

●● memoria y balance general 2011

2011



**JUSTO EL
BANCO**
QUE NECESITÁS



memoria y balance general 2011

Correspondiente al
Ejercicio Económico iniciado
el 1º de enero de 2011 y finalizado
el 31 de diciembre de 2011



Índice I Contenidos

Señores Accionistas	7	Banca Minorista	32
La Economía Argentina durante 2011	8	Banca Corporativa	36
Banco Industrial Descripción General	14	Empresas Vinculadas	40
Valores	15	Evolución Anual	44
La Historia	16	Panorama General	46
Rentabilidad y Calidad de Activos	18	Resultados	54
Red de Distribución	20	Indicadores	59
Ventajas Competitivas	23	Responsabilidad Social Empresaria	62
Competencia	24	Proyectos Especiales	
Estrategia	25	Expansión Tecnológica	64
Banca de Empresas	26	Logros 2011 Productos y Marketing	68
Comercio Exterior	30	Desafíos 2012	72
		Estados Contables	74

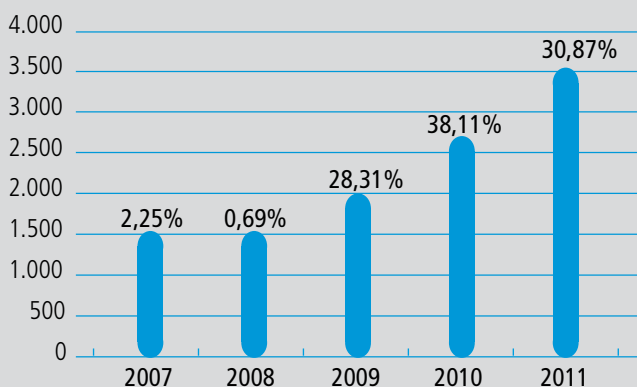
Datos Relevantes

	Pesos		US\$	
	Dic. 11	Dic. 10	Dic. 11	Dic. 10
Balance y Resultados (en miles de pesos)				
Activo	3.552.411	2.714.559	825.528	682.771
Préstamos	2.550.303	2.065.021	592.653	519.398
Pasivo	3.172.486	2.391.520	737.239	601.519
Depósitos	2.549.161	2.064.260	592.387	519.206
Patrimonio Neto	379.925	323.039	88.289	81.251
Resultados	106.886	103.868	24.839	26.125
(*) Se consideró el dólar de referencia utilizado por BCRA para cada cierre de ejercicio, Dic'10: 3,9758 y Dic'11: 4,3032.				
Eficiencia (1)	58,80%	60,10%		
Liquidez (2)	18,30%	20,90%		
Leverage	8,35	7,40		
ROAE	33,20%	36,80%		
ROAA	3,30%	4,40%		
Número de Colaboradores	645	619		
Número de Sucursales	32	31		
(1) Cobertura de Ingresos por Servicios / Gastos de Administración				
(2) Disponibilidades + Títulos + Call / Depósitos				

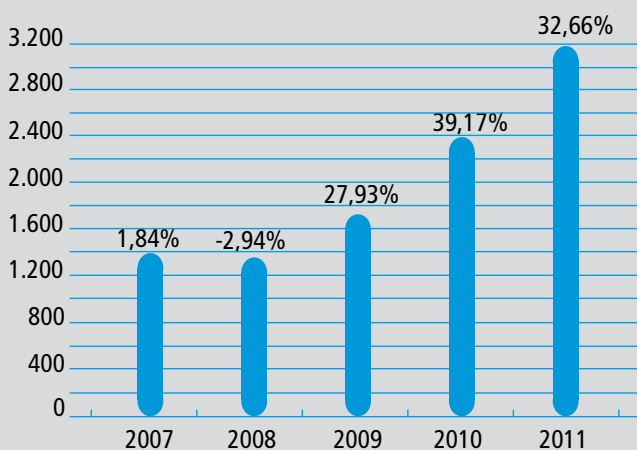
Señores Accionistas:

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio del 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, correspondiente al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2011.

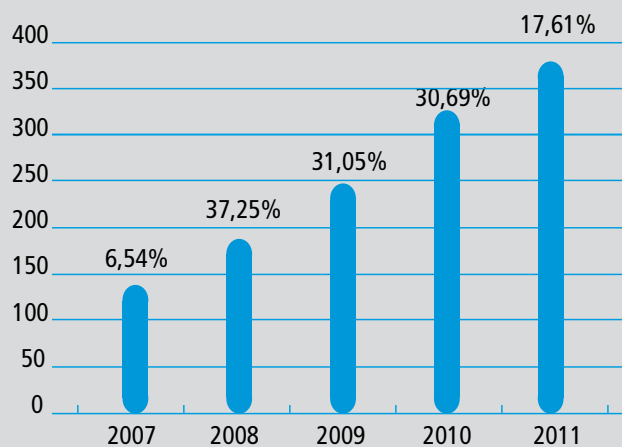
ACTIVOS



PASIVOS



PATRIMONIO NETO



La Economía Argentina durante 2011

La Argentina continuó en 2011 creciendo a tasas altas, extendiendo la dinámica alcista de 2010 y volviendo en el bienio a tasas de crecimiento similares a las que caracterizaron el período 2003-2007.

El contexto internacional se identificó con una alta volatilidad, con mercados financieros que se movieron al compás de las noticias, rumores y las reacciones de la política en relación a la crisis en la periferia europea y la lenta dinámica de la actividad en el G-3, en medio de un generalizado proceso de desapalancamiento. A esto se sumaron otros cisnes negros como fue el terremoto en Japón y las rebeliones en el norte de África que impactaron sobre el precio del petróleo.

Como reacción frente a la expansión monetaria de la FED (QE2) de agosto de 2010, el año arrancó con una aceleración de los flujos de capitales hacia las economías emergentes y bancos centrales que en su mayoría estaban enfocados en mantener los movimientos de precios dentro de los rangos.

En la segunda mitad del año esto cambió radicalmente, la sucesión de cisnes negros mencionada gatilló una fuga hacia la calidad, que derivó en una corrección en los precios de todos los activos en relación al Dólar y políticas monetarias que empezaron a revertir el sesgo contractivo. Particularmente, Brasil cuya economía se había frenado a mediados de año, inició un sendero de reducción de su tasa de interés (de 12,5% a 11% a fin de año) y enfrentó una desvalorización del Real que llegó a tocar casi R\$/US\$2, momento en que recién empezó a intervenir el Banco Central de Brasil.

A nivel local, la política estuvo enfocada en maximizar el ciclo económico de cara a las elecciones, aún cuando esto significase una inconsistencia a mediano plazo. Así, la política Fiscal, la Monetaria y la de Ingresos se caracterizaron por ser fuertemente expansivas, a lo que se sumó el aporte positivo del agro con una cosecha que pasó de 94 a 103 millones de toneladas.



En el caso de la política fiscal, el gasto primario presentó un aumento de 32,2% i.a., 2 p.p. por encima del crecimiento en la recaudación tributaria y 6 p.p. por sobre la dinámica de los ingresos totales. Las erogaciones fueron impulsadas por la suba en las jubilaciones (+37,4% i.a.) y en las transferencias al sector privado (+36,5% i.a.), mientras que los ingresos totales moderaron su tasa de expansión como consecuencia de la caída en los ingresos no tributarios, producto de las menores transferencias de la ANSES y el BCRA.

El año culminó con un superávit primario de \$4.920 millones y un déficit financiero de \$30.664 millones (\$22.354 millones sólo en diciembre, mes del pago del cupón PIB).

La política de ingresos continuó siendo expansiva, con paritarias que cerraron con una suba del índice de salarios de 29,5% i.a. (35,8% i.a. en el caso de los salarios pagados en el sector formal de la economía) y jubilaciones que aumentaron entre puntas 37,1% i.a. En dólares, con un tipo de cambio que aumentó 9,1% diciembre 11-diciembre 10 (\$4.30 a fin de año), el crecimiento de salarios y jubilaciones fue de 18,7% i.a. y 25,7% i.a., respectivamente.

A pesar del fuerte salto inducido en la nominalidad de la economía, los movimientos de precios se mantuvieron en niveles similares a los de 2010. La persistencia del ancla cambiaria y de las tarifas de servicios públicos congeladas contribuyeron a evitar una aceleración de los precios locales.

En el frente externo, el achicamiento del superávit comercial contracara del fuerte aumento del salario en dólares, junto a un mayor déficit en la cuenta de servicios y mayores flujos de intereses (principalmente por el pago del cupón PIB en diciembre), redujo el excedente de cuenta corriente a un sexto del registrado en 2010 (US\$3.080 millones).

La salida de capitales se ubicó en niveles similares a los de 2008, con picos entre septiembre y octubre. A partir de noviembre, una vez finalizado el proceso electoral, la fuga de capitales se cortó por decreto a partir de la limitación de las ventas de dólares del BCRA para atesoramiento, pago de utilidades y/o pago de importaciones.

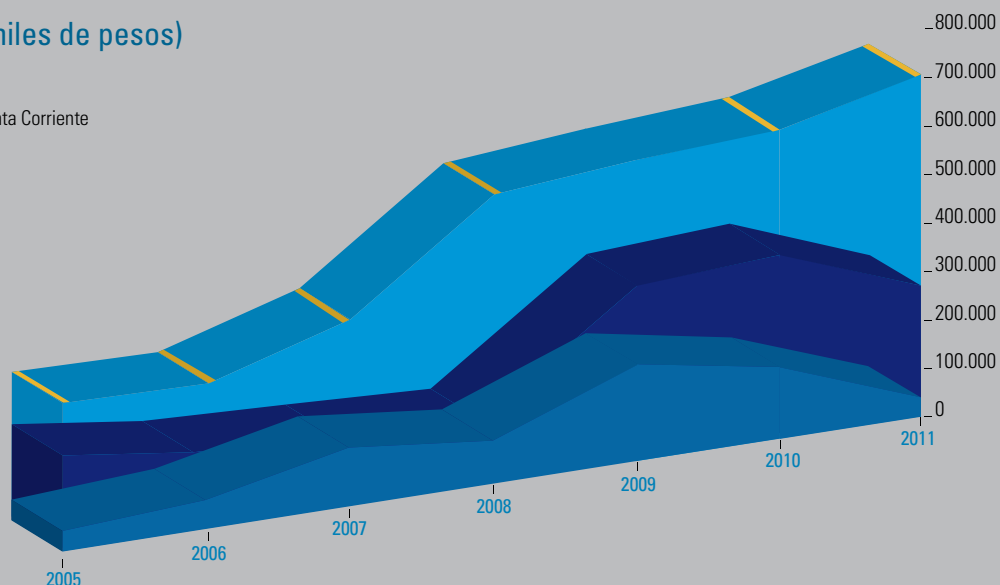
En el arranque, la contracara de esta situación fue una acelerada caída en los depósitos en dólares (19% en un mes), situación que se controló luego de que el BCRA pusiera a disposición de los Bancos las reservas encajadas en el BCRA (más de la mitad de los depósitos).



La Economía Argentina durante 2011

Liquidez (en miles de pesos)

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



Liquidez Inmediata

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

Dic. 2011	Dic. 2010
27,46%	32,26%
19,71%	24,53%
105,60%	104,30%



El “control” de la fuga de capitales sumado al freno en la salida de depósitos permitió que las Reservas Internacionales empezaran a recuperarse sobre el fin de año. El año cerró con un nivel de US\$46.376 millones, con una caída de US\$5.769 millones respecto al cierre de 2010, y un uso de US\$9.600 millones para pagar deuda pública.

El sistema financiero atravesó otro año de fuerte crecimiento de la actividad. Los depósitos del sector privado se incrementaron 25,7% i.a., destacándose el aumento de 28,4% i.a. en el tramo denominado en pesos. El segmento de plazos fijos privados en moneda local tuvo un destacado aumento de 31,5% i.a., lo que sumado a la dinámica de 2010, arroja un crecimiento nominal de 68,3% en los últimos dos años.

Los depósitos privados en dólares, por el contrario, presentaron una dinámica más débil, y el sistema soportó una salida de depósitos en moneda extranjera de US\$ 2.700 millones en el último bimestre del año, revirtiendo casi por completo el aumento que venían registrando hasta la implementación de las medidas. Entre puntas, estas colocaciones crecieron 4,4%.

Esta dinámica de los depósitos en pesos se dio en un contexto donde las tasas de interés de corto plazo se mantuvieron estables hasta octubre, luego se incrementaron en alrededor de 10 p.p. en noviembre, para luego volver a enfriarse y cerrar el año en niveles intermedios entre los máximos y los mínimos del año.

La tasa Badlar Bancos privados promedió 11,5% entre enero y septiembre, ascendió a 17,6% en octubre y tocó un pico de casi 23% a mediados de noviembre, para luego cerrar el año algo por encima del 15%.

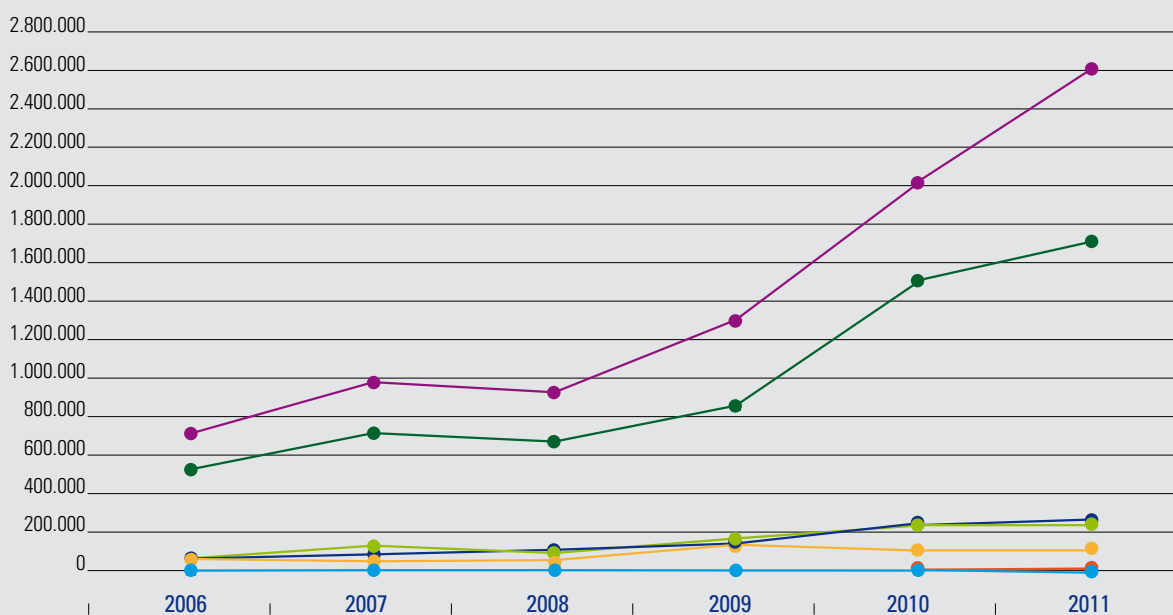
Los préstamos al sector privado culminaron el año con una suba de 48% i.a., con financiaciones en pesos que aumentaron 49,2% i.a.

A nivel desagregado, los préstamos para consumo (personales y tarjetas de crédito) se incrementaron 49% i.a., con garantía real 47,9% i.a. (hipotecarios y prendarios), a empresas (adelantos y documentos) 46,9% i.a., y el resto de las financiaciones crecieron a un ritmo del 65,1% i.a.

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

La Economía Argentina durante 2011

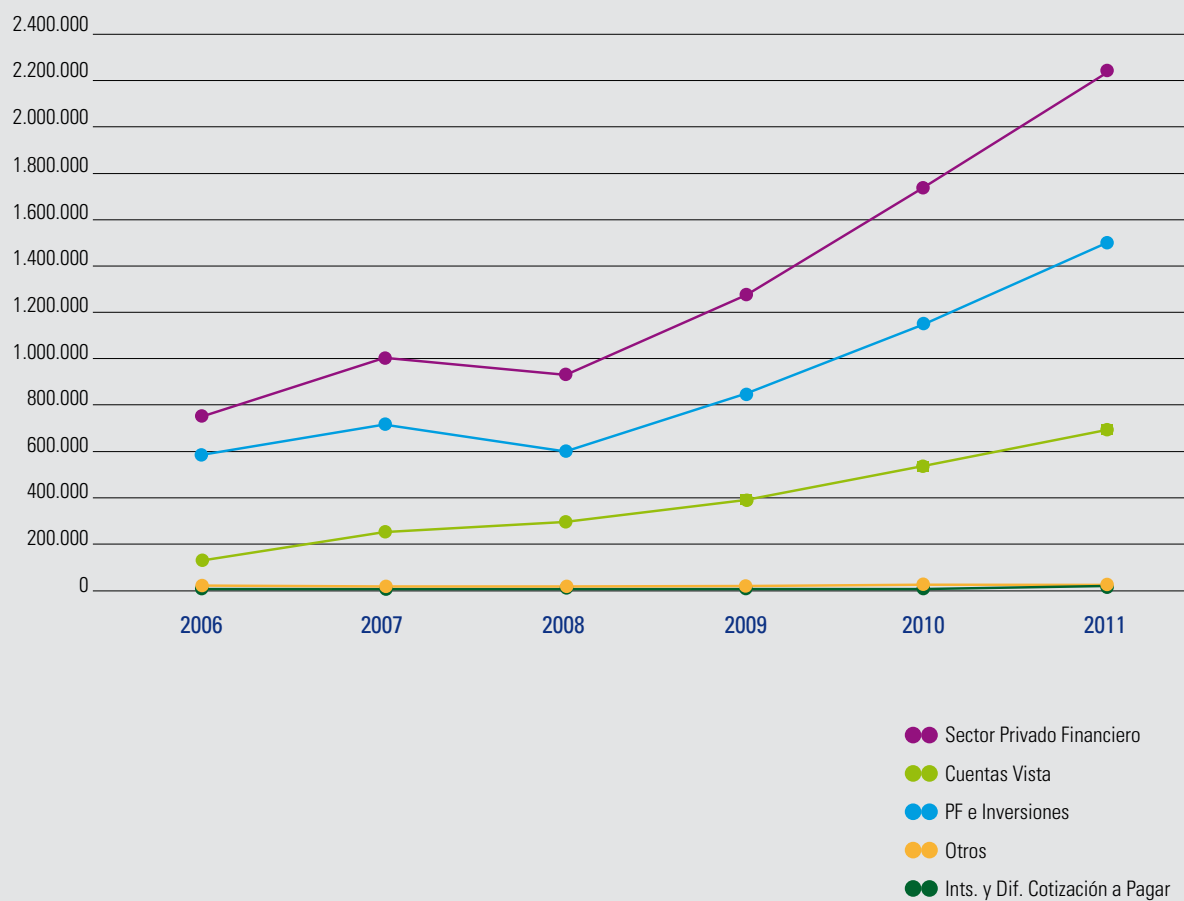
Préstamos



- Sector Privado Financiero
- Adelantos
- Doc. Sola Firma Desc. y Compr.
- Prendarios
- Personales
- Tarjetas de Crédito
- Otros



Depósitos



Banco Industrial | Descripción General

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

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

14



Banca Minorista



Banca de Empresas



Banca Corporativa

Unidades de Negocios

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:

Perseverancia

como distintivo para llevar adelante cada proyecto o emprendimiento.

