

2012

Memoria & Balance



 **bind**
Banco Industrial



Memoria & Balance **2012**



Correspondiente al
Ejercicio Económico iniciado
el 1° de enero de 2012 y finalizado
el 31 de diciembre de 2012.



► Índice
Contenidos



Datos Relevantes	6	Banca Previsional	36
Señores Accionistas	7	Banca Corporativa	38
La Economía Argentina durante 2012	8	Empresas Vinculadas	42
Banco Industrial Descripción General	14	Evolución Anual	48
Nuestros Valores	17	Panorama General	50
La Historia	18	Resultados	59
Calificación del Riesgo	20	Proyectos Especiales	66
Sucursales y Centros de Servicio	21	Gobierno Corporativo	68
Ventajas Competitivas del Banco	22	Gestión de Riesgos	69
Competencia	24	Capital Humano	70
Estrategia General	25	Responsabilidad Social Empresaria	74
Estrategia Comercial	26	Logros 2012	78
Comercio Exterior	28	Desafíos 2013	79
Banca Minorista	32	Estados Contables	81

► Datos Relevantes

	Pesos			Variación		Dólares		
	Dic. 2012	Dic. 2011	Dic. 2010	Dic. 2012 vs Dic. 2011	Dic. 2011 vs Dic. 2010	Dic. 2012	Dic. 2011	Dic. 2010
	Activo	4.487.674	3.552.411	2.714.559	26,33%	30,87%	912.630	825.528
Préstamos	3.376.878	2.550.303	2.065.021	32,41%	23,50%	686.734	592.653	519.398
Pasivo	3.998.367	3.172.486	2.391.520	26,03%	32,66%	813.122	737.239	601.519
Depósitos	3.515.961	2.549.161	2.064.260	37,93%	23,49%	715.019	592.387	519.206
Patrimonio Neto	489.307	379.925	323.039	28,79%	17,61%	99.507	88.289	81.251
Resultados	109.382	106.886	103.868			22.244	24.839	26.125

(*) Se consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio, Dic.12: 4,9173.

	Pesos		
	Dic. 2012	Dic. 2011	Dic. 2010
Eficiencia (1)	58,90%	58,80%	60,10%
Liquidez (2)	17,45%	18,30%	20,90%
Leverage	8,17	8,35	7,4
ROAE	26,41%	33,20%	36,80%
ROAA	2,68%	3,30%	4,40%
Número de Colaboradores	637	645	619
Número de Sucursales	32	32	31

(*) Se consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio, Dic.10: 3,9758 y Dic.11: 4,3032.

(1) Cobertura de Ingresos por Servicios / Gastos de Administración.

(2) Disponibilidad + Títulos + Call / Depósitos.

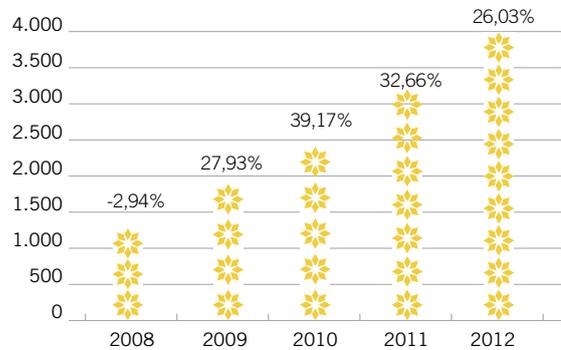
En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, el Directorio de Banco Industrial S.A. somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados y de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas, Anexos, Proyecto de Distribución de Utilidades y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondiente al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2012.

➤ Señores Accionistas

Activos



Pasivos



Patrimonio Neto





► Reseña Anual



► La Economía Argentina durante 2012





2012 finalizó con un crecimiento de la economía argentina en torno al 1,9% según los datos del INDEC, exhibiendo una marcada desaceleración respecto al crecimiento promedio de 9% en el bienio 2010-2011. Esta menor dinámica del ritmo de expansión del PIB obedeció en parte a factores exógenos asociados al impacto directo e indirecto de la sequía sobre la cosecha y también al freno brusco que exhibió la economía brasilera y sus coletazos fundamentalmente sobre el sector automotor.

En lo que hace a lo local, se destacó en particular el impacto generado por la implementación de los controles cambiarios a fines de 2011 -inicialmente como un mecanismo de control fiscal- y su posterior agudización a mediados de 2012 cuando directamente se eliminó la función atesoramiento en el Mercado Único y Libre de Cambios.

El contexto internacional siguió caracterizado por una alta volatilidad, asociada a la salida europea y el impacto sobre los países de la periferia de los ajustes fiscales implementados como condición necesaria para seguir accediendo al prestamista de última instancia, como también a los temores de cara al precipicio fiscal en EE.UU. en los primeros días de 2013, frente a la puja entre demócratas y republicanos respecto a cómo financiar el ajuste fiscal requerido un año atrás como condición necesaria para elevar el techo de la deuda. Escenario fiscal que finalmente se postergó, aunque las difíciles negociaciones y la consecuente incertidumbre contribuyeron a dilatar en el tiempo decisiones de inversión y consumo en una economía que todavía no logra subirse a un sendero robusto de crecimiento.

Los coletazos de esta situación están dados por un mundo desarrollado que crece muy lento (con caídas fuertes en la periferia europea) y un comercio mundial que va bien por debajo de su tendencia de 30 años. De todos modos, con estrategias bien diferentes, la salida en EE.UU. (licuación nominal) con una incipiente

recuperación del mercado inmobiliario y de la construcción avanza en relación a la salida europea (ajuste nominal).

Cabe recordar que mientras en EE.UU. la Reserva Federal priorizó la estabilización del sistema financiero, y desde entonces procura impactar sobre la actividad en un contexto donde la política fiscal no cuenta con margen político para compensar la desaceleración del gasto privado-, en Europa su demora generó costos mucho más altos, y si bien recién tres años más tarde logra -vía la inyección de liquidez necesaria- estabilizar al sistema financiero y disipar las dudas respecto a la salida del mercado de España e Italia, sigue yendo por detrás en su intento por impulsar la economía.

A nivel local, una vez finalizadas las elecciones de octubre de 2011, la política apuntó a frenar la fuga de capitales sin utilizar instrumentos de mercado. La prohibición de la fuga de capitales vía el cierre de la función atesoramiento del mercado cambiario, a lo que se sumó el límite al giro de utilidades al exterior, resultó la alternativa elegida por la política, que optó por no sostener en el tiempo la suba en las tasas de interés en pesos que se había observado en el último bimestre de 2011.

La resultante fue un BCRA que logró evitar una caída mayor en el nivel de reservas, en un contexto donde continuó financiando las necesidades de pesos y de dólares del Tesoro. No obstante, no logró cumplir completamente el objetivo de estabilizar el nivel de reservas internacionales, dado que éstas finalizaron 2012 casi un 7% por debajo de las vigentes a fines de un año atrás.

La salida de dólares depositados en los bancos y encajados mayoritariamente dentro del BCRA explicó la caída en las reservas, en un contexto donde se mantuvo su uso para cancelar vencimientos de capital e intereses de la deuda pública en manos del sector privado.



► La Economía Argentina durante 2012

Al mismo tiempo la política intentó moderar la nominalidad de la economía, que había sido lanzada en el año electoral. En este sentido, logró que las paritarias que en 2010 y 2011 se habían cerrado con aumentos de salarios en torno al 35%, se fijaran en 2012 en un entorno de 24%.

Esta menor nominalidad de los salarios permitió estabilizar la tasa de inflación en un contexto donde la pauta de aumento del dólar oficial se duplicó (pasó de 7,5% en 2011 a 14% en 2012) y donde se arrancó con el esquema de desarme de los subsidios elevando algunas tarifas en forma segmentada con un impacto en la inflación de al menos 2 p.p. directos.

Desde el lado de la política fiscal se intentó avanzar en el mismo sentido. Intentando limitar el costo político para la Nación, se arrancó con el esquema de desarme de subsidios vía aumentos en algunas tarifas de servicios públicos.

Al mismo tiempo se anunció una menor nominalidad en el aumento de las jubilaciones en tanto se limitaron fuertemente los gastos de capital en contraste con el año electoral y fundamentalmente las transferencias discrecionales a las provincias.

El aumento de 29% i.a. en el gasto primario, si bien menor que el 33% i.a. del año anterior, no alcanzó para mejorar los números fiscales en un contexto donde los ingresos se vieron afectados por el freno al comercio exterior. El año cerró con el primer déficit primario desde 2002, en torno a 0,2% del PIB y un déficit financiero de 2,4% del PIB.

La contracara de este resultado fiscal en un contexto donde se prohibió la fuga de capitales estuvo dada por un aumento muy fuerte en los agregados monetarios en pesos, situación que se reflejó mayoritariamente en el circulante en manos del público, que a fines de año creció 38,1% i.a.



El sistema financiero atravesó otro año de fuerte crecimiento de la actividad, y explicó por sí sólo más de la mitad de la expansión del PIB durante 2012. En un contexto donde la demanda de pesos se mantiene estable con controles cambiarios, los depósitos del sector privado se incrementaron 31% i.a., con los denominados en dólares cayendo 36% i.a. y los denominados en pesos subiendo 42% i.a.

El segmento de plazos fijos privados en moneda local tuvo un destacado aumento de casi 52% i.a., lo que sumado a la dinámica de 2011, arroja un crecimiento nominal del 100% en los últimos dos años.

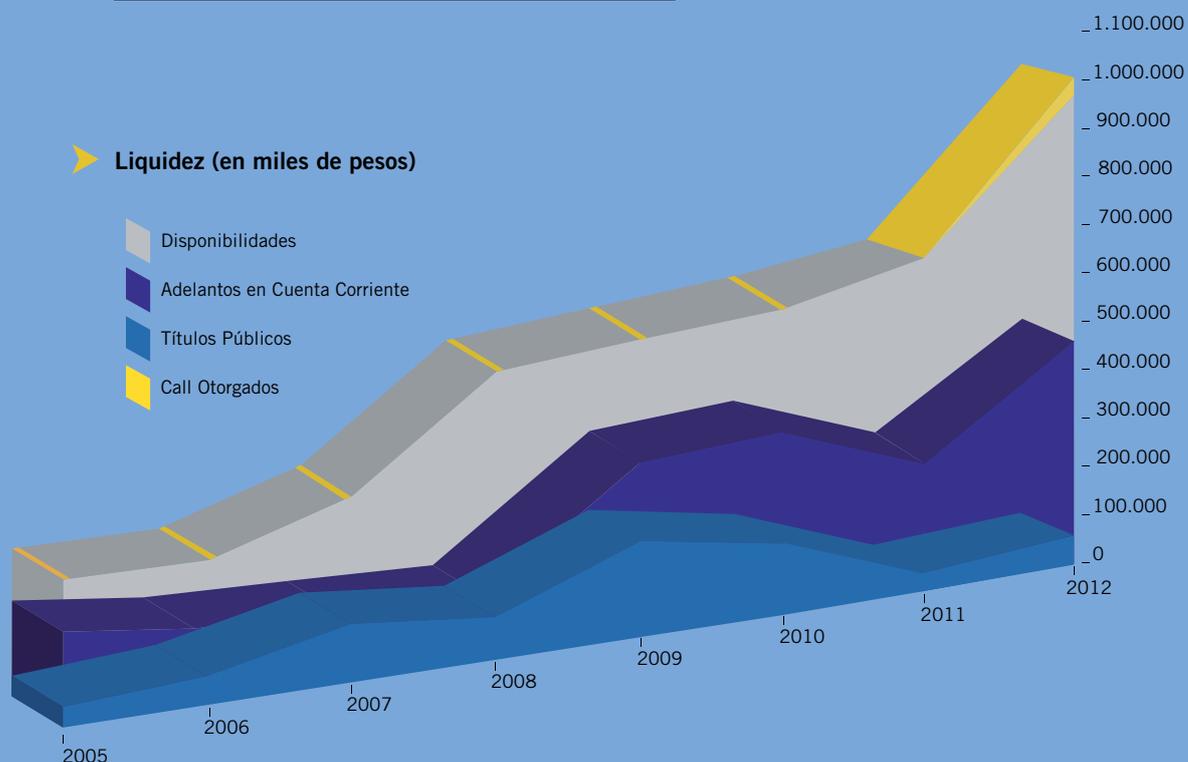
Esta dinámica de los depósitos en pesos se dio en un contexto donde las tasas de interés de corto plazo, que habían reaccionado fuertemente al alza a fines de 2011 alcanzando niveles neutros frente a la inflación, volvieron a caer una vez que se hizo evidente que la liquidez de pesos no podía salir del sistema.

La tasa Badlar Bancos privados promedió 20% en noviembre de 2011 para luego caer a 15% a principios de año y mantenerse en esos niveles desde entonces.

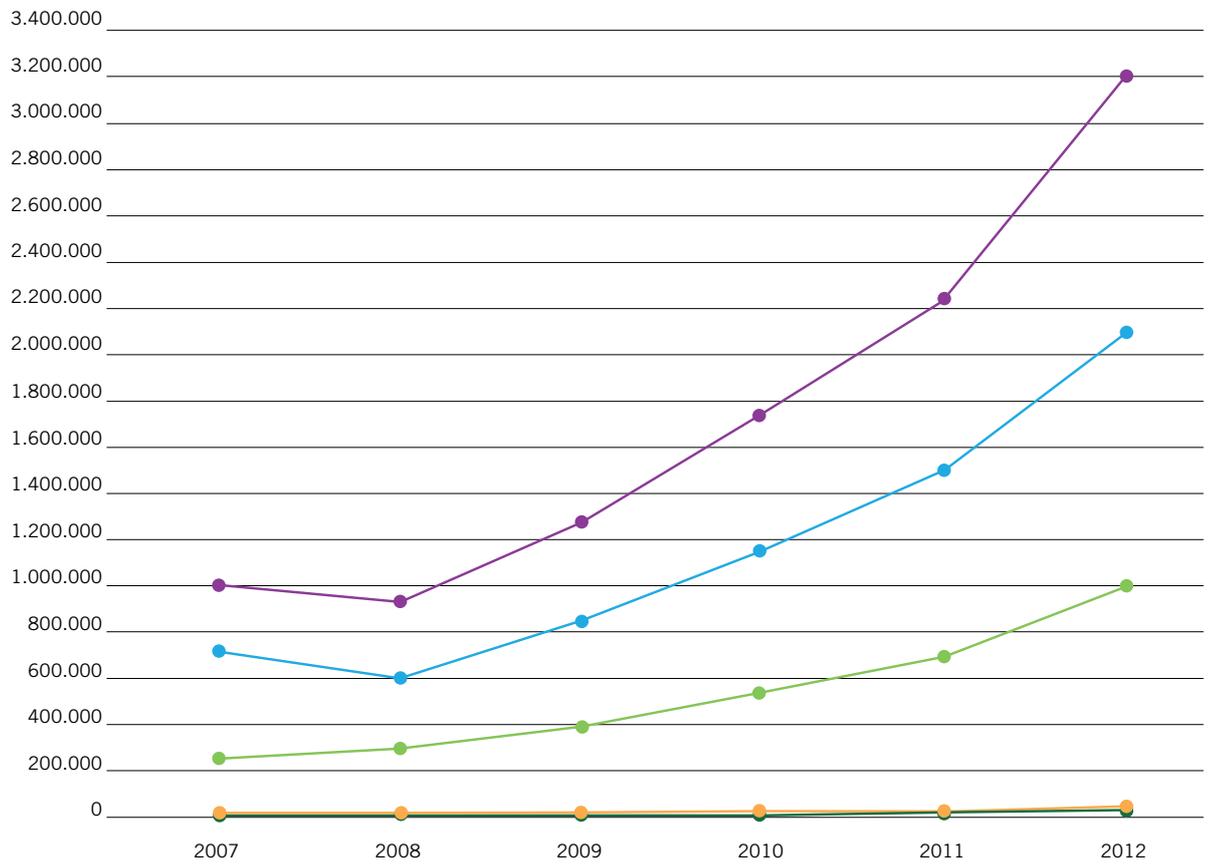
► Liquidez Inmediata

	Dic. 2012	Dic. 2011
Liquidez Inmediata / Total Activos	22,74%	19,71%
Liquidez Inmediata / Depósitos	29,02%	27,46%

► Liquidez (en miles de pesos)



► **Depósitos**

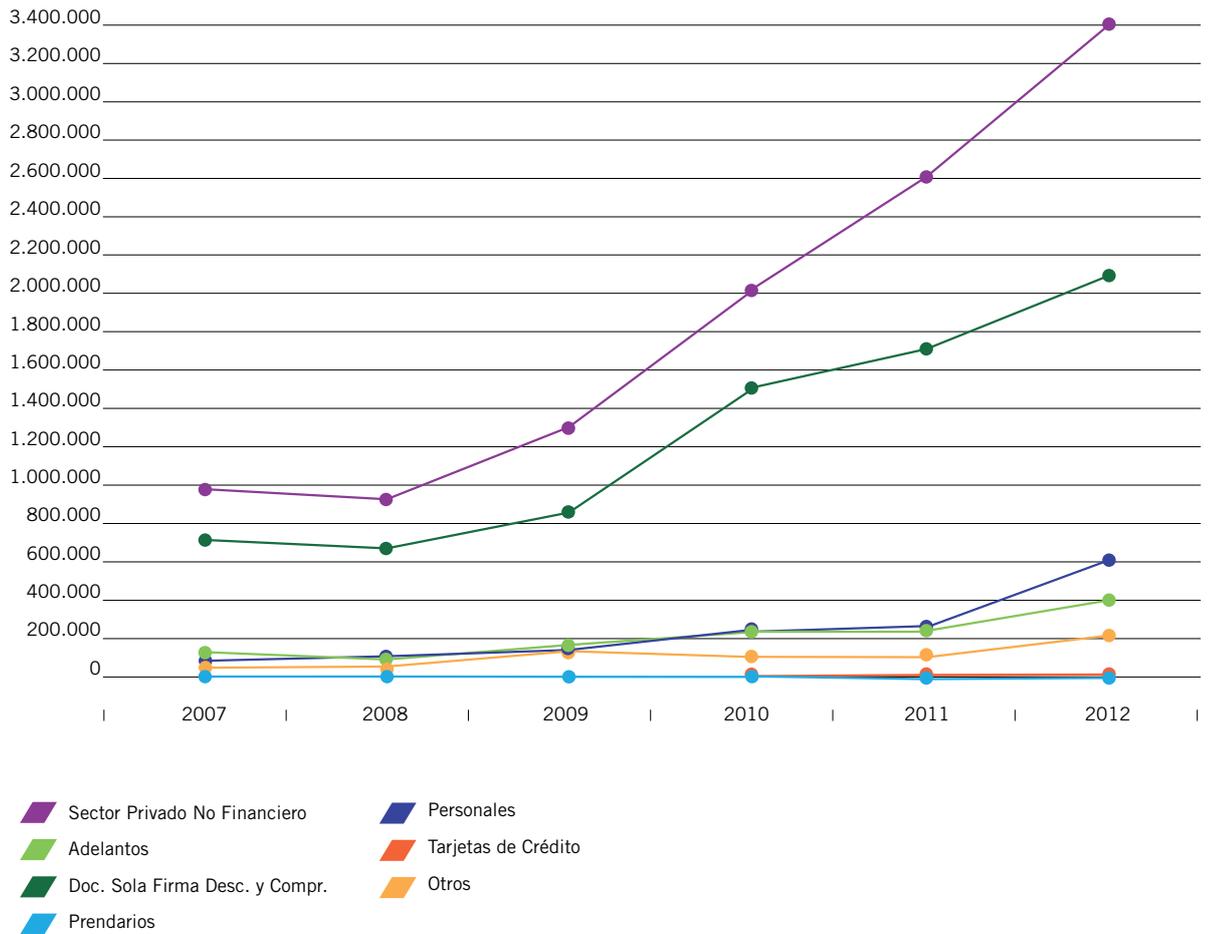


- Sector Privado Financiero
- Cuentas Vista (Cuentas Corrientes + Caja de Ahorros)
- PF e Inversiones
- Otros
- Ints. y Dif. Cotización a Pagar





► Préstamos



Los préstamos al sector privado culminaron el año con una suba de 30% i.a., con financiaciones en pesos que aumentaron 40,5% i.a. y financiaciones en dólares que cayeron 42% i.a.

Al respecto cabe recordar que si bien inicialmente la salida de los depósitos en dólares se financió mayoritariamente con encajes, hacia mediados de año las firmas comenzaron a repagar las líneas comerciales en moneda extranjera, con un stock de documentos comerciales en

dólares que se redujo en US\$ 3.500 millones entre mayo y diciembre.

