - MAE, durante el año 2009, correspondiente a las 15 primeras entidades financieras.

					
Posición	Entidad	Monto Negociado		Operaciones	
		\$ Millones	Part.	Cantidad	Part.
1	HSBC Bank Argentina	7.698,39	18,4%	2.482	18,6%
2	BNP Paribas	3.999,41	9,5%	1.387	10,4%
3	Standard Bank Argentina	3.839,56	9,2%	425	3,2%
4	Banco Santander Río	3.530,34	8,4%	1.414	10,6%
5	Banco Finansur	3.350,48	8,0%	1.127	8,5%
6	Nuevo Banco de Santa Fe	2.633,40	6,3%	558	4,2%
<b>7</b>	<b>Banco Industrial</b>	<b>2.459,06</b>	<b>5,9%</b>	<b>773</b>	<b>5,8%</b>
8	Banco de Galicia y Buenos Aires	1.881,80	4,5%	1.172	8,8%
9	Banco de Corrientes	1.673,65	4,0%	551	4,1%
10	Citibank N.A.	1.579,68	3,8%	388	2,9%
11	Banco de la Provincia de Córdoba	1.354,73	3,2%	531	4,0%
12	Banco Patagonia	865,49	2,1%	262	2,0%
13	Banco Credicoop Coop. Ltda.	850,83	2,0%	280	2,1%
14	Deutsche Bank	779,27	1,9%	121	0,9%
15	Banco Itaú Argentina	699,21	1,7%	295	2,2%

Fuente: Mercado Abierto Electrónico (MAE).





## Trading de Títulos Públicos y de Monedas

Como se ha evidenciado en los cuadros con los rankings de participación en los mercados de cambios y de títulos públicos, privados y LEBAC y NOBAC, el Banco es una de las entidades financieras más importantes de las que operan en el mercado, realizando operaciones mayoristas de compra venta de moneda extranjera y en el trading de títulos. Es un oferente habitual en las licitaciones de LEBAC y NOBAC, para luego distribuirlas en el mercado secundario. Esta importante y activa participación en el mercado de cambios

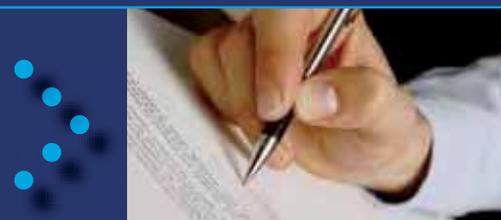
y, especialmente, en el trading de títulos públicos y privados, se evidencia en forma simultánea en los rubros del balance Otros Créditos por Intermediación Financiera (Activo) y Otras Obligaciones por Intermediación Financiera (Pasivo).

### Evolución Anual

Seguidamente presentaremos datos y cuadros de rubros relevantes de nuestro balance cerrado al 31 de diciembre de 2009.

## Estructura Patrimonial Comparativa con el Ejercicio Anterior

	En Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2009	Dic. 2008	Miles de \$	%
<b>Activo</b>	<b>1.965.541</b>	<b>1.531.834</b>	<b>433.707</b>	<b>28,31%</b>
Disponibilidades	271.631	472.112	-200.481	-42,46%
Títulos Públicos y Privados	200.533	48.052	152.481	317,32%
Préstamos	1.239.947	884.598	355.349	40,17%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	180.201	42.496	137.705	324,04%
Bienes en Locación Financiera	14.577	28.115	-13.538	-48,15%
Participación en Otras Sociedades	1.132	1.326	-194	-14,63%
Créditos Diversos	35.146	33.594	1.552	4,62%
Bienes de Uso	11.766	12.007	-241	-2,01%
Bienes Diversos	4.962	5.539	-577	-10,42%
Bienes Intangibles	5.317	3.708	1.609	43,39%
Partidas Pendientes de Imputación	329	287	42	14,63%
<b>Pasivo</b>	<b>1.718.370</b>	<b>1.343.224</b>	<b>375.146</b>	<b>27,93%</b>
Depósitos	1.385.522	1.179.337	206.185	17,48%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	263.477	112.925	150.552	133,32%
Obligaciones Diversas	65.489	47.603	17.886	37,57%
Previsiones	3.779	3.248	531	16,35%
Partidas Pendientes de Imputación	103	111	-8	-7,21%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>247.171</b>	<b>188.610</b>	<b>58.561</b>	<b>31,05%</b>



