



Memoria anual 2014  
y balance general





# Memoria anual

## Contenidos

Señores Accionistas	3	Factoring	23	Resultados	54
Datos Relevantantes	4	Objetivos 2015	24	Indicadores	57
Reseña Anual	6	Comercio Exterior	25	Proyectos Especiales	59
Bind Descripción General	11	Banca Minorista	28	Gobierno Corporativo	61
Nuestros Valores	14	Banca Previsional	32	Gestión de Riesgos	66
La Historia	15	Banca Corporativa	34	Gestión y Desarrollo Humano	77
Calificación del Riesgo	17	Sociedades Intermedias y Entidades Financieras	35	Resp. Social Empresaria	82
Red de Sucursales	18	Nueva Imagen	40	Logros 2014	84
Ventajas Competitivas	20	Evolución Anual	41	Desafíos 2015	86
Estrategia	21			Estados Contables	88



## Señores Accionistas

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas y Anexos que integran los estados contables individuales de Banco Industrial S.A., los

estados contables consolidados con la controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. que se presentan como información complementaria, el Proyecto de Distribución de Utilidades y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.



# Datos relevantes

## Balance y resultados

	Miles de Pesos					Variación				Dólares				
	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2012	Dic. 2011	Dic. 2010	Dic. 2014 vs. Dic. 2013	Dic. 2013 vs. Dic. 2012	Dic. 2012 vs. Dic. 2011	Dic. 2011 vs. Dic. 2010	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2012	Dic. 2011	Dic. 2010
Activo	7.978.181	6.225.710	4.487.674	3.552.411	2.714.559	28,15%	38,73%	26,33%	30,87%	932.902	955.156	912.630	825.528	682.771
Préstamos	4.583.385	3.684.313	3.376.878	2.550.303	2.065.021	24,40%	9,10%	32,41%	23,50%	535.943	565.252	686.734	592.653	519.398
Pasivo	7.117.143	5.598.614	3.998.367	3.172.486	2.391.520	27,12%	40,02%	26,03%	32,66%	832.220	858.947	813.122	737.239	601.519
Depósitos	6.296.919	4.738.907	3.515.961	2.549.161	2.064.260	32,88%	34,78%	37,93%	23,49%	736.310	727.049	715.019	592.387	519.206
Patrimonio Neto	861.038	627.096	489.307	379.925	323.039	37,31%	28,16%	28,79%	17,61%	100.683	96.210	99.507	88.289	81.251
Resultados	233.942	137.789	109.382	106.886	103.868					27.355	21.140	22.244	24.839	26.125

(\*) Se Consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio:

Dic. 2014: 8,5520, Dic. 2013: 6,518, Dic. 2012: 4,9173, Dic. 2011: 4,3032 y Dic. 2010: 3,9758.

Eficiencia (1)	61,42%	63,69%	58,91%	58,26%	60,10%
Liquidez (2)	27,85%	38,20%	17,45%	18,33%	20,90%
Leverage	8,27	8,93	8,17	8,35	7,4
ROAE	35,97%	24,40%	26,41%	33,20%	36,80%
ROAA	2,98%	2,69%	2,68%	3,29%	4,40%
Número de Sucursales	32	32	32	32	31

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

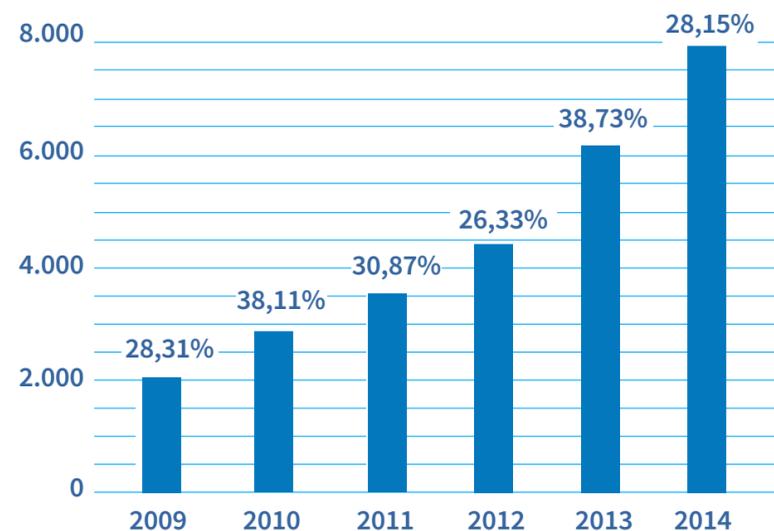
(2) Disponibilidad + Títulos + Call / Depósitos.



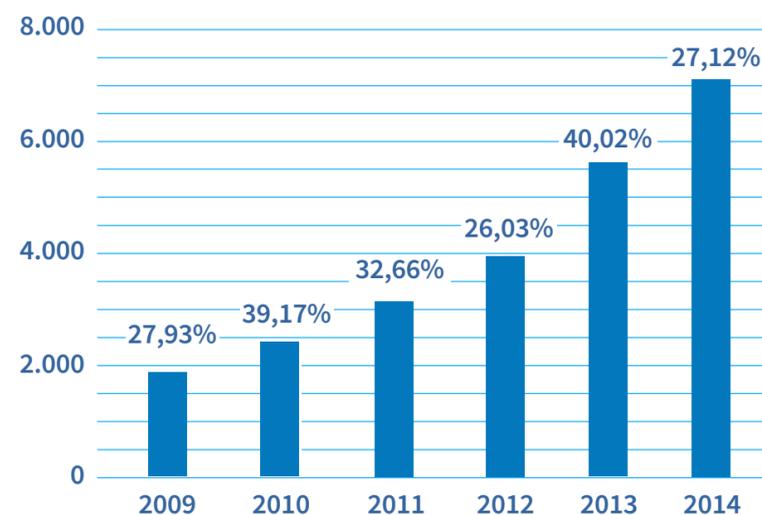
# Datos relevantes

## Balance y Resultados

### Activos



### Pasivos



### Patrimonio Neto





# Reseña anual

## La economía argentina durante 2014

A más de siete años del estallido de la crisis sub-prime, y a pesar de la intervención monetaria de los Bancos Centrales, el mundo desarrollado continúa exhibiendo una recuperación económica moderada.