A nivel desagregado, los préstamos para consumo (personales y tarjetas de crédito) se incrementaron 34% i.a., con garantía real 30,3% i.a. (hipotecarios y prendarios), a empresas (adelantos y documentos) 50,7% i.a., y el resto de las financiaciones crecieron a un ritmo del 54,5% i.a.

➤ 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.

Banco Industrial definió su estrategia comercial centrada en el desarrollo de cuatro unidades de negocios: Banca Empresas, Banca Minorista, Banca Corporativa y Banca Previsional.

Las bancas están gestionadas por un management profesional, experimentado y capacitado para dar respuesta a las demandas más específicas de manera ágil y eficiente.

A lo largo de los años, la excelente relación cimentada con los clientes ha generado una modalidad de trabajo en conjunto, que logra reales ventajas competitivas en cada área de servicio.



bind ♦ banca empresas

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



bind ♦ banca minorista

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



bind ♦ banca corporativa

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



bind ♦ banca previsional

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



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

Industrial Valores Sociedad de Bolsa, Industrial Broker de Seguros e Industrial Asset Management y de nuestro programa de originación de fideicomisos financieros: Industrial Activos.



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

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.



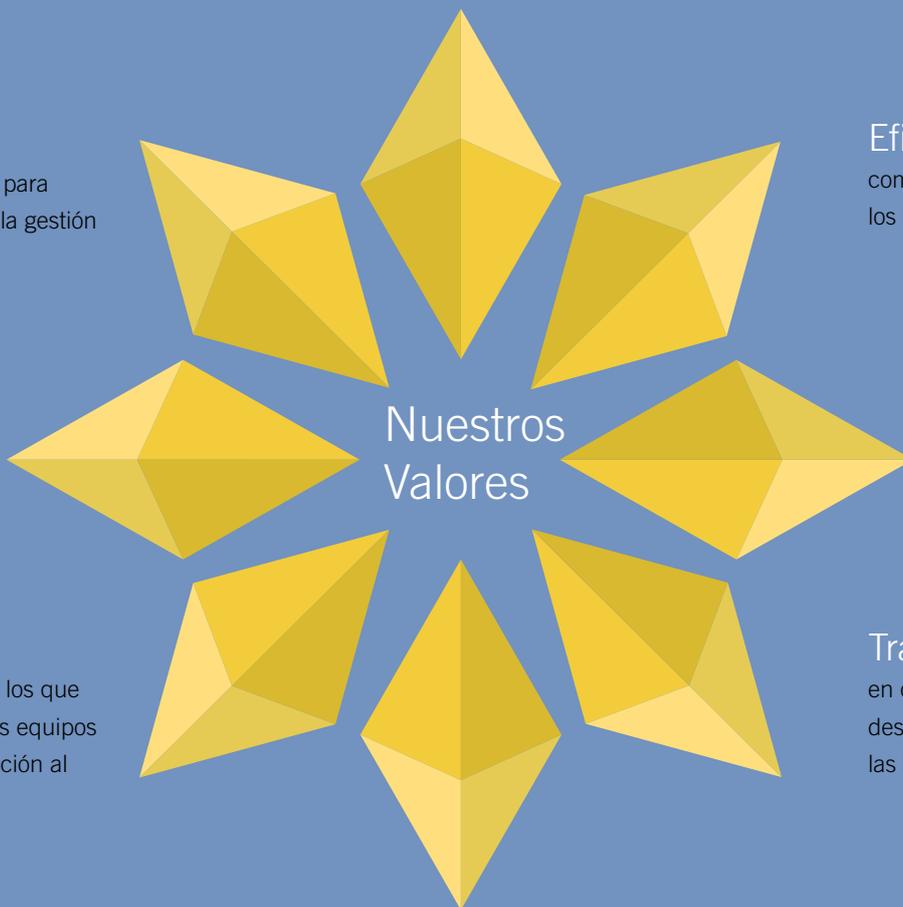
Eficiencia

como única forma de alcanzar los mejores resultados.



Profesionalismo

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



Liderazgo

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



Transparencia

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



Fe

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

► La Historia

Breve Reseña



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 2012 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 21 por total de activos, número 22 por total de depósitos y número 28 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco administraba activos por un total de \$ 4.487,7 millones, de los cuales \$ 3.376,9 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$ 3.515,9 millones y un patrimonio neto de \$ 489,3 millones. Asimismo, el Banco ha registrado ingresos netos y ganancias por \$ 524,4 millones y \$ 109,4 millones, respectivamente. En este mismo período, el Banco registró un ROAE (retorno sobre patrimonio neto promedio) del 26,4%.



1928

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

1956

Nace La Industrial Cooperativa de Crédito en la Avenida Gaona 3735, Capital Federal.

1971

El Banco Central de la República Argentina autoriza la transformación de la Cooperativa en Caja de Crédito.

1990

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

1992

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

1995

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.

1996

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

1997

Se adquieren los activos y pasivos del Nuevo Banco de Azul S.A. -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.

En mayo de 1997 se produce la transformación y continúan las operaciones bajo la denominación de Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. con Casa Central en la Ciudad de Buenos Aires y 8 sucursales.

2001

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.

2003

Absorbe al Banco Velox y se proyecta a nivel nacional.

2010

Mediante la autorización del Banco Central de la República Argentina se produce el cambio de razón social por: Banco Industrial S.A.

Creación de Banco Industrial Broker de Seguros.

2011

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

2013

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

Este cambio representa un gran desafío para la entidad, ya que no sólo se trata de un cambio de marca, sino también de un cambio cultural que nos llevará a ser más modernos, eficientes y ágiles, sin descuidar los altos estándares de calidad y prudencia que la entidad asume como valores corporativos.



► Calificación del Riesgo

A partir del cierre de los 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.



A+ (arg)
Endeudamiento
de Largo Plazo

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

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



A1 (arg)
Endeudamiento
de Corto Plazo

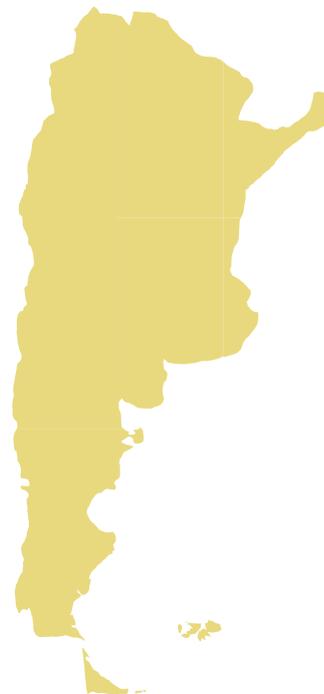
**Calificación
(Argentina)
Fitch Ratings**

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

► Sucursales y Centros de Servicio

Al 31 de diciembre de 2012 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 64 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 5 provincias (Santa Fe, Córdoba, Mendoza, Tucumán y Salta).



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

➤ Ventajas Competitivas del Banco



Gran capacidad de originación

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



Pionero en el negocio de Factoring

En Argentina es uno de los bancos más activos en el segmento de PyMEs. Banco Industrial fue el primer banco en enfocarse fuertemente en el producto de factoring, aprovechando su experiencia previa como caja de créditos y compañía financiera. El mayor enfoque relativo en el negocio de factoring le permite tener una estructura ágil y adecuada a las necesidades de las PyMEs. La velocidad del Banco en los procesos de aprobación de créditos, apoyada en una base de datos con más de 20 años de recopilación de historiales de pagos de millares de personas físicas y jurídicas, le permite tener niveles reales de incobrabilidad menores a la media de la industria.

Calidad en el negocio de Consumer Finance.

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

En 2012 recibimos por parte de Bureau Veritas la certificación ISO 9001 al Pago de Haberes Jubilatorios.

Alta calidad de servicio profesional

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

Una excelente cobertura de riesgos de 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 más 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).

Un fuerte equipo de management profesional en constante crecimiento

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

► Competencia



El Banco se encuentra posicionado para crecer fuertemente en el mercado de préstamos, tanto a nivel de banca de empresas como de banca minorista, e incrementar 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 2012, el Banco ha crecido en préstamos al sector privado un 41,2% de forma compuesta anual mientras que los bancos privados lo hicieron al 29,8%.

De la misma forma, el Banco registró en este mismo período un crecimiento compuesto anual del 38,8% en descuento de documentos comerciales mientras que sus competidores privados crecieron al 31,4%.



► Estrategia General

La estrategia de Administración Prudente de Riesgos 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:

Apertura de sucursales como canal para expandir su base de clientes y brindar más servicios y productos a sus clientes directos e indirectos actuales.

El incremento de la cantidad de 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.

- Incrementar su cartera de crédito para PyMEs, manteniendo foco en el negocio de factoring y el bajo riesgo de crédito: 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 más de 10.000 nuevos clientes.
- Ampliar y diversificar la base de fondeo del Banco, incrementando los depósitos a la vista y reduciendo el Riesgo de Concentración de los depósitos.
- Foco en un prudente manejo del Riesgo a través del conocimiento profundo de los clientes: el Banco pretende continuar su estrategia de monitoreo permanente con el fin de detectar tempranamente riesgo en su cartera de clientes.
- Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando los niveles de eficiencia de la industria. El mismo se verá plasmado en las importantes inversiones en tecnología que se vienen realizando en el marco del proyecto EMET, cuyo primer módulo se encuentra operativo desde el 2011.

► Estrategia Comercial



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 y un Riesgo de Crédito atomizado y prudente.

El Riesgo de Crédito 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 2012 el 77,0% 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 75% del total del rubro, mientras que el 25% restante corresponde a financiamiento a individuos.

El Riesgo de Crédito Comercial Banco está orientado 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.

Banca Electrónica de Empresas Canales Alternativos

Durante 2012 se desarrolló el servicio de Home Banking para Empresas incorporando lo último en tecnología para brindar el mejor servicio al cliente y lograr una mayor eficiencia operacional.

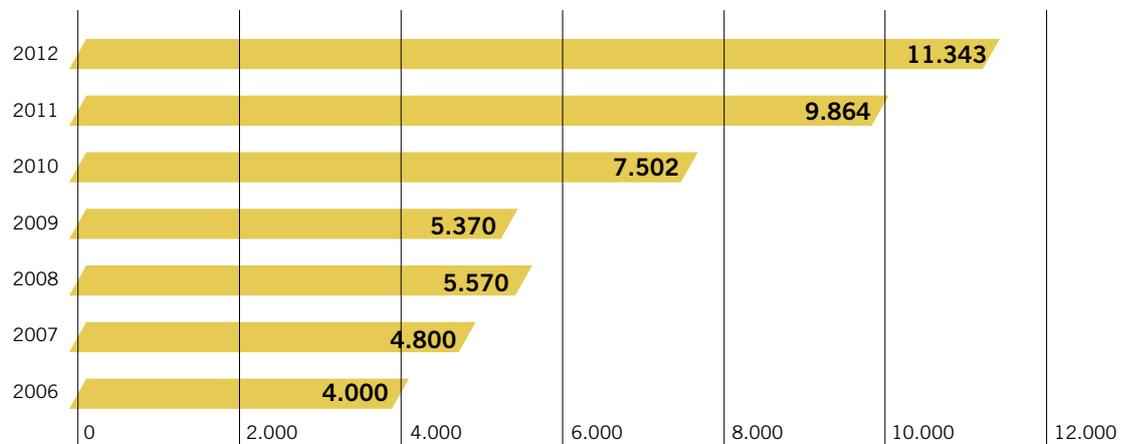
Entre las funciones disponibles podemos destacar: Consulta de saldos, Pago de cuentas, Transferencia de fondos y Obtención de extractos de movimientos de cuentas. Su lanzamiento está previsto para principios de 2013.

Factoring

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

El Banco otorgó asistencias, definidas como cantidad acumulada de préstamos, por aproximadamente 11.400 millones de pesos en el año 2012, superando los 9.800 millones de pesos otorgados durante el 2011. En lo que respecta al año 2010, se colocaron 7.500 millones de pesos, mientras que durante el año 2009 fueron aproximadamente 5.400 millones de pesos.

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



% Market Share s/Grupo de Bancos Privados

	31/12/06	31/12/07	31/12/08	31/12/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12
Adelantos	0,64%	0,99%	0,68%	1,06%	1,31%	0,89%	1,04%
Doc. a Sola Firma							
Descontados y Comprados	4,11%	3,89%	3,62%	4,32%	4,63%	3,90%	4,29%

Esta línea de financiamiento, dirigida especialmente a empresas PyMEs, presenta la característica de producir una extraordinaria atomización del riesgo crediticio y del riesgo de concentración, dos de los principales riesgos que debe monitorear el management, 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.



► 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 2012 el monto total otorgado de prefinanciación y post financiación de exportaciones ascendía a aproximadamente US\$ 43,5 millones. Para la gestión de este departamento, el Banco cuenta con una amplia red de Bancos corresponsales en el exterior.

Banco Industrial obtuvo de parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) una línea de crédito de hasta US\$ 10 millones en garantía de operaciones de comercio exterior, que en el mercado financiero mundial opera como certificación de calidad del receptor.



La línea fue posible gracias a que el BID incorporó a Banco Industrial a su Programa de Facilitación de Financiamiento para Comercio Exterior (TFFP, por sus siglas en inglés). Su instrumentación y utilización se llevará a cabo en los primeros meses del año 2013.

Al 31 de diciembre de 2012 el total del riesgo de crédito asumido al sector privado del sistema financiero representa el 15,0% del Producto Bruto Interno (PBI). Según estimaciones de los analistas económicos, la asistencia crediticia al sector privado podría representar el 25% del PBI, para así igualar los ratios pre-crisis 2001, lo cual significaría un aumento del 67%.

La exposición al riesgo de crédito al sector privado no financiero del Banco alcanzó la suma de \$ 3.612 millones al 31 de diciembre de 2012, y el plan de negocios del Banco prevé que, al cierre del año 2013, la cartera total de créditos debería alcanzar la cifra de \$ 5.000 millones.

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



► Financiaciones por Tipo de Actividad (en miles de pesos)

	Dic. 2012		Dic. 2011	
Crédito de consumo	716.079	19,8%	569.874	20,6%
Comercio al por menor y mayor	616.862	17,1%	532.265	19,3%
Otras manufacturas	434.729	12,0%	292.078	10,6%
Otros servicios	321.351	8,9%	140.379	5,1%
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	310.953	8,6%	193.482	7,0%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	306.017	8,5%	146.200	5,3%
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	268.507	7,4%	228.590	8,3%
Industria textil	226.747	6,3%	200.462	7,3%
Fabricación de productos y sustancias químicas	153.048	4,2%	136.648	4,9%
Fabricación de vehículos automotores	95.150	2,6%	55.075	2,0%
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	58.151	1,6%	73.572	2,7%
Construcción	49.667	1,4%	39.537	1,4%
Fabricación de maquinarias y equipos	27.237	0,8%	129.639	4,7%
Minería	27.210	0,8%	24.588	0,9%
Total Financiaciones	3.611.708	100%	2.762.390	100%



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
- Avals
- 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



▶ 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 entre otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2012, estaba integrada por 4.440 Cuentas Corrientes, 292.138 Cajas de Ahorro, 261.874 Tarjetas de Débito, 15.939 Tarjetas de Crédito, 9.961 operaciones de Plazo Fijo y 148.024 operaciones de Préstamos.

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.

Home Banking Móvil

A fines de 2012 se lanzó la Banca Móvil, este servicio brinda la posibilidad de acceder al Home Banking mediante dispositivos móviles, pudiendo realizar por este canal transferencias, pagos de servicios y consultas de saldo y CBU.

► Zafiro. Segmento ABC1



El Banco ha desarrollado una completa gama de opciones de inversión para particulares del segmento socioeconómico ABC1, en el que se combinan tasas de interés, monedas, plazos y beneficios adicionales para que se ajusten a las expectativas de cada inversor, brindando de esa forma el esquema de rentabilidad y seguridad por ellos deseada.

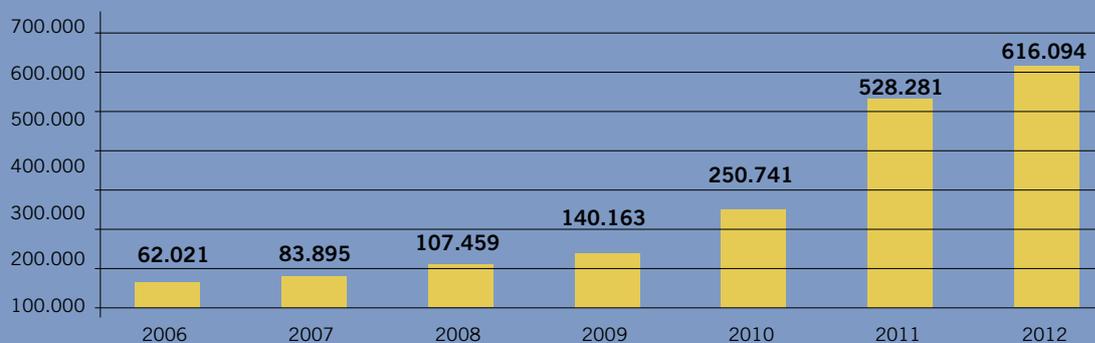
La estrategia es consolidarnos entre los dueños y gerentes de las empresas que atendemos en el segmento de Banca Empresa y Banca Corporativa.

Dentro del paquete de productos Zafiro ofrecemos las dos principales Tarjetas de Crédito del mercado para este tipo de clientes: MasterCard Black y Visa Signature.

Contamos con un management enfocado en dicho segmento y un espacio exclusivo de atención especialmente acondicionado durante el último año.



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



► Evolución de la Cartera de Créditos de Consumo (en miles de pesos) Ejercicios Finalizados el 31 de diciembre.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Préstamos Personales	62.021	83.895	107.459	140.163	250.741	528.281	616.094
% Market Share s/ Grupo de Bancos Privados	0,820%	0,618%	0,623%	0,764%	0,990%	1,390%	1,347%
Préstamos a Jubilados (*)	32.582	62.682	103.078	138.056	215.055	318.894	461.960

► (*) Préstamos a Jubilados

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Colocaciones en Miles de Pesos	45.557	96.462	116.798	169.668	227.699	316.520	329.492
Cantidad de Préstamos Colocados	28.330	58.171	62.895	60.660	56,820	54.803	68.030
Monto Promedio por Préstamos en Pesos	1.608,1	1.658,2	1.857,0	2.797,0	4.007,4	5.775,6	4.843,3



▶ Banca Previsional





- El Banco ha creado con entidad propia la Unidad de Negocios Previsionales, contando con un Comité de Banca Previsional exclusivo, con el objetivo de ser más eficiente en la atención de este segmento especial.

Mensualmente se abonan más de 243 mil jubilaciones y pensiones nacionales, acreditándose sus dichos haberes en Cajas de Ahorro Gratuitas que cuentan con Tarjeta de Débito para realizar extracciones por Cajeros Automáticos y realizar compras en los comercios adheridos.

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

Se planea la apertura de nuevos centros de atención que permitan a más jubilados y pensionados operar con el Banco Industrial y acceder a una amplia oferta

de paquetes de productos y servicios especialmente diseñados para cubrir sus necesidades específicas.

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

Este producto cuenta con una de las principales características que el management tiene como lineamiento principal. Un bajo nivel de riesgo de crédito, una gran atomización y bajo nivel de concentración, así como una gran liquidez.

Este será un año de desafíos para la gestión de dicha unidad de negocios, cuyo objetivo principal consistirá en asistir y capacitar a nuestros clientes en el uso de los Canales Automáticos para alinearnos con la política nacional de reducir la utilización de efectivo y así mejorar la seguridad física de nuestros clientes y todos nuestros ciudadanos.



► Banca Corporativa



- Esta unidad de negocios está especializada en el Trading de Títulos Públicos, Letras y Notas del BCRA y de monedas, realización de operaciones bursátiles, operaciones relacionadas con fideicomisos financieros, y soluciones de inversión para inversores institucionales y corporativos. 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, instrumentos emitidos por BCRA, acciones, fideicomisos financieros, captación de depósitos de inversores institucionales y colocación de préstamos corporativos.

Es de destacar la importancia, que así como el resto de los riesgos asumidos, el riesgo de la Banca

Corporativa es muy bajo, ya que las contrapartes son en su gran mayoría empresas de primera línea internacional y nacional, así como reconocidos inversores institucionales de nuestro país.