### ● Estructura de Resultados Comparativa con el Ejercicio Anterior

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2009	Dic. 2008	Miles de \$	%
Ingresos Financieros	343.259	311.107	32.152	10,33%
Egresos Financieros	-132.852	-126.134	-6.718	5,33%
<b>Margen Bruto por Intermed. Financiera - Ganancia</b>	<b>210.407</b>	<b>184.973</b>	<b>25.434</b>	<b>13,75%</b>
Cargo por Incobrabilidad	-26.195	-13.905	-12.290	88,39%
Ingresos por Servicios	76.075	64.040	12.035	18,79%
Egresos por Servicios	-12.337	-13.610	1.273	-9,35%
Gastos de Administración	-152.789	-134.777	-18.012	13,36%
<b>Resultado Neto por Intermed. Financiera - Ganancia</b>	<b>95.161</b>	<b>86.721</b>	<b>8.440</b>	<b>9,73%</b>
Utilidades Diversas	22.409	14.254	8.155	57,21%
Pérdidas Diversas	-20.824	-21.096	272	-1,29%
<b>Resultado Neto antes de II.GG.</b>	<b>96.746</b>	<b>79.879</b>	<b>16.867</b>	<b>21,12%</b>
Impuesto a las Ganancias	-38.185	-28.687	-9.498	33,11%
<b>Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia</b>	<b>58.561</b>	<b>51.192</b>	<b>7.369</b>	<b>14,39%</b>

### ● Estructura de la Generación o Aplicación de Fondos Comp. con el Ejercicio Anterior

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

	Miles de Pesos	
	Dic. 2009	Dic. 2008
<b>Variaciones de Efectivo y Equivalentes</b>		
Efectivo al inicio del Ejercicio	472.112	239.792
Efectivo al cierre del Ejercicio	271.631	472.112
<b>(Disminución) / Aumento Neto del Efectivo</b>	<b>-200.481</b>	<b>232.320</b>
<b>Causas de la Variación del Efectivo</b>		
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	-222.382	189.136
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-486	6.865
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y equivalentes	22.387	36.319
<b>(Disminución) / Aumento Neto del Efectivo</b>	<b>-200.481</b>	<b>232.320</b>



## **Panorama General**

De manera similar a lo sucedido en los últimos ejercicios, la actividad del Banco experimentó un significativo crecimiento en un marco de adecuada rentabilidad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009:

- El total de activos aumentó 28,31% respecto al ejercicio anterior (\$ 1.965,5 millones en comparación con los \$ 1.531,8 millones del ejercicio anterior).

- El total de préstamos (neto de provisiones) aumentó 40,17% respecto al ejercicio anterior (\$ 1.239,9 millones en comparación con los \$ 884,6 millones del ejercicio anterior).

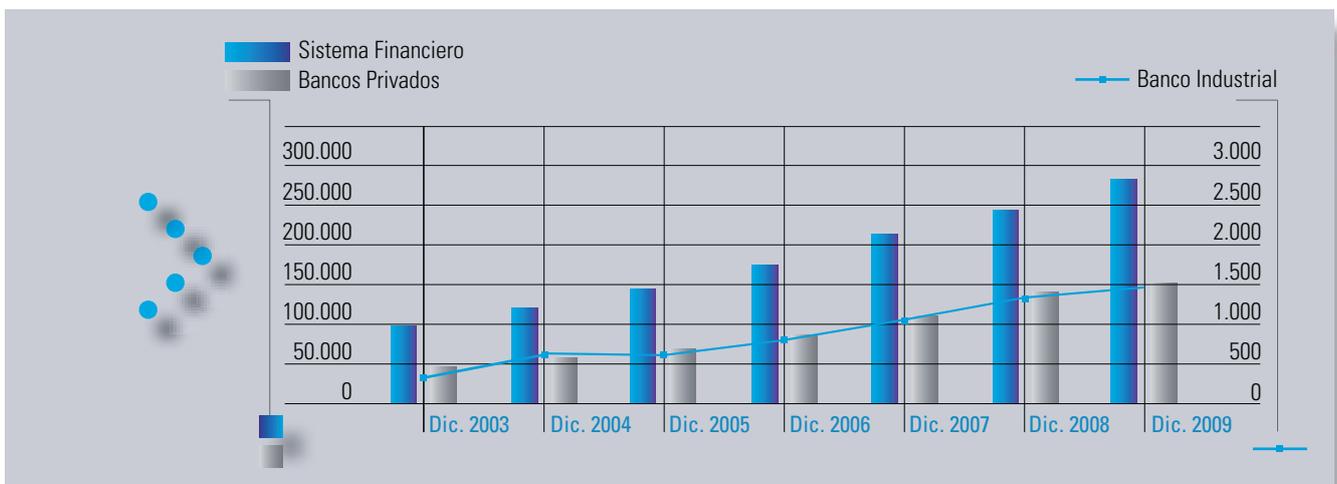
- Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 14,40% más que en el período anterior (Resultado Neto del Ejercicio 2009: \$ 58,6 millones).