Desde el lado de la demanda global, los altos niveles de deuda pública y privada heredados de la burbuja financiera -y su salida- limitan la recuperación del crédito y del comercio global. En un mundo, además, donde el intento de China para transitar hacia un modelo con mayor participación del consumo privado ha moderado el ritmo de crecimiento desde un promedio anual del 10% entre 1980 y 2012 al 7% / 7,5% actual.

Desde el lado de la oferta global, los factores de histéresis asociados al aumento en el desempleo de largo plazo y a la caída de la tasa de participación de la oferta de trabajo en USA, impactan sobre la ralentización de la productividad laboral y el crecimiento del PBI potencial.

Sin embargo, el momento del ciclo no es homogéneo al interior del Mundo Desarrollado; la recuperación de USA contrasta con el escenario de estancamiento y riesgo de deflación en la Zona Euro y con la salida lenta de Japón del escenario de “trampa de liquidez” asociado a la incapacidad de la política monetaria de tasa cero para reactivar el crecimiento económico y revertir el riesgo de deflación de precios.



# Reseña anual

La contrapartida financiera de la expectativa del retiro de los estímulos monetarios de la Fed frente al momentum de una economía norteamericana que converge gradualmente al pleno empleo vis a vis el contexto de estancamiento y baja inflación en la Zona Euro y Japón, es el fortalecimiento global del Dólar y la corrección a la baja de algunos commodities en un mercado de exceso de oferta global.

En consistencia con este escenario, la caída de las tasas de interés de largo plazo asociada a la intervención monetaria de los Bancos Centrales del mundo desarrollado y a la ausencia de presiones inflacionarias, seguiría siendo el “estabilizador automático” que instaure un “piso nominal” sobre el precio de los activos y un “techo” sobre la volatilidad financiera frente a los eventos de salida de capitales desde los mercados emergentes a la calidad de los bonos soberanos de USA.

A diferencia de las crisis emergentes de fines de los noventa, la extensión del escenario de tasas bajas en el Mundo Desarrollado sería el “estabilizador” disponible para las economías de la región alcanzadas por la restricción externa, que permitiría moderar la corrección de los desequilibrios heredados del mundo de tasa cero y boom de precios de los commodities.

A nivel local, y luego del crecimiento de 2,9% en el PIB reflejado por el INDEC en 2013, un año de recuperación tras la sequía de 2012, los números oficiales dan cuenta de un estancamiento en el nivel de actividad, con un crecimiento de 0,2% reflejado en los datos del EMAE al cierre de esta memoria.

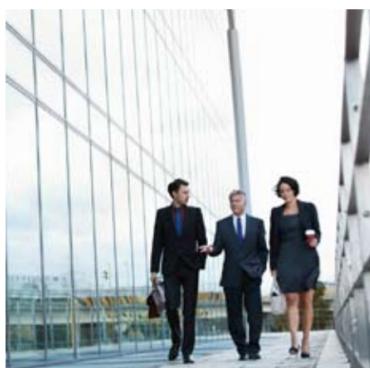
El freno en el nivel de actividad estuvo vinculado a la corrección cambiaria de principios de año, que impactó sobre el consumo vía una corrección en el salario real, algo que fue moderándose a lo largo del año una vez que el ancla cambiaria comenzó a operar.

En efecto, la economía argentina inició 2014 en un contexto de presión cambiaria y caída en el nivel de reservas, con un Banco Central que todavía ensayaba una estrategia de “devaluación en cuotas” caracterizada por un ritmo de corrimiento del tipo de cambio por encima de la tasa de interés en pesos.

Entre septiembre de 2013 y mediados de enero de 2014 las reservas del BCRA cayeron casi US\$ 7.000 millones, culminando en la corrección cambiaria que derivó en una suba de 23% en el tipo de cambio de referencia en el primer mes del año.

En las jornadas posteriores a la corrección, el BCRA dispuso una suba en la tasa de LEBACs y estableció topes a la posición patrimonial en moneda extranjera del sistema financiero, frenando la demanda de divisas y estabilizando las reservas, aunque con un impacto sobre el nivel de actividad y el nivel de precios.

Durante el resto del año, el tipo de cambio funcionó como semi-ancla nominal de la economía, aunque la escasez de divisas condicionó el desempeño del nivel de actividad (vía el financiamiento de los pagos de importaciones) durante 2014. Entre febrero y diciembre, el tipo de cambio de referencia registró una suba nominal de 6,7%, culminando el año en \$ 8.552.





# Reseña anual

La política había comenzado a encarar la agenda para retornar a los mercados de crédito en 2013 (p.e. acuerdo con el Club de París, pago de la indemnización a Repsol por la expropiación de YPF), como mecanismo para enfrentar los costos en términos de escasez del atraso cambiario, aunque dicho camino quedó trunco a partir de la decisión de la Corte Suprema de EE.UU. de no considerar el litigio vinculado a los títulos remanentes del default de principios de siglo, ratificando en los hechos la orden del juez Griesa de bloquear los pagos a los tenedores de bonos del canje con legislación extranjera.

En los últimos meses del año, el BCRA, mediante el acuerdo alcanzado con las cerealeras para asegurar un monto mínimo de liquidación de divisas, el ingreso de los primeros tramos del swap con China y la licitación de las frecuencias de 3G y 4G, logró estabilizar el nivel de reservas y cerrar el año en US\$ 31.443 millones, US\$ 844 millones por encima de los US\$ 30.599 millones al cierre de 2013.

Según datos provisorios del INDEC, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 6.687 millones, producto de una caída de 11,9% i.a. en las exportaciones y de 11,4% i.a. en las importaciones, con ventas al exterior del complejo sojero que sumaron US\$ 19.951 millones (-3,4% i.a.) y representaron el 28% del total de exportaciones informadas por el organismo de estadísticas.

Por su parte, el sector público finalizó el año con un déficit primario de \$ 38.987 millones y un déficit financiero de \$ 110.145 millones. Esta dinámica fue consistente con ingresos tributarios creciendo a un ritmo de 36% i.a. y un gasto primario que registró una tasa de expansión de 43,4% i.a., con transferencias al sector privado (incluyendo subsidios a sectores económicos) exhibiendo una suba de 59,3% i.a. impulsada en buena medida por el aumento en el precio en pesos de los combustibles importados.