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 2012 se operaron por intermedio del Banco un total de 6.397 millones de dólares, lo cual representa una participación de mercado del 4,69%. A continuación se muestra la posición del Banco en el ranking anual 2012 del mercado cambiario correspondiente a las 10 primeras entidades financieras:

➤ Ranking Anual 2012 de FX: MAE + MEC

Posición	Entidad	MAE	MEC	Monto Negociado
				U\$S Millones
1	4 HSBC Bank	11.086,9	4.966,6	16.053,5
2	107 Citibank	10.723,8	4.555,7	15.279,5
3	105 BBVA Banco Francés	6.311,0	3.733,0	10.044,0
4	266 BNP Paribas	2.743,3	6.405,5	9.148,8
5	622 Banco Meridian	740,4	7.110,1	7.850,5
6	570 Banco Finansur	1.196,0	6.646,0	7.842,0
7	38 Standard Bank	6.354,7	1.446,7	7.801,4
8	37 Banco Galicia	3.687,6	3.541,1	7.228,7
9	621 Banco Industrial S.A.	884,5	5.512,4	6.396,9
10	480 Banco Comafi	1.754,2	4.163,0	5.917,1

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

El Banco es operador del Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), que funciona bajo la órbita de la Bolsa de Comercio de Rosario y autorizado por la CNV.

De este modo, los clientes del Banco acceden al mercado de futuros y opciones con la posibilidad de realizar arbitrajes en todos los escenarios de precio, y la capacidad de trazar una gran variedad de estrategias para minimizar el riesgo cambiario.



► Banca Corporativa

El Banco también es agente del MAE, con una activa participación en el mercado de títulos públicos y privados. Durante el 2012, ocupó el décimo séptimo puesto del ranking de Renta Fija entre entidades financieras, acumulando ventas totales durante ese período por 1.312 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 2012.



► Ranking Renta Fija Diciembre 2012

Entidad	Últimos 12 meses a Diciembre 2012			Últimos 6 meses a Diciembre 2012			Diciembre 2012		
	Pos.	Monto Op.	Part.	Pos.	Monto Op.	Part.	Pos.	Monto Op.	Part.
Banco Galicia	1	8.875,0	11,00%	1	4.975,0	12,00%	1	750,8	12,00%
Citibank	2	7.517,0	9,00%	3	2.864,0	7,00%	7	352,5	6,00%
HSBC	3	7.394,0	9,00%	2	3.814,0	9,00%	3	484,5	8,00%
Standard Bank	4	5.532,0	7,00%	5	2.693,0	7,00%	4	424,4	7,00%
Nvo. Bco. de Santa Fe	5	5.449,0	6,00%	7	2.345,0	6,00%	9	254,8	4,00%
Banco Mariva	6	5.064,0	6,00%	4	2.788,0	7,00%	2	544,4	9,00%
Balanz Capital	7	4.609,0	5,00%	8	2.332,0	6,00%	6	377,7	6,00%
Banco Santander Río	8	4.347,0	5,00%	6	2.452,0	6,00%	5	423,6	7,00%
Banco Macro	9	3.733,0	4,00%	10	1.719,0	4,00%	12	228,3	4,00%
Banco Finansur	10	3.583,0	4,25%	11	1.551,0	4,00%	10	253,5	4,00%
BNP Paribas	11	2.862,0	3,00%	12	1.097,0	3,00%	11	245,1	4,00%
Banco Patagonia	12	2.701,0	3,00%	13	976,0	2,00%	14	169,9	3,00%
Banco Hipotecario	13	2.382,0	3,00%	9	1.753,0	4,00%	8	325,8	5,00%
Banco Francés	14	1.964,0	2,00%	15	691,0	2,00%	16	144,8	2,00%
MBA Lazard Bco. de Inv.	15	1.753,0	2,00%	17	626,0	2,00%	35	25,6	1,00%
Banco Industrial	17	1.312,0	2,00%	21	396,0	1,00%	26	39,6	1,00%

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 2012, correspondiente a las 15 primeras entidades financieras.

► Ranking Anual 2012 de LECE - MAE

Posición	Entidad	Monto Negociado		Operaciones	
		\$ Millones	Part.	Cantidad	Part.
1	Citibank N.A.	23.041,91	13,9%	3.002	14,1%
2	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	20.438,37	12,3%	2.863	13,4%
3	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	18.115,81	10,9%	2.354	11,1%
4	Standard Bank Argentina S.A.	15.367,59	9,2%	1.848	8,7%
5	Banco Finansur S.A.	13.375,13	8,0%	1.457	6,8%
6	HSBC Bank Argentina S.A.	12.668,06	7,6%	1.590	7,5%
7	BNP Paribas	10.732,54	6,5%	1.354	6,4%
8	Banco Santander Río S.A.	9.408,65	5,7%	1.643	7,7%
9	Banco Hipotecario S.A.	4.427,78	2,7%	467	2,2%
10	Banco de la Pcia. de Córdoba S.A.	4.119,26	2,5%	577	2,7%
11	Compañía Financiera Argentina S.A.	3.894,54	2,3%	264	1,2%
12	BBVA Banco Francés S.A.	3.633,89	2,2%	380	1,8%
13	Banco Industrial S.A.	3.514,54	2,1%	456	2,1%
14	Banco Macro S.A.	3.429,00	2,1%	380	1,8%
15	Banco Itaú Argentina S.A.	2.755,40	1,7%	407	1,9%

Fuente: Mercado Abierto Electrónico (MAE)

➤ Empresas Vinculadas





► **Industrial Asset Management**

Banco industrial decidió a mediados de 2012 incursionar en un nuevo segmento de negocios, que es el de Fondos Comunes de Inversión con el objeto de ofrecer a nuestros clientes alternativas de inversiones.

A raíz de esto, el Banco adquirió, hacia fines del 2012, al banco MBA Lazard Banco de Inversiones S.A. la sociedad gerente de fondos comunes de inversión MBA Asset Management S.G.F.C.I S.A. que incluía un fondo de renta variable denominado Cardinal Renta Variable Argentina con un patrimonio bajo administración de aproximadamente 36 millones de pesos.

Banco Industrial inició los trámites ante la Comisión Nacional de Valores y otros organismos para cambiar la denominación de la sociedad gerente que paso a llamarse Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y el fondo de renta variable a BIND RENTA VARIABLE FCI.

La nueva sociedad gerente decidió ampliar la oferta de fondos y formar una familia de fondos, y para ello está en proceso de presentación ante la Comisión Nacional de Valores de cuatro nuevos fondos.

Uno de Money Market, orientado a las inversiones de muy corto plazo, uno de renta fija de corto plazo, otro de renta fija de mediano plazo y por último uno orientado a la inversión en activos PyMEs.

Creemos que con estos fondos más el actual de renta variable estamos cubriendo las necesidades de nuestros clientes y podremos proyectar una nueva unidad de negocios que generará mucha sinergia con el resto de las compañías de Banco Industrial.



Seguimos creciendo con bajos riesgos asumidos.





► **Industrial Valores**

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 de 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.

Negocio Fiduciario

En 2013 estaremos pidiendo autorización a la C.N.V. para tener el rol de Fiduciario Financiero de Fideicomisos con Oferta Pública para Industrial Valores, y así poder participar en el negocio de estructuración, organización y distribución de Fideicomisos Financieros.

Esto se basa en que al contar con una base de clientes emisores de F.F. con la competencia, estimamos poder tener un market share interesante en dicho negocio.

El riesgo a asumir ya es conocido por nuestro comité de créditos, por tratarse de un riesgo asumido en el día a día desde hace más de 20 años.





 **Industrial**
Broker de Seguros





► **Industrial Broker de Seguros**

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

La marca comienza a tener visibilidad en el mercado, a través de nuestro nuevo sitio web institucional y del auspicio de eventos de espectáculo y corporativos.

Durante 2012 hemos triplicado nuestra dotación de personal conformando un equipo de profesionales preparados para asistir a nuestros clientes en forma ágil y eficiente.

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.

► Evolución Anual

Seguidamente presentaremos datos y cuadros de rubros relevantes de nuestro balance cerrado al 31 de diciembre de 2012.

► Estructura Patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2012	Dic. 2011	#	%
Activo	4.487.674	3.552.411	935.263	26,33%
Disponibilidades	516.713	428.471	88.242	20,59%
Títulos Públicos y Privados	61.671	38.713	22.958	59,30%
Préstamos	3.376.878	2.550.303	826.575	32,41%
Otros Créditos por Intermediac. Financ.	373.106	392.288	-19.182	-4,89%
Créditos por Arrendamientos Financieros	55.135	63.057	-7.922	-12,56%
Participación en Otras Sociedades	1.886	557	1.329	238,60%
Créditos Diversos	39.476	40.236	-760	-1,89%
Bienes de Uso	31.007	16.969	14.038	82,73%
Bienes Diversos	12.802	8.981	3.821	42,55%
Bienes Intangibles	18.344	12.109	6.235	51,49%
Partidas Pendientes de Imputación	656	727	-71	-9,77%
Pasivo	3.998.367	3.172.486	825.881	26,03%
Depósitos	3.515.961	2.549.161	966.800	37,93%
Otras Oblig. por Intermediac. Financ.	383.983	536.794	-152.811	-28,47%
Obligaciones Diversas	98.036	85.406	12.630	14,79%
Previsiones	254	919	-665	-72,36%
Partidas Pendientes de Imputación	133	206	-73	-35,44%
Patrimonio Neto	489.307	379.925	109.382	28,79%

► Estructura de Resultados comparativa con el ejercicio anterior (en miles de pesos)

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2012	Dic. 2011	#	%
Ingresos Financieros	816.622	549.787	266.835	48,53%
Egresos Financieros	-332.100	-218.650	-113.450	51,89%
Margen Bruto por Intermediac. - Ganancia	484.522	331.137	153.385	46,32%
Cargo por Incobrabilidad	-60.620	-29.163	-31.457	107,87%
Ingresos por Servicios	138.256	129.086	9.170	7,10%
Egresos por Servicios	-37.804	-30.538	-7.266	23,79%
Gastos de Administración	-344.600	-250.326	-94.274	37,66%
Rdo. Neto por Intermed. Financiera - Ganancia	179.754	150.196	29.558	19,68%
Utilidades Diversas	19.762	32.841	-13.079	-39,83%
Pérdidas Diversas	-31.674	-19.265	-12.409	64,41%
Resultado Neto antes de II.GG.	167.842	163.772	4.070	2,49%
Impuesto a las Ganancias	-58.460	-56.886	-1.574	2,77%
Resultado Neto del Ejercicio -Ganancia	109.382	106.886	2.496	2,34%



► Estructura de la Generación o Aplicación de Fondos comparativa con el Ejercicio Anterior

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

	Miles de Pesos	
	Dic. 2012	Dic. 2011
Variaciones de Efectivo y Equivalentes		
Efectivo al inicio del Ejercicio	428.471	271.309
Efectivo al cierre del Ejercicio	516.713	428.471
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	88.242	157.162
Causas de la variación del Efectivo		
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	72.690	193.178
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-27.747	-6.184
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-	-50.000
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y equivalentes	43.299	20.168
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	88.242	157.162



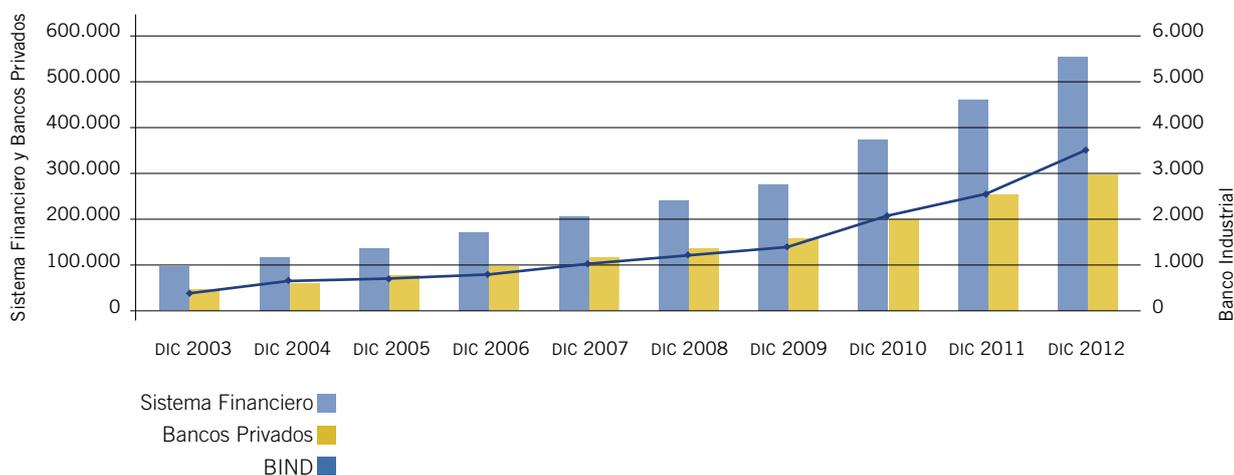
► Panorama General



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 2012:

- ▶ El total de activos de Riesgo aumentó 26,33 % respecto al ejercicio pasado (\$ 4.487,7 millones en comparación con los \$ 3.552,4 millones).
- ▶ El total de préstamos al SPNF (neto de provisiones) aumentó 32,41% respecto al ejercicio pasado (\$ 3.376,9 millones en comparación con los \$ 2.550,3 millones).
- ▶ Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 2,34% más que en el período anterior.

▶ 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 2012 un total de \$ 3.516,0 millones, lo cual representa 37,93% más que los \$ 2.549,2 millones existentes al final del período anterior.

Tal incremento se encuentra explicado en un 99% por el crecimiento del 43,1% de los depósitos provenien-

tes 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 48,56%, alcanzando la suma de \$ 1.048,9 millones al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Adicionalmente en depósitos a plazo del sector privado no financiero, el crecimiento llegó a un 40,60%, totalizando un monto de \$ 2.153,9 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 46% y 54% respectivamente sobre el total de Depósitos.

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



► **Cuadro I: Depósitos Comparados con el Ejercicio Anterior**

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2012	Dic. 2011	Dic. 2012	Dic. 2011
Depósitos	3.515.961	2.549.161	37,93%	23,49%
Sector Público No Financiero	313.158	311.202	0,63%	2,85%
Sector Financiero	6	6	0,00%	-14,29%
Sector Privado Financiero	3.202.797	2.237.953	43,11%	27,04%
Cuentas Corrientes	609.928	420.366	45,09%	12,65%
Caja de Ahorros	389.015	249.841	55,71%	43,09%
PF e Inversiones	2.116.828	1.510.217	40,17%	28,74%
Otros	49.921	35.821	39,36%	37,10%
Ints. y Dif. Cotización a pagar	37.105	21.708	70,93%	47,75%
Depósitos en Pesos	3.170.544	2.211.596	43,36%	26,47%
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	345.417	337.565	2,33%	6,95%

Depósitos: Composición	100,00%	100,00%
Sector Público No Financiero	8,91%	12,21%
Sector Financiero	0,00%	0,00%
Sector Privado Financiero	91,09%	87,79%
Cuentas Corrientes	17,35%	16,49%
Caja de Ahorros	11,06%	9,80%
PF e Inversiones	60,21%	59,24%
Otros	1,42%	1,41%
Ints. y Dif. Cotización a pagar	1,06%	0,85%
Depósitos en Pesos	90,18%	86,76%
Depósitos en Moneda Extranjera	9,82%	13,24%

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

Adicionalmente, corresponde destacar el muy buen nivel de liquidez de nuestra entidad, mencionando que al cierre de este ejercicio el 29,02% de los depósitos totales estaban cubiertos por activos líquidos.

► Política de Riesgo de Administración de Liquidez

Seguidamente se presenta la composición de las disponibilidades totales de la Entidad al 31/12/2012 y su comparación con el cierre de ejercicio anterior.

► Cuadro II: Liquidez (en miles de pesos)

Tipo	Saldo al 31/12/12	Participación %	Saldo al 31/12/11	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2011
Disponibilidades	516.713	50,64%	428.471	61,20%	88.242	20,59%
Efectivo	112.010	10,98%	72.745	10,39%	39.265	53,98%
Bancos y Corresponsales	404.703	39,67%	346.853	49,55%	57.850	16,68%
Títulos Públicos	61.671	6,04%	38.713	5,53%	22.958	59,30%
Tenencias para Ops. De Cpra. / Vta.	61.653	6,04%	37.692	5,38%	23.961	63,57%
Instr. emitidos por el BCRA (LEBAC - NOBAC)	-	0,00%	985	0,14%	(985)	-100,00%
Invers. en Tít. Privados con Cotización	18	0,00%	36	0,01%	(18)	-50,00%
Call Otorgados	35.257	3,46%	50	0,01%	35.208	71.073,40%
Adelantos en Cta. Cte.	406.632	39,86%	232.829	33,26%	173.803	74,65%
Liquidez Inmediata	1.020.273	100,00%	700.063	100,00%	146.408	20,91%
Total Activo	4.487.674		3.552.411		935.263	26,33%
Depósitos	3.515.961		2.549.161		966.800	37,93%
Liquidez Inmediata / Total Activos	22,74%		19,71%		3,03%	
Liquidez Inmediata / Depósitos	29,02%		27,46%		1,56%	

Como consecuencia del nivel de disponibilidades y depósitos surge el índice de Liquidez Inmediata al 31/12/2012 (Disponibilidades + LEBACs/NOBACs + Call Otorgados + Adelantos en Cta. Cte. / Depósitos Totales) del 27,26%.

De considerar la totalidad de Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 29,02%.



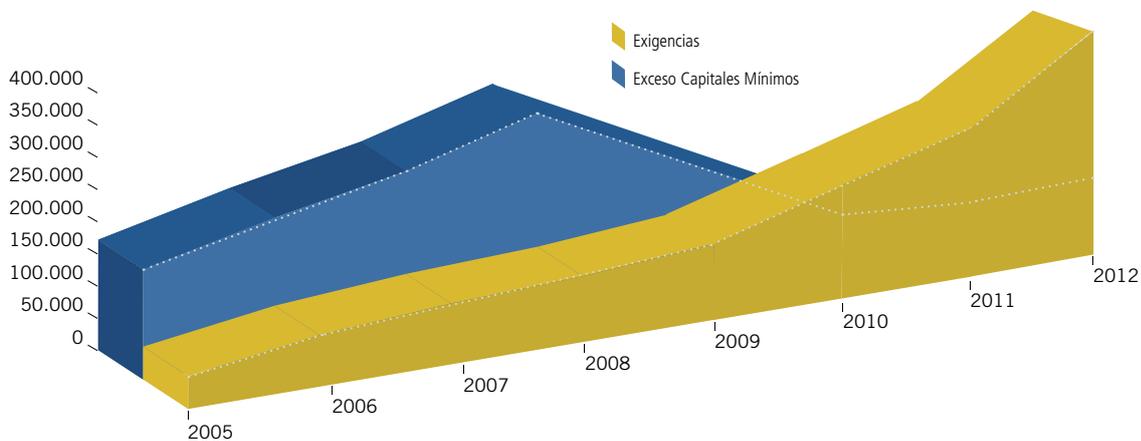
► Exceso en Integración de Capitales Mínimos

Banco Industrial registra un importante exceso en la integración de capitales mínimos de \$ 120,7 millones (que representa aproximadamente 0,3 veces la exigencia), tal como se desprende del siguiente cuadro:

Cuadro III: Capitales Mínimos

Capitales Mínimos	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Var. Porcentual s/Dic. 2011
Capitales Mínimos Rgo. de Crédito y Tasa			
Exigencia según Riesgo de Crédito	285.419	218.561	30,59%
Exigencia Riesgo Tasa de Interés	30.827	21.598	42,73%
Exigencia Riesgo Operacional	33.196	-	0,00%
Subtotal Exigencias	349.442	240.159	45,50%
RPC	470.114	353.249	33,08%
Margen Capitales Mínimos - Crédito y Tasa	120.672	113.090	6,70%
% Exceso / (Defecto)	34,5%	47,1%	-12,56%

► Capitales Mínimos

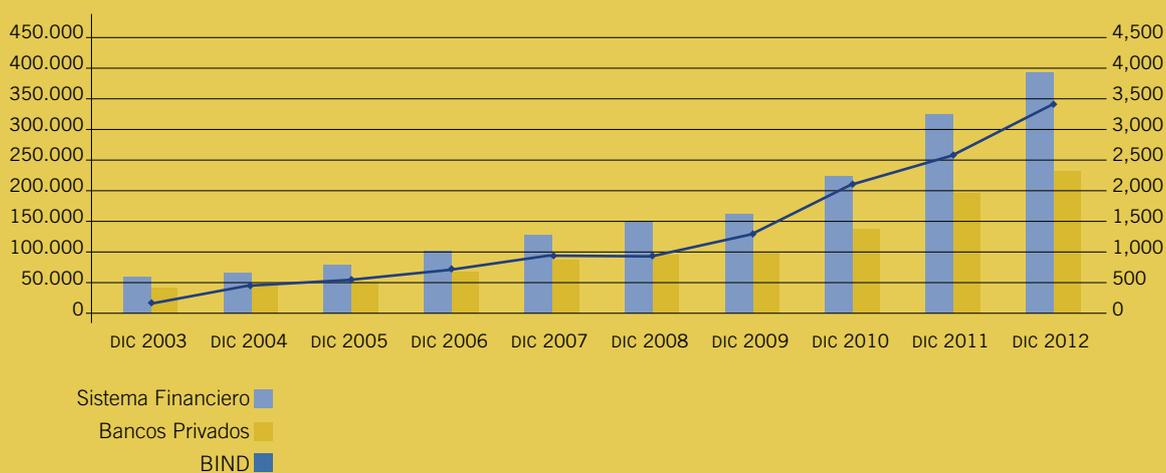


► Evolución de los Préstamos

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

Al cierre del ejercicio la cartera de financiamientos y garantías otorgadas ascendió a \$ 3.611,7 millones, la cual evidencia un incremento del 30.7% respecto del saldo de \$ 2.762,0 millones registrado en el ejercicio anterior.