## Evolución de los Depósitos

### Depósitos (en millones de pesos)



El crecimiento del total de los depósitos del Banco ha vuelto a ser superior al promedio del grupo de Bancos Privados en su conjunto, alcanzando al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 un total de \$ 1.385,5 millones, lo cual representa 17,48% más que los \$ 1.179,3 millones existentes al final del período anterior. Tal incremento se encuentra explicado por el crecimiento del 36,73% de los depósitos provenientes del Sector Privado no Financiero, el cual fue atenuado por la disminución registrada del 55,16% en los depósitos del Sector Público.

En cuentas a la vista y otros depósitos del sector privado no financiero, el incremento fue de aproximadamente un 30,13%, alcanzando la suma de \$ 415,8 millones al cierre

del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009. Adicionalmente en depósitos a plazo, el crecimiento llegó a un 40,17%, totalizando un monto de \$ 859,5 millones.

De este modo, la Entidad mantuvo la relación de 67% de Depósitos a Plazo versus 33% de Depósitos a la Vista, mientras que en el grupo de Bancos Privados se observó una relación aproximada de 44% y 56% respectivamente, sobre el total de depósitos.

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



### Cuadro I: Depósitos comparados con el Ejercicio Anterior (en miles de pesos)

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008
<b>Depósitos</b>	<b>1.385.522</b>	<b>1.179.337</b>	<b>17,48%</b>	<b>17,36%</b>
Sector Público No Financiero	110.192	245.738	-55,16%	19.203,85%
Sector Financiero	24	880	-97,27%	3,17%
<b>Sector Privado Financiero</b>	<b>1.275.306</b>	<b>932.719</b>	<b>36,73%</b>	<b>-6,98%</b>
- Cuentas Corrientes	271.730	210.445	29,12%	8,54%
- Cajas de Ahorro	120.504	87.793	37,26%	40,96%
- PF e Inversiones	848.426	602.930	40,72%	-16,04%
- Otros	23.557	21.278	10,71%	7,69%
- Ints. y Dif. Cotización a pagar	11.089	10.273	7,94%	17,94%
Depósitos en Pesos	1.141.808	962.161	18,67%	16,83%
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	243.714	217.176	12,22%	19,79%

	100,00%	100,00%
<b>Depósitos: Composición</b>		
Sector Público No Financiero	7,95%	20,84%
Sector Financiero	0,00%	0,07%
<b>Sector Privado Financiero</b>	<b>92,05%</b>	<b>79,09%</b>
- Cuentas Corrientes	19,61%	17,84%
- Cajas de Ahorro	8,70%	7,44%
- PF e Inversiones	61,24%	51,12%
- Otros	1,70%	1,80%
- Ints. y Dif. Cotización a pagar	0,80%	0,87%
Depósitos en Pesos	82,41%	81,58%
Depósitos en Moneda Extranjera	17,59%	18,42%

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



Adicionalmente, corresponde destacar el muy buen nivel de liquidez de nuestra entidad, mencionando que al cierre

de este ejercicio el 34,08% de los depósitos totales estaba cubierto por activos líquidos.



## Política de Liquidez

Seguidamente se presenta la composición de las disponibilidades totales de la Entidad al 31/12/09 y su comparación con el cierre del ejercicio anterior.

### Cuadro II - Liquidez (en miles de pesos)

Tipo	Saldo al 31/12/09	Participación	Saldo al 31/12/08	Participación	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2008
<b>Disponibilidades</b>	<b>271.631</b>	<b>42,53%</b>	<b>472.112</b>	<b>77,28%</b>	<b>(200.481)</b>	<b>-42,46%</b>
Efectivo	59.545	9,32%	54.925	8,99%	4.620	8,41%
Bancos y Corresponsales	212.086	33,21%	415.992	68,09%	(203.906)	-49,02%
Otros	-	0,00%	1.195	0,20%	(1.195)	-100,00%
<b>Títulos Públicos</b>	<b>200.533</b>	<b>31,40%</b>	<b>48.066</b>	<b>7,87%</b>	<b>152.467</b>	<b>317,20%</b>
Tenencias para Ops. de Compra / Venta	102.513	16,05%	40.279	6,59%	62.234	154,51%
Títulos Públicos sin Cotización	-	0,00%	14	0,00%	(14)	-100,00%
Instr. emitidos por el BCRA (LEBAC - NOBAC)	97.892	15,33%	-	0,00%	97.892	0,00%
Invers. en Títulos Privados con Cotización	128	0,02%	7.773	1,27%	(7.645)	-98,35%
<b>Call Otorgados</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Adelantos en Cuenta Corriente</b>	<b>166.453</b>	<b>26,06%</b>	<b>90.739</b>	<b>14,85%</b>	<b>75.714</b>	<b>83,44%</b>
<b>Liquidez Inmediata</b>	<b>638.617</b>	<b>100,00%</b>	<b>610.917</b>	<b>100,00%</b>	<b>(48.014)</b>	<b>-7,86%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1.965.541</b>		<b>1.531.834</b>		<b>433.707</b>	<b>28,31%</b>
<b>Depósitos</b>	<b>1.385.522</b>		<b>1.179.337</b>		<b>206.185</b>	<b>17,48%</b>
Liquidez Inmediata / Total Activos	32,49%		39,88%		-7,39%	
Liquidez Inmediata / Depósitos	46,09%		51,80%		-5,71%	