Fe

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

Eficiencia

como única forma de alcanzar los mejores resultados.

Transparencia

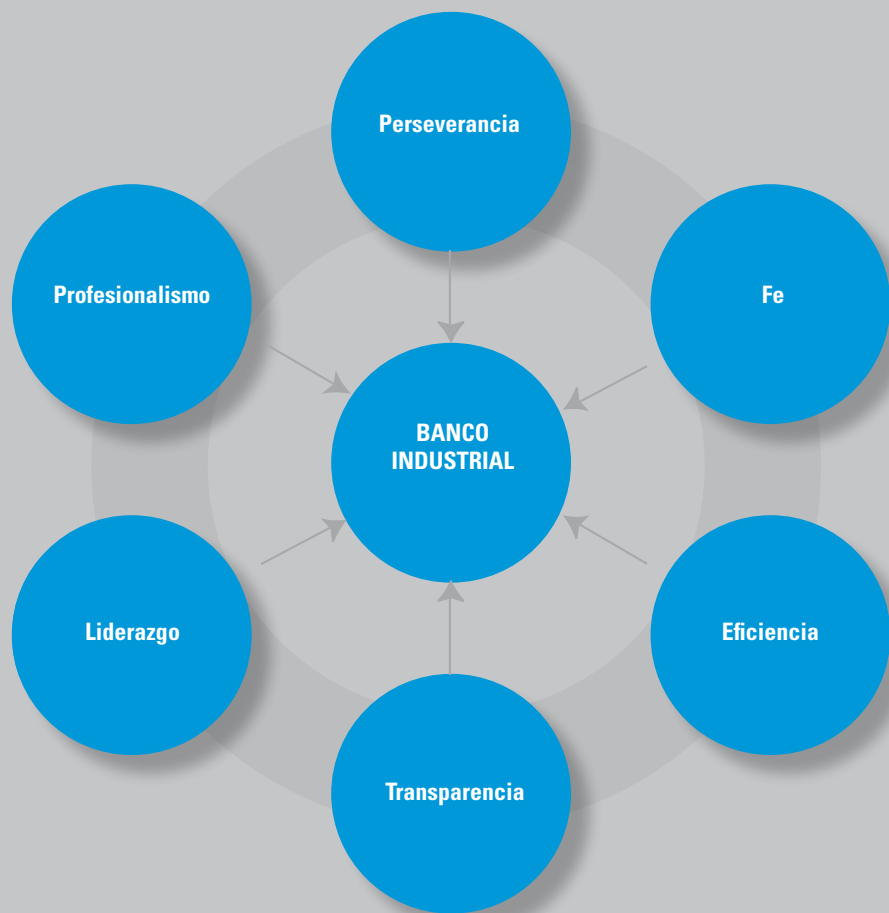
en cada una de las actividades desarrolladas para cumplir con las labores asignadas.

Liderazgo

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

Profesionalismo

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



La Historia

16

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 2011 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 23 por total de activos, número 25 por total de depósitos y número 27 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

1928	1956	1971	1990	1992	1994	1995
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. 	Nace La Industrial Cooperativa de Crédito en la Avenida Gaona 3735, Capital Federal.	El Banco Central de la República Argentina autoriza la transformación de la Cooperativa en La Caja de Crédito La Industrial como entidad financiera.	Un nuevo equipo de dirección y gerencia, se hace cargo de la administración de la Caja de Crédito La Industrial.	Apertura de la nueva Sede Central de la Caja de Crédito La Industrial en la Av. Córdoba 629, Capital Federal.	Cuatro años después de ejercer la nueva administración, la Caja de Crédito La Industrial, asume el liderazgo del mercado en su segmento financiero, por depósitos, activos y patrimonio. 	Adquisición de activos y pasivos de Tarraubella S.A. Compañía Financiera y del inmueble de la Av. Córdoba 675, sede de la futura Casa Central. El Banco Central de la República Argentina autoriza a transformar la Caja de Crédito en Compañía Financiera.



Al 31 de diciembre de 2011, el Banco administraba activos por un total de \$3.552,4 millones, de los cuales \$2.627,1 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$2.549,2 millones y un patrimonio neto de \$379,9 millones. Asimismo, el Banco ha registrado ingresos netos y ganancias por \$400,5 millones y \$106,9 millones, respectivamente. En este mismo período, el Banco registró un ROAE (retorno sobre patrimonio neto promedio) del 33,2%.



1996	1997	2001	2003	2008	2010	2011
Comienza a operar como La Industrial Compañía Financiera S.A.	Se adquieren los activos y pasivos del Nuevo Banco de Azul S. A. -entidad fundada en el año 1928, en la Ciudad de Azul, Provincia de Buenos Aires, con más de 14.000 cuentas y una trayectoria de 70 años brindando servicios bancarios en la región. El Banco Central de la República Argentina autoriza la transformación de la Compañía Financiera en un Banco Comercial Minorista.	Continúa el proceso de desarrollo y consolidación. El Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. absorbe al Banco de Balcarce , extendiendo sus negocios en la región de la Provincia de Buenos Aires. Asume la Presidencia la Sra. Carlota Durst de Meta .	Absorbe al Banco Velox y se proyecta a nivel nacional. Se produce la apertura de sucursales en las principales provincias del País. Consolida su liderazgo en el financiamiento de las PyMEs y se expande a la Banca de las Grandes Empresas.	Se conmemora el 80º Aniversario de la fundación del Banco.	Mediante la autorización del Banco Central de la República Argentina se produce el cambio de la razón social por Banco Industrial S.A. Creación de Banco Industrial Broker de Seguros . El Sr. José C. De Los Santos asume como Vicepresidente de Banco Industrial S.A.	Inicio del Proyecto EMET que contempla la implementación de nuevas tecnologías, sistemas de información SAP , y telefonía IP. Se produce la apertura de Nuevas Sucursales .





“Banco Industrial obtuvo una importante mejora en su rentabilidad, calidad de activos y en su capitalización”

Rentabilidad y Calidad de Activos

A partir del cierre de Estados Contables a junio de 2010, la calificadoradora de riesgo Fitch Ratings subió la calificación de 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 viene superándose año tras año, 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.



Perspectiva Estable

Calificación
(Argentina)
Fitch Ratings

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

Red de Distribución

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco posee 32 centros financieros de atención, de los cuales 18 son sucursales bancarias y 14 operan como centros de servicios de pago de haberes a jubilados y pensionados.

Adicionalmente, el Banco opera con 65 cajeros automáticos. Un 65% del total de sucursales y centros de servicios están localizados en la provincia de Buenos Aires, mientras que el resto se encuentra el 10% en Capital Federal y el 25% en 6 provincias.

Apertura Sucursal Flores

Durante el mes marzo de 2011 se realizó la apertura de una nueva dependencia, ubicada en el barrio de Flores, en la Capital Federal, para atender las necesidades de servicios financieros a individuos y empresas. Además, de recibir alrededor de 3.000 jubilados y pensionados, que cobran sus haberes en forma mensual y con la posibilidad de acceder a beneficios especiales, especialmente diseñados para este segmento de clientes.

Nuevo Centro de Servicio Itzaingó

A partir del 1º de septiembre de 2011, Banco Industrial cuenta con un nuevo Centro de Servicios, ubicado en Santa Rosa 1442, Itzaingó. El local –preparado para recibir a 10.000 jubilados- fue especialmente diseñado para brindar un espacio más amplio, con mayor confort. Ya son dos las sucursales que poseemos en la localidad, donde jubilados y pensionados cobran sus haberes.



Distribución de Red



65% ●●● Prov. de Buenos Aires
25% ●●● Capital Federal
10% ●●● Otras Provincias

Sucursales

Sucursales Banco Industrial

- | | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| 1 Casa Central/Buenos Aires | 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 Gral. 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 |

Nueva
Sucursal Gaona



Centro de
Servicio Ituzaingó





“Banco Industrial es Pionero en el negocio de factoring en Argentina y uno de los bancos más activos en el segmento de PyMEs”

Ventajas Competitivas

Gran capacidad de generar negocios originales.

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

Y uno de los bancos más activos en el segmento de PyMEs. 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.

Uno de los bancos líderes en el segmento de consumo

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

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

Alta calidad de servicio

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

Excelente cobertura de riesgos de negocio

Tiene una exposición atomizada en su cartera de préstamos comerciales integrada por medios de pagos de montos promedio de \$10.000 por documento y con alrededor de 50.000 firmantes 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 100 días).

Management profesional

Un sólido 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 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 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 tomado ventaja de sus competidores con crecimientos superiores no sólo en el nivel de factoring sino también de préstamos totales. De diciembre 2003 a diciembre 2011, el Banco ha crecido en préstamos al sector privado un 42,6% de forma compuesta anual mientras que los bancos privados lo hicieron al 30,9%.

De la misma forma, el Banco registró en este mismo período un crecimiento compuesto anual del 40,8% en descuento de documentos comerciales mientras que sus competidores privados crecieron al 32,8%.



Estrategia

La estrategia del Banco está basada en los siguientes lineamientos:

- Continuar su expansión geográfica a través de la apertura de sucursales y centros de servicios: el Banco pretende continuar con su estrategia de (i) apertura de sucursales como canal para 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 centros de servicios 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 servicios en sucursales.

Con la finalidad de redistribuir la influencia de nuestros negocios a nivel nacional, se creó la Gerencia de Agronegocios en la ciudad de Azul y la de Leasing estandarizado en Córdoba. Además, se desarrollaron importantes planes de crecimiento de Banca de Individuos en diversos segmentos claves, especialmente en el interior del país, donde se concentra gran parte de nuestra red.

- 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 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 28% 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. Además, se busca incrementar la base de clientes activos a través del crecimiento de los clientes plan sueldo y los segmentos claves de individuos.

- Incorporar nuevos clientes de consumo a través de los Canales Indirectos, con financiación minorista en puntos de venta. En 2011 se inició la operatoria en el segmento de motocicletas, incorporando mas de 7000 nuevos clientes.

- 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 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 de implementación del sistema SAP Banking, cuyo primer módulo se encuentra operativo desde el 2011.



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 2011 el 73,6% 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 74% del total del rubro, mientras que el 26% restante corresponde a 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 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.

Con el objetivo de brindar nuevas herramientas que ofrezcan mejores productos y servicios se desarrolló un importante programa de beneficios para nuestros clientes, BIND POINTS, y se realizaron nuevas propuestas de productos para la financiación de las principales actividades.



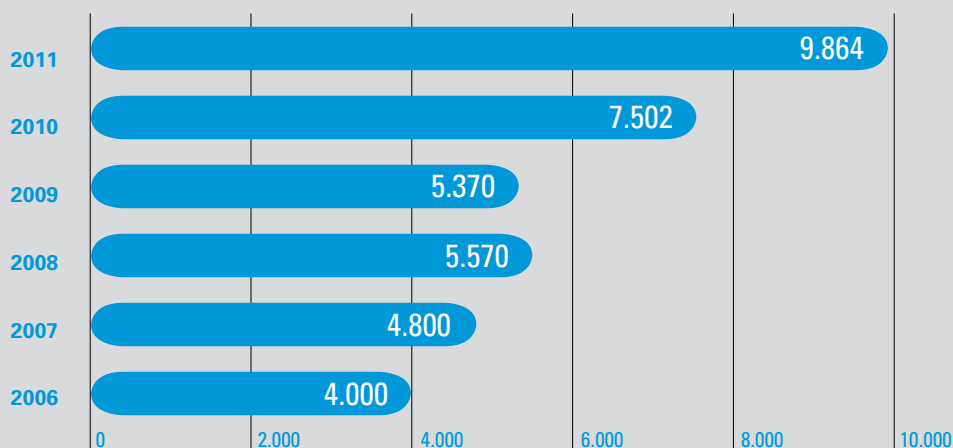
Factoring

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 éste 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.

Durante el año 2008 se otorgó asistencias por más de 5.600 millones de Pesos, finalizando el año 2009 y 2010 con un nivel de financiamiento cercano a los 5.400 y 7.500 millones de pesos respectivamente. En lo que respecta al año 2011, la entidad otorgó asistencias por más de 9.800 millones de Pesos.

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





Market Share

Market Share sobre Grupo de Bancos Privados

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: 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.



	31-12-11	31-12-10	31-12-09	31-12-08	31-12-07
Adelantos	0,89%	1,31%	1,06%	0,68%	0,99%
Doc. a Sola Firma, Descontados y Comprados	4,16%	4,63%	4,32%	3,62%	3,89%

Comercio Exterior

Las empresas argentinas, de manera creciente, se encuentran en un proceso 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 2011 el monto total otorgado de prefinanciación y post financiación de exportaciones ascendía a aproximadamente US\$ 27,3 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 2011 el total de asistencia crediticia al sector privado del sistema financiero representa el 14,3% del Producto Bruto Interno (PBI). Según estimaciones de los analistas económicos, la asistencia crediticia al sector privado podría representar el 25% de PBI, para así igualar los ratios pre-crisis 2001, lo cual significaría un aumento del 75%.

Servicios Especializados en Comercio Exterior

Servicios de Exportación

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

Servicios de Importación

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

Servicios Especializados

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



Financiaciones por Tipo de Actividad (en miles de pesos)	Dic. 2011		Dic. 2010	
	\$	%	\$	%
Crédito de consumo	569.874	20,6%	274.730	12,4%
Comercio al por menor y mayor	532.265	19,3%	454.465	20,5%
Otras manufacturas	292.078	10,6%	187.221	8,5%
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	228.590	8,3%	228.734	10,3%
Industria textil	200.462	7,3%	187.568	8,5%
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	193.482	7,0%	169.813	7,7%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	146.200	5,3%	211.564	9,6%
Fabricación de productos y sustancias químicas	136.648	4,9%	105.417	4,8%
Fabricación de maquinarias y equipos	129.639	4,7%	93.958	4,2%
Otros servicios	92.783	3,4%	94.434	4,3%
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	73.572	2,7%	57.946	2,6%
Fabricación de vehículos automotores	55.075	2,0%	38.204	1,7%
Inmobiliarios y de alquiler	42.901	1,6%	42.987	1,9%
Construcción	39.537	1,4%	34.851	1,6%
Extracción y comercialización de derivados del petróleo	22.515	0,8%	15.654	0,7%
Pesca y servicios conexos	2.313	0,1%	2.792	0,1%
Minería	2.073	0,1%	6.876	0,3%
Hotelería y Restaurantes	1.994	0,1%	4.427	0,2%
Captación, depuración y distribución de agua	387	0,0%	493	0,0%
Total Financiaciones	2.762.390	100%	2.212.132	100%



Las financiaciones del Banco alcanzaron la suma de \$2.762 millones al 31 de diciembre de 2011 y el Plan de Negocios del Banco prevé que al cierre del año 2012 la cartera total de créditos debería alcanzar la cifra de \$4.000 millones.



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, y estaba integrada al 31 de diciembre de 2011, entre otros servicios, por 4.261 Cuentas Corrientes, 147.225 Cajas de Ahorro, 87.858 Tarjetas de Débito, 13.812 Tarjetas de Crédito, 10.095 operaciones de Plazo Fijo y 118.280 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 243 mil 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 CAM PLUS - Caja de Ahorro Multi-beneficio, pensada para cubrir especialmente necesidades del segmento jubilados y pensionados, brindándoles tarjetas de crédito y débito, 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.

El Banco ha desarrollado una completa gama de opciones de inversión para individuos, caja de ahorros, plazo fijo a tasa fija o variable, precancelables, ajustables con cláusula CER, de títulos públicos, entre otros, 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.

En línea con el desarrollo de la Banca Minorista como estrategia, Banco Industrial ha continuado con el trabajo iniciado durante el ejercicio 2010 en la implementación de herramientas para la incorporación masiva de clientes. Bajo este aspecto, se redefinieron procesos para altas masivas de Plan Sueldos, que han permitido la incorporación de un significativo número de nuevos clientes durante este año. Por otra parte, se diseñaron nuevas tareas que permiten la emisión de preembozados de tarjetas de crédito.