En el terreno monetario, la intermediación financiera moderó su ritmo de crecimiento nominal luego de la fuerte suba de 2013, en un contexto de tasas de interés en pesos que se incrementaron en promedio a partir de febrero, con una tasa Badlar Bancos Privados que culminó el año en la zona del 20%.

Los depósitos en pesos del sector privado registraron una suba de 29% i.a., con colocaciones transaccionales creciendo 30,5% i.a. y depósitos a plazo fijo con una dinámica interanual de 27,7% i.a.



# Reseña anual

Las financiaciones en pesos al sector privado crecieron 20,3% i.a., exhibiendo una desaceleración respecto a la dinámica de 2013 cuando el equilibrio entre tasas de interés en pesos y dinámica del tipo de cambio de referencia incentivaba la demanda de pesos.

A nivel desagregado, los préstamos a empresas (descuento de documentos comerciales y adelantos transitorios) registraron un incremento de 19,5%, moderando fuertemente su ritmo de crecimiento, mientras que las financiaciones a familias con fines de consumo (tarjetas de crédito y préstamos personales) traccionaron algo más y crecieron 27,2% i.a.

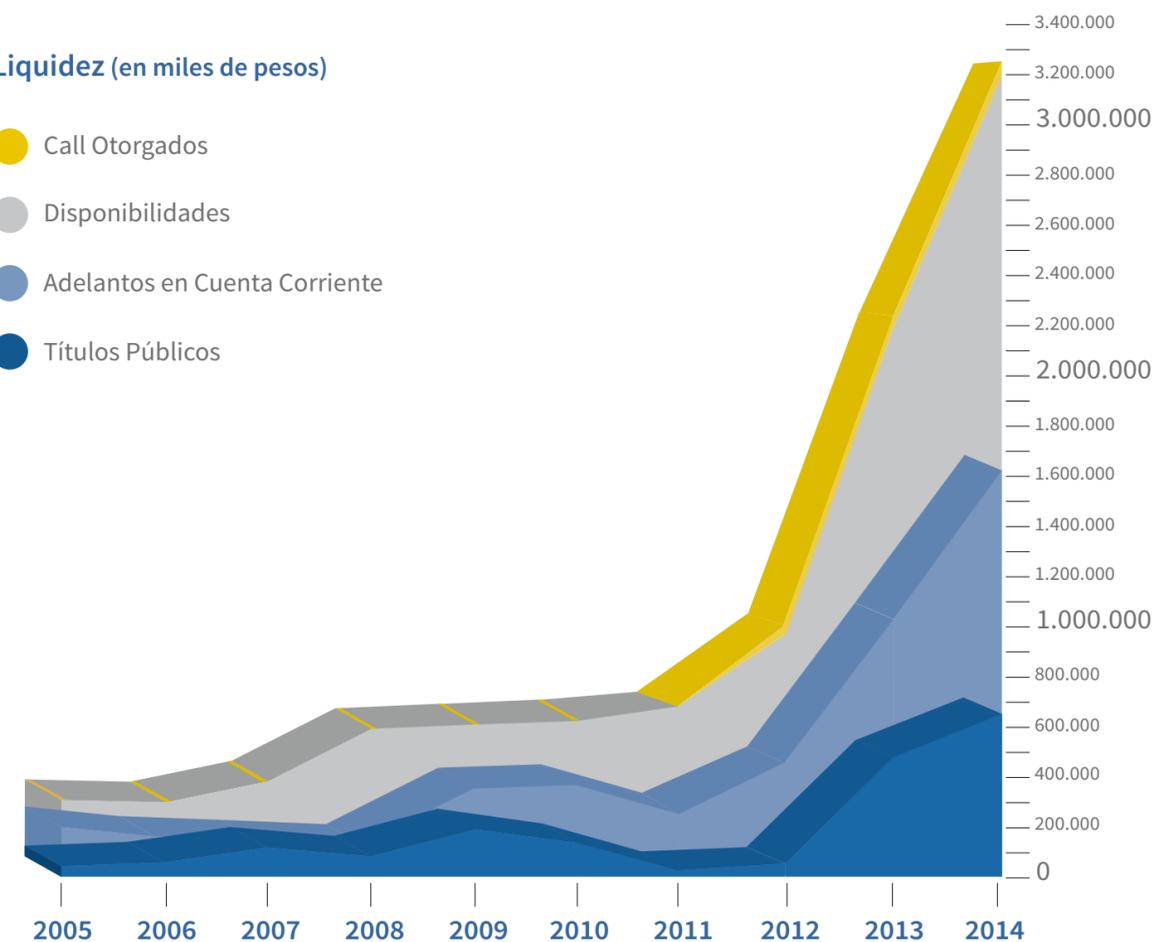
Finalmente, los préstamos con garantía real son los que acusaron el mayor impacto de la corrección cambiaria de principios de año, con una suba de 7,8% i.a. a diciembre. En este último segmento, los préstamos hipotecarios registraron un incremento de 10,3% i.a., mientras que las financiaciones prendarias crecieron 4,5% i.a.

## Liquidez Inmediata

	Dic. 2014	Dic. 2013
Liquidez Inmediata / Total Activos	37,88%	22,74%
Liquidez Inmediata / Depósitos	49,77%	29,02%