► Préstamos Totales (en millones de pesos)



- Como se observa del cuadro anterior, el crecimiento de la Cartera de Préstamos se encuentra principalmente explicado por la evolución de las financiaciones al Sector Privado no Financiero, el cual al 31 de diciembre de 2012, registró un incremento de \$ 798,8 millones respecto al período anterior, totalizando unos 3.408,9 millones de pesos. Esta mejora del 30,60% 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, Prefinanciaci3nes Expo, sin incluir Leasing) pasaron de \$ 2.059,4 millones al 31 de diciembre de 2011 a \$ 2.762,0 millones al 31 de diciembre de 2012.

Por su parte, al finalizar el período, la exposici3n al riesgo de crédito a individuos, llegaba al monto de \$ 646,9 millones, lo cual representa un 17,47% más que el total alcanzado al cierre del ejercicio anterior (\$ 550,7 millones). Vale la pena aclarar, que este segmento incluye

Compras de Cartera de Consumo por \$ 49,0 millones al 31 de diciembre de 2012, las cuales registraron una disminuci3n respecto del saldo de \$ 145,3 millones alcanzado en el 2011.

De no considerar el efecto de las Compras de Cartera, el incremento obtenido principalmente a través de nuestra Cartera de Préstamos Personales a Jubilados y de Mercado Abierto hubiese sido del 47,44% en lo que respecta al ejercicio 2012.

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 locaci3n financiera, registró una disminuci3n de \$ 7,1 millones totalizando \$ 55,1 millones al cierre del período bajo análisis.





► Resultados

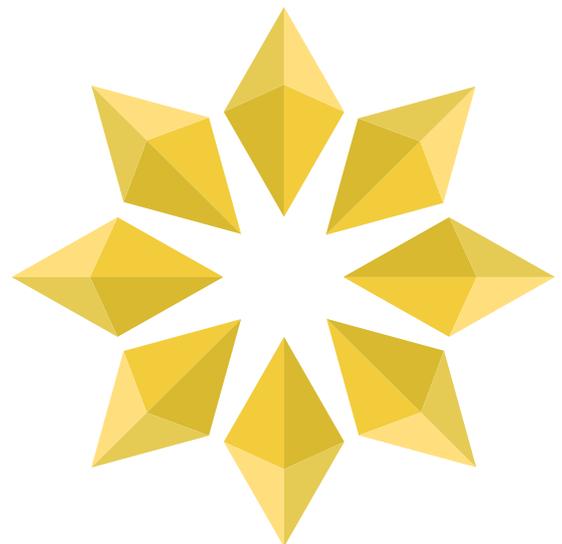
En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, la ganancia neta del Banco fue de \$ 109,4 millones, un aumento del 2,3%, respecto de la suma de \$ 106,9 millones que fue el resultado neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Si bien la ganancia neta del ejercicio 2012 fue levemente superior a la registrada durante el año 2011, se observó un incremento en la facturación de ingresos financieros y por servicios, los cuales fueron absorbidos por: los mayores Gastos de Administración derivados del desarrollo de la Banca de Individuos a través de campañas comerciales, movimientos de precios y ajustes salariales; del mayor Cargo por Incobrabilidad,

producto del crecimiento del volumen de las financiamientos; y de las menores Utilidades Diversas respecto del ejercicio anterior.

El retorno sobre el Patrimonio Neto Promedio (ROAE) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue de 26,40% comparado con el 33,20% correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011.

A su vez, el retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue de 2,68%, en tanto que en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010 fue del 3,29%.



► Resultados



Ingresos Financieros

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, los ingresos financieros aumentaron un 48,5% a \$ 816,6 millones, habiendo sido de \$ 549,8 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011.

Tal aumento por \$ 266,8 millones correspondió principalmente al incremento del 53,9% y 28,6% generado por las Carteras de Descuento de Documentos y de Adelantos respectivamente, los cuales aportaron una mejora de \$ 212,9 millones en la rentabilidad, respecto del ejercicio 2011.

Tales incrementos fueron acompañados por las mayores utilidades derivadas de Títulos Públicos y Privados que generaron durante el 2011 \$ 19,8

millones adicionales respecto del año anterior; así como \$ 30,7 millones adicionales registrados en 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 51,9% alcanzando los \$ 332,1 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 respecto de los \$ 218,7 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011. Tal incremento se encuentra explicado en un 75% por el mayor devengamiento de las imposiciones a plazo producto del aumento observado en las tasas y en el volumen promedio de este tipo de depósitos.

Adicionalmente, se registraron mayores costos financieros derivados de: Préstamos Interfinancieros (Call Recibidos), Resultados por Títulos Públicos, Primas por Pases Pasivos con el Sector Financiero, 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 \$ 484,5 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, lo cual representó un incremento del 46,3% respecto de los \$ 331,1 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Esta mejora, se debe al crecimiento del 48,5% en los ingresos financieros respecto al aumento del 51,9% en los egresos financieros, tal como se explicó anteriormente.

Cargo por Incobrabilidad

El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 la suma de \$ 60,6 millones lo que representa un incremento del 107,9% respecto de los \$ 29,2 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

En lo que respecta a la administración de riesgo de crédito 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 incremento desde el 3,4% (diciembre 2011) al 3,8% (diciembre 2012).

Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de \$ 138,3 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, lo que representa una suba del 7,1% respecto de los \$ 129,1 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Este incremento, se encuentra explicado casi en su totalidad por el crecimiento del 4,6% en las comisiones vinculadas con Créditos, así como el aumento del 16,0% 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 11,9%, mientras que los impuestos que se tributan sobre los ingresos por servicios evidenciaron un aumento del 47,1%.

Estos egresos a nivel total, aumentaron un 23,8% de comparar el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 versus el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.



► Resultados

Gastos de Administración

Los gastos de administración del banco aumentaron un 37,7% totalizando \$ 344,6 millones al finalizar el ejercicio 2012 respecto de los \$ 250,3 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

El 33% del incremento, se encuentra explicado por el aumento del 23,9% observado en gastos en personal a raíz de las mejoras salariales producidas durante el 2012.

Luego, seguido en orden de importancia, se observan aumentos en los siguientes rubros: Otros Honorarios, Servicios de Seguridad, Gastos de Mantenimiento, Eventos y Publicidad, Impuestos y Tasas, entre otros.

Utilidades Diversas

Las utilidades diversas disminuyeron un 39,8% alcanzando los \$ 19,8 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 respecto de los \$ 32,8 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Tal disminución se encuentra explicada por el recupero de Contribuciones SIPA (Ley 25.250) por \$ 6,3 millones, así como por las utilidades por Ventas de Bienes de Uso por \$ 5,4 millones que se registraron durante el pasado ejercicio 2011.

Adicionalmente, se desafectaron menos provisiones (variación anual: \$ -7,2 millones), lo cual fue compensado parcialmente por el mayor recupero de créditos (variación anual: \$ 3,3 millones) que surge de comparar el ejercicio 2012 versus 2011.

Pérdidas Diversas

Las pérdidas diversas aumentaron un 64,4% alcanzando los \$ 31,7 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 respecto de los \$ 19,3 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Tal incremento se encuentra explicado por los mayores cargos que se registraron en los rubros: Donaciones por \$ 5,5 millones, Resultado por Participaciones Permanentes por \$ 3,5 millones, Siniestros por \$ 1,1 millones, Resultados por Arrendamientos Financieros Tomados por 1,1 millones, e Impuestos sobre los Ingresos Brutos por \$ 0,8 millones, entre otros.

Impuesto a las Ganancias

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue de \$ 58,5 millones, mientras que para el ejercicio del 2011 fue de \$ 56,9 millones.



► Indicadores

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

	Dic. 2012	Dic. 2011
Liquidez		
Liquidez Inmediata	17,5%	18,3%
(Préstamos + Leasing) s/ Total Depósitos	97,6%	102,5%
Capitalización		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	10,9%	10,7%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	12,2%	12,0%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	8,17	8,35
Inmovilización de Activos		
(Bienes de Uso, Diversos e Intangibles) s/ Total de Activo	1,4%	1,1%
Rentabilidad		
Ingresos por Servicios Netos s/ Total Ingresos Netos	17,2%	22,9%
Eficiencia Gtos. Administración / Total Ingresos Netos	58,9%	58,3%
Ingresos por Servicios Netos s/ Gastos Administración	29,2%	39,4%
Retorno sobre Activo Promedio	2,7%	3,3%
Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio	26,4%	33,2%

➤ Operaciones Realizadas Entre Partes Relacionadas

En referencia a las operaciones realizadas con sociedades del Art. 33 Ley N° 19.550 y con otras partes relacionadas, las mismas se encuentran detalladas en el Pto. 7 de las Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2012.

➤ Tratamiento de las Reservas y Distribución de Dividendos

Al cierre del ejercicio 2012, los Resultados No Asignados de la Entidad ascienden a \$ 109.382 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por \$ 21.876 miles (20% s/ Resultados No Asignados), el remanente de \$ 87.506 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 \$ 87.506 miles se afecte a la "Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo" en cumplimiento de disposiciones de la Inspección General de Justicia.



► Proyectos Especiales

Expansión Tecnológica

Expansión de Canales y Mejora de IT

- Se expandió la red de cajeros automáticos dentro de la Red BIND 24/LINK alcanzando en la actualidad la cantidad de 64 equipos distribuidos en nuestra red de Sucursales y Centros de Servicio de Banco Industrial, con el objetivo de aportar a nuestros clientes la oportunidad de operar a través de un canal automático de manera ágil y práctica.

De estos, 32 son Cajeros Automáticos de última generación con funcionalidades de reconocimiento de billetes y de cheques, a fin de obtener mayor confiabilidad y automatización.

Durante este año se continuará la expansión de los cajeros instalando 30 equipos más.

- Se incrementó la funcionalidad de la Home Banking de Individuos; se implementó la Banca Electrónica para Empresas y la Banca Móvil de individuos, a los efectos de ofrecer a nuestros clientes flexibilidad y mayor agilidad para realizar sus transacciones.
- Se renovó la página institucional del Banco, convirtiéndola en una fuente de información para nuestros clientes.

Actualización de la Infraestructura

- Con relación al proyecto de Actualización Tecnológica, se reemplazó la infraestructura del procesamiento de datos con equipamiento adquirido a la empresa HP, con el objetivo de contar con una nueva y más robusta plataforma.
- Adicionalmente se incorporó un equipamiento espejo para el Centro de Cómputos Alternativo con software de replicación automática, con el objetivo de llegar a una contingencia en caliente.
- Actualmente se está terminando con la migración de los sistemas satélites, por lo que el proyecto se encuentra avanzado en un 90%.

- Se cuadruplicará el ancho de banda en los enlaces con Sucursales y entre los Centros de Cómputos, con distintas llegadas de los enlaces principales y secundarios a las sucursales: pares de cobre y fibras. El objetivo es contar con una mejor contingencia y acompañar el incremento de la transaccionalidad.
- Actualización en la Central Telefónica permitiendo grabación de las llamadas, tarifador, desviación a celulares y utilización del interno en la PC, posibilitando un mejor control y monitoreo de las tareas asociadas con dichas comunicaciones.
- Software para la administración, control y distribución de actualizaciones de software de base y mantenimiento preventivo de equipamiento.



► Proyecto EMET



En término de la renovación de aplicativos se migró el Sistema Contable y el Sistema de Aprovisionamiento a SAP ERP. Con el objetivo de continuar con la modernización del “Core Bancario”, la Entidad prevé la renovación de los siguientes aplicativos:

- Completar el desarrollo del Sistema de Pago a Proveedores para brindar un servicio de calidad a nuestros clientes.
 - Desarrollo de una Web de Comercio Exterior que permita brindar un mejor servicio a este segmento de clientes.
 - Desarrollo de una Web de Títulos que mejore la calidad de nuestro servicio a los clientes.
- Las inversiones y gastos acumulados en el trienio (2010-2012) alcanzaron los \$ 85,5 MM previéndose erogar para el próximo trienio un total estimado en \$ 158,2 MM adicionales hasta la finalización del proyecto EMET (fin de 2015) distribuidos en \$ 40,1 MM en 2013, \$ 56,1 MM en 2014 y \$ 62 MM en 2015, lo que implicará una erogación total de \$ 243,7 MM.
- Cambio del Sistema de Caja con el fin de modernizar la funcionalidad de las cajas, haciéndola flexible a los distintos aplicativos que dialogan con la misma.
 - Cambio de los sistemas para administrar las Operaciones Pasivas y Activas con el fin de expandir sus negocios brindando un mejor servicio a los clientes a través de una mejor administración de los productos.



► Gobierno Corporativo



El Directorio ha decidido profesionalizar aún más la entidad con la incorporación de nuevos Directores y nuevos puestos de Alta Gerencia.

Las principales propuestas a elevar con relación a la conformación del Directorio son la creación de las direcciones de Capital Humano, ya creada, de Riesgos Integrales y Estrategia y de Eficiencia Operacional e Innovación, a crear, así como también la incorporación de directores independientes.

A la fecha se han propuesto a los primeros directores que ocuparán la Dirección de Capital Humano y Director Independiente.

Como parte de este proceso hemos aprobado un Código de Gobierno Societario e implementado una serie de comités en las que se establece una distin-

ción entre Comités con funciones de carácter directivo y Comités con tareas de naturaleza de gestión.

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

Los integrantes del Directorio aportan su experiencia y conocimiento e integran conjuntamente con los ejecutivos de primera línea los distintos Comités Directivos.

Esperamos que dicha estrategia, sumada al empowerment de la Alta Gerencia, nos ayudará a mejorar aún más el perfil de la entidad en cuanto a la administración de sus riesgos.

► Gestión de Riesgos

El Directorio y la Alta Gerencia han decidido ampliar su enfoque de administración de riesgos; es por ello que a partir de la emisión de la Comunicación "A" 5203, modificatorias y complementarias del BCRA, han encontrado el marco normativo a partir del cual formalizar su visión de administración de sus riesgos a través de la gestión y un proceso de cambio cultural.

En este contexto, hemos aprobado y nos encontramos implementando un Plan de Acción consistente con una Política Integral de Gestión de Riesgos emitida por el Directorio, cuyo objetivo es establecer los principios generales para la gestión del riesgo, las áreas e instancias involucradas y las políticas específicas por tipo de riesgo. Dicha política condensa en un único marco, las políticas de riesgos emitidas a la fecha por el Directorio, describiendo:

- **La estrategia de la Dirección.**
- **La definición de la tolerancia al riesgo.**
- **Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.**
- **El detalle de las políticas para la gestión y el control de los distintos riesgos:**
 - Riesgo Estratégico
 - Riesgo Reputacional
 - Riesgo de Crédito
 - Riesgo Estructural de Balance (Tasa de Interés, Liquidez y Tipo de Cambio)
 - Riesgo Operativo y Tecnológico
 - Riesgo de Mercado
 - Pruebas de Estrés

Consideramos que este proceso encarado permite alinear la estrategia de la Entidad con la gestión diaria de los riesgos, ya no desde un marco normativo, sino como una visión compartida por todos los integrantes de la organización.



➤ Capital Humano

Dotación de Personal

Al 31 de diciembre la Entidad cuenta con 683 empleados con dedicación full time, de los cuales uno es personal de Agencia y el resto efectivos. El último grupo mencionado se compone de 381 hombres y 301 mujeres, y posee en promedio de 40 años de edad y 10 años de antigüedad laboral.

Durante el año 2012 hubo un incremento de la dotación del 6%.

A la fecha de cierre de este Balance, no se estiman planes que impliquen modificaciones significativas respecto de la dotación de personal y/o traslado de las instalaciones. Cualquier modificación dependerá de la definición que el Estado prevea para el sistema financiero.

Evolución de la Masa Salarial

La masa salarial sujeta a aportes implicó, durante el año 2012, una erogación total de \$ 114.8 Millones.





► Beneficios al Personal

El paquete de beneficios brindados al personal efectivo incluye:

Kit Escolar para todos los niños

La entidad hace entrega de un kit con útiles para los hijos de sus colaboradores, cuyo contenido se organiza considerando el grado/nivel que cursan los mismos: inicial, primario o medio.

Reintegro de Guardería

Se otorga este beneficio a las madres empleadas de la entidad.

Préstamos Personales y Tarjetas de Crédito

Preferenciales, junto con tasa preferencial en Seguros.

Vacunas Antigripales

El Banco reintegra un monto pre-establecido o efectúa el servicio de vacunación en el edificio de su Casa Central.

Descuentos y Beneficios en diferentes comercios.

Regalos

El personal efectivo del banco recibe un presente en cada una de estas fechas: Día del niño, Cumpleaños, Casamiento y Nacimiento.

Concurso para familiares de los empleados "Un Deseo para Fin de Año".

Programa de Apoyo al Estudio "Tributo a Alberto Meta"

Se entregan anualmente premios a los mejores promedios académicos de nuestros colaboradores.

Programa de Desafío de Propuestas "Tus Ideas Valen"

Está destinado a fomentar la participación de todos los empleados para lograr una organización más exitosa, incentivando la innovación, logrando reducir los costos y aumentar la eficiencia.

Cada colaborador que presenta un trabajo ganador recibe como premio un pago único y extraordinario equivalente a su salario bruto nominal, normal y habitual.



► Capacitación

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación: 833 h/h en actividades internas, 1833 h/h en actividades externas y 144 h/h en cursos de idiomas.

En Banco Industrial estamos convencidos de que la capacitación se ha convertido en una herramienta fundamental para apoyar las estrategias definidas.

Por ello el diseño e implementación de nuestro Plan Anual de Capacitación está respaldado por la necesidad de alcanzar los resultados planificados y presupuestados para cada año.

La estrategia del 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 2013** 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

La Responsabilidad Social Empresaria es parte de la cultura de la organización y ser socialmente responsables representa un compromiso del Banco con la comunidad; y nos comprometimos porque estamos convencidos de que nuestras acciones no sólo

apuntan a hacer frente a los desafíos que nos plantea el presente, sino que además construimos para las generaciones futuras.

Nuestras acciones están basadas en tres pilares fundamentales: la educación, la comunidad y el medio ambiente.



➤ Apoyo a la Educación

Fundación Cimientos

Junto a esta Fundación organizamos jornadas de intercambio con chicos de entre 12 y 17 años con el fin de instruirlos en la actividad bancaria.

Donación de Equipos de Computación

En el marco del Ciclo de Conferencias Económicas “Descifrando el Futuro”, el Banco continúa su programa de donación de computadoras recicladas a las escuelas que más lo necesitan.

Durante 2012 fueron beneficiadas: 2 escuelas de la provincia de Córdoba; 2 de la ciudad de Mar del Plata, Buenos Aires; 2 de la provincia de Tucumán; 1 de la ciudad de Rosario, Santa Fe; y 1 de la localidad de Tunuyán, Mendoza.

Donación de Libros

Con motivo de los festejos por el Día del niño, se colaboró con la donación de 1.200 libros infantiles a los hospitales Garrahan, Elizalde y Gutiérrez, de la ciudad de Buenos Aires.