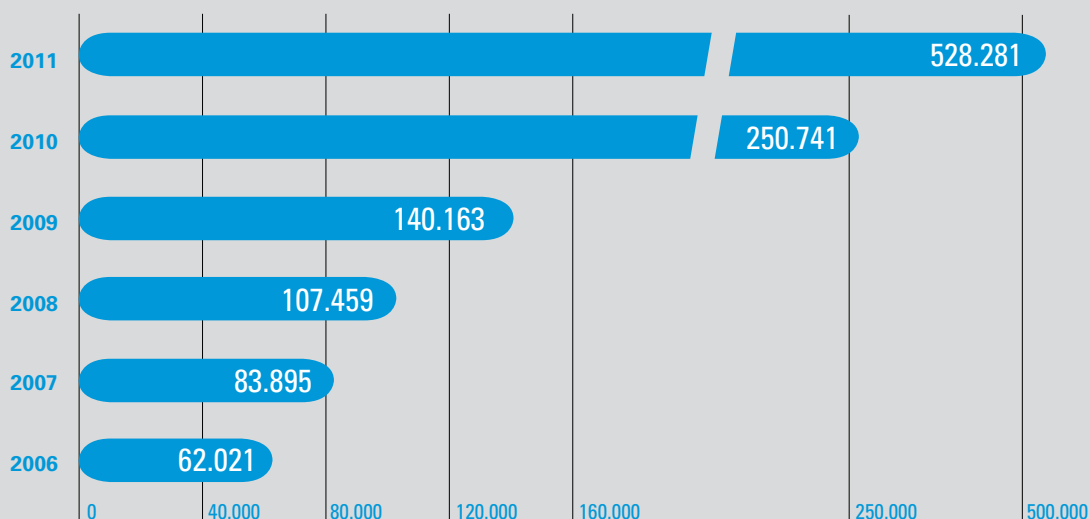
La incorporación de Canales Indirectos de venta de productos desarrolló su primer ciclo con un muy buen nivel de actividad, a través de más de 220 puntos de venta. En cuanto a productos, el lanzamiento de una oferta completa de paquetes para individuos con tarjetas de débito y crédito, cuentas y créditos personales, permite a Banco Industrial 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 Zafiro.



Banca Minorista

34

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



“En línea con el desarrollo de la Banca Minorista como estrategia, Banco Industrial ha continuado con el trabajo iniciado durante el ejercicio 2010 en la implementación de herramientas para la incorporación masiva de clientes”

31/12/11

31/12/10

31/12/09

31/12/08

31/12/07

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

Préstamos Personales	528.281	250.741	140.163	107.459	83.895
% Market Share s/ Grupo de Bancos Privados	1.430%	0.990%	0.764%	0,623%	0,618%
%Préstamos a Jubilados (*)	318.894	215.055	138.056	103.078	62.682

(*) Préstamos a Jubilados

Colocación (en miles de pesos)	316.520	227.699	169.668	116.798	96.462
Cantidad de Préstamos Colocados	54.803	56.820	60.660	62.895	58.171
Monto Promedio por Préstamos en pesos (\$)	5.775,6	4.007,4	2.797,0	1.857,0	1.658,2





“Banco Industrial opera en los mercados mayorista y minorista, destacándose por su experiencia, agilidad y trato personalizado”

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 2011 se operaron por intermedio del Banco un total de 8.710 millones de Dólares, lo cual representa una participación de mercado del 3,97%.

A continuación se muestra la posición del Banco en el ranking anual 2011 del mercado cambiario correspondiente a las 10 primeras entidades financieras:

Ranking Anual 2011 de FX: MAE + MEC

Posición	Entidad	MAE	MEC	Monto Negociado	
				U\$S Millones	
1	4	HSBC Bank	23.156,8	6.616,8	29.773,6
2	107	Citibank	18.986,7	6.383,8	25.370,5
3	38	Standard Bank	15.312,5	1.009,8	16.322,3
4	105	BBVA Banco Francés	12.002,8	4.046,4	16.049,1
5	37	Banco Galicia	8.464,5	5.194,8	13.659,3
6	266	BNP Paribas	6.326,9	7.023,3	13.350,2
7	570	Banco Finansur	2.071,2	7.554,0	9.625,3
8	621	Banco Industrial S.A.	1.918,8	6.791,0	8.709,8
9	622	Banco Meridian	1.387,0	7.090,8	8.477,7
10	110	Banco Piano	1.086,5	6.104,8	7.191,3

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

Banca Corporativa

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 año 2011 ocupó el décimo octavo puesto del ranking de Renta Fija entre Entidades Financieras, acumulando ventas totales durante ese período por 1.607 millones de Dólares.

A continuación se expone un cuadro comparativo de Ventas Totales más Incorporación de Cartera Propia -expresadas en US\$, correspondiente a las 20 primeras Entidades Financieras del año 2011.

Ranking Renta Fija Diciembre de 2011

Entidad	Últimos 12 meses a Diciembre 2011			Últimos 6 meses a Diciembre 2011			Diciembre 2011		
	Pos.	Monto Op.	Part.	Pos.	Monto Op.	Part.	Pos.	Monto Op.	Part.
HSBC Bank Argentina S.A.	1	6.707,5	8,38%	3	3.353,6	8,93%	4	383,6	8,42%
Banco Galicia	2	6.703,7	8,38%	2	3.690,1	9,82%	1	569,6	12,51%
Banco Mariva	3	6.328,3	7,91%	1	3.695,7	9,84%	2	436,7	9,59%
Standard Bank	4	4.808,3	6,01%	6	1.698,5	4,52%	7	199,9	4,39%
Citibank	5	4.600,9	5,75%	4	2.171,7	5,78%	3	431,9	9,48%
Balanx Capital	6	4.586,7	5,73%	5	2.054,0	5,47%	5	273,9	6,01%
BNP Paribas	7	3.771,2	4,71%	11	1.513,9	4,03%	15	114,4	2,51%
MBA Lazard	8	3.553,4	4,44%	8	1.680,1	4,47%	9	188,6	4,14%
Banco Santa Fe	9	3.383,3	4,23%	9	1.598,6	4,26%	6	254,4	5,58%
Banco Frances	10	3.251,4	4,06%	7	1.685,1	4,49%	8	199,7	4,38%
Banco Patagonia	11	3.172,0	3,96%	10	1.560,1	4,15%	12	137,6	3,02%
Banco Santander	12	3.040,4	3,80%	13	1.454,1	3,87%	10	144,2	3,17%
Banco Macro	13	2.892,4	3,61%	12	1.509,3	4,02%	11	141,1	3,10%
JP Morgan Chase	14	2.519,6	3,15%	15	914,2	2,43%	18	62,5	1,37%
Banco Finansur	15	2.422,7	3,03%	16	887,7	2,36%	14	123,6	2,71%
Banco Industrial	18	1.607,2	2,01%	18	763,9	2,03%	17	89,9	1,93%

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 2011, correspondiente a las 15 primeras Entidades Financieras.

Ranking Anual 2011 de LECE - MAE

Posición	Entidad	Monto Negociado		Operaciones	
		\$ Millones	Part.	Cantidad	Part.
1	Citibank N.A.	16.357,58	11,9%	2498	12,7%
2	Banco De Galicia y Buenos Aires S.A.	14.859,43	10,8%	2385	12,2%
3	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	14.491,09	10,6%	1965	10,0%
4	BNP Paribas	13.288,49	9,7%	1955	10,0%
5	Standard Bank Argentina S.A.	11.765,05	8,6%	1437	7,3%
6	Banco Finansur S.A.	10.574,42	7,7%	1453	7,4%
7	HSBC Bank Argentina S.A.	7.335,58	5,3%	1167	6,0%
8	Banco de la Provincia de Cordoba S.A.	6.589,99	4,8%	849	4,3%
9	Banco Santander Rio S.A.	6.330,37	4,6%	1081	5,5%
10	BBVA Banco Frances S.A.	5.438,53	4,0%	649	3,3%
11	Banco Industrial S.A.	3.556,62	2,6%	567	2,9%
12	Nuevo Banco del Chaco S.A.	2.862,34	2,1%	411	2,1%
13	Banco Patagonia S.A.	2.642,55	1,9%	479	2,4%
14	Banco de la Provincia de Buenos Aires	2.360,05	1,7%	197	1,0%
15	Banco Macro S.A.	2.107,88	1,5%	190	1,0%

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 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 distribuir las 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).

Empresas Vinculadas

Industrial Valores
Sociedad de Bolsa
Del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.

Productos

- Acciones Argentinas
- Acciones Internacionales
- Certificados de Depósitos Argentinos (CEDEAR'S)
- Certificados de Valores (CEVA)
- Títulos Públicos.
- LEBAC y NOBAC
- Valores de Corto Plazo
- Fideicomisos Financieros (Mdo. Primario y Secundario)
- Opciones
- Préstamos de Valores
- Venta en Corto
- Pases y Cauciones
- Cheque de Pago Diferido

Industrial Valores Sociedad de Bolsa, ante el sostenido crecimiento del negocio bursátil que se producía en **Banco Industrial**, surge como una necesidad potenciar el desarrollo del negocio a través de una sociedad de Bolsa propia.

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** bajo el Nro. 122. A partir de entonces se consolida un sólido crecimiento de los negocios, desarrollando todas las alternativas de inversión que brinda actualmente el Mercado de Valores.

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



Industrial Valores Sociedad de Bolsa, en noviembre del 2010 obtuvo la certificación ISO 9001:2008 otorgada por Bureau Veritas, consolidando su sistema de gestión de calidad. El alcance de esta certificación le permite ejecutar órdenes de compra-venta de valores negociables, públicos y privados, derivados, futuros y opciones, en el mercado local, y en los mercados habilitados del exterior. Durante el año en curso se renovó dicha certificación.

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.

Destacamos el importante crecimiento obtenido tanto en cartera de clientes como en volúmenes operados, pese a haber sido un año adverso para las inversiones de riesgo.

Industrial Broker de Seguros

Hemos concluido el primer año de gestión con un sostenido crecimiento tanto en los canales minoristas como en lo relativo a PyMEs y grandes empresas.

Resulta destacable el posicionamiento de Industrial Seguros dentro de la red del grupo, logrando “visibilidad” tanto interna entre los equipos de trabajo, como externa entre los clientes, siendo el proyecto más joven del grupo.

Durante el 2011 se lanzaron varios productos como “Seguro del Hogar”, “Seguro de Sepelio”, “Seguro de automotores” con una buena penetración en la cartera de clientes del banco. También se ha trabajado en la presentación del broker a empresas que operan con la institución recibiendo una muy buena aceptación dentro de las mismas e incorporando varias de las mismas a la flamante cartera.

Durante la campaña agrícola 2011 hemos logrado captar diversas cuentas de clientes del sector, profundizando la sinergia con las sucursales que atienden clientes vinculados a esta actividad.

Los resultados han sido plenamente satisfactorios y se ha conformado un grupo de trabajo preparado y bien predispuesto para atender las demandas de un mercado sumamente competitivo.

Se encuentran en marcha diversas campañas de comercialización que continúan nutriendo el portfolio de productos ofrecidos.

El foco durante el año entrante seguirá vinculado al crecimiento y a la definitiva inserción de la empresa como un activo participante de las operaciones del Grupo.

La integración del broker definitivamente contribuye a la sinergia entre los equipos de grupo y posiciona al banco entre el selecto grupo de instituciones financieras que poseen su propia empresa de seguros.





Empresas Vinculadas



Credicuotas

Se ha lanzado una nueva empresa relacionada a **Banco Industrial**, que tendrá como principal objetivo posicionarse como firma líder de financiamiento al consumo en el mercado local, a través de nuestra marca, **“Credicuotas” y sus marcas asociadas.**

Entre las diferentes metas de **Credicuotas**, estarán siempre la búsqueda de soluciones y productos para los clientes, estableciendo relaciones de largo plazo con beneficios e identificación de marca focalizada en el cliente y en cómo obtener fidelización del mismo.

Para fortalecer tales logros se ha incorporado un nuevo management altamente entrenado en el manejo de carteras de créditos minoristas, con el que se espera expandir la marca y reposicionarla en el mercado de financiamiento al consumo.

En nuestros primeros meses, ya hemos incorporado 25.000 nuevos clientes en el segmento de jubilados y pensionados. Nuestro desafío para este nuevo año será la incorporación de nuevos productos y segmentos de clientes a través de canales de comercialización propios y de terceros.



Evolución Anual

Seguidamente presentaremos datos y cuadros de rubros relevantes de nuestro balance cerrado al 31 de diciembre de 2011.

Estructura Patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

	En Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2011	Dic. 2010	Miles de \$	%
Activo	3.552.411	2.714.559	837.852	30,87%
Disponibilidades	428.471	271.309	157.162	57,93%
Títulos Públicos y Privados	38.713	140.441	-101.728	-72,43%
Préstamos	2.550.303	2.065.021	485.282	23,50%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	392.288	155.099	237.189	152,93%
Créditos por Arrendamientos Financieros	63.057	24.301	38.756	159,48%
Participación en Otras Sociedades	557	1.175	-618	-52,60%
Créditos Diversos	40.236	28.760	11.476	39,90%
Bienes de Uso	16.969	14.033	2.936	20,92%
Bienes Diversos	8.981	8.083	898	11,11%
Bienes Intangibles	12.109	5.934	6.175	104,06%
Partidas Pendientes de Imputación	727	403	324	80,40%
Pasivo	3.172.486	2.391.520	780.966	32,66%
Depósitos	2.549.161	2.064.260	484.901	23,49%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	536.794	251.663	285.131	113,30%
Obligaciones Diversas	85.406	71.991	13.415	18,63%
Previsiones	919	3.396	-2.477	-72,94%
Partidas Pendientes de Imputación	206	210	-4	-1,90%
Patrimonio Neto	379.925	323.039	56.886	17,61

“El total de activos aumentó 30,87% respecto al ejercicio pasado (\$ 3.552,4 millones en comparación con los 2.714,6 millones)”

Estructura de Resultados comparativa con el ejercicio anterior

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2011	Dic. 2010	Miles de \$	%
Ingresos Financieros	549.787	431.463	118.324	27,42%
Egresos Financieros	-218.650	-135.384	-83.266	61,50%
Margen Bruto por Intermediación - Ganancia	331.137	296.079	35.058	11,84%
Cargo por Incobrabilidad	-29.163	-30.507	1.344	-4,41%
Ingresos por Servicios	129.086	98.200	30.886	31,45%
Egresos por Servicios	-30.538	-18.927	-11.611	61,35%
Gastos de Administración	-250.326	-193.384	-56.942	29,45%
Resultado Neto por Intermed. Financiera - Ganancia	150.196	151.461	-1.265	-0,84%
Utilidades Diversas	32.841	25.693	7.148	27,82%
Pérdidas Diversas	-19.265	-14.278	-4.987	34,93%
Resultado Neto antes de II.GG.	163.772	162.876	896	0,55%
Impuesto a las Ganancias	-56.886	-59.008	2.122	-3,60%
Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia	106.886	103.868	3.018	2,91%

Estructura de la Generación o Aplicación de Fondos comparativa con el ejercicio anterior

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

	Miles de Pesos	
	Dic. 2011	Dic. 2010
Variaciones de Efectivo y Equivalentes		
Efectivo al inicio del Ejercicio	271.309	271.631
Efectivo al cierre del Ejercicio	428.471	271.309
(Disminución) / Aumento Neto del Efectivo	157.162	-322
Causas de la Variación del Efectivo		
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	193.178	8.036
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-6.184	-7.482
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-50.000	-28.000
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y equivalentes	20.168	27.124
(Disminución) / Aumento Neto del Efectivo	157.162	-322

Panorama General

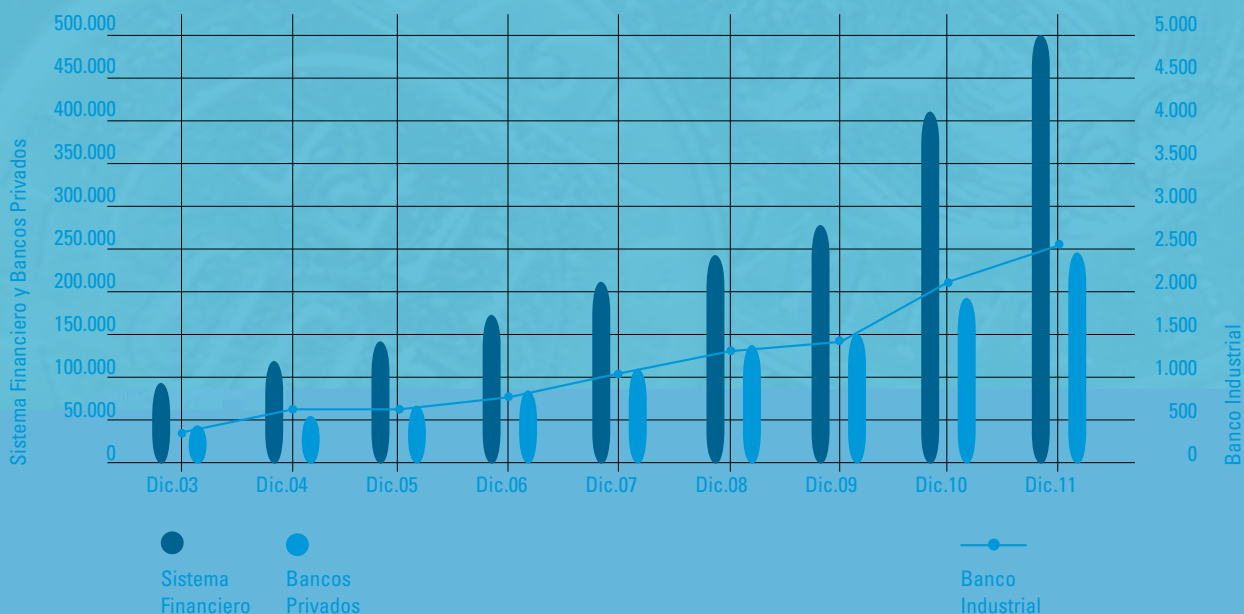
De manera similar a lo sucedido en los últimos ejercicios, la actividad del Banco experimentó un significativo crecimiento en un marco de adecuada rentabilidad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011:

- **El total de activos aumentó 30,87 % respecto al ejercicio pasado (\$ 3.552,4 millones en comparación con los \$ 2.714,6 millones).**
- **El total de préstamos (neto de provisiones) aumentó 23,50% respecto al ejercicio pasado (\$ 2.550,3 millones en comparación con los \$ 2.065,0 millones).**
- **Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 2,91% más que en el período anterior (Resultado Neto del Ejercicio 2011: \$ 106,9 millones).**



Evolución de los Depósitos

Evolución de los Depósitos (en millones de pesos)



El crecimiento del total de los depósitos del Banco ha sido similar al registrado por el grupo de Bancos Privados en su conjunto, alcanzando al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 un total de \$2.549,2 millones, lo cual representa 23,49% más que los \$2.064,3 millones existentes al final del período anterior. Tal incremento se encuentra explicado en un 98% por el crecimiento del 27,0% de los depósitos provenientes del Sector Privado no Financiero, el cual fue acompañado por el incremento registrado 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 23,03%, alcanzando la suma de \$706,0 millones al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011. Adicionalmente en depósitos a plazo del sector privado no financiero, el crecimiento llegó a un 28,97%, totalizando un monto de \$ 1.531,9 millones.