## Liquidez (en miles de pesos)

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

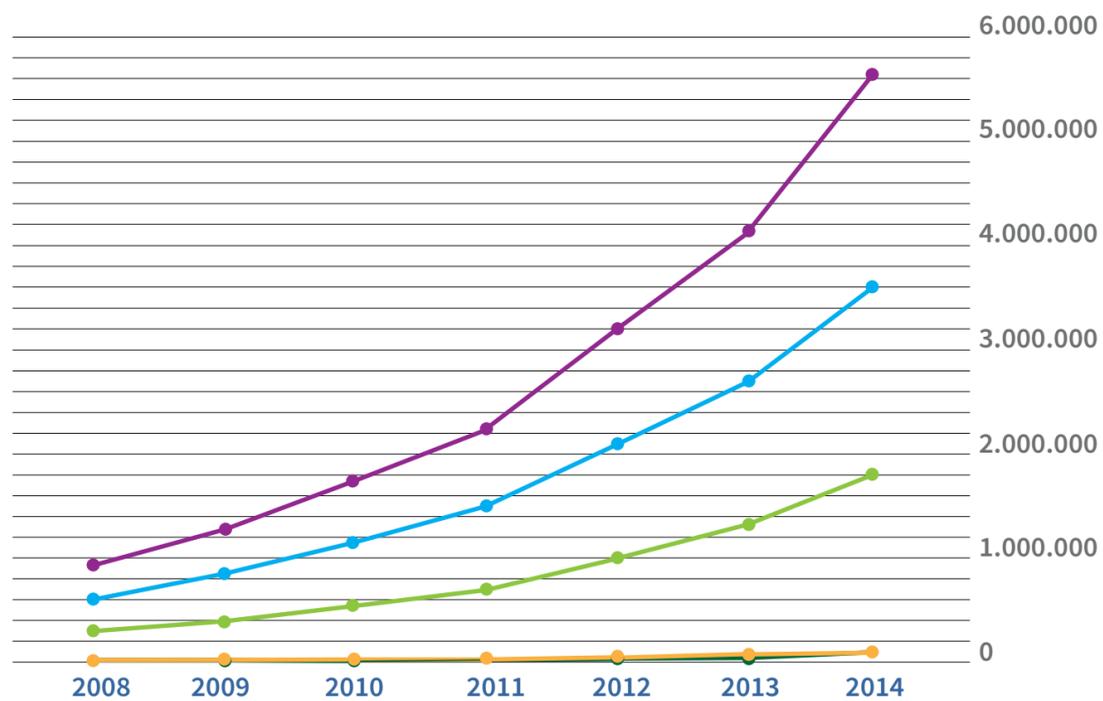




# Reseña anual

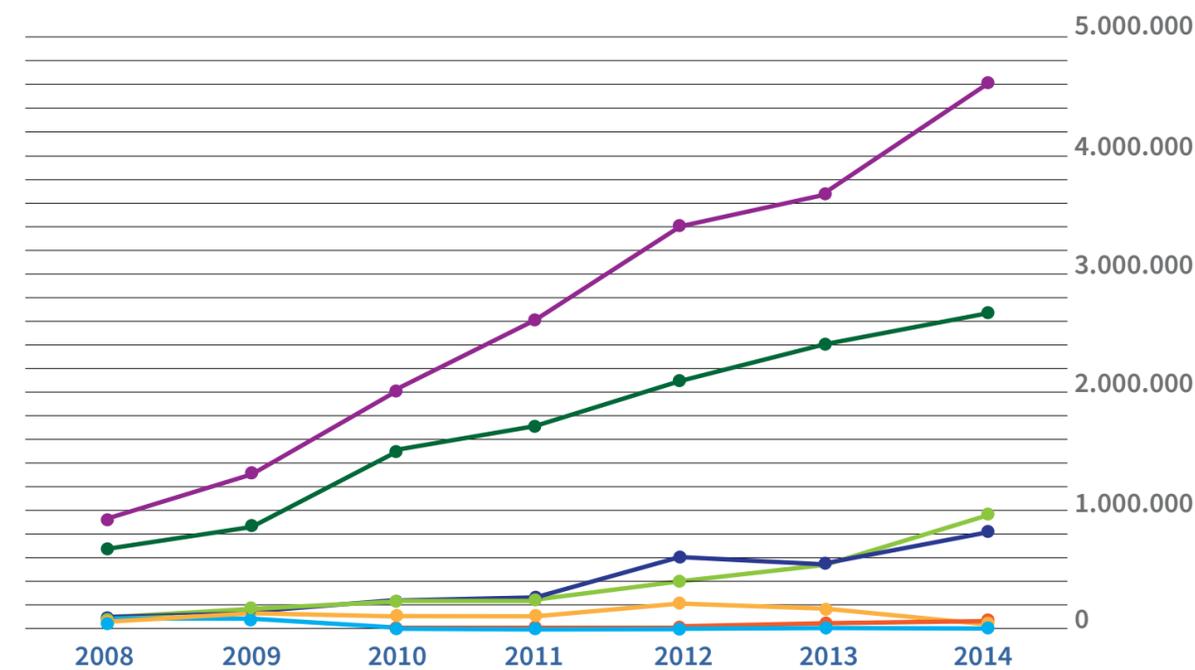
## Depósitos

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



## Préstamos

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





# Descripción general

bind



# Descripción general

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

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

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.



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



Esta unidad de negocios cubre todo el abanico de productos transaccionales, servicios y créditos que las personas necesitan para realizar sus operaciones diarias.

Brinda una asistencia altamente especializada para la canalización de sus inversiones.



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



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



# Descripción general

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, Industrial Broker de Seguros e Industrial Asset Management.**





# Descripción general

## Nuestros valores



### Transparencia

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



### Profesionalismo

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



### Eficiencia

como única forma de alcanzar los mejores resultados.



### Perseverancia

como distintivo para llevar adelante cada proyecto o emprendimiento.



### Liderazgo

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



### Fe

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

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.



# Descripción general

somos  bind

## La historia

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

Con posterioridad a la fusión llevada a cabo en el año 1997, se produce un sostenido proceso de expansión, basado en la adquisición de los activos y pasivos del Banco de Balcarce S.A. (año 2001) y del Banco Velox S.A. (año 2003). A partir de estas adquisiciones, el Banco que tenía una marcada presencia regional en la Provincia de Buenos Aires, se proyecta a nivel nacional con sucursales en las provincias de Mendoza, Salta, Tucumán, Córdoba y Santa Fe.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 20 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 2014, el Banco administra activos por un total de \$ 7.982,1 millones, de los cuales \$ 4.583,4 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$ 6.296,9 millones y un patrimonio neto de \$ 861,0 millones.

Asimismo, el Banco ha registrado ingresos netos y ganancias por \$1.006,1 millones y \$ 233,9 millones, respectivamente. En este mismo período, el Banco registró un ROAE (retorno sobre patrimonio neto promedio) del 36,0%.



# Descripción general

## La historia

### 1928

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

### 1956

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

### 1971

El Banco Central de la república Argentina 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 de la Capital Federal.

### 1995

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

El 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- 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 el mes de mayo 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 activos y pasivos de Banco de Balcarce, extendiendo sus negocios en la región Provincia de Buenos Aires.

### 2003

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

### 2006

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

### 2010

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

Creación de Industrial Broker de Seguros.