Asociación Alborada

El Banco destinó una partida de butacas y escritorios a la Escuela de Enseñanza Especial - Taller Protegido de Producción, perteneciente a la mencionada asociación, a fin de cubrir las necesidades mobiliarias de la misma.

➤ Apoyo a la Comunidad

Ciudad de Azul

Esta ciudad se vio nuevamente afectada por inundaciones y nuestro equipo de la Sucursal Casa Matriz estuvo dispuesto a dar una mano a los vecinos distribuyendo, en coordinación con la municipalidad, artículos de limpieza y leña para calefaccionar y secar los hogares. Además se donaron mantas, buzos y toallones.

Ciudad Oculta

Por iniciativa del Centro de Servicio Ciudadela, el Banco donó 200 mantas y buzos polar para ayudar a las familias que lo necesitaban para superar el frío del invierno.

Día del Niño

Participamos, junto al Sindicato de Luz y Fuerza de la ciudad de Mar del Plata, de un día de actividades recreativas y didácticas con los niños de la Sociedad de Protección a la Infancia. Los chicos disfrutaron junto a sus familias de un show de mimos, un chocolate caliente y recibieron chalecos, mantas y toallas.

Copa de Leche

Durante 2012 donamos 13.000 litros de leche a Comisiones Vecinales, ayudando de esta forma, a una sana alimentación de niños y adolescentes que viven en barrios humildes.

Apoyo a la Tercera Edad

En respuesta a un pedido del intendente del Municipio de Los Reartes, provincia de Córdoba, para ayudar al Centro de Jubilados local, donamos un equipo de computación y de audio, junto a un televisor y mobiliario.

UNICEF

Conscientes de su importante labor, participamos junto a nuestro personal del maratón que anualmente organiza esta Institución.



➤ Apoyo al Medio Ambiente



Implementamos internamente acciones de concientización y participación a favor del cuidado del medio ambiente. Informamos y motivamos a la acción de todo nuestro equipo de trabajo en torno a temáticas clave, como el reciclado de papel y tapitas de plásticos y la separación de residuos en origen.

Reciclado de papel y tapitas de plástico para la Fundación Garrahan

Continuamos con la Campaña de Adhesión de la Fundación, entregando mensualmente papel y tapas de gaseosas para reciclar.

La entrega mensual promedia los 3.000 Kg. de papel y cerca de 1.000 tapitas.

Este programa causa un doble impacto, teniendo influencia en el cuidado del medio ambiente y además generando ingresos para la compra de equipos y suministros para el Hospital.



Programa de Separación de Residuos en Origen

Este proyecto surgió de una iniciativa del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, quien en el año 2009 implementó una capacitación a empresas, recorriendo personalmente a las mismas para comentar los alcances del procedimiento.

Recibimos una explicación que nos permitió diferenciar los distintos tipos de residuos que conforman tanto desechos orgánicos como inorgánicos.

Se realizó la comunicación interna pertinente a todo el personal de ambas sedes capitalinas con sus respectivos recordatorios.



► Logros 2012

- ✿ Aumentamos la cantidad de Tarjetas de Crédito en un 114%.
- ✿ Lanzamos préstamos personales por canales automáticos.
- ✿ Obtuvimos una línea de crédito del BID por 10 millones de u\$s.
- ✿ Sumamos beneficios y descuentos múltiples a nuestras Tarjetas de crédito.
- ✿ Mejoramos el Home Banking incorporando nuevas funcionalidades.
- ✿ Somos el primer banco argentino en implementar Lectura de Cheques en Cajeros Automáticos Inteligentes a través de la Red Link.
- ✿ Recibimos por parte de Bureau Veritas la Certificación ISO 9001 al Pago de Haberes Jubilatorios.
- ✿ Desarrollamos el producto Visa Agro, lanzado a fines del año 2012.
- ✿ Implementamos la Banca Electrónica Móvil para individuos.
- ✿ Para un mayor confort de nuestros clientes, se renovó la imagen y se realizó mantenimiento edilicio en 12 de nuestras sucursales.
- ✿ Bancarizamos a todos los jubilados que cobran sus haberes en el Banco mediante la apertura de 108.000 nuevas cajas de ahorro y la entrega de 150.000 tarjetas de débito.
- ✿ Incursionamos en las Redes Sociales durante el 2012, logrando más de 30.000 contactos, que lo convierte en el 6º Banco con presencia en redes de Argentina.



► Desafíos 2013

Paquetes de Productos

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

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

Además, incorporaremos la posibilidad de realizar descuentos a través de Tarjetas de Débito.

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 de Internet, optimizando la calidad de los servicios. Se espera su lanzamiento para el 1er. semestre de 2013.

Nuevo Sistema de Pago a Proveedores.

Durante el primer trimestre de 2013, implementaremos un sistema automatizado fácilmente adaptable a las necesidades de cada empresa, que hace posible el pago a sus proveedores mediante la emisión de cheques o la acreditación en cuenta. Actualmente en desarrollo en IT.

Bind Home Banking Comercio Exterior. Innovación.

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.

Cambio de Identidad

Durante 2013 el Banco encarará un cambio de imagen institucional, transformando Banco Industrial en bind. Esto es producto de un estudio de marca realizado por el Banco con consultores de primer nivel.

Este será un gran desafío para la Entidad, ya que no sólo se trata de un cambio de marca, sino también de un cambio cultural que nos llevará a ser más modernos, más eficientes y más ágiles, sin descuidar los altos estándares de calidad y prudencia que la Entidad asume como valores corporativos.

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 243.000 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 2012



Estado de Situación Patrimonial	82
Cuentas de Orden	85
Estado de Resultados	86
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	88
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes	89
Notas a los Estados Contables	90
Anexos	112
Estado de Situación Patrimonial Consolidado	124
Estado de Resultados Consolidado	128
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equiv. Consolidado	130
Notas a los Estados Contables Consolidados	131
Proyecto de Distribución de Resultados	133
Informe de los Auditores Independientes	134
Informe de la Comisión Fiscalizadora	136

Estado de Situación Patrimonial

al 31 de diciembre de 2012 presentado en forma comparativa con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

Activo

	31/12/12	31/12/11
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	112.010	72.745
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	354.015	327.836
Otras del país	201	278
Del exterior	50.487	18.739
Otras	-	8.873
	516.713	428.471
b. títulos públicos y privados [anexo a]		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	61.653	37.692
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	985
Inversiones en títulos privados con cotización	18	36
	61.671	38.713
C. PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	91.001	17.031
Interfinancieros (call otorgados)	-	34
Otras financiaciones a entidades financieras locales	90.418	16.029
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	583	968
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.408.861	2.610.067
Adelantos	406.632	232.829
Documentos	2.143.584	1.727.636
Prendarios	1.843	3.481
Personales	616.094	528.281
Tarjetas de crédito	28.946	18.927
Otros	214.914	118.261
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar (Intereses documentados)	82.341 (85.493)	55.912 (75.260)
Subtotal [Anexos B, C y D]	3.499.862	2.627.098
Menos: Provisiones [Anexo J]	(122.984)	(76.795)
	3.376.878	2.550.303

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Activo (continuación)

	31/12/12	31/12/11
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	54.444	39.272
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	3.800	50.019
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	289.724	281.073
Obligaciones negociables sin cotización [Anexos B, C y D]	-	8.848
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	65	4.371
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	22.648	1.126
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	4.045	7.953
Subtotal	374.726	392.662
Menos: Provisiones [Anexo J]	(1.620)	(374)
	373.106	392.288
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	55.891	63.284
Intereses y ajustes devengados a cobrar	940	666
Subtotal [Anexos B, C y D]	56.831	63.950
Menos: Provisiones [Anexo J]	(1.696)	(893)
	55.135	63.057
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Anexo E]	1.886	557
	1.886	557
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Otros [Nota 3.a]	40.569	41.251
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	147	121
Subtotal	40.716	41.372
Menos: Provisiones [Anexo J]	(1.240)	(1.136)
	39.476	40.236
H. BIENES DE USO [Anexo F]		
	31.007	16.969
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]		
	12.802	8.981
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Llave de negocio	1.300	-
Gastos de organización y desarrollo	17.044	12.109
	18.344	12.109
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN		
	656	727
TOTAL DEL ACTIVO	4.487.674	3.552.411

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Situación Patrimonial

al 31 de diciembre de 2012 presentado en forma comparativa con el Ejercicio Económico anterior (en miles de pesos)

Pasivo

	31/12/12	31/12/11
L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector Público no financiero	313.158	311.202
Sector financiero	6	6
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.202.797	2.237.953
Cuentas corrientes	609.928	420.366
Cajas de ahorro	389.015	249.841
Plazo fijo	1.971.140	1.342.073
Cuentas de inversiones	145.688	168.144
Otros	49.921	35.821
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	37.105	21.708
	3.515.961	2.549.161
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	533	562
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	17.393	41.251
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	264.743	256.255
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	3.785	51.654
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales [Anexo I]		
Interfinancieros (call recibidos)	-	75.000
Otras financiaci3nes de entidades financieras locales	6.666	2.720
Intereses devengados a pagar	-	40
Saldos pendientes de liquidaci3n de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	565	2.130
Otras [Nota 3.b] [Anexo I]	90.003	106.951
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	295	231
	383.983	536.794
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Honorarios	7.000	4.300
Otras [Nota 3.c]	89.307	79.657
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.729	1.449
	98.036	85.406
O. PREVISIONES [Anexo J]	254	919
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACI3N	133	206
TOTAL DEL PASIVO	3.998.367	3.172.486
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	489.307	379.925
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	4.487.674	3.552.411

Ricardo Rocca
Gerente de Administraci3n

Julián Laski
Por Comisi3n Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Cuentas de Orden

	31/12/12	31/12/11
DEUDORAS		
Contingentes	1.835.572	2.543.120
Garantías recibidas	1.784.552	2.488.529
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	50	50
Cuentas Contingentes deudoras por contrapartida	50.970	54.541
De control	415.104	344.806
Créditos clasificados irrecuperables	4.233	4.262
Otras [Nota 3.d]	394.053	317.716
Cuentas de control deudoras por contrapartida	16.818	22.828
De derivados	226.013	680.923
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	112.124	313.836
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	113.889	367.087
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2.476.689	3.568.849
ACREEDORAS		
Contingentes	1.835.572	2.543.120
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	13.088	10.904
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	37.882	43.637
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	1.784.602	2.488.579
De control	415.104	344.806
Valores por acreditar	16.818	22.828
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	398.286	321.978
De derivados	226.013	680.923
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	113.889	367.087
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	112.124	313.836
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2.476.689	3.568.849

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 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Resultados

	31/12/12	31/12/11
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por disponibilidades	3	109
Intereses por préstamos al sector financiero	2.754	6.394
Intereses por adelantos	82.366	64.060
Intereses por documentos	555.847	361.272
Intereses por préstamos prendarios	574	552
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4.153	2.530
Intereses por otros préstamos	128	78
Intereses por arrendamientos financieros	13.877	8.381
Resultado neto por opciones	113	90
Resultado neto de títulos públicos y privados	98.900	79.072
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	43.296	20.059
Otros	14.611	7.190
	816.622	549.787
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	213	130
Intereses por depósitos a plazo fijo	233.734	149.183
Intereses por préstamos interfinancieros (calls recibidos)	9.517	9.606
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	787	94
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	1.468	1.007
Otros intereses	29.464	17.153
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	5.340	4.072
Otros	51.577	37.405
	332.100	218.650
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	484.522	331.137
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J] [1]	60.620	29.163
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	67.070	64.113
Vinculados con operaciones pasivas	52.771	45.491
Otras comisiones	8.143	7.104
Otros	10.272	12.378
	138.256	129.086
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	22.312	19.935
Otros [Nota 3.e]	15.492	10.603
	37.804	30.538

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Resultados (continuación)

	31/12/12	31/12/11
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	161.204	130.156
Honorarios a directores y síndicos	35.504	16.199
Otros honorarios	24.217	20.668
Propaganda y publicidad	7.743	5.112
Impuestos	12.349	10.174
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	3.695	2.901
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	5.867	3.443
Otros gastos operativos	47.041	32.588
Otros	46.980	29.085
	344.600	250.326
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	179.754	150.196
I. UTILIDADES DIVERSAS		
Intereses punitorios	691	207
Créditos recuperados y provisiones desafectadas [Anexo J] [2]	13.080	16.998
Otros [Nota 3.f]	5.991	15.636
	19.762	32.841
J. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	3.483	17
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	203	-
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones [Anexo J]	497	2.242
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	544	6
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	53	67
Amortización de llave de negocio [Anexo G]	22	-
Otros [Nota 3.g]	26.872	16.933
	31.674	19.265
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	167.842	163.772
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6.a]	58.460	56.886
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	109.382	106.886

[1] En 2012, incluye cargos directos por 3.699

[2] En 2012, incluye créditos recuperados por 8.221

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Movimientos	Capital Social (Anexo K)	Aportes No Capitalizados Primas de Emisión de Acciones	Reserva de Utilidades		Resultados No Asignados	31/12/12	31/12/11
			Reserva Legal	Reserva Facultativa		Total	Total
Saldos al comienzo del ejercicio	172.741	-	67.209	33.089	106.886	379.925	323.039
Distribución de resultados no asignados aprobada por Asamblea de Accionistas del 27 de abril de 2012 [Nota 2 s]:							
Reserva Legal			21.375		(21.375)	-	-
Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo				76.138	(76.138)	-	-
Capitalización de honorarios	4.280	5.093			(9.373)	-	-
Distribución de resultados no asignados aprobada por Asamblea de Accionistas del 28 de febrero de 2011 [Nota 2 s]:							
Dividendos en efectivo						-	(50.000)
Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia					109.382	109.382	106.886
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	177.021	5.093	88.584	109.227	109.382	489.307	379.925

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 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

	31/12/12	31/12/11
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	428.471	271.309
Efectivo al cierre del ejercicio	516.713	428.471
Aumento neto del efectivo	88.242	157.162
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros / (pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	75.942	180.800
Préstamos		
al Sector financiero	(71.216)	30.521
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(155.726)	(94.782)
Otros créditos por intermediación financiera	(18.386)	(19.166)
Créditos por arrendamientos financieros	7.922	(38.756)
Depósitos		
del Sector financiero	(787)	(95)
del Sector público no financiero	1.956	8.618
del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	701.433	309.818
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinanciero		
(call recibidos)	(75.000)	57.109
Otras	(41.711)	8.992
Ingresos por servicios	138.256	129.086
Egresos por servicios	(37.804)	(30.538)
Gastos de administración	(323.170)	(232.637)
Gastos de organización y desarrollo	(12.668)	(9.624)
Utilidades y Pérdidas diversas	(13.667)	4.705
Otras actividades operativas	(46.055)	(39.635)
Pago de Impuesto a las Ganancias	(56.629)	(71.238)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	72.690	193.178
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Pagos) netos por bienes de uso	(17.733)	(5.837)
(Pagos) netos por bienes de diversos	(3.874)	(965)
(Pagos) netos por compra de participaciones en otras sociedades	(6.140)	-
Otros cobros por actividades de inversión	-	618
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(27.747)	(6.184)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de dividendos	-	(50.000)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	-	(50.000)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes	43.299	20.168
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	88.242	157.162

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 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

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 argentinas requieren que los estados contables sean preparados utilizando para la contabilización de operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (RT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera) aplicables a la Entidad, vigentes y según sus textos ordenados al 31 de diciembre de 2012.

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 2011.

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 del ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados del 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 del 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, al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio.

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

c) Títulos públicos

[Tenencias registradas a valor razonable de mercado]

Han sido valuadas a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

d) Instrumentos emitidos por el BCRA

Han sido valuados a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio. Con relación a estas tenencias, el BCRA no ha publicado sus volatilidades para los meses de diciembre de 2012 y 2011. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del 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 del ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del 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 2012 y 2011, la Entidad constituyó provisiones por riesgo de incobrabilidad sin asignación específica por 11.900 y 10.700, 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 2012 y 2011, los saldos registrados en esta línea por 54.443 y 39.272, 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

i. Al 31 de diciembre de 2012 esta línea incluye 21.834 en concepto de certificados de participación en fideicomisos financieros. Dichas especies fueron valuadas a su valor nominal más las rentas devengadas al cierre del ejercicio, neto de las amortizaciones de capital abonadas hasta la fecha de cierre del ejercicio. La renta devengada mensualmente fue imputada a los resultados del ejercicio.

ii. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta línea incluye 657 y 952, respectivamente, en concepto de Valores de deuda en 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 del 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 del ejercicio.

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

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

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

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

m) Arrendamientos financieros

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

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

ii. Deudas por arrendamientos financieros: al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Entidad mantiene registrados 5.857 y 4.305, respectivamente, en concepto de cánones adeudados a acreedores por bienes adquiridos en arrendamientos financieros.

n) Participaciones en Otras Sociedades

1. En empresas con servicios complementarios:

i. Controladas: Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a la participación de la Entidad en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., la cual ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a dicha fecha.

Con fecha 15 de noviembre de 2012, la Entidad adquirió 472.402 acciones ordinarias nominativas no endosables con derecho a un voto por acción de dicha sociedad (anteriormente denominada MBA Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.), representativas del 95% del capital social y de los votos en la Sociedad Controlada (antes denominada "MBA Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A."), conformado por 497.265 acciones.

El exceso del importe total abonado con relación a la proporción del capital adquirido sobre el patrimonio neto según los libros de dicha sociedad a la fecha de adquisición fue imputado a la línea "Llave de Negocio" del rubro "Bienes Intangibles".

ii. Con influencia significativa: Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, corresponde a la participación de 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.

2. En otras sociedades:

i. Al 31 de diciembre de 2012, incluye 835 correspondientes a la participación de la Entidad en Industrial Asesores de Seguros S.A., representativa del 12,5% del capital social y de los votos en dicha sociedad. Dicha participación ha sido valuada a su costo, con el límite de su valor recuperable.

ii. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el resto de las participaciones han sido valuadas a su valor de costo, sin exceder su valor recuperable.

o) Operaciones de derivados

i. A través del Mercado a Término de Rosario (ROFEX) y del Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Entidad mantiene contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera a término y a futuro, los cuales se encuentran valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dichos mercados, al 31 de diciembre de 2012 la Entidad depositados títulos públicos por un valor de 7.817, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantenía depositados fondos por 838 y títulos públicos por un valor de 19.165, 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 2012 y 2011, la Entidad mantiene en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, concertados con clientes, los cuales se encuentran valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las operaciones bajo consideración generaron saldos deudores por 65 y 4.371 y saldos acreedores por 565 y 2.130, respectivamente, por las diferencias devengadas según los correspondientes contratos.

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

p) Bienes de Uso y Bienes Diversos

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

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

q) Bienes intangibles - Gastos de Organización y Desarrollo

i. Llave de negocio: Al 31 de diciembre de 2012, corresponde al exceso sobre el importe total abonado con relación a la proporción del capital adquirido sobre el patrimonio neto según los libros de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (sociedad controlada que presta servicios complementarios a la Entidad de acuerdo a las normas del BCRA, según se explica en el apartado n) (i) de esta nota) a la fecha de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada. El saldo contable asignado no excede su valor recuperable.

ii. Gastos de organización y desarrollo: Han sido valuados a su valor de incorporación, menos la correspondiente amortización acumulada. El valor actualizado de dichos bienes no excede, en su conjunto, su valor recuperable.

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

r) 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 contables profesionales argentinas.

s) 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 27 de abril de 2012, aprobó por unanimidad la distribución de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2011, los cuales ascendían a 106.886, destinando 21.375 a reserva legal, 76.138 a reserva facultativa para futuras distribuciones de dividendos en efectivo y 9.373 a honorarios a favor del Presidente de la Entidad a ser capitalizados.

Con relación a dicha capitalización, fueron emitidas 4.279.581 acciones ordinarias escriturales de \$1 valor nominal cada una y con derecho a un voto por acción, fijándose el precio de suscripción por acción en la suma de \$2,19 siendo la prima de emisión de \$1,19 por acción.

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.

Con relación a la distribución de dividendos, la aprobación de la Asamblea fue 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.

t) 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. e Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a sus respectivas fechas.