De este modo, la entidad mantuvo la relación de 70% de Depósitos a Plazo versus 30% de Depósitos a la Vista, mientras que en el grupo de Bancos Privados se observó una relación aproximada de 43% y 57% respectivamente sobre el total de depósitos.

Evolución de los 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.

Adicionalmente, corresponde destacar el muy buen nivel de liquidez de nuestra entidad, mencionando que al cierre de este ejercicio el 27,46% de los depósitos totales estaban cubiertos por activos líquidos.

Cuadro I: Depósitos Comparados con el Ejercicio Anterior

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2011	Dic. 2010	Dic. 2011	Dic. 2010
Depósitos	2.549.161	2.064.260	23,49%	48,99%
Sector Público No Financiero	311.202	302.584	2,85%	174,60%
Sector Financiero	6	7	-14,29%	-70,83%
Sector Privado Financiero	2.237.953	1.761.669	27,04%	38,14%
- Cuentas Corrientes	420.366	373.161	12,65%	37,33%
- Caja de Ahorros	249.841	174.598	43,09%	44,89%
- PF e Inversiones	1.510.217	1.173.090	28,74%	38,27%
- Otros	35.821	26.128	37,10%	10,91%
- Ints. y Dif. Cotización a pagar	21.708	14.692	47,75%	32,49%
Depósitos en Pesos	2.211.596	1.748.643	26,47%	53,15%
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	337.565	315.617	6,95%	29,50%

Depósitos: Composición	100,00%	100,00%
Sector Público No Financiero	12,21%	14,66%
Sector Financiero	0,00%	0,00%
Sector Privado Financiero	87,79%	85,34%
- Cuentas Corrientes	16,49%	18,08%
- Caja de Ahorros	9,80%	8,46%
- PF e Inversiones	59,24%	56,83%
- Otros	1,41%	1,27%
- Ints. y Dif. Cotización a pagar	0,85%	0,71%
Depósitos en Pesos	86,76%	84,71%
Depósitos en Moneda Extranjera	13,24%	15,29%

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

Política de Liquidez

Seguidamente se presenta la composición de las disponibilidades totales de la entidad al 31/12/2011 y su comparación con el cierre de ejercicio anterior.

Cuadro II: Liquidez (en miles de pesos)

Tipo	Saldo al 31/12/11	Participación %	Saldo al 31/12/10	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2010
Disponibilidades	428.471	61,20%	271.309	40,74%	157.162	57,93%
- Efectivo	72.745	10,39%	65.626	9,85%	7.119	10,85
- Bancos y Corresponsales	346.853	49,55%	205.683	30,89%	141.170	68,63%
Títulos Públicos	38.713	5,53%	140.441	21,09%	(101.728)	-72,43%
- Tenencias para Ops. de Cptra. / Vta.	37.692	5,38%	130.049	19,53%	(92.357)	-71,02%
- Instr. emitidos por el BCRA (LEBAC - NOBAC)	985	0,14%	9.633	1,45%	(8.648)	-89,77%
- Invers. en Tít. Privados con Cotización	36	0,01%	759	0,11%	(723)	-95,26%
Call Otorgados	50	0,01%	20.618	3,10%	(20.569)	-99,76%
Adelantos en Cta. Cte.	232.829	33,26%	233.561	35,07%	(732)	-0,31%
Liquidez Inmediata	700.063	100,00%	665.929	100,00%	34.865	5,24%
Total Activo	3.552.411		2.714.559		837.852	30,87%
Depósitos	2.549.161		2.064.260		484.901	23,49%
Liquidez Inmediata / Total Activos	19,71%		24,53%		-4,83%	
Liquidez Inmediata / Depósitos	27,46%		32,26%		-4,80%	

Como consecuencia del nivel de disponibilidades y depósitos surge el índice de Liquidez Inmediata al 31.12.2011 (Disponibilidades + LEBACs/NOBACs + Call Otorgados + Adelantos en Cta. Cte. / Depósitos Totales) del 25,98%.

De considerar la totalidad de Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 27,46%.



Capitales Mínimos

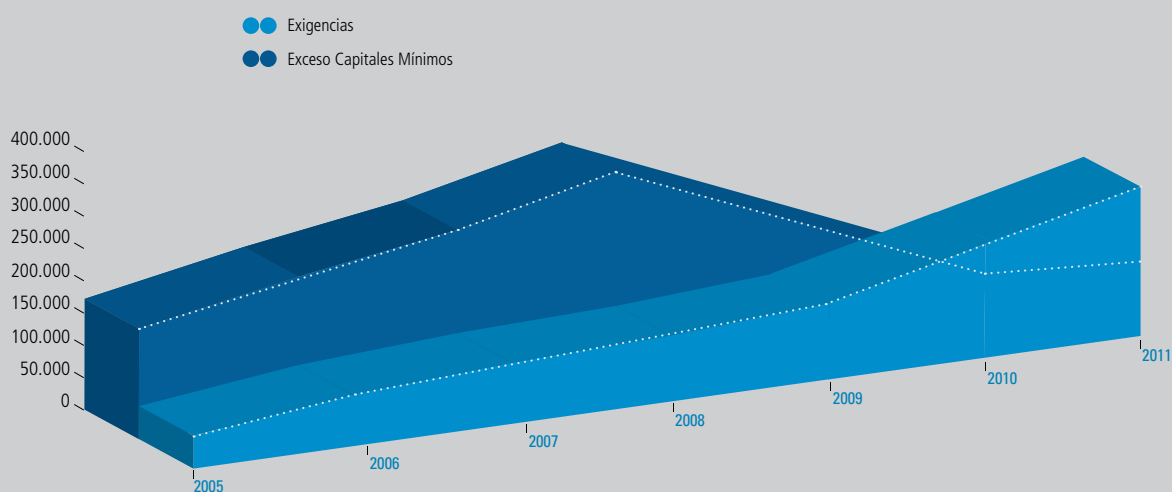
Exceso en Integración de Capitales Mínimos

Banco Industrial registra un importante exceso en la integración de capitales mínimos de \$ 113,1 millones (que

representa aproximadamente 0,5 veces la exigencia), tal como se desprende del siguiente cuadro:

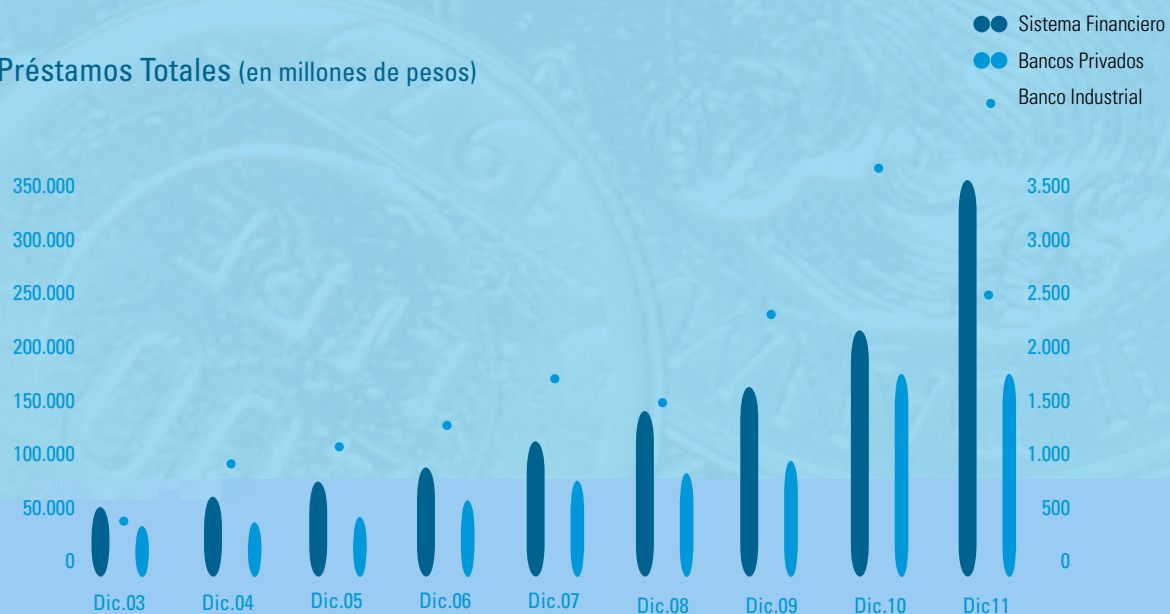
Cuadro III: Capitales Mínimos

Capitales Mínimos	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Var. Porcentual s/Dic 2010
Capitales Mínimos Riesgo de Crédito y Tasa			
Exigencia según Riesgo de Crédito	218.561	172.599	26,63%
Exigencia Riesgo Tasa de Interés	21.598	15.421	40,06%
Subtotal Exigencias	240.159	188.020	27,73%
RPC	353.249	313.076	12,83%
Margen Capitales Mínimos - Crédito y Tasa	113.090	125.056	-9,57%
% Exceso / (Defecto)	47,1%	66,5%	-19,42%



Evolución de los Préstamos

Préstamos Totales (en millones de pesos)



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 financiaci3nes y garantías otorgadas ascendió a \$ 2.762,0 millones, la cual evidencia un incremento del 24.9% respecto del saldo de \$ 2.212,1 millones registrado en el ejercicio anterior.



Evolución de los Préstamos

Cuadro IV - Préstamos Comparados con el Ejercicio Anterior

	Miles de Pesos		Variación s/Año Anterior	
	Dic. 2011	Dic. 2010	Dic. 2011	Dic. 2010
Préstamos	2.550.303	2.065.021	23,50%	66,54%
Sector Público No Financiero	-	-	0,00%	0,00%
Sector Financiero	17.031	41.158	-58,62%	1467,33%
Sector Privado Financiero	2.610.067	2.086.793	25,08%	60,94%
- Adelantos	232.829	233.561	-0,31%	40,32%
- Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	1.727.636	1.493.212	15,70%	75,01%
- Hipotecarios	-	-	0,00%	0,00%
- Prendarios	3.481	1.840	89,18%	82,00%
- Personales	528.281	250.741	110,69%	78,89%
- Tarjetas de Crédito	18.927	9.555	98,08%	32,75%
- Otros	118.261	103.532	14,23%	-19,71%
- Pre / Post Financiación Exportaciones	117.421	103.119	13,87%	-19,84%
- Otros	840	413	103,39%	40,48%
- Ints. y Dif. Cotización a cobrar	-19.348	-5.648	242,56%	1378,53%
- Previsiones	-76.795	-62.930	22,03%	6,13%
Leasing	63.057	24.301	159,48%	53,75%
Créditos por Arrendamiento Financiero	63.950	24.978	156,03%	52,08%
Previsiones	-893	-677	31,91%	9,55%



Miles de Pesos

% de Participación	Dic. 2011	Dic. 2010
Préstamos: Composición	100,00%	100,00%
Sector Público No Financiero	0,00%	0,00%
Sector Financiero	0,65%	1,93%
Sector Privado Financiero	99,35%	98,07%
- Adelantos	8,86%	10,98%
- Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	65,76%	70,17%
- Hipotecarios	0,00%	0,00%
- Prendarios	0,13%	0,09%
- Personales	20,11%	11,78%
- Tarjetas de Crédito	0,72%	0,45%
- Otros	4,50%	4,87%
- Prefinanciación Exportaciones	4,47%	4,85%
- Otros	0,03%	0,02%
- Ints. y Dif. Cotización a cobrar	-0,74%	-0,27%

Fuente: Estados Contables Auditados de Banco Industrial.

Como se observa del cuadro anterior, los préstamos evidenciaron durante el año 2011 un crecimiento sensiblemente inferior al registrado en el año anterior. Esto se debe a la recuperación observada durante el transcurso del año 2010, 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 2011, la cartera al sector privado no financiero se incrementó \$ 523,3 millones respecto al período anterior, totalizando unos 2.610,1 millones de pesos. Esta mejora del 25,08% se explica tanto por las asistencias financieras otorgadas a PyMes y clientes Corporate, así como las dirigidas al segmento de Individuos.

Específicamente, los préstamos al segmento empresas (Adelantos, Documentos Descontados y Comprados, Prefinanciaciones Expo, sin incluir Leasing) pasaron de unos \$ 1.824,7 millones al 31 de diciembre de 2010 a \$ 2.059,4 millones al 31 de diciembre de 2011.

Por su parte, al finalizar el período, las financiaciones a individuos, principalmente a través de nuestra Cartera de Préstamos Personales a Jubilados y de Mercado Abierto, llegaban al monto de \$ 550,7 millones, lo cual representa un 110,07% más que el total alcanzado al cierre del ejercicio anterior (\$ 262,1 millones).

Tal crecimiento fue posible gracias a nuestra red de sucursales, la cual nos permite atender a más de 243.000 jubilados, así como a las acciones comerciales realizadas tendientes a desarrollar y fortalecer la Banca de Individuos.

La cartera de leasing, expuesta en bienes dados en locación financiera, registró un incremento de \$ 39,0 millones totalizando \$ 64,0 millones al cierre del período bajo análisis.

Resultados

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la ganancia neta del Banco fue de \$106,9 millones, un aumento del 2,9%, respecto de la suma de \$103,9 millones que fue el resultado neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

Si bien la ganancia neta del ejercicio 2011 fue levemente superior a la registrada durante el año 2010, se observó un incremento en la facturación de ingresos financieros y por servicios, los cuales fueron absorbidos por los mayores Gastos de Administración derivados de la implementación del Proyecto SAP, del desarrollo de la Banca de Individuos a través de campañas comerciales, movimientos de precios y ajustes salariales.

El retorno sobre el Patrimonio Neto Promedio (ROAE) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue de 33,20% comparado con el 36,85% correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010. A su vez, el retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue de 3,29%, en tanto que en ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010 fue del 4,42%.



Ingresos Financieros

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, los ingresos financieros aumentaron un 27,4% a \$549,8 millones, habiendo sido de \$431,5 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010.

Tal aumento por \$ 118,3 millones correspondió principalmente al incremento del 63,54% y 53,64% generado por las Carteras de Descuento de Documentos y de Adelantos respectivamente, los cuales aportaron una mejora de \$ 162,7 millones en la rentabilidad, respecto del ejercicio 2010.

Tales incrementos fueron atenuados por las menores utilidades derivadas de Títulos Públicos y Privados que generaron durante el 2011 \$ 42,8 millones menos respecto del año anterior; siguiendo en orden de importancia por los rubros Diferencia de Cotización y Ajustes por operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos.

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

Egresos Financieros

Los egresos financieros del Banco Industrial aumentaron un 61,5% alcanzando los \$ 218,7 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 respecto de los \$ 135,4 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Tal incremento se encuentra explicado en un 60% 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), Resultados por Títulos Públicos, Primas por Pases Pasivos con el Sector Financiero, Diferencia de Cotización y del impuesto a los Ingresos Brutos, entre otros.

Margen Bruto de Intermediación

El margen bruto de intermediación del Banco, que resulta del neto de ingresos financieros y egresos financieros, fue de \$ 331,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, lo cual representó un incremento del 11,8% respecto de los \$ 296,1 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Esta mejora, se debe al crecimiento del 27,4% en los ingresos financieros respecto al aumento del 61,5% en los egresos financieros, tal como se explicó anteriormente.



Resultados

Cargo por Incobrabilidad

El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 la suma de \$ 29,2 millones lo que representa una mejora del 4,4% respecto de los \$ 30,5 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

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 descenso desde el 3,9% (diciembre'10) al 3,4% (diciembre'11).

Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de \$ 129,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 lo que representa una suba del 31,5% respecto de los \$ 98,2 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

Este incremento, se encuentra explicado casi en su totalidad por el crecimiento del 45,0% en las comisiones vinculadas con Créditos, así como el aumento del 20,7% en las comisiones vinculadas con Depósitos y otras Obligaciones, 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 un incremento del 69,2%, mientras que los impuestos que se tributan sobre los ingresos por servicios evidenciaron un aumento del 49,8%.

Estos egresos a nivel total, aumentaron un 38,0% de comparar el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 versus el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.



Gastos de Administración

Los gastos de administración del banco aumentaron un 29,5% totalizando \$ 250,3 millones al finalizar el ejercicio 2011 respecto de los \$ 193,4 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

El 39% del incremento, se encuentra explicado por el aumento del 20,6% observado en gastos en personal a raíz de los Premios Variables abonados a la Red de Sucursales y a las áreas Comerciales en función del porcentaje de cumplimiento de los objetivos fijados, así como por las mejoras salariales producidas durante el 2011. Luego, seguido en orden de importancia, se observan aumentos en los siguientes rubros: Otros Honorarios, Alquileres, Impuestos y Tasas, Servicios de Seguridad, entre otros.

Utilidades Diversas

Las utilidades diversas aumentaron un 27,8% alcanzando los \$ 32,8 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 respecto de los \$ 25,7 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Tal incremento se encuentra explicado por el recupero de Contribuciones SIPA (Ley 25.250) por \$ 6,3 millones, así como por las mayores utilidades por Ventas de Bienes de Uso por \$ 5,2 millones que surgen de comparar el ejercicio 2011 versus 2010.

Como contrapartida, los mencionados incrementos fueron atenuados por la menor utilidad por \$ 4,0 millones derivada del resultado por tenencia de Títulos Públicos que integran el Margen de Garantía ROFEX, entre otros.