Como consecuencia del nivel de disponibilidades y depósitos surge el índice de Liquidez Inmediata al 31/12/09 (Disponibilidades + LEBACs/NOBACs + Call Otorgados/Depósitos

Totales) del 26,67%. De considerar la totalidad de Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a valor de mercado, dicho ratio asciende a 46,09%.



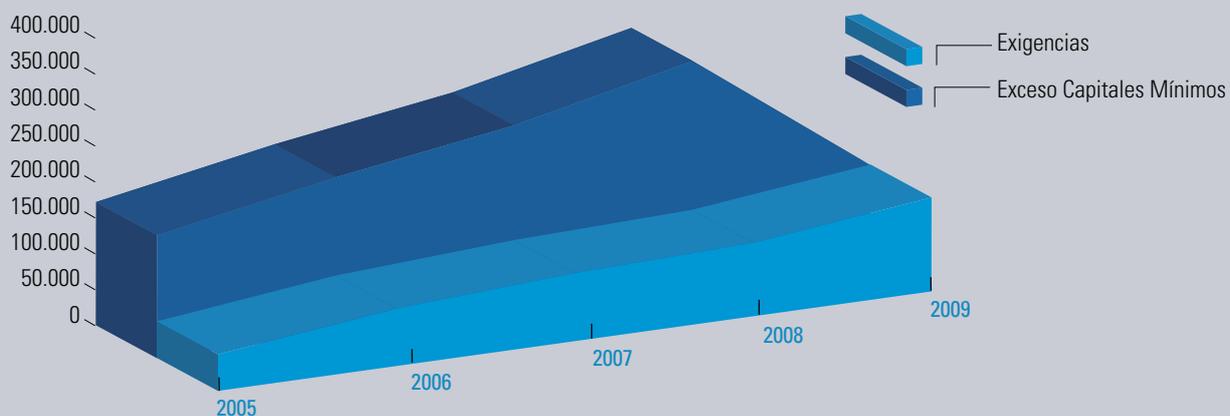
## Exceso en Integración de Capitales Mínimos

Banco Industrial registra un importante exceso en la integración de capitales mínimos de \$ 118,7 millones (que repre-

senta aproximadamente una vez la exigencia), tal como se desprende del siguiente cuadro:

### Cuadro III - Capitales Mínimos

Capitales Mínimos	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08	Var. Porcentual s/Dic 2008
<b>Capitales Mínimos Riesgo de Crédito y Tasa</b>			
Exigencia según Riesgo de Crédito	108.163	92.973	16,34%
Exigencia Riesgo Tasa de Interés	11.149	349	3.094,56%
<b>Subtotal Exigencias</b>	<b>119.312</b>	<b>93.322</b>	<b>27,85%</b>
<b>RPC</b>	<b>237.979</b>	<b>189.409</b>	<b>25,64%</b>
Margen Capitales Mínimos - Crédito y Tasa	118.667	96.087	23,50%
% Exceso / (Defecto)	99,5%	103,0%	-3,50%