Notas a los Estados Contables

u) Uso de estimaciones

La preparación de estados contables en conformidad con las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas, 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 el 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 2012 y 2011, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/12	31/12/11
a) Créditos Diversos - Otros		
Deudores varios	20.059	9.019
Depósitos en garantía	9.665	21.402
Préstamos al personal	7.738	7.132
Saldos a recuperar por siniestros	3.101	3.636
Pagos efectuados por adelantado	-	62
Otros	6	-
	40.569	41.251
b) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras		
Otras retenciones y percepciones	27.090	20.797
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	20.829	38.903
Diversas sujetas a efectivo mínimo	17.838	23.970
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	15.312	18.658
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	5.858	4.112
Otras	3.076	511
	90.003	106.951
c) Obligaciones Diversas - Otras		
Impuestos a pagar	37.988	34.406
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	25.789	21.925
Acreedores varios	18.252	17.496
Arrendamientos financieros a pagar	5.857	4.305
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	791	969
Otras retenciones a pagar	630	555
Otras	-	1
	89.307	79.657
d) Cuentas de Orden - Deudoras - de Control - Otras		
Valores al cobro	307.640	219.371
Valores en custodia	54.230	55.127
Otros valores en custodia	32.183	43.218
	394.053	317.716

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las partidas del estado de resultados incluidas en los conceptos "Otros/as" que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/12	31/12/11
e) Egresos por Servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	15.480	10.520
Otros	12	83
	15.492	10.603
f) Utilidades Diversas - Otras		
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	1.918	1.480
Utilidades por operaciones con bienes diversos	1.897	230
Otros	1.021	1.866
Caducidad BIND Point	615	-
Alquileres	540	320
Recupero contribuciones SIPA (Ley N ° 25.250)	-	6.334
Utilidades por venta de bienes de uso	-	5.406
	5.991	15.636
g) Pérdidas Diversas - Otras		
Donaciones	16.560	11.055
Otros	4.384	2.801
Impuestos sobre los ingresos brutos	2.590	1.755
Siniestros	1.198	58
Resultado por arrendamiento financiero tomado	1.386	417
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	754	847
	26.872	16.933

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 2012, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 9.400, de los cuales aproximadamente 2.500 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.
- 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.

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, 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.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

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. 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, 31 de diciembre de 2012 y 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 2012 y 2011, el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 54.443 y 39.272, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garantía a favor de las cámaras electrónicas de compensación en el BCRA [Nota 2.h].

b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro Créditos Diversos incluye 7.817 y 20.003 respectivamente, correspondientes a depósitos efectuados en cumplimiento de márgenes de garantía requeridos por los mercados autorregulados [Nota 2.o].

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 2012 y 2011, 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.

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 2012 y 2011, 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 ARTICULO 33 LEY N° 19.550 Y CON OTRAS PARTES RELACIONADAS

a) Accionista controlante: El accionista principal es Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada. Al 31 de diciembre de 2011, dicho ente poseía el 90,04% del capital social y de los votos.

Al 31 de diciembre de 2012, el porcentaje mencionado se redujo a 87,87% como consecuencia de la capitalización de honorarios a directores, aprobada por la asamblea de accionistas de fecha 27 de abril de 2012, descripta en la Nota 2 s.

b) Sociedades de servicios complementarios:

i. Controladas: Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad es controlante de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., sobre la cual ha adquirido las acciones representativas del 95% del capital social y de los votos, de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.

ii. Con influencia significativa: Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Entidad posee el 6,79% y el 7,8% del capital social y de los votos, respectivamente, sobre Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.

iii. Otras sociedades relacionadas: Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con Credicuotas Consumo S.A. y Credishopp S.A.

c) En otras sociedades:

i. Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad posee el 12,5% del capital social y de los votos sobre Industrial Asesores de Seguros S.A. Asimismo, a través de esta adquisición, ha obtenido una participación indirecta del 12,375% sobre el capital social y los votos de Los Hache S.A. Broker de Seguros.

ii. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con las sociedades Research Jojoba S.A., Perennial Bushes S.A., Evemet S.A., Tecnoful S.A., Picnic Producciones S.R.L., 4IT S.A., Easynet S.A., Pictorial Society S.A., Andynat Internacional S.R.L., La Bestia Equilátera S.R.L.

Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	31/12/12	31/12/11
ACTIVO		
Préstamos		
Andynat Internacional S.R.L.	8	5
Credicuotas Consumo S.A	13.974	-
Credishopp S.A.	8.498	-
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	2.801	110
Easynet S.A.	8	10
Industrial Asesores de Seguros S.A.	2.695	-
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	-	18
La Bestia Equilátera S.R.L.	71	2
Los Hache S.A.	2	-
Perennial Bushes S.A.	575	625
Picnic Producciones S.R.L.	10	272
Research Jojoba S.A.	1.132	560
Pictorial Society S.A.	8	-
Tecnoful S.A.	1.882	1.715
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A. [1]	3.800	28.576
Créditos por arrendamientos financieros		
Evemet S.A.	506	302
Perennial Bushes S.A.	2	27
Los Hache S.A.	130	-
Créditos Diversos		
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	3	3
Evemet S.A.	-	62
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	5	-
Industrial Pyme S.G.R	13	13
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	2	3
Bienes Intangibles		
4IT S.A.	7.054	3.087

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

	31/12/12	31/12/11
PASIVO		
Depósitos		
Andynat Internacional S.R.L.	58	54
Credicuotas Consumo S.A	845	-
Credishopp S.A.	35	-
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	831	705
Easynet S.A.	16	124
Evemet S.A.	1.333	238
Industrial Asesores de Seguros S.A.	997	1.769
Industrial Asset Management		
Sociedad Gerente de		
Fondos Comunes de Inversión S.A.	90	-
Industrial Pyme S.G.R.	-	23
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	1.832	615
La Bestia Equilátera S.R.L.	-	8
Los Hache S.A.	1.182	-
Picnic Producciones S.R.L.	1.349	-
4IT S.A.	1.424	25
Otras Obligaciones		
por Intermediación Financiera		
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A. [2]	54	12.133
Obligaciones Diversas		
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	1	1

Los resultados generados por las operaciones con estas sociedades durante los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Entidad ha concertado operaciones que no constituyen financiaci3nes, con otras partes relacionadas, cuyos saldos a dicha fecha se detallan a continuaci3n:

	31/12/12	31/12/11
Otros Créditos por		
Intermediaci3n Financiera	25	639
Créditos Diversos	87	-
Depósitos	6.070	7.686
Otras Obligaciones por		
Intermediaci3n Financiera	103	1.415
Obligaciones Diversas	163	163
Cuentas de Orden Acreedoras	47.678	136.446

Los resultados generados por las operaciones con otras partes relacionadas, durante los ejercicios económicos finalizados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	31/12/12	31/12/11
Ingresos Financieros	359	30
Egresos Financieros	1.225	510
Ingresos por Servicios	4	-
Gastos de Administraci3n	2.189	1.656

[1] Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, sus contrapartidas por 3.770 y 28.548 se incluyen en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediaci3n Financiera", respectivamente.

[2] Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, sus contrapartidas por 54 y 11.979 se incluyen en el rubro "Otros Créditos por Intermediaci3n Financiera", respectivamente.

Ricardo Rocca
Gerente de Administraci3n

Julián Laski
Por Comisi3n Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

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 2012 y 2011 el capital suscrito e integrado de la Entidad asciende a 177.021 y 172.741, respectivamente, representado por 155.538.330 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 21.481.480 y 17.201.899 acciones ordinarias Clase B escriturales, respectivamente, de valor nominal Pesos 1 cada una y con derecho a 1 voto por acción.

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Entidad se encuentra inscripto en IGJ con fecha 3 de junio de 2011, bajo el N° 10.535, del Libro 54 de Sociedades por Acciones. A la fecha de aprobación de los presentes estados contables, la inscripción correspondiente al aumento de capital dispuestos por Asamblea de Accionistas de fechas 27 de abril de 2012 se encuentra en proceso de tramitación ante la IGJ.

10. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR 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 aquélla, 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

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, exclusivamente 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 descrito por la misma para la distribución de resultados.

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

i. Cumplimiento de las disposiciones para actuar como agente de Mercado Abierto

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.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

El patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, supera al patrimonio neto mínimo requerido para actuar como agente de mercado abierto (Resolución General N° 368/01 y complementarias de la CNV).

ii. Solicitud de autorización para actuar como Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Con fecha 5 de diciembre de 2012, la Entidad solicitó a la CNV autorización para actuar como sociedad depositaria del Fondo Común de Inversión Cardinal Renta Variable, en sustitución de MBA Lazard Banco de Inversiones S.A.

Dicho Fondo es administrado por Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., sociedad controlada por la Entidad, según se explica en el apartado n) (i) de la Nota 2. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no ha sido notificada sobre autorización de parte de dicho organismo.

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011, los saldos correspondientes a los principales conceptos computados por la Entidad para la integración de Efectivo mínimo según lo dispuesto por las normas emitidas por el BCRA en la materia, son los que se detallan a continuación:

	31/12/12	31/12/11
Disponibilidades		
Banco Central de la República Argentina Efectivo	354.015	327.836
	69.657 (1)	72.745
Títulos públicos y privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	27.055	11.041
Otros créditos por intermediación financiera Banco Central de la República Argentina - cuentas especiales de garantía computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo [Nota 2.h]	54.444	39.272

(1) Computado hasta el importe permitido según Comunicación "A" 5299.

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 2012, 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 112.124 en concepto de contratos de futuro; y (ii) ventas por 113.889 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país.

Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas "Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente" deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 3.126 (ganancia).

b) Títulos Públicos y Privados: la Entidad mantiene registrado en cuentas patrimoniales (i) especies a recibir por pases pasivos por 279.834. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendían a 18.026 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 802 (ganancia).

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

II - Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados 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. Los resultados obtenidos por estas operaciones ascendieron a 13.625 (pérdida).

17. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y FIDEICOMISOS FINANCIEROS

i. Obligaciones Negociables

La Asamblea de Accionistas resolvió con fecha 13 de mayo de 2011: i) aprobar el ingreso de la Entidad en el régimen de la oferta pública, y eventualmente - según lo resuelva el Directorio - de cotización en una o más bolsas y de negociación en el Mercado Abierto Electrónico a los efectos del Programa y de las emisiones bajo el mismo; ii) aprobar la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y modificatorias, de hasta un monto máximo en circulación durante toda la vigencia del programa de \$ 200.000.

La Asamblea de Accionistas de la Entidad instruyó al Directorio para determinar y establecer los términos y condiciones del programa, las series a emitirse dentro del mismo y realizar los trámites y presentaciones necesarias.

ii. Fideicomiso Financiero Bind Activos

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.

Con fecha 10 de enero de 2013, Banco Industrial S.A. en carácter de Fiduciante y Equity Trust Company Argentina S.A., firmaron el contrato suplementario de Fideicomiso Financiero Bind Activos I, en el marco del Programa Global mencionado anteriormente, cuyos activos fideicomitidos se encuentran dados por préstamos personales originados por la Entidad, por un VN (000) 70.031, representado por los siguientes valores fiduciarios: a) Valores de deuda fiduciaria Clase A por VN (000) 61.277 (87,5%), b) Valores de deuda fiduciaria Clase B por VN (000) 3.502 (5%), y c) Certificados de Participación por VN (000) 5.252 (7,5%).

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra impulsando el proceso de la autorización de esta serie ante la CNV.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

18. POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

La Entidad ha aprobado y se encuentra implementando una Política Integral de Gestión de Riesgos, cuyo objetivo es establecer los principios generales para la gestión del riesgo, las áreas e instancias involucradas y las políticas específicas por tipo de riesgo. Dicha política condensa en un único marco, las políticas de riesgos emitidas a la fecha por el Directorio, describiendo:

- La estrategia de la Alta Dirección.
- La definición de la tolerancia al riesgo.
- Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.
- El detalle de las políticas para la gestión y el control de los distintos riesgos:
 - Riesgo de Crédito
 - Riesgo Estructural de Balance (Tasa de Interés, Liquidez y Tipo de Cambio)
 - Riesgo Operacional
 - Riesgo de Mercado
 - Pruebas de Estrés

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

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

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

a) Riesgo de crédito:

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito está presente en las operaciones dentro y fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado.

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

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

La estrategia de la Entidad ha de focalizarse principalmente en la asistencia crediticia de corto plazo, instrumentada mediante adelantos, descuentos del sector privado no financiero, tanto de Individuos como Pymes y empresas, documentos y factoring.

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 Subcomité de Créditos y Negocios, que se reúne en forma semanal bajo la coordinación de un integrante del Directorio, 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.

Asimismo, cabe señalar que la Entidad monitorea diariamente el cumplimiento de las normas de fraccionamiento del riesgo crediticio, graduación del crédito y financiamiento a clientes vinculados, en tanto que se encuentra encuadrada en la relación técnica de capitales mínimos por riesgo de crédito, de acuerdo a la normativa vigente del BCRA en la materia.

b) Riesgo estructural de balance (tasa de interés, liquidez y tipo de cambio):

El riesgo estructural de balance representa el conjunto de acciones y procedimientos diseñados para medir y controlar las posiciones y riesgos financieros globales de una entidad financiera que emanan del libro bancario de la Entidad.

En este sentido, el libro bancario contiene aquellos instrumentos financieros que no tienen una cotización lo suficientemente líquida (cartera crediticia e instrumentos financieros en cartera de inversión), considerado como un todo, frente a la gestión de los riesgos inherentes a productos individuales y transacciones específicas.

La estrategia de la Entidad deberá focalizarse principalmente en proteger el margen financiero y el capital (valor económico del balance o patrimonio) frente a los movimientos de los riesgos de interés y de tipo de cambio, evitando un deterioro ante movimientos adversos de los mismos, adoptando estrategias de inversión y cobertura de riesgos que permitan lograr un equilibrio a corto (margen financiero) y a largo plazo (valor económico del capital) frente a los movimientos de dichos riesgos, asegurando el mantenimiento de niveles adecuados de capital, implantando los sistemas necesarios para medir, gestionar y controlar el impacto derivado de movimientos en el nivel de los tipos de interés y canalizando los efectos estructurales de los movimientos en dicho riesgo hacia donde pueda ser gestionado de forma efectiva y eficiente.

A su vez, la estrategia deberá tener como objetivo gestionar la liquidez, asegurando que la Entidad pueda hacer frente al crecimiento del negocio (financiación de los activos), estableciendo medidas que permitan reaccionar frente a eventuales retiros de depósitos bajo cualquier circunstancia actual o futura, incluyendo planes de contingencia y buscando un equilibrio entre las fuentes de financiación.

El Directorio es el encargado de definir la tolerancia al riesgo; a tales fines se reunirán los Comités correspondientes.

El Subcomité de Activos y Pasivos y la Alta Gerencia monitorea regularmente 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 y calces en monedas, contribuye a mitigar los riesgos de liquidez, tasa de interés y tipo de cambio inherentes a su condición de entidad financiera.

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

c) Riesgo operacional:

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

El concepto de riesgo operacional incluye al riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y riesgo de reputación. 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.

Notas a los Estados Contables

Dicha estructura está conformada por el Subcomité de Gestión de Riesgo Operacional y la Gerencia de Riesgo Operacional y Cumplimiento Normativo, 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.

Al menos una vez al año, de acuerdo al cronograma que deberá elaborar la Gerencia de Riesgo Operacional y Cumplimiento Normativo y apruebe el Subcomité de Gestión de Riesgo Operacional, o bien, debido a circunstancias especiales como ser el incremento de indicadores de riesgo operacional o la ocurrencia de eventos de riesgo operacionales significativos, los responsables de los procesos y subprocesos, deben elaborar una Autoevaluación de Riesgo Operacional siguiendo la metodología incluida en el Manual de Procedimientos de Riesgo Operacional.

A cada riesgo inherente identificado se le asigna una probabilidad de ocurrencia y una magnitud de impacto, las que determinan la evaluación del mismo de acuerdo a la matriz correspondiente.

Una vez evaluados los riesgos inherentes de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y magnitud del impacto, y posteriormente los controles de acuerdo a su grado de efectividad en la mitigación de los riesgos inherentes y de su grado de aplicación en las actividades de control de las áreas involucradas, se determinan los riesgos residuales de los procesos/subprocesos evaluados y en caso de requerirse, los planes de acción correspondientes.

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

d) Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance, a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de los diversos activos que conformen la cartera de negociación de la Entidad.

Se entiende por gestión de riesgo de mercado al proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo, el cual involucra una serie de procesos:

- Desarrollo de modelos para la estimación del riesgo
- Establecimiento de límites
- Valuación prudente de los instrumentos financieros
- Uso de pruebas de estrés

La entidad considera su exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras o en las unidades o índices de reajuste que afectan las distintas partidas que conforman el la cartera de negociación.

A los efectos del análisis de los riesgos de mercado, se consideran los instrumentos financieros (bonos, divisas, acciones, instrumentos financieros derivados, etc.) existentes en la cartera de negociación (trading book) del Banco.

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 nueve años. Para llevar a cabo estas actividades y mitigar el riesgo de mercado asociado a las mismas, 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 Subcomité de Activos y Pasivos y la Alta Gerencia 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.

Por último, cabe mencionar que las operaciones de compra y venta de moneda extranjera o títulos públicos y privados que superan el millón de dólares estadounidenses, requieren la autorización de las máximas autoridades de la Entidad.

e) Pruebas de estrés:

La Entidad ha tomado conciencia de la necesidad de obtener herramientas que brinden información de utilidad sobre efectos adversos, que podrían derivar de situaciones de crisis en los mercados, ajustándose a los requerimientos del supervisor y en línea con las buenas prácticas del mercado.

A tal fin, la Entidad ha implementado un programa de pruebas de estrés que permite conocer el impacto de alteraciones macroeconómicas poco probables pero de posible ocurrencia sobre parámetros representativos del riesgo asumido.

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

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

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

Las pruebas de estrés que se realizan en la Entidad son a partir de una combinación de Escenarios Históricos e Hipotéticos.

En base a los escenarios generados y al efecto de dichos escenarios sobre las variables económicas, se obtiene la incidencia sobre las distintas variables de impacto que deben ser utilizadas a los fines de realizar proyecciones de la evolución de la cartera de Entidad y analizar los resultados.

De esta forma, para completar la ejecución de las pruebas de estrés, el Directorio de la Entidad ha definido que la Gerencia de Riesgo Operacional y Cumplimiento Normativo, sea el área encargada de construir un modelo de proyección en base a variables de impacto predefinidas.

A efectos de analizar los resultados de las pruebas de estrés, se revisan distintas variables de gestión que se utilizarán como base para la determinación de planes de acción y medidas de mitigación de riesgo.

En este sentido, los reportes con los resultados de las pruebas de estrés, incluyen información acerca de ciertas variables relevantes, contenidas en las siguientes fuentes de información:

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

Los resultados de las pruebas de estrés son controlados y monitoreados por el área de Planeamiento y Control de Gestión, asegurando que se activen las alertas correspondientes en caso de vulneración de los ratios estipulados en el plan de contingencia.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos recibe los informes con las salidas de las pruebas y reporta al Directorio los resultados validados junto con la documentación de los planes de acción correspondientes.

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

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

f) Comunicación “A” 5398 del BCRA:

Con fecha 13 de febrero de 2013 el BCRA publicó la Comunicación “A” 5398 mediante la cual sustituyó las normas sobre “Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras”, incorporando lineamientos para la gestión de riesgos adicionales a los contenidos en la Comunicación “A” 5203.

A la fecha de los presentes estados contables la Entidad se encuentra evaluando el impacto de la citada comunicación.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

19. POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

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

La Entidad tiene por objeto actuar como Entidad Financiera, en los términos de la Ley de Entidades Financieras, a cuyo fin puede realizar todas las actividades previstas en la Ley N° 21.526 y modificatorias y en la reglamentación aplicable para las entidades de su categoría. La Entidad confiere a sus depositantes garantías que surgen de la aplicación y cumplimiento de la Ley N° 24.285, Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos Bancarios.

Asimismo, la Entidad asegura la protección de datos personales de sus depositantes, en concordancia con las disposiciones de la Ley N° 25.326 y sus modificatorias, Ley de Protección de Datos Personales.

La Entidad procede de acuerdo a lo establecido en las normas de la Unidad de Información Financiera (UIF) y del BCRA en materia de prevención del lavado de activos de origen delictivo, de otras actividades ilícitas y del financiamiento del terrorismo.

La Entidad, en su carácter de persona jurídica y prestadora de servicios en el ámbito de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se obliga al cumplimiento de la Ley N° 2.244, Ley de Defensa del Consumidor, agregando en la página de Internet un enlace con la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor.

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

El accionista principal de la Entidad es Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Ltda., cuyo porcentaje en el capital social de la Entidad y en los votos se indica en nota 7.

En la misma nota se indican las sociedades en las cuales la Entidad mantiene influencia significativa y/o vinculación a través de sus accionistas principales.