Pérdidas Diversas

Las pérdidas diversas aumentaron un 34,9% alcanzando los \$ 19,3 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 respecto de los \$ 14,3 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Tal incremento se encuentra explicado por los mayores cargos que se registraron en los rubros: Cargo por Incobrabilidad de Créditos Diversos por \$1,4 millones, Donaciones por \$ 0,9 millones, Impuestos sobre los Ingresos Brutos por \$ 0,6 millones y Margen de Garantía ROFEX por \$ 1,6 millones, entre otros.

Impuesto a las Ganancias

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue de \$56,9 millones, mientras que para el ejercicio del 2010 fue de \$ 59,0 millones.





Indicadores

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

	Dic. 2011	Dic. 2010
Liquidez		
Liquidez Inmediata	18,3%	20,9%
(Préstamos + Leasing) s/ Total Depósitos	105,6%	101,2%
Capitalización		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	10,7%	11,9%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	12,0%	13,5%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	8,35	7,40
Inmovilización de Activos		
(Bienes de Uso, Diversos e Intangibles) s/ Total de Activo	1,1%	1,0%
Rentabilidad		
Ingresos por Servicios Netos s/ Total Ingresos Netos	22,9%	21,1%
Eficiencia Gtos. Administración / Total Ingresos Netos	58,3%	51,5%
Ingresos por Servicios Netos s/ Gastos Administración	39,4%	41,0%
Retorno sobre Activo Promedio	3,3%	4,4%
Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio	33,2%	36,8%

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 2011.

Tratamiento de las Reservas y Distribución de Dividendos

Al cierre del ejercicio 2011, los Resultados No Asignados de la Entidad ascienden a \$ 106.886 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por \$ 21.377 miles (20% s/ Resultados No Asignados), el remanente de \$ 85.509 miles, por aplicación de lo dispuesto en la comunicación "A" 5273, no resulta distribuible por la Asamblea de Accionistas como dividendos en efectivo.

Así mismo, el Directorio propone a la Asamblea de Accionistas que la suma de \$ 85.509 miles se afecte a la "Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo" en cumplimiento de disposiciones de la Inspección General de Justicia.



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 esta 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 2012 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



Responsabilidad Social Empresaria

Procuramos mejorar la calidad de vida de la sociedad en su conjunto, trabajando para el crecimiento de nuestro país y un futuro más digno. Desde Banco Industrial nos involucramos en nuestra comunidad a través de programas que desarrollamos en diferentes campos de acción.

62

Beneficios

En Banco Industrial creemos que el desarrollo de una sociedad más digna, saludable y comprometida es responsabilidad de todos.

Desde nuestro rol como institución socialmente responsable, fomentamos la realización de actividades que integren a nuestros colaboradores para generar un ámbito de conciencia hacia las problemáticas diarias de nuestro entorno y, de este modo, generamos proyectos que tengan un impacto desde “adentro” hacia “afuera”. Internamente, las acciones implementadas apuntan a mejorar el desarrollo de nuestros colaboradores en todos los aspectos de su vida.

Desde nuestra Gerencia de Capital Humano, llevamos a cabo acciones para el desarrollo y beneficio de nuestro personal (entrega de presentes en fechas importantes, descuentos especiales, campaña de vacunación antigripal, licencia por paternidad extendida y reintegro de gastos de guardería para niños menores de 6 años).



Programas Destacados

- **Capacitación y Desarrollo Profesional**
- **Programa Primer Empleo**
- **Empresa Certificada Libre de Humo**
- **Programa Tributo Alberto Meta**



Proyectos Especiales I Expansión Tecnológica

Proyecto EMET



El Directorio de Banco Industrial presentó en diciembre de 2010 el **Proyecto EMET**, cuyo objetivo es llevar a cabo una estrategia de mejora y evolución tecnológica, que contempla los siguientes aspectos:

- Cambios en la infraestructura
- Cambios en el “Core” Bancario
- Cambios en los canales automáticos

Para llevar a cabo esta estrategia se han realizando diferentes planes a cargo de la Gerencia de Sistemas:

Centralización de Servidores de Sucursales

Renovación de la infraestructura de sucursales con el objetivo de optimizar la relación costo beneficio tanto en inversión del Hardware como en los gastos recurrentes de soporte y mantenimiento, mejorando la disponibilidad y disminuyendo el riesgo.

Armado de Site de Contingencia de Alta Disponibilidad

Implementación de una solución avanzada de Disaster Recovery que se basa en la replicación de datos entre el DataCenter principal y el de Contingencia. Esta replicación de datos es sincrónica y se realiza a través de varias capas de almacenamiento basado en la replicación de Storage.

CRM Engage

En una primera etapa, para el tratamiento de consultas, reclamos y generación de campaña de invitación a eventos. Esta herramienta permite:

- Mejorar los procesos de atención al cliente
- Capacidad de analizar si las interacciones con los clientes se concretaron o no, para tener el conocimiento necesario que permita crear estrategias de mejora en la relación en tiempo y forma.
- Registración de toda la actividad.
- Repositorio único de archivos, propuestas, pedidos, quejas, consultas, reclamos, encuestas, entre otros.
- Servicio al cliente unificado.
- Campañas sistematizadas y dinámicas.
- Afianzar las relaciones con los clientes y mejorar la satisfacción que estos experimentan con el servicio que les brindan.



Canales de Atención Automáticos

En lo que respecta a canales de atención automáticos Banco Industrial trabajó en incrementar la funcionalidad ofrecida ampliando la operatoria e información disponibles a través de Home Banking de Individuos y el desarrollo de una Banca Electrónica para Empresas.

Entre las principales funcionalidades optimizadas de Home Banking Individuos se pueden enumerar:

- Información de tarjetas de crédito VISA y MasterCard.
- Transferencias por CBU.
- Préstamos preaprobados.
- Sistema de avisos por ATM sobre ofertas a clientes
- Adecuaciones y homologación para transferencias inmediatas en pesos y en dólares.

En cuanto a la Banca Electrónica para Empresas, está implementada la siguiente funcionalidad:

- Módulo Consultivo:
Información de saldo on-line, movimientos conformados y diferidos al cierre del día anterior. Información de movimientos: mes actual y últimos 2 meses.
- Transferencias a Cuentas.

Se implementará durante el año 2012:

- Pago de Servicios.
- Pedidos al Banco (Chequeras).
- Pago a Proveedores.
- Pago de Haberes.



Importante Renovación Tecnológica

Cajeros automáticos “inteligentes”

Banco Industrial ha comenzado a instalar 34 cajeros automáticos de última generación, WINCOR-NIXDORF PROCASH 2100 XE RL, en todas sus sucursales y centros de pagos que posee en el país.

Estos cajeros “inteligentes”, además de las funciones que le son propias, poseen la particularidad de aceptar dinero en efectivo, sin necesidad de insertarlos en un sobre; asimismo, cuenta los billetes –desechando los que se encuentran en mal estado o los que son falsos- y el depósito se acredita al instante.

Esta incorporación de tecnología de última generación significa mayor seguridad y rapidez a la hora de realizar una operación bancaria, ahorrándole tiempo a los clientes, con el agregado que –con la diferencia de los cajeros tradicionales- los depósitos demoran sólo segundos en acreditarse.

Central Telefónica con Tecnología IP

Continuando con el avance en tecnología de vanguardia, Banco Industrial, implementó la telefonía Internet “Telefonía IP”, término usado para definir la transmisión de llamadas telefónicas sobre Internet. Es uno de los desarrollos tecnológicos que están siendo rápidamente adoptados por muchas empresas hoy en día.

Una de las principales razones de esta rápida migración a telefonía Internet es que hace mucho más fácil la integración de todos los medios de comunicación, dispositivos de comunicación y medios. De esta manera los usuarios pueden estar en contacto con cualquiera, desde cualquier parte que ellos estén y en tiempo real.

Los principales beneficios que podemos enunciar con esta implementación en comunicaciones son:

- ▶ Movilidad.
- ▶ Videoconferencia.
- ▶ Tecnología de Vanguardia.
- ▶ Ahorro en llamadas.
- ▶ Alta tecnología amigable.

Implementación SAP

Otro objetivo del programa EMET es la modernización y adecuación a las necesidades del negocio de los sistemas Core para lo que el Banco Industrial ha formalizado durante el año 2009 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.

SAP proporciona una plataforma de procesos empresariales y soluciones modulares para la gestión de entidades financieras y transacciones bancarias. Esta herramienta permite mediante la integración de procesos, situarse en una posición de ventaja en cuanto a eficacia y en la utilización de tecnología de nueva generación.

La adquisición de esta solución representa 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.

Durante el transcurso del año hemos trabajado junto a la empresa ABC Consulting en la implementación del módulo SAP-ERP y en la elaboración de un documento RFP para la selección del implementador de la segunda etapa del proyecto que tiene como alcance la implementación de Clientes, Pasivas y un set de productos de Activas conjuntamente con una "Plataforma Comercial" que lo acompañe.

Esto nos posibilitará el acceso a la segunda etapa del proyecto, a partir de Abril de 2012, planificando una implementación por módulos de aproximadamente 24 a 30 meses.

Como complemento del cambio de "Core Bancario" se ejecutará una solución de cajas para reemplazar el actual sistema durante el año 2012.



Logros 2011

Productos y Marketing

68



Incrementamos la cartera de préstamos personales en un 75%



Aumentamos la cantidad de Tarjetas de Crédito en un 114%



Lanzamos préstamos personales por canales automáticos



Sumamos beneficios y descuentos múltiples a nuestras Tarjetas de Crédito



Mejoramos el Home Banking incorporando nuevas funcionalidades





Desarrollamos transferencias electrónicas



Agregamos más medios de pago: Rapipago / Pagofácil



Desarrollamos BIND POINTS, el programa que premia la confianza de nuestras empresas



Implementamos la primera etapa del Proyecto SAP



Migramos a Telefonía IP



Incorporamos 34 cajeros inteligentes

Logros 2011

BIND Créditos

Banco Industrial y **Gilera YA!**, un producto de **Motos y Créditos SA**, acordaron un trabajo en conjunto para la financiación de motovehículos (motos, scooters, cuatriciclos) de todas las marcas en todos los concesionarios del país adheridos. A través de un proceso que resuelve las solicitudes de manera inmediata, se ofrece una herramienta que permite una financiación ágil y dinámica en todos los concesionarios del país.

Durante el año 2011 se otorgaron 7.000 préstamos personales conformados por \$ 50 MM a través de más de 220 concesionarios en todo el país.

BIND Tarjetas de Crédito

Sumamos beneficios a nuestras Tarjetas de crédito, enfocados en las necesidades del mercado, brindando la posibilidad de ahorro en los principales rubros: combustible, supermercado, farmacia y perfumería, restaurantes y cines. Además, se realizaron acuerdos con comercios regionales.

En fechas especiales lanzamos promociones exclusivas, entre las principales: Día del Niño, promo familia "Semana de la Madre" y "Semana del Jubilado" y Navidad.

Complementariamente, hicimos foco en el otorgamiento de tarjetas al segmento de jubilados, acercándoles la financiación que necesitan y con beneficios exclusivos en farmacias y ópticas.

En lo referente a empresas nos abocamos al desarrollo del producto Visa Agro, estimando su lanzamiento para el próximo año.



BIND Home Banking Individuos

En la búsqueda constante de ofrecer mayor transaccionalidad y seguridad a los clientes, se ampliaron las funcionalidades de Home Banking Individuos:

Entre las principales se realizó la implementación de transferencias bancarias entre cuentas, dentro del mismo banco y entre las distintas entidades financieras; acceso a consultas e información de resúmenes de tarjetas de crédito y otorgamiento de préstamos personales preaprobados.

Paralelamente, se comenzó a desarrollar el módulo de constitución de Plazo Fijo, considerando su implementación para fines del 1° trimestre de 2012.

BIND POINTS Un Punto Seguido de Beneficios

Desarrollamos un programa de fidelización de Banca Empresas, que premia la confianza que día a día depositan nuestros clientes pymes y corporativos, permitiéndoles canjear sus puntos por importantes premios. Para acceder al programa se debe contar con una cuenta corriente en el banco y un saldo promedio mensual mayor o igual a \$ 100.000.

Durante el año 2011 las empresas sumaron \$ 3 MM de puntos y canjearon \$ 1 MM en premios, entre los principales productos optaron por los de alta tecnología y/o electrodomésticos.

Imagen ATMS

Complementariamente a la incorporación de nuevos cajeros automáticos "inteligentes", se realizó la renovación de lobbys de cajeros automáticos, presentando un nuevo layout, que otorga mayor identidad de marca a la red de cajeros propios "BIND 24".

Gestión de Cobranzas

En función al desarrollo de créditos minoristas, durante 2011 se implementó un sistema de gestión de cobranzas tercerizado sobre los atrasos menores a 90 días, que permite la optimización del crecimiento de este tipo de negocios con índices controlados. Así mismo, se incorporaron estudios de cobranzas para el trabajo sobre la mora mayor a 90 días en este mismo segmento.



Desafíos 2012

Paquetes de Productos

Se continuará desarrollando y optimizando productos para la Banca de Individuos, entre ellos cuentas, que combinan productos y servicios, acordes a la necesidad de cada persona, que van desde los mas básicos a los más premium, entre los principales tarjetas de créditos y préstamos personales.

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

BIND Home Banking Empresas

Se está trabajando en el desarrollo de Home Banking Empresas, la nueva banca electrónica de Banco Industrial, destinada especialmente a las necesidades de ese segmento, que le permitirá a los clientes operar de manera sencilla y rápida a través Internet, optimizando la calidad de los servicios. Se espera su lanzamiento para el primer semestre del 2012.

BIND Home Banking Comercio Exterior

Se desarrollará una banca electrónica especialmente diseñada para comercio exterior, mejorando la performance de nuestros servicios, que permitirá a las empresas ver todo el stock de operaciones que poseen en el mercado, siendo uno de los primeros bancos nacionales que brindará esta herramienta.



Imagen de Sucursales

Dentro del plan de mejoramiento de imagen de nuestros puntos de atención, se prevé la remodelación de locales, brindando espacios más confortables a nuestros clientes, entre las que se destacarán las sucursales Tandil y Balcarce, y se continuará con el plan de renovación de lobbys de cajeros automáticos.

Nuevo Esquema de Pagos Previsionales

Debido a recientes regulaciones del ANSES en cuanto al pago de haberes jubilatorios a través de cuentas de seguridad social, se implementarán altas masivas de cuentas para la mejor atención de los más de 230.000 jubilados que son asistidos por Banco Industrial, para lo cual se instalarán ATM en el interior de las sucursales y de esta manera agilizar la atención de los mismos.

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





Estados Contables al 31 de diciembre de 2011

Estado de Situación Patrimonial	76
Cuentas de Orden	79
Estado de Resultados	80
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	82
Estado de Flujo de Efectivo	83
Notas a los Estados Contables	84
Anexos	100
Proyecto de Distribución de Utilidades	109
Informe de los Auditores Independientes	110
Informe de la Comisión Fiscalizadora	112

Estado de Situación Patrimonial

al 31 de diciembre de 2011 presentado en forma comparativa
con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

Activo

	31/12/11	31/12/10
A.DISPONIBILIDADES		
Efectivo	72.745	65.626
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	327.836	188.568
Otras del país	278	132
Del exterior	18.739	16.983
Otras	8.873	
	428.471	271.309
B.TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS [Anexo A]		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	37.692	130.049
Instrumentos emitidos por el BCRA	985	9.633
Inversiones en títulos privados con cotización	36	759
	38.713	140.441
C.PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	17.031	41.158
Interfinancieros (call otorgados)	34	5.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	16.029	34.816
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	968	1.342
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.610.067	2.086.793
Adelantos	232.829	233.561
Documentos	1.727.636	1.493.212
Prendarios	3.481	1.840
Personales	528.281	250.741
Tarjetas de crédito	18.927	9.555
Otros	118.261	103.532
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	55.912	33.189
(Intereses documentados)	(75.260)	(38.837)
Subtotal [Anexos B, C y D]	2.627.098	2.127.951
Menos: Provisiones [Anexo J]	(76.795)	(62.930)
	2.550.303	2.065.021
D.OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	39.272	23.548
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	50.019	6.041
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	281.073	107.028
Obligaciones negociables sin cotización [Anexos B, C y D]	8.848	3.101
Saldo pendiente de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	4.371	7.882
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	1.126	3.547
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	7.953	4.087
Subtotal	392.662	155.234
Menos: Provisiones [Anexo J]	(374)	(135)
	392.288	155.099

Activo (continuación)

	31/12/11	31/12/10
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros [Anexos B, C y D]	63.284	24.686
Intereses y ajustes devengados a cobrar [Anexos B, C y D]	666	292
Subtotal	63.950	24.978
Menos: Provisiones [Anexo J]	(893)	(677)
	63.057	24.301
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Anexo E]	557	1.175
	557	1.175
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Otros [Nota 3.a)]	41.251	29.744
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	121	90
Subtotal	41.372	29.834
Menos: Provisiones [Anexo J]	(1.136)	(1.074)
	40.236	28.760
H. BIENES DE USO [Anexo F]	16.969	14.033
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]	8.981	8.083
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Gastos de organización y desarrollo	12.109	5.934
	12.109	5.934
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	727	403
TOTAL DEL ACTIVO	3.552.411	2.714.559

Estado de Situación Patrimonial

al 31 de diciembre de 2011 presentado en forma comparativa
con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

Pasivo

	31/12/11	31/12/10
L.DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector Público no financiero	311.202	302.584
Sector financiero	6	7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.237.953	1.761.669
Cuentas corrientes	420.366	373.161
Cajas de ahorro	249.841	174.598
Plazo fijo	1.342.073	1.052.230
Cuentas de inversiones	168.144	120.860
Otros	35.821	26.128
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	21.708	14.692
	2.549.161	2.064.260
M.OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	562	652
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	41.251	23.120
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	256.255	90.348
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	51.654	13.559
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales [Anexo I]		
Interfinancieros (call recibidos)	75.000	17.891
Otras financiaciones de entidades financieras locales	2.720	1
Intereses devengados a pagar	40	7
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	2.130	4.590
Otras [Nota 3.b)] [Anexo I]	106.951	101.375
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	231	120
	536.794	251.663
N.OBLIGACIONES DIVERSAS		
Honorarios	4.300	-
Otras [Nota 3.c)]	79.657	70.982
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.449	1.009
	85.406	71.991
O.PREVISIONES [Anexo J]	919	3.396
Q.PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	206	210
TOTAL DEL PASIVO	3.172.486	2.391.520
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	379.925	323.039
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	3.552.411	2.714.559