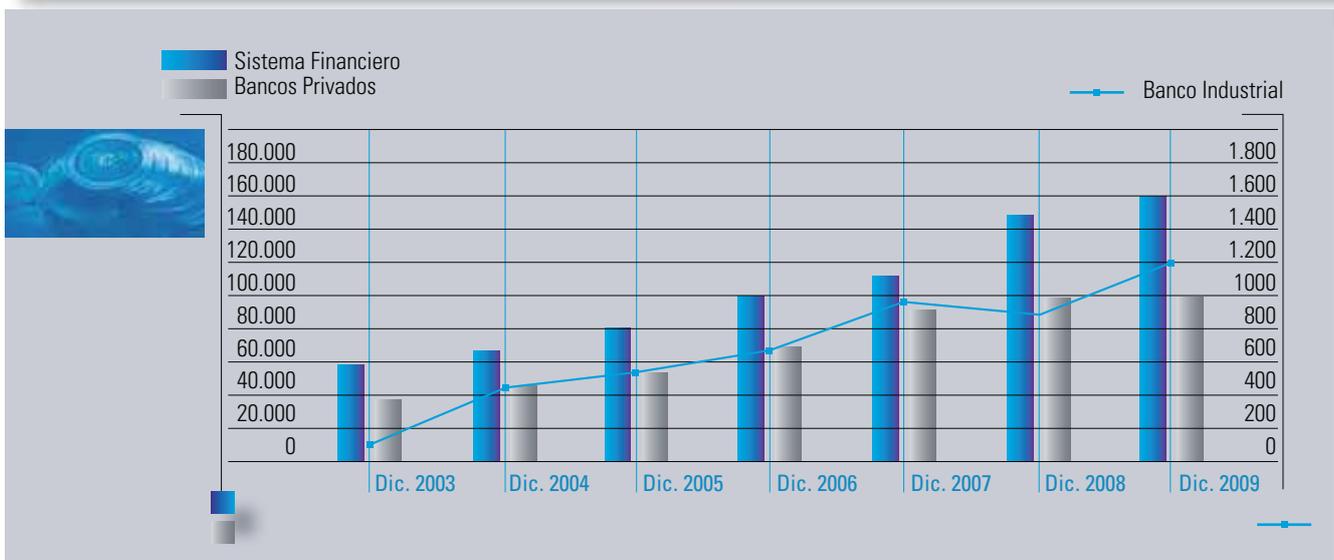


## Evolución de los Préstamos

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.

Al cierre del ejercicio la cartera de financiaciones y garantías otorgadas ascendió a \$ 1.352,1 millones, la cual evidencia un incremento del 37,8% respecto del saldo de \$ 981,0 millones registrado en el ejercicio anterior.

### Préstamos Totales (en millones de pesos)





## Cuadro IV - Préstamos Comparados con el Ejercicio Anterior

Miles de Pesos

Variación s/Año Anterior

Miles de Pesos	Dic. 2009	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2008
<b>Préstamos</b>	<b>1.239.947</b>	<b>884.598</b>	<b>40,17%</b>	<b>-6,79%</b>
Sector Público No Financiero	-	-	0,00%	0,00%
Sector Financiero	2.626	2.453	7,05%	-71,47%
<b>Sector Privado Financiero</b>	<b>1.296.615</b>	<b>921.988</b>	<b>40,63%</b>	<b>-5,38%</b>
- Adelantos	166.453	90.739	83,44%	-29,69%
- Documentos a Sola Firma, Descont. y Compr.	853.231	667.178	27,89%	-6,18%
- Hipotecarios	-	-	0,00%	0,00%
- Prendarios	1.011	2.409	-58,03%	5,43%
- Personales	140.163	107.459	30,43%	28,09%
- Tarjetas de Crédito	7.198	7.064	1,90%	24,70%
- Otros	128.941	50.933	153,16%	8,03%
- Pre / Post Financiación Exportaciones	128.647	50.669	153,90%	8,00%
- Otros	294	264	11,36%	15,46%
- Ints. y Dif. Cotización a a cobrar	- 382	-3.794	-89,93%	-19,79%
<b>- Provisiones</b>	<b>- 59.294</b>	<b>-39.843</b>	<b>48,82%</b>	<b>17,39%</b>
<b>Leasing</b>	<b>14.577</b>	<b>28.115</b>	<b>-48,15%</b>	<b>-22,30%</b>
Bienes dados en Locación Financiera	15.195	29.139	-47,85%	-22,51%
Provisiones	-618	-1.024	-39,65%	-27,73%

# BANCO INDUSTRIAL | Reseña Anual



% de Participación	Miles de Pesos	
	Dic. 2009	Dic. 2008
<b>Préstamos: Composición</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Sector Público No Financiero	0,00%	0,00%
Sector Financiero	0,20%	0,27%
Sector Privado Financiero	99,80%	99,73%
- Adelantos	12,81%	9,82%
- Documentos a Sola Firma, Descont. y Compr.	65,67%	72,17%
- Hipotecarios	0,00%	0,00%
- Prendarios	0,08%	0,26%
- Personales	10,79%	11,62%
- Tarjetas de Crédito	0,55%	0,76%
- Otros	9,92%	5,51%
- Prefinanciación Exportaciones	9,90%	5,48%
- Otros	0,02%	0,03%
- Ints. y Dif. Cotización a cobrar	-0,03%	-0,41%

Fuente: Estados Contables Auditados de Banco Industrial.