### 2011

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

### 2012

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

### 2013

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

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

### 2014

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



# Descripción general

## Calificación Fitch Ratings

Desde el 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 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

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

## A1 (Arg)

### Endeudamiento de corto plazo

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

Calificación  
(Argentina)  
Fitch Ratings





# Descripción general

## Red de sucursales y centros de servicio

Al 31 de diciembre de 2014 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 71 cajeros automáticos. El 65% del total de sucursales y centros de servicios están localizados en la

provincia de Buenos Aires, mientras que otro 10% se encuentra en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y el 25% restante 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





# Competencia

somos  bind

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

Durante los últimos años, el Banco ha tomado ventajas de sus competidores con crecimientos superiores no sólo en el nivel de factoring sino también de préstamos totales.

De diciembre 2003 a diciembre 2014, el Banco ha crecido en préstamos al sector privado un 36,3% de forma compuesta anual mientras que los bancos privados lo hicieron al 29,1%.

De la misma forma, el Banco registró en este mismo período un crecimiento compuesto anual del 33,4% en descuento de documentos comerciales mientras que sus competidores privados crecieron un 31,4%.

El Banco ha tomado ventajas de sus competidores con crecimientos superiores no sólo en el nivel de factoring sino también de préstamos totales.



# Ventajas competitivas

## Gran capacidad de origenación

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 flujos de haberes provenientes del estado, por lo que lo posiciona con una gran ventaja competitiva.

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

Jubilatorios, la misma se encuentra en proceso de renovación que esperamos terminar durante el año 2015.



## Alta calidad de servicio profesional

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

## Una excelente cobertura de riesgos de negocios

Tiene una exposición atomizada en su cartera de préstamos comerciales integrada por medios de pagos de montos promedio de \$10.000 por documento y con más de 50.000 firmantes indirectamente involucrados y préstamos de corto plazo calzados con la estructura de fondeo.

## Un fuerte equipo de management profesional en constante crecimiento

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



# Estrategia general

somos  bind

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

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

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

Lograr una mayor penetración de los productos de banca minorista por medio de la venta cruzada: La penetración de ventas de servicios financieros a los jubilados que se les abona la jubilación es del 35% y se espera duplicar dicho nivel, además de continuar participando en los procesos de adjudicación de carteras de nuevos jubilados llevados a cabo por ANSES.

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

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

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

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



# Estrategia comercial

somos  bind

## Banca de empresas

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

Los objetivos planteados a fines del 2013 contemplaban una serie de hechos los cuales fueron encarados con éxito a lo largo del año. Entre ellos se amplió la base de clientes aproximadamente en un 10%, permitiendo que, sumado a un mayor cross-selling de clientes existentes, las comisiones generadas por la Banca crecieran un 27%, llegando a \$ 112.230M, cuando en el 2013 habían sumado \$ 88.020M.

Se renovó el equipo comercial y realizaron acciones de capacitación mediante programas de formación internos y externos orientados a dotarlo de mayores herramientas para satisfacer profesionalmente las necesidades de los clientes.

También como objetivo 2014 se estableció la consolidación de la presencia del Banco en el interior del país, en este punto los crecimientos fueron los siguientes :

#### Sucursales (millones de pesos)

Parámetros	Dic 2013	Dic 2014	% Crecimiento
Activos / Préstamos	\$ 400	\$ 646	61%
Pasivos / Depósitos	\$ 532	\$ 692	30%
Comisiones	\$ 23	\$ 34	45%



Este trabajo se realizó con muchas visitas a las sucursales, fijación de plan de trabajo en cada una, conocimiento de las economías regionales y por sobre todas las cosas acercamiento a las necesidades de los clientes.

La plataforma de Casa Central continuó atendiendo negocios de financiamiento y servicios orientados a Pequeñas, Medianas y Grandes Empresas, manejando mayores volúmenes. En dicho equipo también se realizó un trabajo de incorporación de profesionales y capacitación de los mismos preparándolos para satisfacer necesidades crecientes de los clientes.

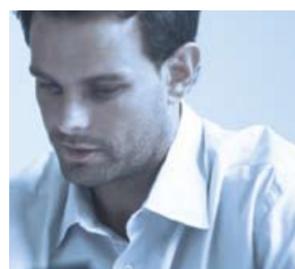
Sus Activos crecieron en el orden del 23% (Dic 2014 \$2.424MM) y sustentan gran parte del volumen del Banco. Todo este crecimiento se apoya en una sólida política de Riesgo que este año tuvo mayor interacción con sucursales y Casa Central.

A lo largo del año se han mejorado procesos tanto de control como comerciales que repercutieron de manera directa en el tiempo de respuesta a los clientes.

Como pioneros en Factoring continuamos financiando a través de este producto a nuestros clientes alcanzando a diciembre 2014 la suma de \$ 2.610 MM.



# Estrategia comercial



## Factoring

Esta línea de financiamiento, muy utilizada por empresas PyMEs, produce la negociación de altos volúmenes anuales debido a su alta rotación y facilita la atomización del riesgo crediticio, permitiendo de esta manera el manejo de la concentración de los riesgos.

De manera consolidada Banca Empresas creció en Activos un 29,5%, incorporando más de 400 nuevos clientes, e incrementando las comisiones en un 27,5%, alcanzando \$ 112.230M anuales.

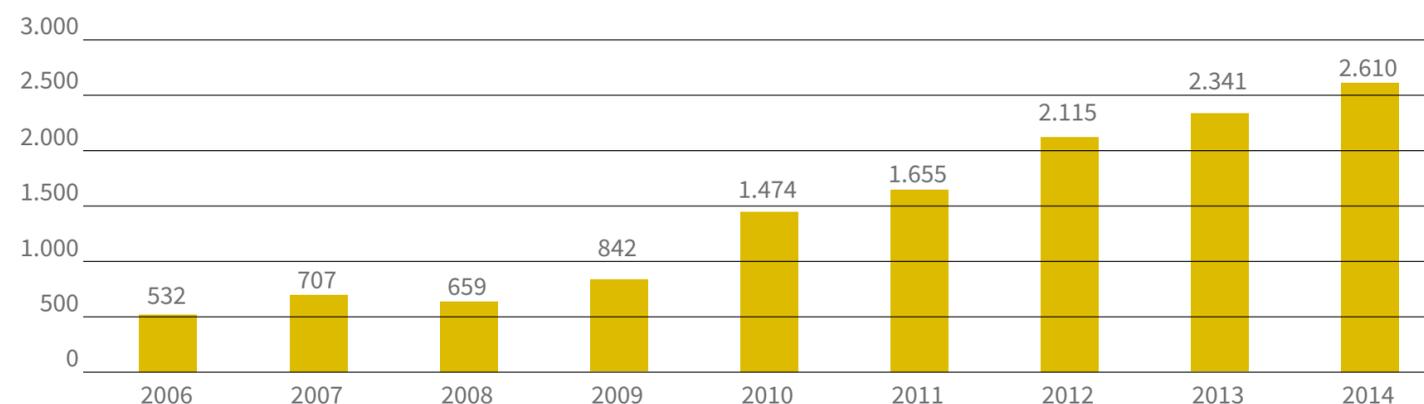
El mercado según información del BCRA creció en el SPNF (Sector Privado No Financiero) el 20,4%, con lo cual el Banco se posiciona 9 puntos de crecimiento por encima del Sistema.