Cuentas de Orden

	31/12/11	31/12/10
DEUDORAS		
Contingentes	2.543.120	1.873.267
Garantías recibidas	2.488.529	1.821.202
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	50	50
Cuentas Contingentes deudoras por contrapartida	54.541	52.015
De control	344.806	220.336
Créditos clasificados irrecuperables	4.262	4.478
Otras [Nota 3.d)]	317.716	196.037
Cuentas de control deudoras por contrapartida	22.828	19.821
De derivados	680.923	403.469
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	313.836	202.080
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	367.087	201.389
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	3.568.849	2.497.072
ACREEDORAS		
Contingentes	2.543.120	1.873.267
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	10.904	8.554
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	43.637	43.461
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	2.488.579	1.821.252
De control	344.806	220.336
Valores por acreditar	22.828	19.821
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	321.978	200.515
De derivados	680.923	403.469
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	367.087	201.389
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	313.836	202.080
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	3.568.849	2.497.072

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2011, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010 [en miles de pesos]

	31/12/11	31/12/10
A.INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por disponibilidades	109	233
Intereses por préstamos al sector financiero	6.394	2.258
Intereses por adelantos	64.060	41.696
Intereses por documentos	361.272	220.903
Intereses por préstamos prendarios	552	223
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	2.530	1.178
Intereses por otros préstamos	78	26
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	-	21
Intereses por arrendamientos financieros	8.381	3.005
Resultado neto de títulos públicos y privados	79.072	121.842
Resultado neto por opciones	90	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20.059	26.891
Otros	7.190	13.187
	549.787	431.463
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cuenta corriente	-	765
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	130	104
Intereses por depósitos a plazo fijo	149.183	99.512
Intereses por préstamos interfinancieros (calls recibidos)	9.606	3.238
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	94	3
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	1.007	591
Otros intereses	17.153	9.014
Ajustes por cláusula CER	-	1
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	4.072	2.859
Otros	37.405	19.297
	218.650	135.384
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	331.137	296.079
C.CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J] [1]	29.163	30.507
D.INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	64.113	44.207
Vinculados con operaciones pasivas	45.491	37.681
Otras comisiones	7.104	5.516
Otros	12.378	10.796
	129.086	98.200
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	19.935	11.784
Otros [Nota 3.e)]	10.603	7.143
	30.538	18.927

	31/12/11	31/12/10
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	130.156	107.961
Honorarios a directores y síndicos	16.199	16.018
Otros honorarios	20.668	11.566
Propaganda y publicidad	5.112	4.892
Impuestos	10.174	7.822
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	2.901	1.998
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	3.443	1.933
Otros gastos operativos	32.588	23.456
Otros	29.085	17.738
	250.326	193.384
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – GANANCIA	150.196	151.461
I. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	-	680
Intereses punitivos	207	198
Créditos recuperados y provisiones desafectadas [Anexo J] [2]	16.998	17.983
Otros [Nota 3.f)]	15.636	6.832
	32.841	25.693
J. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	17	-
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	-	57
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones [Anexo J] [3]	2.242	826
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	6	509
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	67	53
Otros [Nota 3.g)]	16.933	12.833
	19.265	14.278
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	163.772	162.876
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6.a)]	56.886	59.008
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	106.886	103.868

[1] En 2011, incluye cargos directos por 6.408

[2] En 2011, incluye créditos recuperados por 4.962

[3] En 2011, incluye cargos directos por 792

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 17 de febrero de 2012
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.R.L.

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 111 F° 61

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2011, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010 [en miles de pesos]

MOVIMIENTOS	Capital Social (Anexo K)	Reserva de Utilidades		Resultados No Asignados	31/12/11	31/12/10
		Reserva Legal	Reserva Facultativa		Total	Total
Saldos al comienzo del ejercicio	116.574	46.435	56.162	103.868	323.039	247.171
Distribución de resultados no asignados aprobada por Asamblea de Accionistas del 28 de febrero de 2011:						
Reserva Legal		20.774		(20.774)	-	-
Dividendos en efectivo [Nota 11 b)]				(50.000)	(50.000)	(18.000)
Reserva Facultativa			33.094	(33.094)		-
Otros Movimientos - Aplicación de la Reserva Facultativa aprobada por Asamblea de Accionistas del 17 de marzo de 2010:						
Dividendos en efectivo						(10.000)
Capitalización de reservas de utilidades aprobada por la Asamblea de Accionistas del 28 de febrero de 2011 [Nota 9]	56.167		(56.167)		-	-
Resultado neto del ejercicio según estado de resultados – Ganancia				106.886	106.886	103.868
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	172.741	67.209	33.089	106.886	379.925	323.039

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2011, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010 [en miles de pesos]

	31/12/11	31/12/10
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	271.309	271.631
Efectivo al cierre del ejercicio	428.471	271.309
Aumento/(Disminución) Neta del Efectivo	157.162	(322)
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros / (pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	180.800	181.934
Préstamos		
Al Sector financiero	30.521	(36.274)
Al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(94.782)	(526.152)
Otros créditos por intermediación financiera	(19.166)	(1.384)
Créditos por arrendamientos financieros	(38.756)	(9.724)
Depósitos		
Del Sector financiero	(95)	(20)
Del Sector público no financiero	8.618	192.392
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	309.818	376.968
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinanciero (call recibidos)	57.109	(24.109)
Otras	8.992	38.190
Ingresos por servicios	129.086	98.200
Egresos por servicios	(30.538)	(18.927)
Gastos de administración	(232.637)	(181.318)
Gastos de organización y desarrollo	(9.624)	(2.550)
Diferencias por resoluciones judiciales	-	(509)
Utilidades y Pérdidas diversas	4.705	1.424
Otras actividades operativas	(39.635)	(26.507)
Pago de Impuesto a las Ganancias	(71.238)	(53.598)
Flujo Neto de Efectivo generado por las Actividades Operativas	193.178	8.036
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- (Pagos) netos por bienes de uso	(5.837)	(4.265)
- (Pagos) netos por bienes de diversos	(965)	(3.174)
- Otros cobros / (pagos) por actividades de inversión	618	(43)
Flujo Neto de Efectivo (utilizado en) las Actividades de Inversión	(6.184)	(7.482)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
- Pagos de dividendos	(50.000)	(28.000)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	(50.000)	(28.000)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes	20.168	27.124
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	157.162	(322)

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables de valuación y exposición establecidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, 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 (FACPCE) aplicables a la Entidad, vigentes y según sus textos ordenados al 31 de diciembre de 2011.

La diferencia entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina con impacto en los presentes estados contables, está explicada en la Nota 4.

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

De acuerdo con lo dispuesto por el Poder Ejecutivo Nacional, la Inspección General de Justicia (IGJ) y el BCRA, la Entidad aplicó la reexpresión de estados contables a moneda homogénea para reconocer los efectos de la inflación en el período comprendido entre enero de 2002 y febrero de 2003, siguiendo el método establecido por la RT N° 6 de la FACPCE (modificada por la RT N° 19), mediante el empleo de coeficientes de ajuste derivados del índice de precios internos al por mayor (IPIM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

1.3. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 4667 y modificatorias del BCRA, los estados contables y cierta información complementaria con él relacionada se presentan en forma

comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Los principales criterios de contabilización de las operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, como así también los aspectos de exposición, utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos liquidables en pesos

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

b) Activos y pasivos en moneda extranjera y oro

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 de cada ejercicio, y computando cuando correspondiera, los intereses, cotizaciones y componentes financieros devengados hasta esas fechas.

Al 31 de diciembre de 2011, los activos en oro se encuentran registrados en la línea "Otros" del rubro "Disponibilidades" y valuados a la cotización de la Onza Troy convertidos al tipo de cambio del dólar de referencia publicado por el BCRA.

Las diferencias de cotización, ajustes e intereses fueron imputados a los resultados de cada 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 de cada ejercicio.

d) Instrumentos emitidos por el BCRA

Han sido valuados a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Estas tenencias incluyen 985 y 8.120, para las cuales el BCRA no ha publicado sus volatilidades para los meses de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

e) Inversiones en títulos privados

Los títulos privados representativos de capital y deuda se encuentran valuados a sus cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

f) Método utilizado para el devengamiento de intereses y del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)

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.

El ajuste derivado de la aplicación del CER, ha sido registrado según las normas que regulan su aplicación.

g) Asistencia crediticia 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 2011 y 2010, la Entidad constituyó provisiones por riesgo de incobrabilidad sin asignación específica por 10.700 y 5.500, respectivamente, para cubrir posibles efectos desfavorables sobre la cartera de préstamos al sector privado no financiero que pudieran derivarse del contexto macroeconómico nacional e internacional, con base en estimaciones efectuadas por el Directorio de la Entidad.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos registrados en esta línea por 39.272 y 23.548, respectivamente, corresponden a cuentas de garantía constituidas en el BCRA computables para la integración de efectivo mínimo.

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

Esta línea incluye 952 y 3.474, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, en concepto de valores de deuda correspondientes a Fideicomisos Financieros.

Dichas especies fueron incorporadas a su valor de costo, acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de rendimiento implícita o rentas devengadas, los cuales fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

j) Obligaciones negociables sin cotización

Las especies adquiridas han sido valuadas a su costo de adquisición acrecentado por su tasa interna de retorno. Los intereses generados por estos activos fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

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

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

l) Especies a recibir por compras [y a entregar por ventas] contado a liquidar y a término.

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

m) Créditos por arrendamientos financieros

Se valoraron 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.

n) Participaciones en Otras Sociedades

i. En sociedades con actividades complementarias - no controladas [con influencia significativa]: Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a la participación que mantiene la Entidad en Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A., la cual ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a dichas fechas.

ii. En otras sociedades no controladas - sin cotización: se valoraron a su costo de adquisición.

o) Créditos Diversos

Al 31 de diciembre de 2010, el rubro Créditos Diversos incluía 7.934, en concepto de "Depósito en garantía" del contrato de préstamo con SEDESA por 31.000, recibido el 3 de enero de 2003 por un plazo de 10 años, registrado en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera", en el marco de la

asunción de ciertos pasivos privilegiados y activos excluidos por montos equivalentes del ex Banco Velox S.A., transacción que fuera aprobada por el Directorio del BCRA mediante Resolución N° 52/03 del 13 de febrero de 2003, en los términos del artículo 35 bis, apartado II, inciso b) de la Ley de Entidades Financieras.

El importe registrado representaba el costo de adquisición de Bonos Externos Globales de la República Argentina en Dólares Estadounidenses 2008, oportunamente adquiridos por un valor nominal de US\$ 19.292.700 y posteriormente canjeados por Bonos Discount, con vencimiento en el año 2033, mediante instrucción de SEDESA de aceptación de la oferta de Canje de títulos públicos de fecha 24 de enero de 2005.

El 17 de febrero de 2004, SEDESA y la Entidad suscribieron un contrato de constitución de derecho real de prenda en primer grado sobre los referidos títulos públicos en favor de SEDESA, la cual conservaba todos los derechos políticos sobre los bonos y resultaba exclusiva beneficiaria y única acreedora de todos los pagos que por cualquier concepto liquide el emisor, en efectivo o en especie.

El contrato contempla la aplicación de los títulos prendados en pago total del capital de los préstamos; situación que puede perfeccionarse - mediante notificación fehaciente e instrucción - durante el plazo de vigencia de los préstamos, lapso en el que tanto SEDESA como la Entidad tienen la opción de provocar la transferencia definitiva de la plena propiedad, posesión y dominio de los títulos en favor de SEDESA, situación que extinguirá el contrato de prenda.

Con fecha 29 de septiembre de 2011, la Entidad transfirió a SEDESA la propiedad, dominio y posesión de los títulos públicos nacionales referidos en concepto de pago cancelatorio del total del capital adeudado y solicitó que se informe a Caja de Valores S.A. el levantamiento de la prenda sobre dichas especies y la transferencia de los mismos a favor de SEDESA. Al 31 de di-

ciembre de 2011, esta aplicación de los títulos públicos a la cancelación del préstamo generó una ganancia de 23.066, la cual se encuentra registrada en la línea "Resultado neto de títulos públicos y privados" del rubro "Ingresos Financieros" del ejercicio terminado a dicha fecha.

p) Operaciones de derivados

i. A través del Mercado a Término de Rosario (ROFEX) y del Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad mantiene contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera y otros a futuro. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados de cada ejercicio.

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dichos mercados, al 31 de diciembre de 2011 la Entidad depositó fondos por 838 y títulos públicos por un valor de 19.165, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantenía depositados fondos por 207 y títulos públicos por un valor de 6.114, los cuales habían sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre de dicho ejercicio.

ii. Operaciones a término de moneda extranjera [Forwards]:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad mantiene en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, concertados con clientes propios.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las operaciones bajo consideración generaron saldos deudores por 4.371 y 7.882 y saldos acreedores por 2.130 y 4.590, respectivamente, 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 de cada ejercicio, rubro "Ingresos Financieros". Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.

q) 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 las vidas útiles asignadas [ver Anexo F], sobre la base de sus valores expresados en moneda homogénea.

r) Bienes intangibles – 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.

La amortización de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta en función de las vidas útiles asignadas [ver Anexo G].

s) Previsiones para contingencias

Han sido determinadas sobre la base de las estimaciones realizadas por el Directorio de la Entidad, considerando la opinión de sus asesores legales y fiscales, quienes estiman 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, según los informes solicitados por el Directorio a los diferentes especialistas, por así disponerlo las normas profesionales vigentes.

Durante el mes de mayo de 2011, el Directorio de la Entidad incrementó el saldo de la previsión para contingencias en 8.600 con contrapartida en el rubro "Pérdidas Diversas", motivado en la demanda iniciada por la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) contra la Entidad por presunto incumplimiento del convenio de recaudación de obligaciones tributarias, laborales y previsionales. El Directorio había resuelto reconocer contablemente la contingencia siguiendo un criterio de prudencia y considerando la opinión de sus asesores legales. No obstante la Entidad había impugnado judicialmente la liquidación oportunamente pretendida por la AFIP de 7.155 (cuya actualización genera el mencionado monto).

Con fecha 18 de octubre de 2011, la Entidad fue notificada sobre la resolución judicial que disponía las tasas de interés a ser aplicadas en cada uno de los períodos, desde la fecha de suscripción del convenio mencionado y considerando sus modificaciones posteriores.

De acuerdo a la opinión de sus asesores legales, el efecto que tendrá la mencionada resolución judicial derivará en una significativa reducción del monto total de la obligación de la Entidad

que en definitiva resulte una vez dirimida esta controversia. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2011, el Directorio de la Entidad ha decidido la desafectación del incremento de la previsión para contingencias y la reversión del cargo a resultados por el importe referido.

t) Patrimonio neto

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

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2011, aprobó por unanimidad la distribución de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2010, los cuales ascendían a 103.868, destinando 20.774 a Reserva Legal, 33.094 a Reserva Facultativa y 50.000 a dividendos en efectivo.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2010, aprobó por unanimidad la distribución de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2009, los cuales ascendían a 58.561, destinando 11.712 a Reserva Legal, 28.849 a Reserva Facultativa y 18.000 a dividendos en efectivo.

u) Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados se expresan en moneda nominal sobre la base de su devengamiento mensual, excepto los cargos por activos consumidos [depreciaciones y bajas de bienes de uso y diversos] los que han sido determinados de acuerdo con los valores en moneda homogénea de tales activos, y el resultado por la participación determinado en función al valor patrimonial proporcional calculado sobre los estados contables de Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

v) Uso de estimaciones

La preparación de estados contables en conformidad con las normas contables del BCRA, requiere que el Directorio de la Entidad efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en cada ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes 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 2011 y 2010, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial incluidas en los conceptos "Otros/as" que superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/11	31/12/10
a) Créditos Diversos - Otros		
Depósitos en garantía	21.402	15.362
Deudores varios	9.019	5.557
Préstamos al personal	7.132	5.668
SalDOS a recuperar por siniestros	3.636	2.109
Pagos efectuados por adelantado	62	986
Otros	-	62
	41.251	29.744

b) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	38.903	27.834
Diversas sujetas a efectivo mínimo	23.970	6.468
Otras retenciones y percepciones	20.797	18.347
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	18.658	14.892
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	4.112	33.378
Otras	511	456
	106.951	101.375

c) Obligaciones Diversas - Otras		
Impuestos a pagar	34.406	44.981
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	21.925	16.651
Acreedores varios	17.496	8.501
Arrendamientos financieros a pagar	4.305	-
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	969	697
Otras retenciones a pagar	555	151
Otras	1	1
	79.657	70.982

d) Cuentas de Orden - Deudoras - de Control - Otras		
Valores al cobro	219.371	113.317
Valores en custodia	55.127	42.124
Otros valores en custodia	43.218	40.596
	317.716	196.037

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2011 presentadas en forma comparativa con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las partidas del estado de resultados incluidas en los conceptos "Otros/as" que superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/11	31/12/10
e) Egresos por servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	10.520	7.023
Otros	83	120
	10.603	7.143

f) Utilidades Diversas - Otros		
Recupero contribuciones SIPA		
[Ley N° 25.250]	6.334	-
Utilidades por venta de bienes de uso	5.406	221
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	1.480	5.425
Alquileres	320	358
Utilidades por operaciones con bienes diversos	230	-
Otros	1.866	828
	15.636	6.832

g) Pérdidas Diversas - Otros		
Donaciones	11.055	10.146
Impuestos sobre los ingresos brutos	1.755	1.172
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	847	850
Resultado por arrendamiento financiero tomado	417	-
Siniestros	58	69
Otros	2.801	596
	16.933	12.833

4. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL BCRA Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA REPÚBLICA ARGENTINA

Para los presentes estados contables, la diferencia entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina corresponde a la contabilización del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido.