Como se observa del cuadro anterior, los préstamos evidenciaron una fuerte recuperación durante el transcurso del año 2009 tras haber registrado una leve disminución durante el 2008, a raíz de las turbulencias en los mercados internacionales y nacional ocasionadas por la crisis de las hipotecas subprime.

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, la cartera al Sector Privado No Financiero se incrementó \$ 374,6 millones respecto al período anterior, totalizando unos 1.296,6 millones de pesos. Esta mejora del 40,63% se explica tanto por las asistencias financieras otorgadas a PyMes y Clientes Corporate, así como las dirigidas al segmento minorista.



## Resultados

Específicamente, los préstamos al segmento empresas (adelantos, documentos descontados y comprados, prefinanciaciones exp., sin incluir leasing) pasaron de unos \$ 805,1 millones al 31 de diciembre de 2008 a \$ 1.148,2 millones al 31 de diciembre de 2009.

Por su parte, al finalizar el período, las financiaciones a individuos, principalmente a través de nuestra Cartera de Préstamos Personales a Jubilados, llegaban al monto de \$ 148,4 millones, lo cual representa un 26,89% más que el total alcanzado al cierre del ejercicio anterior (\$ 116,9 millones). Tal crecimiento fue posible gracias a nuestra red de sucursales, la cual nos permite atender a más de 211.100 jubilados, respecto de los 200.100 jubilados del 2008.

La cartera de leasing, expuesta en bienes dados en locación financiera, registró una disminución de \$ 13,9 millones, totalizando \$ 15,2 millones al cierre del período bajo análisis.

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, la ganancia neta del Banco fue de \$ 58,6 millones, un aumento del 14,4%, respecto de la suma de \$ 51,2 millones que fue el resultado neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.

El aumento de la ganancia neta del ejercicio 2009 se debió principalmente al incremento en la facturación de ingresos financieros y por servicios. Estos mayores ingresos fueron parcialmente absorbidos por el incremento en los egresos financieros (producto del mayor Costo Financiero de los Depósitos a Plazo Fijo), por los mayores Gastos de Administración derivados de la ampliación de la Red de Sucursales, inflación y ajustes salariales, así como por el mayor Cargo por Riesgo de Incobrabilidad.

El retorno sobre el Patrimonio Neto Promedio (ROAE) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 fue de 26,83% comparado con el 29,18% correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008. A su vez, el retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 fue de 3,11%, en tanto que en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008 fue del 2,71%.







## Ingresos Financieros

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, los ingresos financieros aumentaron un 10,3% a \$ 343,3 millones, habiendo sido de \$ 311,1 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008.

Tal aumento por \$ 32,2 millones se explica principalmente por el Resultado Neto de Títulos Públicos y Privados que generaron durante el año 2009 \$ 65,3 millones adicionales respecto del ejercicio anterior. Como contrapartida, el mencionado incremento fue atenuado por las menores utilidades respecto del ejercicio anterior, derivadas de:

- Ajustes por operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos por \$ 17,7 millones;
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera por \$ 12,1 millones;
- Primas por Pases Activos por \$ 2,6 millones;
- Resultado por permutas de tasas de interés por \$ 1,3 millones.

Del mismo modo como sucedió en los ejercicios anteriores, el Banco operó activamente en el mercado 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.

En cuanto a los intereses devengados de la Cartera de Préstamos, los mismos presentan una mejora anual poco significativa, dado que a pesar del crecimiento de la cartera promedio dicho efecto fue compensado con la disminución de la tasa promedio anual a la que devengan. De este modo, los ingresos financieros generados por la actividad crediticia representaron el 64,5% del total de ingresos financieros al 31 de diciembre del 2009, apenas por debajo del 71,0% registrado durante el ejercicio 2008.



## Egresos Financieros

Los egresos financieros del Banco Industrial aumentaron un 5,3% alcanzando los \$ 132,9 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 respecto de los \$ 126,1 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. Tal incremento se debió principalmente a un aumento del 16,6% de los intereses por depósitos a Plazo Fijo y otras imposiciones a plazo producto del crecimiento del 12,6% de los volúmenes promedio de los certificados de depósito a plazo, así como de la tasa que se remunera sobre los mismos, principalmente en moneda pesos.

Como contrapartida, el devengamiento de los depósitos a plazo fue atenuado en un 40% por los menores costos financieros derivados de:

- La menor necesidad de fondeo mediante préstamos inter financieros (call recibidos), así como por
- La cancelación total en tiempo y forma de la serie I de Valores Representativos de Deuda a corto plazo (VCP) emitida el pasado 13 de febrero de 2008 por V\$N (000) 73.398 y cuyo vencimiento operó a los 270 días (9 de noviembre de 2008).