Al 31 de diciembre de 2014 el 59% del total de los activos del Banco está representado por su cartera de créditos comerciales y de consumo. A esa misma fecha, el financiamiento otorgado a empresas representaba el 77% del total del rubro, mientras que el 23% restante corresponde a financiamiento a individuos.

### % Market Share s/Grupo de Bancos Privados

	31/12/08	31/12/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14
Adelantos	0,68%	1,06%	1,31%	0,89%	1,02%	1,11%	1,62%
Documentos a Sola Firma	3,62%	4,32%	4,63%	3,90%	3,70%	3,39%	3,08%
Descontados y Comprados							

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





# Objetivos 2015

somos  bind

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

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

●  
Potenciar el producto Bind-Check como solución a nuestros clientes para transaccionar con el Banco a distancia, con horarios diferenciales y servicios de seguimiento y control que tendrá el producto.

●  
Implementar Centros de Atención de Empresas (el ubicado en la localidad de Pilar, provincia de Buenos Aires, como primer ejemplo en el 2do. semestre de 2015).

●  
Apostamos a un nuevo modelo de atención y cercanía con nuestros clientes a través de innovación, tecnología y un lay-out mucho más amigable.

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



# Comercio exterior

somos  bind



# Comercio exterior

somos  bind

Considerando un 2014 marcado por una reforzada restricción externa local y una reducción del comercio exterior transado a nivel mundial, pudo lograrse, en este producto / servicio específico, una estabilidad a nivel de la operatoria.

Ello se cimentó en la “profundización del modelo de atención personalizada a clientes”, sin call center como intermediario entre el análisis comex y los clientes. Facilitando el delivery de operaciones “en el día”. Aspecto fundamental en la valoración de servicios por parte de empresas importadoras / exportadoras, más aún en contextos de extrema regulación cambiaria.

En el aspecto interno y siempre “con foco primordial en los clientes”, fueron implementadas mejoras de procesos, redistribución de tareas y rotación de colaboradores. Buscando con ello hacer del concepto “mejora continua” una gimnasia diaria. Obteniendo como resultado colaboradores mas versátiles, con alto expertise para optimizar la atención, y con pronta respuesta

al cliente, permitiendo incrementar la operatoria del sector, la atención a mayor cantidad de clientes y por consiguiente la generación de mayores resultados / comisiones.

En lo atinente al mercado, se buscó dar al producto mayor exposición. Tanto sea por la participación en las reuniones sectoriales, como charlas específicas a clientes y reuniones con éstos; y las acciones de marketing dirigidas con campañas en medios gráficos, radiales y vía pública. Actividades que sin dudas contribuyeron a la difusión de BindComex como marca.

Finalmente y en lo referente a las relaciones bancarias internacionales, resultó apreciable la evolución experimentada con los corresponsales. No sólo por los incrementos de línea logrados, considerando aún el contexto obrante antes expuesto, sino también por la verificada obtención de operaciones especiales, respecto de la competencia.

## Servicios Especializados en Comercio Exterior



### Servicios de Exportación

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

### Servicios de Importación

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

### Servicios Especializados

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





# Comercio exterior

somos  bind

## Financiamientos por Tipo de Actividad (en miles de pesos)

	Dic. 2014		Dic. 2013	
Crédito de Consumo	940.555	18,9%	653.526	16,3%
Comercio al por menor y Mayor	785.508	15,8%	654.259	16,4%
Otras Manufacturas	583.338	11,7%	418.107	10,5%
Otros Servicios	775.190	15,6%	455.425	11,4%
Elaboración y Comercialización de Productos Alimenticios	371.993	7,5%	340.578	8,5%
Intermediación Financiera y Otros Servicios Financieros	528.397	10,6%	381.867	9,5%
Ganadería, Agricultura y Servicios Relacionados a la Actividad Agropecuaria	217.875	4,4%	318.073	8,0%
Industria Textil	287.230	5,8%	276.870	6,9%
Fabricación de Productos y Sustancias Químicas	141.634	2,8%	184.695	4,6%
Fabricación de Vehículos Automotores	100.652	2,0%	91.484	2,3%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	67.486	1,4%	63.164	1,6%
Construcción	148.167	3,0%	100.585	2,5%
Fabricación de Maquinaria y Equipos	20.757	0,4%	50.198	1,3%
Minería	7.086	0,1%	11.594	0,3%
<b>Total Financiamientos</b>	<b>4.975.869</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.000.427</b>	<b>100,0%</b>

Al 31 de diciembre de 2014 el total del Riesgo de Crédito asumido al sector privado del sistema financiero representa el 12,3% 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 superior al 100%.

La exposición al Riesgo de Crédito al Sector Privado No Financiero del Banco alcanzó la suma de \$ 4.609,5 millones al 31 de diciembre de 2014 y el Plan de Negocios del Banco prevé que al cierre del año 2015 la cartera total de créditos debería alcanzar la cifra de \$ 6.100 millones.





# Banca minorista



Esta unidad de negocios, que se gestiona a través de la red de sucursales y centros de servicios, cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos, servicios y opciones de inversión.

Al 31 de diciembre de 2014, está integrada por 4.662 Cuentas Corrientes, 324.896 Cajas de Ahorro, 294.408 Tarjetas de Débito, 22.254 Tarjetas de Crédito, 10.679 Operaciones de Plazo Fijo y 82.343 Operaciones de Préstamos.