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar los activos y pasivos por impuestos diferidos [Nota 6.a)].

De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, 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 cuantificó dicho efecto y, en virtud de dicho cálculo:

- al 31 de diciembre de 2011, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 6.900, de los cuales aproximadamente 17.600 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese aumentado los resultados de ejercicios anteriores.

- al 31 de diciembre de 2010, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 10.700, de los cuales aproximadamente 3.900 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese aumentado los resultados de ejercicios anteriores.

Con fecha 31 de diciembre de 2011, el Directorio de la Entidad ha profundizado el análisis de las causas generadoras de las diferencias entre las valuaciones contables e impositivas de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011, siendo 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 por la Entidad, surge que los índices de incobrabilidad real conforme las disposiciones impositivas vigentes en la materia resultan de un nivel muy bajo, de manera similar a la evidenciada para el sistema financiero argentino en general. Por consiguiente, y teniendo en cuenta su experiencia de los últimos ejercicios, el Directorio de la Entidad ha concluido que esta diferencia resulta permanente en lugar de transitoria, de manera que no se generan activos o pasivos por impuesto diferido por este concepto toda vez que se mantengan las condiciones indicadas.

Por lo expuesto, al 31 de diciembre de 2011, el efecto del reconocimiento del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido sobre el patrimonio neto y los resultados de la Entidad no resulta significativo.

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 39.272 y 23.548, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garantía a favor de las cámaras electrónicas de compensación en el BCRA [Nota 2.h)].

b) El rubro Créditos Diversos incluye:

i. 7.934 al 31 de diciembre de 2010, correspondiente a Depósitos en Garantía preñados, originados en el activo señalado en Nota 2.o).

ii. 20.003 y 6.321 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, correspondientes a depósitos efectuados en cumplimiento de márgenes de garantía requeridos por los mercados autorregulados indicado en la Nota 2.p) i.

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 2011 y 2010, 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° 26.545, se prorrogó la vigencia del IGMP hasta el 30 de diciembre de 2019.

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2011 presentadas en forma comparativa con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

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 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

a) Accionista controlante:

El accionista principal es Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada. Con fecha 22 de febrero de 2011, dicho ente notificó al Directorio de la Entidad la transferencia de 5.780.000 acciones ordinarias escriturales Clase A, a los restantes accionistas minoritarios, las cuales han quedado automáticamente convertidas a la Clase B de valor nominal \$1 y con derecho a un voto por acción, disminuyendo su participación del 95% al 90,04%.

b) Sociedades vinculadas:

La Entidad mantiene vinculación con Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A., sobre la cual posee una participación de 7,8% en el capital social y en los votos.

c) Otras sociedades relacionadas:

A través de sus accionistas, la Entidad mantiene vinculación con las sociedades Research Jojoba S.A., Perennial Bushes S.A., Evemet S.A., Tecnoful S.A., Picnic Producciones S.R.L., 4IT S.A., Easynet S.A., Pictorial Society S.A., Andynat Internacional S.R.L., Industrial Asesores de Seguros S.A., y La Bestia Equilátera S.R.L.

Los saldos registrados con dichas sociedades al 31 diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	31/12/11	31/12/10
ACTIVO		
Préstamos		
Andynat Internacional S.R.L.	5	1
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	110	-
Easynet S.A.	10	13
Evemet S.A.	-	8
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	18	15.004
La Bestia Equilátera S.R.L.	2	1
Perennial Bushes S.A.	625	1.149
Picnic Producciones S.R.L.	272	4
Research Jojoba S.A.	560	506
Tecnoful S.A.	1.715	1.627
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A. [1]	11.979	2.171
Créditos por arrendamientos financieros		
Evemet S.A.	302	477
Perennial Bushes S.A.	27	53
Créditos Diversos		
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo	3	-
Evemet S.A.	62	389
Industrial Pyme S.G.R	13	13
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	3	3
Bienes Intangibles		
4IT S.A.	3.087	131

	31/12/11	31/12/10
PASIVO		
Depósitos		
Andynat International S.R.L.	54	152
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	705	325
Easynet S.A.	124	15
Evemet S.A.	238	223
Industrial Asesores de Seguros S.A.	1.769	29
Industrial Pyme S.G.R.	23	30
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	615	614
La Bestia Equilátera S.R.L.	8	21
Perennial Bushes S.A.	-	154
Picnic Producciones S.R.L.	-	3
Research Jojoba S.A.	-	38
4IT S.A.	25	-
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A. [2]	28.548	249
Obligaciones Diversas		
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	1	1

[1] Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, sus contrapartidas por 12.133 y 2.169 se incluyen en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera".

[2] Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, sus contrapartidas por 28.576 y 249 se incluyen en el rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera".

Los resultados generados por las operaciones con estas sociedades durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	31/12/11	31/12/10
Ingresos Financieros		
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	44	14
Evemet S.A.	190	-
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	1.611	1.025
La Bestia Equilátera S.R.L.	3	74
Perennial Bushes S.A.	34	26
Picnic Producciones S.R.L.	9	60
Research Jojoba S.A.	41	15
Tecnoful S.A.	198	68

Egresos Financieros		
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	2.383	1.392
Industrial Asesores de Seguros S.A.	27	-
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	501	337

Ingresos por servicios		
Andynat International S.R.L.	2	-
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	5	3
Easynet S.A.	3	-
Evemet S.A.	3	1
Industrial Asesores de Seguros S.A.	3	-
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	10	19
La Bestia Equilátera S.R.L.	1	1
Perennial Bushes S.A.	2	10
Picnic Producciones S.R.L.	3	3
Research Jojoba S.A.	2	5
Tecnoful S.A.	4	7
4IT S.A.	2	-

Egresos por servicios		
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	33	10

Utilidades Diversas		
Industrial Asesores de Seguros S.A.	10	-
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	5	-

Gastos de Administración		
Evemet S.A.	2.044	561

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2011 presentadas en forma comparativa con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad ha concertado operaciones que no constituyen financiaciones, con otras partes relacionadas, cuyos saldos a dicha fecha se detallan a continuación:

	31/12/11	31/12/10
Otros Créditos por		
Intermediación Financiera	639	996
Depósitos	7.686	8.819
Otras Obligaciones por		
Intermediación Financiera	1.415	520
Cuentas de Orden Deudoras	-	16.260
Cuentas de Orden Acreedoras	136.446	16.260

Los resultados generados por las operaciones con otras partes relacionadas, durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	31/12/11	31/12/10
Ingresos Financieros	30	472
Egresos Financieros	510	82
Gastos de Administración	1.656	1.500

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 2010, el capital suscrito e integrado de la Entidad ascendía a 116.574, representado por 110.744.579 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 5.828.650 acciones ordinarias Clase B escriturales, de valor nominal Pesos 1 cada una y con derecho a 1 voto por acción, el cual fue inscripto en IGJ con fecha 8 de febrero de 2011, bajo el N° 2.356, del Libro 53 de Sociedades por Acciones.

Con fecha 28 de febrero de 2011, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Entidad dispuso el aumento del capital social en 56.167, desafectando dicho importe de la "Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo", mediante la emisión de 56.167.000 acciones ordinarias liberadas en proporción a las tenencias a esa fecha de cada accionista.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2011 el capital suscrito e integrado de la Entidad asciende a 172.741 representado por 155.538.330 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 17.201.899 acciones ordinarias Clase B escriturales, de valor nominal Pesos 1 cada una y con derecho a 1 voto por acción, el cual se encuentra inscripto en IGJ con fecha 3 de junio de 2011, bajo el N° 10.535, del Libro 54 de Sociedades por Acciones.

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° 24.485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR Nros. 1292/96 y 1127/98 y Comunicación "A" 2337 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 establecido 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 120 por persona, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

11. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) 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.

iii. Cabe señalar que el BCRA, mediante la Comunicación "A" 5273 del 27 de enero de 2012, introdujo adecuaciones a las normas de distribución de utilidades, entre las cuales establece que el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclu-

sivamente a esos efectos, el recálculo de la exigencia (adicionando el capital mínimo por riesgo operacional) y un ajuste incremental del 75%.

iv. Asimismo, debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, a efectos de verificar la correcta aplicación del procedimiento descripto por la misma para la distribución de resultados.

b) Distribución de dividendos en efectivo

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2011 decidió la distribución de 50.000 en concepto de Dividendos en Efectivo ad referendum de la aprobación del BCRA, de manera que hasta tanto no se recibiera la notificación de la resolución favorable del BCRA al respecto no se configuraría ninguna obligación a favor de los accionistas por este concepto.

Con fecha 23 de marzo de 2011, el BCRA notificó a la Entidad la aprobación de su solicitud de distribución de dividendos por 50.000, cuyo pago se hizo efectivo con fecha 28 de marzo de 2011.

12. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DEL MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A. [MAE]

Por Resolución MAE "A" 320 de fecha 5 de diciembre de 2002, el Mercado Abierto Electrónico autorizó a la Entidad a actuar como Agente de Mercado Abierto de títulos bajo el número 621.

El patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010, supera al patrimonio neto mínimo requerido para actuar como agente de mercado abierto [Resolución General N° 368/01 y complementarias de la CNV].

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 2011 y 2010 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 2011 y 2010, 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:

Saldos Computados

	31/12/11	31/12/10
Disponibilidades		
Banco Central de la República Argentina	327.836	188.568
Efectivo	72.745	65.626
Títulos públicos y privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	11.041	10.543
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	67
Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo [Nota 2.h)]	39.272	23.548

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I - Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados, según se exponen en el Anexo O de los estados contables al 31 de diciembre de 2011, 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:

a) Moneda Extranjera:

La Entidad mantiene: i) compras por 313.836 en concepto de contratos de futuro; y (ii) ventas por 367.087 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 obtenidos por estas operaciones ascendieron a 1.092 (pérdida).

b) Títulos Públicos y Privados

La Entidad mantiene registrado en cuentas patrimoniales especies a recibir por pases pasivos por 242.468.

II - Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2010 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:

a) Moneda Extranjera:

La Entidad mantiene: i) compras por 85.756 y ventas por 80.092 en concepto de contratos de futuro; y (ii) compras por 112.614 y ventas por 121.297 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 obtenidos por estas operaciones ascendieron a 4.770 [ganancia].

Asimismo la Entidad mantiene compras por 7.300 y ventas por 7.437 en concepto de operaciones de arbitraje a término, contabilizadas en el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera - “Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término” y en Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - “Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término”, respectivamente.

b) Títulos Públicos y Privados:

La Entidad mantiene registrado en cuentas patrimoniales especies a recibir por pases pasivos por 96.551 y especies a entregar por pases activos por 963.

c) Oro:

La Entidad mantiene compras por 3.710 en concepto de contratos de futuro de oro. Este importe fue registrado en cuentas de orden en la cuenta “Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudora. Los resultados obtenidos por estas operaciones ascendieron a 70 [ganancia].

17. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y FIDEICOMISOS

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 disposi-

ciones 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.

Con fecha 13 de mayo de 2011 y 7 de julio de 2011, el Directorio de la Entidad [en carácter de Fiduciante] aprueba la constitución con Banco Macro S.A. como Organizador y Equity Trust Company Argentina S.A. como Fiduciario, de un Programa Global de Valores Fiduciarios denominado “Bind Activos”, por un monto total de \$ 200.000 o su equivalente en otras monedas. Cabe señalar que dicho monto máximo a emitir se refiere a un monto máximo en circulación durante la vigencia del Programa de Fideicomisos conforme lo dispuesto en el artículo 74 Capítulo VI de las normas de la Comisión Nacional de Valores [CNV].

Adicionalmente se aprueba la constitución del “Fideicomiso Financiero Bind Activos I” bajo el Programa de Fideicomisos.

Con fecha 30 de noviembre de 2011 la CNV resolvió autorizar la creación del Programa Global antes mencionado condicionado a:

- i) la previa presentación del prospecto definitivo del Programa de conformidad por la CNV;
- ii) el pago del arancel de autorización establecido por el Decreto 1526/98, fijado por la Resolución Ministerial N° 87/2001 y en la forma dispuesta por el artículo 11 del Capítulo XXX de las normas [N.T. 2001 y modificatorias];
- y iii) el cumplimiento de lo dispuesto en la R.G. 484/05. A la fecha de emisión del presente informe, el punto ii) se encuentra cumplido.

18. POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

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

a) Riesgo de Crédito

Las principales líneas crediticias otorgadas son descuentos de documentos, préstamos personales y adelantos en cuentas corrientes.

En el caso de los descuentos de documentos, el componente autoliquidable propio de dichas operaciones contribuye a mitigar el riesgo de incobrabilidad, ya que la Entidad cuenta con recurso sobre los firmantes de los documentos recibidos, en adición a la responsabilidad de los cedentes de dichos documentos.

La Entidad cuenta con un Comité de Créditos, que se reúne en forma semanal bajo la coordinación del Gerente General, para analizar y aprobar las operaciones y/o márgenes de asignación crediticia; aprobar o modificar las calificaciones asignadas a los clientes de acuerdo con las normas del BCRA; e impartir directivas en materia crediticia y vigilar su cumplimiento.

Las aprobaciones de márgenes complementarios a los cuales se refieren las normas de Graduación del Crédito y las asistencias que superan el 2,5% de la RPC de la Entidad, requieren la autorización del Directorio.

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. La Entidad monitorea diariamente el cumplimiento de las normas de fraccionamiento del riesgo crediticio, graduación del crédito y financiamiento a clientes vinculados.

La Entidad 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.

b) Riesgo de mercado

La Entidad opera activamente en los mercados mayorista y minorista de títulos públicos y privados y de moneda extranjera locales, operatoria que ha desarrollado durante los últimos ocho años. Para llevar a cabo estas actividades, ha conformado una división de negocios con personal especializado y de reconocida trayectoria en el trading de monedas y títulos valores, apoyada en herramientas sofisticadas para efectuar un monitoreo permanente del comportamiento de los mercados.

El Comité de Activos y Pasivos y la Gerencia General monitorean la posición diaria de los recursos financieros de la Entidad, habiéndose determinado umbrales de pérdidas para deshacer posiciones en caso de percibir movimientos desfavorables de mercado. Para efectuar la medición de la exposición al riesgo de mercado se utiliza la metodología de valor a riesgo (VAR), establecida por el BCRA para el cálculo de la exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.

Las operaciones de compra y venta de moneda extranjera o títulos públicos y privados que superan el millón de dólares estadounidenses, requieren la autorización del Gerente Financiero y del Gerente General.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de las entidades financieras se encuentra dado por la eventual incapacidad para responder a los retiros de depósitos de cualquier tipo o disminuciones de otros pasivos cuando son requeridos por sus titulares.

El Comité de Activos y Pasivos y la Gerencia General monitorean de manera diaria la relación existente entre los depósitos y otras obligaciones y los recursos líquidos (efectivo y equivalentes). La Entidad se encuentra encuadrada dentro de los límites indicados por las normas sobre el Efectivo Mínimo establecidas por el BCRA, para todas las monedas en que opera.

La concentración de la cartera en préstamos a corto plazo en líneas tales como factoring y adelantos en cuenta corriente, y la concertación de importantes volúmenes de operaciones de

compraventa de títulos públicos y privados con cotización en mercados autorregulados, contribuye a mitigar el riesgo de liquidez inherente a su condición de entidad financiera.

El Comité de Activos y Pasivos se reúne diariamente para analizar las distintas variables económicas y financieras, y tratar temas referentes a las posiciones de instrumentos financieros, tasas de interés, y moneda extranjera.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional se encuentra dado por las potenciales 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. Este concepto incluye el riesgo legal y excluye los riesgos estratégico y reputacional.

En opinión del Directorio, la existencia de un proceso continuo de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación, es fundamental para gestionar este riesgo. A tal efecto, la Entidad ha definido políticas y procedimientos en materia de riesgo operacional, así como también la estructura necesaria para su adecuada gestión.

Dicha estructura está conformada por el Comité de Gestión de Riesgo Operacional y la Unidad de Riesgo Operacional, quienes aseguran la adecuada gestión del riesgo operacional por parte de cada Gerencia de la Entidad. Dicho proceso se encuentra sujeto a revisión por parte de la Auditoría Interna.

Por otra parte, la Auditoría Interna realiza la evaluación independiente del control interno de la Entidad y evalúa cada unidad de negocios, detectando los riesgos derivados de cada operatoria y constatando que se hayan implementado los controles necesarios que los mitigan.

Las áreas, procesos y productos de mayor riesgo se encuentran plasmados en los informes de Auditoría Interna, los cuales son tratados por el Comité de Auditoría y por el Directorio. El seguimiento de las observaciones formuladas por el BCRA, la Auditoría Externa y la Auditoría Interna es monitoreado mensualmente, para lo cual se diseñó un Procedimiento de Seguimiento de Observaciones.

Durante el mes de mayo de 2011, el BCRA emitió las Comunicaciones "A" 5201 y "A" 5203 en materia de lineamientos para el gobierno societario y la gestión integral de riesgos en las entidades financieras, respectivamente, ambas con vigencia a partir del 1° de enero de 2012.

En términos generales, las entidades financieras deberán establecer un código de gobierno societario que comprenda a toda la Entidad y que aporte las bases necesarias para la definición de una disciplina integral de la gestión de todos los riesgos identificados (tales como crédito, mercado, tasa de interés, operacional y realización de pruebas de estrés), en forma compatible con la dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo de la entidad financiera y del grupo económico que integre.

A tal fin, el Directorio de la Entidad se encuentra en proceso de:

- a) análisis de la actual estructura directiva, gerencia y de comités para la definición del Código de Gobierno Corporativo, de manera de contemplar la definición de políticas de transparencia y comunicación;
- b) elaboración de los lineamientos generales que contemplen los objetivos de la Dirección, la definición del apetito y tolerancia al riesgo, el detalle de las políticas para la gestión y el control de los distintos riesgos anteriormente mencionados (crédito, mercado, operacional y estructural de balance);
- y c) definición de un plan de acción que concentre las tareas a realizar en materia de gestión de riesgos y el cumplimiento de los requerimientos del BCRA, principalmente aquellos emergentes de la normativa.