El Directorio es el órgano decisorio que conduce a la Entidad determinando las políticas para su desenvolvimiento interno y externo, y que delega la coordinación con las diferentes gerencias en la Gerencia General, cuyas funciones han sido asumidas transitoriamente por el Vicepresidente, hasta tanto se encuentre vacante. Asimismo, el Directorio es el órgano facultado para organizar, dirigir y administrar a la Entidad, debiendo para ello respetar las atribuciones y límites que fijan las leyes, las normas dictadas por el BCRA y el Estatuto.

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

De conformidad con las normas del BCRA, el Directorio está integrado al menos en un 80% por personas con idoneidad y experiencia vinculada con la actividad financiera.

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

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

Por su parte, el BCRA establece - a través de sus circulares CREFI (Creación y Funcionamiento de Entidades Financieras) -, los criterios de valoración seguidos a los efectos de otorgar la autorización a los directores designados por la Asamblea de Accionistas.

Por la aplicación de estas normas, los antecedentes de los directores son también evaluados por el Ente Rector y no pueden asumir sus cargos sin la conformidad previa del BCRA.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

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

- Es responsable del diseño, documentación e implementación de los procedimientos que se deben aplicar para garantizar el adecuado procesamiento y control de las transacciones, como así también de designar a los encargados de realizar dichas tareas.
- Determinar la política general de la Entidad estableciendo las normas y principios que orientan su gestión económica y financiera.
- Aprobar el plan de negocios y el presupuesto.
- Aprobar los manuales de política y de organización del Banco.
- Aprobar los proyectos de expansión y de participación en nuevos negocios.
- Aprobar aumentos de capital social.
- Aprobar la política de crédito en general.
- Revisar la aptitud de los gerentes para alcanzar las metas y objetivos fijados.
- Asegurar la identificación, la valorización, la gestión y el control de los riesgos.

El Directorio se asegura de que la Alta Gerencia implemente procedimientos para promover conductas profesionales y prevenir y/o limitar la existencia de actividades o situaciones que puedan afectar negativamente la calidad del Gobierno Societario, tales como:

- Conflictos de intereses entre la Entidad, el Directorio, la Alta Gerencia y el grupo económico al que pertenece la Entidad.
- Operaciones con directores y administradores y con empresas o personas vinculadas con ellos, en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela, según las definiciones adoptadas en la materia por el Banco Central de la República Argentina (en adelante BCRA).

A tal efecto, el Directorio ha redactado un Código de Ética que reúne los estándares de conducta profesional, y se responsabiliza de que esos objetivos y estándares sean ampliamente difundidos dentro de la Entidad.

Las principales decisiones gerenciales, por recomendación del Directorio y en concordancia con las buenas prácticas contenidas en la Comunicación "A" 5201 del BCRA, son adoptadas por más de una persona, de modo que la Alta Gerencia:

- No se involucren en la toma de decisiones en cuestiones menores o de detalle de los negocios.
- Gestionen las distintas áreas teniendo en cuenta las opiniones de los Comités afines.

La Gerencia General es el órgano que ejecuta las resoluciones del Directorio de la Entidad. Es la unidad de dirección, coordinación, supervisión de la acción gerencial, dentro de las pautas y objetivos fijados por la Dirección.

De acuerdo las definiciones del Código de Gobierno Societario y en línea con las recomendaciones del BCRA, la Alta Gerencia (responsables de las distintas gerencias, incluida la Gerencia General) tiene, entre otras, las siguientes responsabilidades:

- Asegurar que las actividades de la Entidad sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.
- Monitorear a los ejecutivos de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio.
- Asignar responsabilidades al personal de la Entidad sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades.
- Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las Auditorías Interna y Externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno, conforme a lo establecido en la Sección 5 de la Comunicación "A" 5201.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

- Entender en la estructura operativa de la Entidad, conforme a lo contemplado en el punto 7.2. de la Sección 7 de la Comunicación “A” 5201.
- Comunicar eficazmente a todas las áreas del Banco, directa o indirectamente involucradas, la estrategia de gestión y control de los diferentes riesgos, las políticas clave para implementar esa estrategia y la estructura existente para dichas funciones.

b) Conformación de Comités:

El Directorio de la Entidad puede crear los Comités para el tratamiento y/o seguimiento de temas específicos que requieran la participación de especialistas de distintos sectores del Banco, sin perjuicio que los mismos puedan responder a requerimientos normativos específicos.

Banco Industrial establece una distinción entre Comités con funciones de carácter directivo y Comités con tareas de naturaleza operativa y de gestión.

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

Los integrantes del Directorio aportan su experiencia y conocimiento e integran conjuntamente con los ejecutivos de primera línea los distintos Comités Directivos.

Los Comités Directivos se reúnen con frecuencia semanal, mensual, bimestral o trimestral, dependiendo del caso. Dichos Comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero
- Comité de Sistemas
- Comité de Gestión Integral de Riesgo
- Subcomité de Crédito y Negocios
- Subcomité de Activos y Pasivos (“ALCO”)
- Subcomité de Gestión de Riesgo Operacional
- Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones
- Comité de Ética

Por otro lado, los denominados Comités Operativos son los siguientes:

- Comité de Gerentes Principales
- Comité de Legales y Mora
- Comité de Banca de Empresa e Individuos
- Comité de Productos y Marketing
- Comité de Gastos y Presupuesto
- Comité de Banca Previsional
- Comité de Seguros

Además de los integrantes estables que conformen cada Comité, pueden participar en las reuniones, cuando las circunstancias así lo determinen los restantes miembros del Directorio, el Gerente General, otros funcionarios del Banco o de empresas vinculadas y/o asesores externos. La Comisión Fiscalizadora y Auditoría Interna, pueden participar de las reuniones de los Comités o Comisiones de los cuales no formen parte cuando los integrantes de los mismos lo consideren necesario.

En relación a las buenas prácticas reflejadas en la Comunicación “A” 5201, Banco Industrial entiende que actualmente las funciones atribuibles a un Comité de Gobierno Societario son desempeñadas por el Directorio y ratificadas por la Asamblea de Accionistas, sin perjuicio de la posibilidad de su creación en el futuro.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

A continuación se sintetizan las misiones de los Comités Directivos indicados:

- El Comité de Auditoría tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y las observaciones emanadas de las actas de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora y las realizadas por el BCRA, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos del Banco y el cumplimiento de las regulaciones vigentes. El Comité de Auditoría coordina las funciones de control interno y externo que interactúan en la Entidad, por parte de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias y otros Organismos de Contralor.
- El Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero es el encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo que establezca y haya aprobado el Directorio atendiendo a lo establecido en la normativa vigente de los Organismos de Contralor correspondientes.
- El Comité de Sistemas es el responsable de tratar los objetivos y plan de tareas de la Gerencia de Sistemas.
- El Comité de Gestión Integral del Riesgo es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia de la Entidad. Asimismo, es responsable de verificar el correcto cumplimiento de las regulaciones externas. A estos fines, realiza el seguimiento de los temas tratados en los Subcomités siguientes.
- El Subcomité de Crédito y Negocios es el responsable de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes.
- El Subcomité de Activos y Pasivos (“ALCO”) es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos del Banco, y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y de financiamiento.

- El Subcomité de Gestión de Riesgo Operacional: se reúne para tratar temas relacionados con la identificación, evaluación, seguimiento y mitigación de los riesgos de naturaleza operacional.

- El Comité de Compensaciones y Beneficios y Retribuciones se reúne para tratar temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, incluyendo la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia. De esta forma, este Comité asume las responsabilidades atribuibles a un Comité de Incentivos Económicos al Personal, en línea con recomendaciones establecidas por la Comunicación “A” 5201 del BCRA.

- El Comité de Ética se reúne para tratar temas relacionados con la aplicación del Código de Ética, responsabilizándose de su difusión y cumplimiento.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables

c) Locales de atención y líneas de negocios

Actualmente, la Entidad cuenta con 33 locales de atención en las principales plazas del país, ubicadas estratégicamente para acercar a las personas y empresas sus soluciones financieras.

Actualmente la Entidad mantiene una estrategia comercial y perfil de negocios segmentándolos en 3 (tres) unidades de negocios principales: banca empresas, banca minorista y banca corporativa.

• Banca Empresas

Los principales servicios ofrecidos en este segmento son Factoring, Cuenta Corriente, Cuenta Corriente Especial, pago automático de haberes, pago a Proveedores, prefinanciación de exportaciones, cartas de Crédito de Importación, leasing, administración y custodia de valores, valores al cobro, Datanet, Home Banking, Warrants, Contratos de cesiones globales de facturas, entre otros.

• Banca minorista

Esta unidad de negocios cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos, servicios y opciones de inversión.

En particular, la Entidad mensualmente abona más de 200.000 jubilaciones y pensiones nacionales, y para ello ha desarrollado exclusivos centros de pagos especialmente acondicionados, en acuerdo con la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES), y con productos desarrollados específicamente para este segmento de clientes.

Todo ello enmarcado en una estrategia de apertura de nuevos centros de atención que permiten que cada vez más jubilados y pensionados puedan operar con la Entidad y acceder a servicios complementarios con una amplia oferta de productos y servicios especializados que cubren las específicas necesidades de este segmento de clientes tales como: préstamos personales inmediatos, anticipos de jubilaciones y pensiones, cuentas, tarjetas, inversiones, complementando el servicio con ejecutivos de atención con los conocimientos y la capacitación específica para el segmento.

• Banca corporativa

Los principales servicios ofrecidos en este segmento son mercado cambiario (la Entidad es uno de los principales operadores en el Mercado de Cambios de negociación electrónica FOREX-MAE) y mercado de capitales (la Entidad es agente del MAE, siendo importante su participación en dicho mercado). Asimismo, la Entidad es un activo participante de ROFEX.

d) Política de remuneraciones e incentivos:

Conforme a lo dispuesto por el Estatuto, los honorarios del Directorio son fijados anualmente por la Asamblea de Accionistas, teniendo en cuenta los topes establecidos en la Ley N° 19.550. En la determinación de dichas remuneraciones se tienen en cuenta las responsabilidades, el tiempo dedicado a las funciones, la experiencia y reputación profesional.

El Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones es el encargado de reunirse con los gerentes de las distintas áreas, para determinar, entre otros aspectos, los aumentos e incentivos que se otorgan a los empleados.

Dicho Comité interviene tanto sobre las remuneraciones variables, atadas a objetivos comerciales, que reciben los empleados que trabajan locales de atención, como las de aquellos que se encuentran en áreas centrales sujetos a objetivos vinculados a sus evaluaciones de desempeño. El Gerente de Capital Humano es el encargado de la administración de la política de remuneraciones y beneficios al personal.

Asimismo, cabe indicar que la Entidad aplica un proceso de Evaluación de Desempeño que considera el análisis de variables, entre las cuales se encuentran metas comerciales y de diversificación de productos. El resultado de esta evaluación es utilizado como parámetro en la definición de las retribuciones.

e) Políticas relativas a conflictos de intereses y naturaleza y extensión de las operaciones con vinculados:

La Entidad aplica la definición, los límites y demás disposiciones para las financiaciones a vinculados que establece la normativa del BCRA.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Comerciales y dentro de los límites establecidos por la normativa del BCRA, se permite la financiación a vinculadas siempre que dichas operaciones se ajusten a prácticas de mercado.

Mensualmente, la Dirección Comercial presenta un informe al Directorio, indicando los montos de financiamientos acordados en el período, a cada una de las personas físicas y jurídicas vinculadas y las condiciones de contratación, informando si se corresponden con el resto de los clientes en circunstancias similares.



Dicho informe debe contar con un dictamen escrito de la Comisión Fiscalizadora acerca de la razonabilidad de los financiamientos incluidos, como así también que ellos son la totalidad de los acordados a personas físicas y jurídicas vinculadas a la Entidad.

Por otra parte, en forma trimestral, y en función de la normativa emitida por el BCRA, la Entidad presenta ante el BCRA un informe especial con el detalle de las empresas o entidades vinculadas del país o del exterior de accionistas y de quienes ejercen los órganos de dirección y control.

Adicionalmente dichas personas, en forma semestral y cada vez que se produzca algún cambio, presentan una declaración jurada informando el detalle de sus empresas vinculadas.

20. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Detalle de Títulos Públicos y Privados  Anexo "A"

Denominación	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/12	Valor de Libros al 31/12/11	31/12/12	
					Posición sin Opciones	Posición Final
TÍTULOS PÚBLICOS						
Tenencias a valor razonable de mercado						
Bonos República Argentina Discounts u\$s 2010/2033	45.696	15.545	15.545	20.671	(1.059)	(1.059)
Bonos Garantizados Decreto 1579/02 \$	2.405	12.996	12.996	2.270	-	-
Letras del Tesoro Pcia. Bs. As. \$ a 350 días Vto. 31/01/13	32.003	11.316	11.316	-	11.316	11.316
Título de Deuda Bs. As. 9% Vto. 2013	32.061	5.280	5.280	-	5.280	5.280
Bono Nacional Arg. \$ BADLAR Vto. 10/09/2015	5.441	4.361	4.361	1.264	-	-
Bonos del Gob. Nacional u\$s 7% Vto.03/10/2015	5.433	3.558	3.558	2.650	-	-
Bonos Consolidación 6ta. Serie	2.420	3.190	3.190	524	3.190	3.190
Valores Negociables Vinc. al PBI Vto. 15/12/2035 en \$	45.698	2.802	2.802	909	138.237	138.237
Bono Nacional de la Republica Argentina u\$s 7% Vto. 2017	5.436	846	846	2.008	(3.809)	(3.809)
Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor Vto. 2013	5.427	693	693	1.643	(1.226)	(1.226)
Otros		1.066	1.066	5.753	(1.722)	(1.722)
Total de Inversiones en Títulos Públicos		61.653	61.653	37.692	150.207 [a]	150.207
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA						
Notas del BCRA a valor razonable de mercado						
Otros		-	-	985	-	-
Total		-	-	985	-	-
Total de Instrumentos emitidos por el BCRA		-	-	985	-	-
INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN						
Representativos de capital						
Del país - Otros		18	18	36	18	18
Total de Inversiones en Títulos Privados con cotización		18	18	36	18	18
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		61.671	61.671	38.713	150.225	150.225

[a] Incluye: compras contado a liquidar y a término por 258.866 y préstamos por 12.975, netos de ventas contado a liquidar y a término por 3.777 y depósitos por 179.510.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Clasificación de Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas Anexo "B"

CARTERA COMERCIAL	31/12/12	31/12/11
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	424.351	264.257
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.214.338	1.700.768
	2.638.689	1.965.025
Con seguimiento especial - En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	992	13.024
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.468	9.117
	12.460	22.141
Con problemas		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.857	1.975
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.409	13.837
	9.266	15.812
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.120	18.210
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.074	20.247
	31.194	38.457
Irrecuperable		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.071	9.221
	4.071	9.221
TOTAL CARTERA COMERCIAL	2.695.680	2.050.656

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Clasificación de Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas  Anexo "B"

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/12	31/12/11
Cumplimiento normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	37.828	20.049
Sin garantías ni contragarantías preferidas	749.064	630.634
	786.892	650.683
Riesgo bajo		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	420	162
Sin garantías ni contragarantías preferidas	34.501	29.915
	34.921	30.077
Riesgo medio		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	312	839
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.620	14.202
	29.932	15.041
Riesgo alto		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	177	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	31.512	9.511
	31.689	9.511
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.417	6.233
	32.418	6.233
Irrecuperable por disposición técnica		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	176	189
	176	189
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	916.028	711.734
TOTAL GENERAL	3.611.708	2.762.390

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Concentración de las Financiaciones y Garantías Recibidas  Anexo "C"

NÚMERO DE CLIENTES	31/12/12		31/12/11	
	Saldo de deuda	% sobre la cartera total	Monto	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	461.651	12,78	324.928	11,76
50 siguientes mayores clientes	977.613	27,07	719.111	26,04
100 siguientes mayores clientes	683.421	18,92	425.506	15,40
Resto de clientes	1.489.023	41,23	1.292.845	46,80
TOTAL	3.611.708	100,00	2.762.390	100,00

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Apertura por Plazos de las Financiaciones y Garantías Recibidas  Anexo "D"

Concepto	Cartera Vencida	Meses						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24	
Sector Financiero	-	61.218	12.815	3.948	6.815	6.108	97	91.001
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	69.969	1.119.025	986.657	537.443	195.814	230.847	380.952	3.520.707
TOTAL	69.969	1.180.243	999.472	541.391	202.629	236.955	381.049	3.611.708

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Detalle de Participaciones en Otras Sociedades  Anexo "E"

Denominación	31/12/12					31/12/11		Información Sobre el Emisor			
	Acciones y/o Cuotas Partes					Importe	Datos del Último Estado Contable				
	Clase	V.N. Unitario (pesos)	Votos por Acción	Cantidad (000)	Importe		Actividad Principal	Fecha de Cierre del Ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio
EN OTRAS SOCIEDADES CONTROLADAS - del País											
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord.	1	5	471	359	-	Soc. Gerente	31/12/12	497	435	(139)
Total en otras sociedades controladas					359	-					
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS NO CONTROLADAS - del país											
Industrial Valores Soc. Bolsa S.A.	Ord.	1	1	184	529	394	Soc. Bolsa	31/12/12	2.710	8.049	1.180
Total en actividades complementarias					529	394					
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS - del país											
Industrial Asesores de Seguros S.A.	Ord.	1	1	7.140	835	-	Intermediación de Seguros	31/12/11	50	1.549	1.481
MAE S.A.					104	104	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Argencontrol S.A.					5	5	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada					45	45	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS - del exterior											
SWIFT					9	9	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Total en otras sociedades no controladas					998	163					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					1.886	557					

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

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos  Anexo "F"

Concepto	Valor Residual al 31/12/11	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor Residual al 31/12/12	Valor Residual al 31/12/11
					Meses de vida útil Asignados	Importe		
BIENES DE USO								
Inmuebles	6.477	6.090	939	-	600	284	13.222	6.477
Mobiliario e Instalaciones	2.384	1.202	1.192	-	60	534	4.244	2.384
Máquinas y Equipos	4.069	2.683	1.095	-	60	1.796	6.051	4.069
Vehículos	1.048	334	-	39	60	318	1.025	1.048
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	2.991	4.237	-	-	60	763	6.465	2.991
TOTAL	16.969	14.546	3.226	39		3.695	31.007	16.969
BIENES DIVERSOS								
Obras en curso	1.328	7.635	(1.780)	-		-	7.183	1.328
Anticipos por compra de bienes	860	3.669	(3.324)	257		-	948	860
Obras de arte	341	-	-	-		-	341	341
Bienes dados en alquiler	1.758	-	-	1.598	600	39	121	1.758
Otros bienes diversos	4.266	17.905	-	18.311	600	14	3.846	4.266
Papelería y Útiles	428	725	-	790		-	363	428
TOTAL	8.981	29.934	(5.104)	20.956		53	12.802	8.981

Detalle de Bienes Intangibles  Anexo "G"

Concepto	Valor Residual al 31/12/11	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Amortización del Ejercicio		Valor Residual al 31/12/12	Valor Residual al 31/12/11
					Meses de vida útil Asignados	Importe		
BIENES INTANGIBLES								
Llave de negocio	-	1.322	-	-	60	22	1.300	-
Gastos de organización y desarrollo	12.109	8.924	1.878	-	60	5.867	17.044	12.109
TOTAL	12.109	10.246	1.878	-		5.889	18.344	12.109

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Concentración de los Depósitos Anexo "H"

Número de Clientes	31/12/12		31/12/11	
	Saldo	% sobre la Cartera Total	Saldo	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	1.163.048	33,08	823.121	32,29
50 siguientes mayores clientes	944.505	26,87	641.636	25,17
100 siguientes mayores clientes	296.202	8,42	240.463	9,43
Resto de clientes	1.112.206	31,63	843.941	33,11
TOTAL	3.515.961	100,00	2.549.161	100,00

Apertura por Plazos de los Depósitos y Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Anexo "I"

Concepto	Plazos que Restan para su Vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24	
Depósitos	2.495.516	541.609	222.064	256.772	-	-	3.515.961
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	100.159	6.929	1.773	631	1.415	3.983	114.890
Banco Central de la República Argentina	533	-	-	-	-	-	533
Bancos y organismos internacionales	9.177	6.742	1.474	-	-	-	17.393
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales	202	137	298	631	1.415	3.983	6.666
Otros	90.247	50	1	-	-	-	90.298
TOTAL	2.595.675	548.538	223.837	257.403	1.415	3.983	3.630.851

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Movimiento de Previsiones Anexo "J"

	Saldos al 31/12/11	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/12/12	Saldos al 31/12/11
			Desafecta- ciones	Aplica- ciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Préstamos - por riesgo de incobrabilidad	76.795	54.796 [a]	4.192	4.415	122.984	76.795
Otros Créditos por intermediación financiera - por riesgo de incobrabilidad	374	1.310 [a]	64	-	1.620	374
Créditos por arrendamientos financieros - por riesgo de incobrabilidad	893	815 [a]	-	12	1.696	893
Créditos diversos - por riesgo de incobrabilidad	1.136	174 [b]	70	-	1.240	1.136
TOTAL	79.198	57.095	4.326 [c]	4.427	127.540	79.198
DEL PASIVO						
Compromisos eventuales	1	322	78	-	245	1
Otras contingencias	918	1	455	455	9	918
TOTAL	919	323 [b]	533 [c]	455	254	919

[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 desafectadas.