## Margen Bruto de Intermediación

El margen bruto de intermediación del Banco, que resulta del neto de ingresos financieros y egresos financieros, fue de \$ 210,4 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, lo cual representó un incremento del 13,8% respecto de los \$ 185,0 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. Esta mejora, se debe al crecimiento del 10,3% en los ingresos financieros respecto al aumento del 5,3% en los egresos financieros, tal como se explicó anteriormente.

## Cargo por Incobrabilidad

El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 la suma de \$ 26,2 millones, lo que representa un incremento del 88,4% respecto de los \$ 13,9 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. Tal variación se justifica principalmente en que, además de las provisiones constituidas de acuerdo a la normativa vigente establecida por el BCRA referida a Normas de Previsionamiento, la entidad ha constituido durante el ejercicio 2009 provisiones sin asignación específica por \$ 9,6 millones.

En lo que respecta a la asistencia crediticia mediante descuento de documentos (Factoring), la constitución de provisiones se hace en función del cedente del documento en lugar del firmante, lo que lleva a constituir provisiones en exceso que luego son desafectadas cuando vence la operación. De este modo, los cargos netos de la desafectación de provisiones se mantienen en niveles adecuados.

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 ascenso desde el 3,7% (diciembre'08) al 4,5% (diciembre'09).



## Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de \$ 76,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 lo que representa una suba del 18,8% respecto de los \$ 64,0 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. Este incremento, se encuentra explicado casi en su totalidad por el crecimiento del 30,8% en las comisiones vinculadas con Depósitos y otras Obligaciones, así como el aumento del 17,8% en las comisiones vinculadas con Créditos, producto del aumento de los fees y de los volúmenes promedio de activos y pasivos que comisionan.

## Egresos por Servicios

Los egresos por servicios, están principalmente relacionados con los pagos efectuados por el Banco a otras Instituciones Financieras y de corretaje de cambios, los cuales evidenciaron una disminución del 26,4%, mientras que los impuestos que se tributan sobre los ingresos por servicios evidenciaron un aumento del 30,5%. Estos egresos a nivel total, disminuyeron un 9,4% de comparar el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, versus el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.

## Gastos de Administración

Los gastos de administración del Banco aumentaron un 13,4% totalizando \$ 152,8 millones al finalizar el ejercicio 2009 respecto de los \$ 134,8 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.

El 67% del incremento, se encuentra explicado por el aumento del 16,8% observado en gastos en personal a raíz del aumento de la dotación como consecuencia de la ampliación de la Red de Sucursales (Córdoba Sucre, Tucumán, La Plata, Tigre) que se efectuó a lo largo del año 2008, así como por las mejoras salariales producidas durante el 2009. Luego, seguido en orden de importancia, se observan aumentos en los siguientes rubros: Honorarios a Directores y Síndicos, Propaganda y Publicidad, Alquileres, Impuestos y Tasas y Servicios de Seguridad, entre otros.



“Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de pesos 76,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, lo que representa una suba del 18,8% respecto del ejercicio anterior.”



## Utilidades Diversas

Las utilidades diversas aumentaron un 57,2% alcanzando los \$ 22,4 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 respecto de los \$ 14,3 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. Tal incremento se encuentra explicado por la mayor utilidad derivada del resultado por tenencia de Títulos Públicos que integran el Margen de Garantía ROFEX, así como por las diferencias positivas originadas en la cancelación de los importes adeudados por el recálculo del Bono Compensatorio, las cuales fueron compensadas por el menor Recupero de Créditos y Desafectación de Provisiones respecto del ejercicio 2008.

## Pérdidas Diversas

Las pérdidas diversas disminuyeron un 1,3% alcanzando los \$ 20,8 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 respecto de los \$ 21,1 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. Del análisis de la composición del rubro para el ejercicio 2009, se destacan las donaciones realizadas por \$ 6,8 millones, las amortizaciones de diferencias por resoluciones judiciales en materia de amparos por \$ 2,0 millones, necesarias para eliminar del activo este concepto, así como el cargo por \$ 6,3 millones originado en el acogimiento a la moratoria impositiva de la controversia mantenida con el fisco por la aplicación del ajuste por inflación en el cálculo del Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio 2002.

## Impuesto a las Ganancias

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 fue de \$ 38,2 millones, mientras que para el ejercicio del 2008 fue de \$ 28,7 millones.