Se prevé que el plan de acción resultante incluirá un cronograma con la priorización y duración estimada de las tareas a realizar y un dimensionamiento de los recursos necesarios para su consecución, en función de la estrategia que oportunamente defina la Entidad en materia de gestión integral de riesgos.

19. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La previa intervención del BCRA no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

Estados Contables

al 31 de diciembre de 2011 presentados en forma comparativa
con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

ANEXO "A" DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

DENOMINACIÓN	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/11	Valor de Libros al 31/12/10	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS PÚBLICOS							
Tenencias a valor razonable de mercado							
Bonos de la Rep. Arg. con Desc. En \$ 5,83% Vto. 2033	45696		20.671	427	(19.164)	-	(19.164)
Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor Vto. 2012	5426		2.735	6.583	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en u\$s 7% Vto.03/10/2015	5433		2.650	4.370	-	-	-
Bonos Garantizados Decreto 1579/0	2405		2.270	2.032	-	-	-
Bono Nacional de la Rep. Arg. u\$s 7% Vto. 2017	5436		2.008	43	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Vto. 2013 - 1° Serie	5427		1.643	2.101	-	-	-
Bono Nación Arg. \$ Badlar + 300 Vto.10/09/2015	5441		1.264	-	-	-	-
Bonos de Consolidación de Deudas Prev. \$ 2%	2449		1.009	935	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional 2% Vto. 2014	5431		940	557	-	-	-
Otros			2.502	113.001	136.836	-	136.836
Total de Inversiones en Títulos Públicos			37.692	130.049	117.672	[a]	-117.672
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA							
Letras del BCRA a valor razonable de mercado							
Otros			-	1.513	-	-	-
Total			-	1.513	-	-	-
Letras del BCRA a costo más rendimiento							
Otros			-	8.120	-	-	-
Total			-	8.120	-	-	-
Notas del BCRA a valor razonable de mercado							
Nobac Interna en \$ Vto. 04/04/2012	46178		985	-	3.128	-	3.128
Otros			-	-	30.764	-	30.764
Total			985	-	33.892	-	33.892
Total de Instrumentos emitidos por el BCRA			985	9.633	33.892 [b]	-	33.892
INVERSIONES EN TÍTULOS PRIV. CON COTIZACIÓN							
Representativos de deuda							
Del país - Otros			-	543	-	-	-
Representativos de capital							
Del país - Otros			36	216	36	-	36
Total de Inversiones en Títulos Privados con cotización			36	759	36	-	36
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			38.713	140.441	151.600	-	151.600

[a] Incluye: compras contado a liquidar y a término por 225.110 y préstamos por 12.634, netos de ventas contado a liquidar y a término por 36.324 y depósitos por 121.440.

[b] Incluye: compras contado a liquidar y a término por 32.907.

ANEXO "B"

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS

	31/12/11	31/12/10
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	264.257	188.900
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.700.768	1.504.032
	1.965.025	1.692.932
Con seguimiento especial - En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	13.024	17.830
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.117	32.558
	22.141	50.388
Con problemas		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.975	5.677
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.837	25.194
	15.812	30.871
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.210	7.026
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.247	24.278
	38.457	31.304
Irrecuperable		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.221	6.415
	9.221	6.415
TOTAL CARTERA COMERCIAL	2.050.656	1.811.910

Estados Contables

al 31 de diciembre de 2011 presentados en forma comparativa
con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

ANEXO "B" (continuación)

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS

	31/12/11	31/12/10
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.049	18.530
Sin garantías ni contragarantías preferidas	630.634	356.006
	650.683	374.536
Riesgo bajo		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	162	69
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.915	8.045
	30.077	8.114
Riesgo medio		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	839	202
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.202	5.349
	15.041	5.551
Riesgo alto		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	292
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.511	5.847
	9.511	6.139
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	17
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.233	5.700
	6.233	5.717
Irrecuperable por disposición técnica		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	76
Sin garantías ni contragarantías preferidas	189	89
	189	165
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	711.734	400.222
TOTAL GENERAL	2.762.390	2.212.132

ANEXO "C"

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS

	31/12/11		31/12/10	
NÚMERO DE CLIENTES	Saldo de deuda	% sobre la cartera total	Monto	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	324.928	11,76	254.687	11,51
50 siguientes mayores clientes	719.111	26,04	574.626	25,98
100 siguientes mayores clientes	425.506	15,40	483.731	21,87
Resto de clientes	1.292.845	46,80	899.088	40,64
TOTAL	2.762.390	100,00	2.212.132	100,00

ANEXO "D"

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Plazos que Restan para su Vencimiento

CONCEPTO	Cartera Vencida	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector Financiero	-	4.921	1.263	13.634	5.995	259	34	26.106
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	41.133	768.213	861.522	348.910	135.171	239.637	341.698	2.736.284
TOTAL	41.133	773.134	862.785	362.544	141.166	239.896	341.732	2.762.390

ANEXO "E"

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación	31/12/11					31/12/10	Información Sobre el Emisor				
	Acciones y/o Cuotas Partes						Datos del Último Estado Contable				
	Clase	V.N. Unitario (pesos)	Votos por Acción	Cantidad (000)	Importe	Importe	Actividad Principal	Fecha de Cierre del Ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio
En Actividades Complementarias											
No Controladas - del País											
Industrial Valores Soc. Bolsa S.A.	Ord.	1	1	184	394	1.012	Soc. Bolsa	31/12/11	2.360	7.573	1.101
Total en Actividades Complementarias					394	1.012					
En Otras Sociedades											
No Controladas - Del País											
M.A.E. S.A.					104	104	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Coop. Eléctrica de Azul Ltda.					45	45	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Argencontrol S.A.					5	5	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
En Otras Sociedades											
No Controladas - Del Exterior											
S.W.I.F.T.					9	9	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Total en Otras Sociedades No controladas					163	163					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					557	1.175					

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

Estados Contables

al 31 de diciembre de 2011 presentados en forma comparativa
con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

ANEXO "F" MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS

Concepto	Valor Residual al 31/12/10	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor Residual al 31/12/11	Valor Residual al 31/12/10
					Meses de vida útil Asignados	Importe		
Bienes de Uso								
Inmuebles	8.217	-	266	1.809	600	197	6.477	8.217
Mobiliario e Instalaciones	598	1.373	782	-	60	369	2.384	598
Máquinas y Equipos	3.702	1.963	43	-	60	1.639	4.069	3.702
Vehículos	1.516	253	-	402	60	319	1.048	1.516
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	-	3.368	-	-	60	377	2.991	-
TOTAL	14.033	6.957	1.091	2.211		2.901	16.969	14.033
Bienes Diversos								
Obras en curso	-	1.435	-	107		-	1.328	-
Anticipos por compra de bienes	118	1.622	(851)	29		-	860	118
Obras de arte	341	-	-	-		-	341	341
Bienes dados en alquiler	1.807	-	-	-	600	49	1.758	1.807
Otros bienes diversos	5.817	8.567	(266)	9.834	600	18	4.266	5.817
Papelería y Útiles	-	626	26	224		-	428	-
TOTAL	8.083	12.250	(1.091)	10.194		67	8.981	8.083

ANEXO "G"

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES

Concepto	Valor Residual al 31/12/10	Incorporaciones	Amortizaciones del Ejercicio		Valor Residual al 31/12/11	Valor Residual al 31/12/10
			Meses de vida útil Asignados	Importe		
Bienes Intangibles						
Gastos de organización y desarrollo	5.934	9.618	60	3.443	12.109	5.934
TOTAL	5.934	9.618		3.443	12.109	5.934

ANEXO "H"

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Número de Clientes	31/12/11		31/12/10	
	Saldo	% sobre la Cartera Total	Saldo	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	823.121	32,29	732.804	35,50
50 siguientes mayores clientes	641.636	25,17	428.295	20,75
100 siguientes mayores clientes	240.463	9,43	211.466	10,24
Resto de clientes	843.941	33,11	691.695	33,51
TOTAL	2.549.161	100,00	2.064.260	100,00

Estados Contables

al 31 de diciembre de 2011 presentados en forma comparativa
con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

ANEXO "I" APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Plazos que restan para su vencimiento

Concepto	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Total
Depósitos	1.475.423	515.377	306.902	248.787	2.672	2.549.161
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	190.823	20.317	15.615	-	-	226.755
Banco Central de la República Argentina	562	-	-	-	-	562
Bancos y organismos internacionales	7.153	18.535	15.563	-	-	41.251
Financiacines recibidas de entidades financieras locales	76.040	1.720	-	-	-	77.760
Otros	107.068	62	52	-	-	107.182
TOTAL	1.666.246	535.694	322.517	248.787	2.672	2.775.916

ANEXO "J" MOVIMIENTO DE PREVISIONES

	Saldos al 31/12/10	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/12/11	Saldos al 31/12/10
			Desafectac.	Aplicaciones		
Regularizadoras del Activo						
Préstamos - por riesgo de incobrabilidad	62.930	22.034 [a]	7.965	204	76.795	62.930
Otros Créditos por intermediación financiera - por riesgo de incobrabilidad	135	279 [a]	40	-	374	135
Créditos por arrendamientos financieros - por riesgo de incobrabilidad	677	442 [a]	226	-	893	677
Créditos diversos - por riesgo de incobrabilidad	1.074	379 [b]	257	60	1.136	1.074
TOTAL	64.816	23.134	8.488 [c]	264	79.198	64.816
del Pasivo						
Compromisos eventuales	62	24	85	-	1	62
Otras contingencias	3.334	1.047	3.463	-	918	3.334
TOTAL	3.396	1.071 [b]	3.548 [c]	-	919	3.396

[a] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Cargo por incobrabilidad.

[b] En el Estado de Resultados, imputado a las líneas Cargo por Incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones.

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

ANEXO "K"

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

			Capital Social (Nota 9)	
Acciones			Emitido	
Clase	Cantidad	Votos por acción	En circulación	Integrado
Ordinarias - Clase A	155.538.330	1	155.539	155.539
Ordinarias - Clase B	17.201.899	1	17.202	17.202
		TOTAL	172.741	172.741

ANEXO "L"

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Denominación	31/12/11								31/12/10
			Total (por moneda)						
Rubros	Casa Matriz y Sucursales en el País	Total	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	Total
ACTIVO									
Disponibilidades	110.784	110.784	6.268	94.290	22	294	522	9.388	79.407
Títulos públicos y privados	9.313	9.313	-	9.313	-	-	-	-	19.837
Préstamos	295.413	295.413	1.007	294.406	-	-	-	-	280.639
Otros créditos por intermediación financiera	47.718	47.718	-	46.178	-	1.540	-	-	40.254
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9
Créditos diversos	2.035	2.035	-	2.035	-	-	-	-	6.091
Partidas pendientes de imputación	365	365	-	365	-	-	-	-	53
TOTAL	465.637	465.637	7.275	446.587	22	1.843	522	9.388	426.290
PASIVO									
Depósitos	337.565	337.565	2.512	335.053	-	-	-	-	315.617
Otras obligaciones por intermediación financiera	98.001	98.001	4.696	93.302	3	-	-	-	78.172
Obligaciones diversas	2.888	2.888	275	2.613	-	-	-	-	663
Partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	6
TOTAL	438.454	438.454	7.483	430.968	3	-	-	-	394.458
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS									
Contingentes	530.132	530.132	17.519	512.613	-	-	-	-	427.120
De control	271.128	271.128	11.399	259.220	-	509	-	-	151.816
TOTAL	801.260	801.260	28.918	771.833	-	509	-	-	578.936
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS									
Contingentes	530.132	530.132	17.519	512.613	-	-	-	-	427.120
De control	271.128	271.128	11.399	259.220	-	509	-	-	151.816
TOTAL	801.260	801.260	28.918	771.833	-	509	-	-	578.936

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 17 de febrero de 2012
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.R.L.

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 111 F° 61

ANEXO "N"
ASISTENCIA A VINCULADOS

Concepto	31/12/11		31/12/10
	Situación Normal	Total	Total
PRÉSTAMOS	3.854	3.854	18.940
Adelantos			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.666	2.666	15.968
Tarjetas de Crédito			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	144	144	179
Documentos			
Con garantías y contragarantías preferidas	33	33	214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.011	1.011	2.579
OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-	-	2
CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	329	329	530
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS	394	394	1.012
TOTAL	4.577	4.577	20.484
PREVISIONES [a]	42	42	195

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

ANEXO "O"
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

31/12/11								
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 de diferencias	OTC - Residentes en el país - Sector No Financiero	6	4	105	367.087
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	ROFEX	8	4	1	144.361
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	MAE	7	6	1	169.475
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	242.468

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Correspondiente al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2011 (en miles de pesos)

	31/12/11
RESULTADOS NO ASIGNADOS	106.886
Legal (20% s/ 106.886)	21.377
Subtotal 1	85.509
Ajustes [puntos 2.1.3 y 2.1.4 del T.O. de "Distribución de Resultados"]	
Subtotal 2	85.509
Ajustes [puntos 2.1.1, 2.1.2, 2.1.5 y 2.1.6 del T.O. de "Distribución de Resultados"]	-
RESULTADOS DISTRIBUIBLES	- [1]
RESULTADOS NO DISTRIBUIBLES	85.509

[1] Por aplicación de las normas vigentes ver nota 11.

Señores
Presidente y Directores de
Banco Industrial S.A.
CUIT N° 30-68502995-9
Domicilio legal: Sarmiento 530
Ciudad de Buenos Aires

110

1. Identificación de los estados contables

Objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de Banco Industrial S.A. [en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Industrial S.A.” o la “Entidad”] que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio económico finalizado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus Notas 1 a 19 [las Notas 1, 2 y 6 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos] y sus Anexos A al L, N y O.

Los estados contables y cierta información complementaria detallados en el párrafo anterior se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010.

El Directorio de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes aplicables para las entidades financieras reguladas por el Banco Central de la República Argentina [en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Central de la República Argentina” o “BCRA”]. Asimismo, es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados contables, basado en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el BCRA. Estas normas requieren que planifiquemos y desa-

rollamos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables profesionales vigentes y las emitidas por el BCRA y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Dirección y la Gerencia de la Entidad, así como la presentación general de los estados contables. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el 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 2011 y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo y sus equivalentes por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables aplicables para las entidades financieras reguladas por el Banco Central de la República Argentina y con las normas profesionales vigentes en la República Argentina.

Nuestro informe sobre los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010 que se presentan con fines comparativos, y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con fecha 18 de febrero de 2011. Dicho informe concluyó en una opinión favorable con una salvedad como consecuencia del apartamiento a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, tal como se indica en la Nota 4 de los estados contables adjuntos.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

En cumplimiento de lo requerido por disposiciones vigentes informamos que:

a) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Entidad que en sus aspectos formales, excepto por los efectos que pudieran derivarse de la situación descripta a continuación, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes:

No hemos sido contratados para efectuar la revisión de concordancia entre el sistema contable utilizado durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011 y el oportunamente autorizado por la Inspección General de Justicia. El informe requerido por el artículo 287, apartado I de la Resolución General N° 7/2005 de dicho organismo será emitido por otro profesional en fecha posterior a este informe.

b) Los estados contables al 31 de diciembre de 2011, 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 2011.

c) Según surge de los registros contables de la Entidad mencionados el punto a) de este capítulo, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2011 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 2.972.911,59 y no era exigible a esa fecha.

d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo y otras actividades ilícitas previstos en las normas vigentes en la materia adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 18 de febrero de 2011.

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

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 111 F° 61

A los Señores
Directores y Accionistas de
Banco Industrial S.A.

PKF
Accountants &
Business Advisers

En nuestro carácter de síndicos de Banco Industrial S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos examinado los documentos detallados en el punto 1) que son responsabilidad del Directorio del Banco. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el punto 2).

1. Estado de Situación Patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas 1 a 19 y anexos A al L, N y O que lo complementan; y la Memoria al 31 de diciembre de 2011.

2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de 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.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el punto 1), hemos dispuesto del Informe efectuado por el auditor externo Dra. Lidia Beatriz Prychodsko quien emitió su informe de fecha 17 de febrero de 2012 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

Dicha disponibilidad incluyó la consulta de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicho profesional.

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Considero que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

3. En nuestra opinión, basada en el examen realizado con el alcance descrito en el punto 2) precedente; los estados contables identificados en el punto 1) de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2011 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 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

4. Con respecto a la Memoria del Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2011 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, y de las Resoluciones Generales N° 6/2006 y N° 4/2009 de la Inspección General de Justicia y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

5. Conforme al art. 294 inciso 4) de la Ley 19.550 se han verificado la constitución y el mantenimiento de las Garantías de Directores, conforme al artículo 75 de la resolución General N° 7/2005 de la Inspección General de Justicia.

6. Con respecto a los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes, nos encontramos analizando los Informes Especiales de la Dra. Lidia Beatriz Prychodzko del 17 de febrero de 2012, conjuntamente con las conclusiones de nuestras tareas profesionales; en consecuencia, una vez finalizada la evaluación elevaremos al Directorio nuestra opinión profesional.

7. Los estados contables adjuntos surgen de los registros contables del Banco; encontrándose grabado óptimamente en una unidad de almacenamiento los movimientos del Libro Diario, conforme la autorización otorgada oportunamente por la Inspección General de Justicia; encontrándose pendiente el Informe requerido por el artículo 287 apartado I, por cuanto el mismo se emite con fecha posterior a este informe; y con respecto a los presentes estados contables 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 copiados en el Libro Inventario y Balances, encontrándose pendientes los inventarios analíticos al 31 de diciembre de 2011.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 17 de febrero de 2012.

Dr. Julián Pablo LASKI
Síndico Titular



**JUSTO EL
BANCO
QUE NECESITÁS**

- ● San Martín 298, Esq. Sarmiento
(C1004AAF) 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
- ● info@bancoindustrial.com.ar
bancoindustrial.com.ar