Composición del Capital Social Anexo "K"

Clase	Acciones		Capital Social (Nota 9)	
	Cantidad	Votos por Acción	Emitido	
			En Circulación	Integrado
Ordinarias - Clase A	155.538.330	1	155.539	155.539
Ordinarias - Clase B	21.481.480	1	21.482	21.482
TOTAL			177.021	177.021

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Saldos en Moneda Extranjera  Anexo "L"

Rubros	Casa Matriz y Sucursales en el País	Total	31/12/12						31/12/11	
			Total por Moneda						Otras	Total
			Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen			
ACTIVO										
Disponibilidades	136.312	136.312	7.891	126.298	353	364	731	675	110.784	
Títulos públicos y privados	10.905	10.905	-	10.905	-	-	-	-	9.313	
Préstamos	270.551	270.551	750	269.801	-	-	-	-	295.413	
Otros créditos por intermediación financiera	22.822	22.822	-	22.822	-	-	-	-	47.718	
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9	
Créditos diversos	7.832	7.832	-	7.832	-	-	-	-	2.035	
Partidas pendientes de imputación	316	316	-	316	-	-	-	-	365	
TOTAL	448.747	448.747	8.641	437.974	353	373	731	675	465.637	
PASIVO										
Depósitos	345.417	345.417	2.200	343.217	-	-	-	-	337.565	
Otras obligaciones por intermediación financiera	37.951	37.951	994	36.957	-	-	-	-	98.001	
Obligaciones diversas	1.283	1.283	-	1.283	-	-	-	-	2.888	
TOTAL	384.651	384.651	3.194	381.457	-	-	-	-	438.454	
Contingentes	157.636	157.636	8.744	148.892	-	-	-	-	530.132	
De control	360.058	360.058	2.101	293.093	-	48.327	15.391	1.146	271.128	
TOTAL	517.694	517.694	10.845	441.985	-	48.327	15.391	1.146	801.260	
CUENTAS DE ORDEN										
ACREEDORAS										
Contingentes	157.636	157.636	8.744	148.892	-	-	-	-	530.132	
De control	360.058	360.058	2.101	293.093	-	48.327	15.391	1.146	271.128	
TOTAL	517.694	517.694	10.845	441.985	-	48.327	15.391	1.146	801.260	

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Asistencia a Vinculados  Anexo "N"

Concepto	31/12/12		31/12/11
	Situación Normal	TOTAL	TOTAL
PRÉSTAMOS	32.276	32.276	3.854
Adelantos			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.596	21.596	2.666
Tarjetas de Crédito			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	350	350	144
Documentos			
Con garantías y contragarantías preferidas	-	-	33
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.330	10.330	1.011
CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	639	639	329
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS	1.723	1.723	394
TOTAL	34.638	34.638	4.577
PREVISIONES [a]	329	329	42

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

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Instrumentos Financieros Derivados  Anexo "O"

31/12/12

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	5	139	113.889
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Diarias de diferencias	ROFEX	-	-	1	55.672
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Diarias de diferencias	MAE	4	3	1	56.452
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	279.834

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Activo

A. DISPONIBILIDADES

Efectivo	112.010
Entidades financieras y corresponsales	
Banco Central de la República Argentina (BCRA)	354.015
Otras del país	205
Del exterior	50.487
	516.717

B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Tenencias registradas a valor razonable de mercado	61.653
Inversiones en títulos privados con cotización	18
	61.671

C. PRÉSTAMOS

Al sector financiero

Otras financiaciones a entidades financieras locales	90.418
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	583

Al sector privado no financiero y residentes en el exterior

Adelantos	406.632
Documentos	2.143.584
Prendarios	1.843
Personales	616.094
Tarjetas de crédito	28.946
Otros	214.914
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar (Intereses documentados)	82.341 (85.493)

Subtotal	3.499.862
Menos: Provisiones	(122.984)
	3.376.878

D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Banco Central de la República Argentina	54.444
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	3.800
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	289.724
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	65
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	22.648
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	4.045
Subtotal	374.726
Menos: Provisiones	(1.620)
	373.106

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Activo (continuación)

E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Créditos por arrendamientos financieros	55.891
Intereses y ajustes devengados a cobrar	940
Subtotal	56.831
Menos: Provisiones	(1.696)
	55.135

F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Otras [Nota 5.a]	1.527
	1.527

G. CRÉDITOS DIVERSOS

Impuesto a la ganancia mínima presunta - Crédito Fiscal	27
Otros [Nota 5.b]	40.903
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	147
Subtotal	41.077
Menos: Provisiones	(1.240)
	39.837

H. BIENES DE USO	31.007
-------------------------	---------------

I. BIENES DIVERSOS	12.802
---------------------------	---------------

J. BIENES INTANGIBLES

Llave de negocio	1.300
Gastos de organización y desarrollo	17.044
	18.344

K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	656
---	------------

TOTAL DEL ACTIVO	4.487.680
-------------------------	------------------

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Pasivo

	31/12/12
L. DEPÓSITOS	
Sector Público no financiero	313.158
Sector financiero	6
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.202.707
Cuentas corrientes	609.838
Cajas de ahorro	389.015
Plazo fijo	1.971.140
Cuentas de inversiones	145.688
Otros	49.921
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	37.105
	3.515.871
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	
Banco Central de la República Argentina	
Otros	533
Bancos y Organismos Internacionales	17.393
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	264.743
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	3.785
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	
Otras financiaciones de entidades financieras locales	6.666
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	565
Otras [Nota 5.c]	90.003
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	295
	383.983
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	
Honorarios	7.000
Otras [Nota 5.d]	89.377
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.729
	98.106
O. PREVISIONES	254
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	133
TOTAL DEL PASIVO	3.998.347
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES RELACIONADAS	26
PATRIMONIO NETO	489.307
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	4.487.680

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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



Cuentas de Orden

	31/12/12
DEUDORAS	
Contingentes	1.835.572
Garantías recibidas	1.784.552
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	50
Cuentas Contingentes deudoras por contrapartida	50.970
De control	415.104
Créditos clasificados irre recuperables	4.233
Otras (Nota 5.e)	394.053
Cuentas de control deudoras por contrapartida	16.818
De derivados	226.013
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	112.124
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	113.889
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2.476.689
ACREEDORAS	
Contingentes	1.835.572
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	13.088
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	37.882
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	1.784.602
De control	415.104
Valores por acreditar	16.818
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	398.286
De derivados	226.013
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	113.889
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	112.124
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2.476.689

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 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Resultados Consolidado

al 31 de diciembre de 2012 (Art. 33 Ley N° 19.550) (en miles de pesos)

	31/12/12
A. INGRESOS FINANCIEROS	
Intereses por disponibilidades	3
Intereses por préstamos al sector financiero	2.754
Intereses por adelantos	82.366
Intereses por documentos	555.847
Intereses por préstamos prendarios	574
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4.153
Intereses por otros préstamos	128
Intereses por arrendamientos financieros	13.877
Resultado neto por opciones	113
Resultado neto de títulos públicos y privados	98.900
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	43.307
Otros	14.611
	816.633
B. EGRESOS FINANCIEROS	
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	213
Intereses por depósitos a plazo fijo	233.734
Intereses por préstamos interfinancieros (calls recibidos)	9.517
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	787
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	1.468
Otros intereses	29.526
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	5.340
Otros	51.577
	332.162
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	484.471
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	60.620
D. INGRESOS POR SERVICIOS	
Vinculados con operaciones activas	67.070
Vinculados con operaciones pasivas	52.771
Otras comisiones	8.143
Otros	11.090
	139.074
E. EGRESOS POR SERVICIOS	
Comisiones	22.312
Otros [Nota 5.f]	15.492
	37.804

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Resultados Consolidado (continuación)

	31/12/12
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	
Gastos en personal	161.590
Honorarios a directores y síndicos	35.537
Otros honorarios	24.483
Propaganda y publicidad	7.743
Impuestos	12.429
Depreciación de bienes de uso	3.705
Amortización de gastos de organización y desarrollo	5.867
Otros gastos operativos	47.084
Otros	47.079
	345.517
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	179.604
I. UTILIDADES DIVERSAS	
Intereses punitorios	691
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	13.080
Otros (Nota 5.g)	6.004
	19.775
J. PÉRDIDAS DIVERSAS	
Resultado por participaciones permanentes	3.441
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	203
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	497
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	544
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	53
Amortización de llave de negocio	22
Otros (Nota 5.h)	26.924
	31.684
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS	147
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	167.842
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	58.460
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	109.382

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado
 al 31 de diciembre de 2012 (Art. 33 Ley N° 19.550) (en miles de pesos)

	31/12/12
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
Efectivo al inicio del ejercicio	428.471
Efectivo al cierre del ejercicio	516.717
Aumento neto del efectivo	88.246
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Cobros / (pagos) netos por:	
Títulos públicos y privados	75.942
Préstamos	
al Sector financiero	(71.216)
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(155.726)
Otros créditos por intermediación financiera	(18.386)
Créditos por arrendamientos financieros	7.922
Depósitos	
Del Sector financiero	(787)
Del Sector público no financiero	1.956
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	701.281
Otras obligaciones por intermediación financiera	
Financiaciones del sector financiero o interfinanciero (call recibidos)	(75.000)
Otras	(41.682)
Ingresos por servicios	139.074
Egresos por servicios	(37.804)
Gastos de administración	(324.077)
Gastos de organización y desarrollo	(12.646)
Utilidades y Pérdidas diversas	(13.686)
Otras actividades operativas	(42.264)
Pago de Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	(60.568)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	72.333
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
- (Pagos) netos por bienes de uso	(17.743)
- (Pagos) netos por bienes de diversos	(3.874)
- (Pagos) netos por compras de participaciones en otras sociedades	(5.780)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(27.397)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes	43.310
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	88.246

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 19 de febrero de 2013
se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables Consolidados

Correspondientes al Ejercicio Económico Finalizado el 31 de diciembre de 2012 (Art. 33 Ley N° 19.550) (en miles de pesos)

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y SOCIEDADES CONTROLADAS

1.1. Bases de preparación

Los estados contables consolidados presentados como información complementaria han sido preparados de acuerdo con las bases y criterios de valuación expuestos en las notas a los estados contables individuales de la Entidad. Dichos estados contables, con sus respectivas Notas y Anexos, deben leerse en forma conjunta con los presentes estados contables consolidados.

El estado de situación patrimonial consolidado de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2012 y sus respectivos estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, fueron preparados de acuerdo con los procedimientos establecidos por las normas contables del BCRA y en la Resolución Técnica N° 21 de la FACPCE en tanto éstos sean compatibles con dichas normas.

Dichos procedimientos consisten básicamente en la acumulación de los importes de rubros asimilables y en la eliminación de saldos y resultados por operaciones entre la sociedad controlante y sus controladas.

Con fecha 15 de noviembre de 2012, la Entidad adquirió 472.402 acciones ordinarias nominativas no endosables con derecho a un voto por acción, representativas del 95% del capital social y de los votos en la Sociedad Controlada (antes denominada "MBA Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A."), conformado por 497.265 acciones.

1.2 Sociedad consolidada

Al 31 de diciembre de 2012, los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. utilizados como base para su consolidación son los siguientes:

	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados (Pérdida)
Según los estados contables de la Sociedad Controlada	510	75	435	(139)
Según bases de preparación aplicadas de la Sociedad Controlante (*)	460	75	385	(189)

(*) Las normas contables aplicadas por la Sociedad Controlante se exponen en Nota 1.1 a los estados contables consolidados.

La principal diferencia entre las normas aplicadas y las normas contables profesionales argentinas se detallan en Nota 4 a los estados contables individuales.

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Notas a los Estados Contables Consolidados

Correspondientes al Ejercicio Económico Finalizado el 31 de diciembre de 2012 (Art. 33 Ley N° 19.550) (en miles de pesos)

1.3 Información comparativa

Tal como se indica en la Nota 1.1., con fecha 15 de noviembre de 2012, la Entidad adquirió el 95% de las acciones representativas del capital social y de los votos de la sociedad controlada.

En consecuencia, los estados contables consolidados de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2012 no se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

Los estados contables de la sociedad controlada señalada en la Nota 1.2 han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco Industrial S.A. para la elaboración de sus estados contables individuales, en lo referente a la valuación de activos y pasivos y medición de resultados, con la excepción del reconocimiento del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido por aplicación de las normas contables profesionales argentinas.

Dado que la sociedad controlada mantiene registrado el efecto del reconocimiento del impuesto diferido hasta el 31 de diciembre de 2012, y al sólo efecto de la consolidación, se procedió a efectuar el siguiente ajuste en los saldos registrados por la sociedad controlada, de modo de aplicar un criterio contable homogéneo al aplicado por Banco Industrial S.A.:

	Disminución del Activo	Resultados No Asignados Resultados del Ejercicio (Pérdida)
Industrial Asset Management S.G.F.C.I. S.A.	50	(50)
	50	(50)

3. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES

O EMPRESAS CONSOLIDADAS

La composición de los intereses complementarios en el rubro "Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas" del estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2012 es de 26, y corresponde a personas físicas vinculadas a Banco Industrial S.A.

4. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los estados contables consolidados incluyen los bienes de disponibilidad restringida mencionados en Nota 5 a los estados contables individuales de Banco Industrial S.A.

5. APERTURA DE LOS CONCEPTOS INCLUIDOS EN LAS LÍNEAS "OTROS/OTRAS" DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO Y DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial consolidado y del estado de resultados consolidado incluidas en los conceptos "Otros/as" que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro es la siguiente:

a) Participaciones - Otras

Industrial Asesores de Seguros S.A.	835
Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A.	529
MAE S.A.	104
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada	45
SWIFT	9
Argencontrol S.A.	5

1.527

b) Créditos Diversos - Otros

Deudores varios	20.059
Depósitos en garantía	9.665
Préstamos al personal	7.738
Saldos a recuperar por siniestros	3.101
Otros	340

40.903

c) Otras Obligaciones

por Intermediación Financiera - Otras

Otras retenciones y percepciones	27.090
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	20.829
Diversas sujetas a efectivo mínimo	17.838
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	15.312
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	5.858
Otras	3.076

90.003

d) Obligaciones Diversas - Otras

Impuestos a pagar	37.992
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	25.789
Acreedores varios	18.318
Arrendamientos financieros a pagar	5.857
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	791
Otras retenciones a pagar	630

89.377

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Proyecto de Distribución de Resultados

e) Cuentas de Orden - Deudoras			31/12/12
De Control - Otras			
Valores al cobro	307.640	RESULTADOS NO ASIGNADOS	109.382
Valores en custodia	54.230	Legal (20% s/ 109.382)	21.876
Otros valores en custodia	32.183		
	394.053	Subtotal 1	87.506
		Ajustes (puntos 2.1.3 y 2.1.4 del T.O. de "Distribución de Resultados")	-
f) Egresos por servicios - Otros		Subtotal 2	87.506
Impuesto sobre los ingresos brutos	15.480	Ajustes (puntos 2.1.1, 2.1.2, 2.1.5 y 2.1.6 del T.O. de "Distribución de Resultados")	-
Otros	12		
	15.492	RESULTADOS DISTRIBUIBLES	- (1)
g) Utilidades Diversas - Otras		RESULTADOS NO DISTRIBUIBLES	87.506
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	1.918		
Utilidades por operaciones con bienes diversos	1.897		
Otros	1.034		
Caducidad BIND Point	615		
Alquileres	540		
	6.004		
h) Pérdidas Diversas - Otras			
Donaciones	16.560		
Otros	4.436		
Impuestos sobre los ingresos brutos	2.590		
Siniestros	1.198		
Resultado por arrendamiento financiero tomado	1.386		
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	754		
	26.924		

(1) Por aplicación de las normas vigentes (Ver nota 11).

Ricardo Rocca
Gerente de Administración

Julián Laski
Por Comisión Fiscalizadora

José Carlos de los Santos
Vicepresidente

El informe de fecha 19 de febrero de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

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

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Identificación de los Estados Contables objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de:

a) los estados contables individuales 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 2012, 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 20 [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.

b) los estados contables consolidados de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. presentados como información complementaria, que incluyen el estado consolidado de situación patrimonial al 31 de Diciembre de 2012, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio económico finalizado en esa fecha y la información complementaria consolidada contenida en sus Notas 1 a 5 [la Nota 2 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables consolidados adjuntos].

Los estados contables identificados en el apartado a) anterior y cierta información complementaria con ellos relacionada 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 2011.

El Directorio de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables emitidas por el Banco Central de la República Argentina [en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Central de la República Argentina” o el “BCRA”] aplicables a las entidades financieras. 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 expresar una opinión sobre dichos estados contables basada 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 Banco Central de la República Argentina aplicables a las entidades financieras. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos 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 esta evaluación de riesgo el auditor considera el control interno existente en la Entidad, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio 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 como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Aclaraciones previas

En el punto 1.i. del apartado n) de la Nota 2 a los estados contables individuales adjuntos se indica que con fecha 15 de noviembre de 2012, la Entidad adquirió el 95% del capital social y de los votos en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. Consecuentemente, los estados contables consolidados identificados en el apartado b) del Capítulo 1 de este informe no incluyen información comparativa con el ejercicio anterior.

4. Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables individuales y consolidados 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 2012, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo 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 argentinas.

Nuestro informe sobre los estados contables del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con fecha 17 de febrero de 2012. Dicho informe concluyó en una opinión favorable sin salvedades.

5. 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 descrita en el párrafo siguiente, 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 por la Entidad durante el ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2012 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 con fecha posterior a la finalización de dicho ejercicio. Al respecto señalamos que el último informe requerido por el artículo 287, apartado I de la Resolución General N° 7/2005 de dicho Organismo, referido a las cifras de los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011, fue emitido por otro profesional con fecha 8 de marzo de 2012 el cual no incluyó observaciones.

b) Los estados contables al 31 de diciembre de 2012, 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 2012.

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 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 4.001.802,01 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, 19 de febrero de 2013

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Soc. Com.
CPCECABA T° 1 F° 3)
Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 111 F° 61

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los Señores
Directores y Accionistas de
BANCO INDUSTRIAL S.A.

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

1. Estado de Situación Patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2012 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 20 y anexos A al L, N y O que lo complementan. Así también los estados contables consolidados de la Entidad con su sociedad controlada Industrial Asset Management Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., que incluyen el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes Estados consolidados de Resultados y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado a esa fecha y la información complementaria consolidada en sus notas 1 a 4.

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 Prychodzko quien emitió su informe de fecha 19 de febrero de 2013 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Considero que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

3. En nuestra opinión, basada en el examen realizado con el alcance descrito en el punto 2) precedente; los estados contables individuales y consolidados 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 2012 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.

4. A la fecha se encuentra pendiente el examen de los inventarios al 31 de diciembre de 2012 por estar los mismos en proceso de compilación, y la confección de la Memoria al 31 de diciembre de 2012 por estar dentro de los plazos legales para su elaboración; en consecuencia, y hasta tanto se dispongan de los mismos, queda pendiente nuestra opinión correspondiente.



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 de financiamiento de terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes, nos encontramos analizando los Informes Especiales de la Dra. Lidia Beatriz Prychodzko del 19 del febrero de 2013, 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 al 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 2012.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de febrero de 2013

Dr. Julián Pablo Laski
Síndico Titular







Sarmiento 530
(C1041AAL) Ciudad Autónoma
de Buenos Aires, Argentina
Tel. 54-11-5238-0200

Centro de Atención al Cliente
Capital Federal y Gran Buenos Aires:
Tel. (011) 5239-5555
Interior: Tel. 0810-666-0505

info@bancoindustrial.com.ar
bancoindustrial.com.ar