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

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



## Banca minorista

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

somos  bind

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

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Préstamos Personales	107.459	140.163	250.741	528.281	616.094	550.095	824.485
% Market Share s/ Grupo de Bancos Privados	0,623%	0,764%	0,990%	1,390%	1,347%	0,959%	1,273%
Préstamos Jubilados (*)	103.078	138.056	215.055	318.894	461.960	495.408	795.557
(*) Prestamos a Jubilados							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Colocaciones en miles de Pesos	116.798	169.798	227.699	316.520	329.492	313.243	602.120
Cantidad de Préstamos Colocados	62.895	60.660	56.820	54.803	68.030	59.535	90.153
Montos Promedio por Préstamo en Pesos	\$ 1658,2	\$ 1.857,0	\$ 4.007,4	\$ 5.775,6	\$ 4.843,3	\$ 5.261,5	\$ 6.678,9

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



# Banca minorista

Empresas Vinculadas

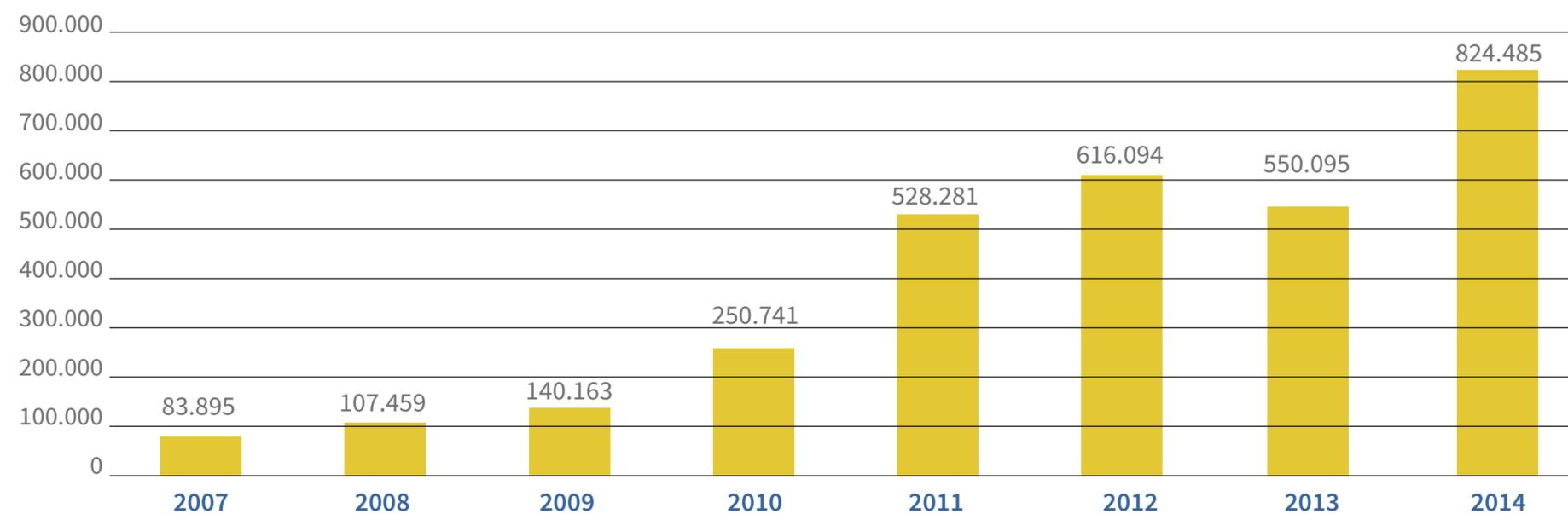
Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

somos  bind

## Banca Minorista

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





# Banca minorista

somos  bind



## Nuevo Sistema de **Plan Sueldo**



Durante el tercer trimestre de 2014, implementamos un aplicativo fácilmente adaptable a las necesidades de cada empresa, que hace posible el pago de haberes a sus empleados de manera más ágil y amigable.

Esta funcionalidad forma parte junto al aplicativo de Pago a Proveedores del Sistema web de pagos y cobros, denominado Bind Pagos.

## Bind Zafiro Segmento ABC1

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

Durante 2014 nos renovamos para mejorar la propuesta de atención a nuestros clientes, con un nuevo espacio totalmente equipado para cubrir las necesidades más exigentes de este segmento.

Seguimos la senda del crecimiento e innovación para generar cada vez más valor agregado a nuestra capacidad de brindar soluciones a la Banca Zafiro, priorizando la confidencialidad y privacidad en todas las transacciones.



# Banca previsional

somos  bind

La Unidad de Negocios Previsionales, posee como objetivo es ser más eficiente en la atención de este segmento especial.

Mensualmente se abonan más de 200 mil jubilaciones y pensiones nacionales, acreditándose dichos haberes en Cajas de Ahorro Gratuitas que cuentan con Tarjeta de Débito para realizar extracciones por Cajeros Automáticos y realizar compras en los comercios adheridos.

Poseemos exclusivos Centros de Servicio especialmente acondicionados, en acuerdo con la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES), que ofrecen productos desarrollados específicamente para este segmento de clientes.

Todo ello enmarcado en una estrategia de manejo de Riesgos Reputacionales y Morales conservadores, por ser un segmento delicado de la población.

Los productos ofrecidos incluyen: préstamos personales inmediatos, seguros, anticipos de jubilaciones y pensiones, cuentas, tarjetas e inversiones.

Complementa el servicio la atención de ejecutivos que poseen los conocimientos y la capacitación requerida para satisfacer a dichos clientes.



# Banca previsional

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

somos  bind

## Banca Previsional

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

Durante el año 2014 se continuó con la asistencia y capacitación de nuestros clientes en el uso de los Canales Automáticos para alinearlos con la política nacional de reducir la utilización de efectivo y mejorar su seguridad física.



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



# Banca corporativa

somos  bind

El área está orientada a la atención comercial de clientes institucionales y corporativos del mercado local, como ser Grandes Empresas Comerciales de primera línea nacionales y multinacionales, Compañías de Seguros, Fondos Comunes de Inversión y Organismos Públicos, especializándose en la captación de depósitos en todas sus modalidades, atención crediticia para estas grandes empresas, trading de Títulos Públicos y Privados, Letras y Notas del BCRA, y de Monedas, tanto mercado spot como futuros y derivados, realización de Operaciones

Bursátiles y operaciones relacionadas con Fideicomisos Financieros, operando para ello en los mercados mayorista y minorista, destacándose en el mercado local por su experiencia, agilidad y trato personalizado.