## Indicadores

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



	Dic. 2009	Dic. 2008
<b>Liquidez</b>		
Liquidez Inmediata	34,1%	44,1%
[Préstamos + Leasing] s/ Total Depósitos	94,9%	80,9%
<b>Capitalización</b>		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	12,6%	12,3%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	14,4%	14,0%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	6,95	7,12
<b>Inmovilización de Activos</b>		
[Bienes de Uso, Diversos e Intangibles] s/ Total del Activo	1,1%	1,4%
<b>Rentabilidad</b>		
Ingresos por Servicios Netos s/ Total Ingresos Netos	23,2%	21,4%
Eficiencia Gastos de Administración / Total Ingresos Netos	55,7%	57,3%
Ingresos por Servicios Netos s/ Gastos de Administración	41,7%	37,4%
Retorno sobre Activo Promedio	3,1%	2,7%
Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio	26,8%	29,2%



## 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 el Pto. 7 de las Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2009.



## Constitución de Reservas y Distribución de Dividendos

Al cierre del ejercicio 2009, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a \$ 58.561 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por \$ 11.712 miles (20% s/ Resultados No Asignados), el Resultado del Ejercicio Distribuible es de \$ 46.849 miles.

El Directorio propone a la Asamblea de Accionistas una distribución de dividendos en efectivo por \$ 18.000 miles ad Referéndum de la aprobación por el BCRA y destinar el remanente del Resultado del Ejercicio Distribuible a incrementar por \$ 28.849 miles la Reserva Facultativa para futuras distribuciones de dividendos en efectivo.

## **Capacitación**

En Banco Industrial estamos convencidos que la capacitación se ha convertido en una herramienta fundamental para apoyar las estrategias definidas. Por ello el diseño e implementación de nuestro Plan Anual de Capacitación está respaldado por la necesidad de alcanzar los resultados planificados y presupuestados para cada año.

La estrategia de negocio, los objetivos organizacionales y los desafíos deseados, son la base de un plan de entrenamiento, que permita alcanzar los desempeños individuales esperados de cada colaborador, y de esta forma el máximo desempeño global de la Compañía.

Orientándonos hacia los desafíos propuestos, el Plan de Capacitación Anual 2010 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.



## Cambio de Denominación Social

Con fecha 6 de abril de 2009, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió, ad-referendum de la autorización del Banco Central de la República Argentina, cambiar la denominación de la Entidad por "Banco Industrial S.A.". Con fecha 28 de mayo de 2009, el Directorio del BCRA no formuló observaciones al cambio de denominación solicitado. El cambio de denominación se encuentra inscripto en la Inspección General de Justicia, con fecha 7 de enero de 2010, bajo el N° 392, del Libro 47 de Sociedades por Acciones. Por último, el BCRA mediante la comunicación "B" 9735 del 15 de enero de 2010, publicó y autorizó el cambio de denominación social.

## Proyectos Especiales

### SAP

Banco Industrial ha formalizado la compra de una solución informática integral a la empresa SAP, que le permitirá expandir sus negocios de manera sustancial y dar un gran salto de calidad hacia una administración más ágil y eficiente.

SAP es una de las mayores empresas de software del mundo. Tiene presencia en más de 120 países con un total de 12 millones de usuarios. En sus 35 años, SAP ha desarrollado aplicaciones especializadas para 27 industrias, además de su oferta principal que es el ERP, entre ellas la Industria de Servicios Financieros.

Este es el comienzo de un gran cambio, que se irá implementando por etapas, donde se espera transitarlo como una experiencia enriquecedora para todo el equipo de Banco Industrial y que se traducirá en beneficios concretos para los clientes.





## Desafíos 2010

### Cuenta Inversora

Se lanzará la Cuenta Inversora destinada a clientes de plazos fijos, la que poseerá importantes atributos diferenciales y beneficios, entre ellos se destaca el acceso al Club BIND Inversores, que permite recibir informes de inversiones y de mercados, acceso a reportes de economistas y participación en conferencias económicas exclusivas.

### Paquetes de Productos

Se continuarán desarrollando y optimizando productos para la Banca Minorista, entre ellos Cuentas, que combinan productos y servicios, acordes a la necesidad de cada persona, que van desde los más básicos a los más premium, entre las principales tarjetas de crédito y préstamos personales.

En este sentido, también se proyecta desarrollar la cartera de Planes Sueldos, brindando el acceso a créditos personales.

### Expansión de Cajeros Automáticos y Terminales de Autoservicio

Se prevé la expansión de red de cajeros automáticos BIND 24/LINK a través de la instalación de 15 cajeros en 12 sucursales y Centros de Pago de Banco Industrial, que aportará a los usuarios la oportunidad de operar a través de un canal automático de manera ágil y práctica.

## Palabras Finales

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

EL DIRECTORIO





**JUSTO EL  
BANCO**  
QUE NECESITÁS