En cuanto a las magnitudes de negocios, destacamos que a nivel de depósitos se logró un crecimiento del 26%, alcanzando los \$ 3.320 millones administrados al 30 de diciembre de 2014 y un 45% de crecimiento de préstamos, totalizando los \$ 665 millones colocados en el área.



# Sociedades intermedias y entidades financieras

somos  bind

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

Desde la Mesa de Dinero de la entidad, se ejecutan diferentes operaciones financieras en los mercados locales, ya sea abasteciendo instrucciones de clientes como aquellas propias de la cartera de la entidad, siendo su desenvolvimiento diario vital para la normal ejecución de los diferentes negocios monetarios y financieros de la entidad, acorde con la normativa vigente tanto del BCRA como de la CNV.

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

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



# Sociedades intermedias y Entidades Financieras

somos  bind

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

Durante 2014 el Banco participó en la emisión de los siguientes instrumentos con oferta pública:

- Fideicomiso Financiero UNICRED (3ra. y 4ta. serie )
- Fideicomiso Financiero CREDISHOPP (5ta. serie)
- Fideicomiso Financiero CENTROCARD (10ma., 11va. y 12ma. serie)
- Fideicomiso Financiero CGM LEASING (13ra. serie)
- Obligación Negociable AKIABARA (1ra. serie)
- Obligación Negociable ROGIRO ACEROS (4ta. serie)
- Obligación Negociable MONTEVER (1ra. serie)



Dentro de los objetivos para el próximo año establecimos aumentar la acción comercial sobre la cartera actual y generar nuevos clientes en pos de alcanzar el presupuesto 2015, que estima un crecimiento del 26% para depósitos y 30% para préstamos. Así también, fijamos continuar mejorando la relación con las diferentes áreas comerciales del Banco, ampliando de esta manera el universo de clientes que acceden a productos financieros.

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

Tenemos como prioridad adecuar la operatoria del Banco y de las diferentes áreas de negocios a la nueva ley de mercado de capitales, como así también consolidar la presencia del Banco tanto en el mercado financiero como entre los inversores institucionales.

El Banco es un destacado protagonista en el Mercado de Capitales, ubicándose entre las primeras 15 entidades según el ranking anual proporcionado por el Mercado Abierto Electrónico (MAE).



# Sociedades intermedias y Entidades Financieras

somos  bind

## Industrial Asset Management

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

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

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

Seguimos creciendo con bajos riesgos asumidos.



Actualmente IAM administra un Fondo Común de Inversión de renta variable, con el objetivo de otorgar rentabilidad y liquidez a las inversiones en una cartera diversificada de instrumentos de renta variable argentina.

Concluido nuestro segundo año de gestión como grupo con un alto crecimiento, para el 2015 se espera la aprobación por parte de la Comisión Nacional de Valores de cuatro nuevos FCI:

- Bind Ahorro Pesos - Money Market (Liquidez Inmediata)
- Bind Renta Plus - Renta Fija (Corto Plazo)
- Bind Renta Crecimiento - Renta Fija (Mediano Plazo)
- Bind Factoring Pymes - Renta Fija (Largo Plazo)

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





# Sociedades intermedias y Entidades Financieras

somos  bind

## Industrial Valores

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

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

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



### Reconocimiento a la calidad y a la gestión ISO 9001:2008

En noviembre de 2010 Industrial Valores obtuvo la certificación ISO 9001:2008 otorgada por Bureau Veritas, consolidando su sistema de gestión de calidad. El alcance de esta certificación le permite ejecutar órdenes de compra-venta de valores negociables, públicos y privados, derivados, futuros y opciones, en el mercado local, y en los mercados habilitados del exterior, con un alto nivel de calidad.

Durante el año 2014 se renovó dicha certificación en forma exitosa. Este importante reconocimiento a la calidad consolida y engrandece la gestión de esta sociedad favoreciendo las mejores prácticas del equipo de trabajo y de los procesos. Destacamos el importante crecimiento obtenido tanto en cartera de clientes como en volúmenes operados durante 2014.

### Negocio en Mercado de Capitales

Industrial Valores continuó en 2014 participando activamente como Organizador y Agente Colocador en oferta pública, habiendo intervenido en series de fideicomisos y obligaciones negociables, estimando incrementar su participación durante el 2015, lo cual potenciará negocios complementarios para el Banco, como la radicación de cuentas fiduciarias, depósitos y la participación como underwriter.





# Sociedades intermedias y Entidades Financieras

somos  bind

## Industrial Broker de Seguros

2014 ha sido un año de afianzamiento sostenido de la compañía. La empresa cuenta con una estructura sólida y activa, permitiendo que su recorrido continúe en una curva ascendente.

Los niveles de crecimiento se sostienen, la cartera continúa su proceso de expansión y el equipo de trabajo ya consolidado comienza a reflejar signos de madurez luego de los primeros años de la empresa.

La potencialidad que ofrece la sinergia con las distintas áreas del Grupo nos propone un escenario sumamente alentador para el 2015.

Seguimos trabajando en los procesos internos con el objetivo de mejorar la calidad de atención a nuestros clientes que representan la base del potencial éxito en el largo plazo.



La ampliación del portfolio de productos comercializados a individuos continúa y nos plantea el desafío de seguir detectando nuevas oportunidades. Además los negocios de seguros con empresas nos obligan, por su nivel de competitividad, a trabajar intensamente junto con nuestros clientes, a fin de acercarles soluciones confiables y eficientes en términos económicos y de cobertura.

El apoyo a la comunidad ha continuado vigorosamente y es un motivo de orgullo para todos quienes conforman la empresa.

Sin dudas 2014 ha sido un año positivo para esta pujante empresa.





# Nueva imagen

Banco Industrial ahora es bind

Un banco que se renueva  
es un banco que crece.

## Cambio de imagen de la red de sucursales

Se continuó con la renovación de cambio de imagen iniciada en 2013, cumplimentando las etapas III y IV estipuladas en las plazas de Córdoba, Balcarce y Rosario.

Durante 2015 se espera concluir el cambio de imagen previsto para la red de atención, totalizando así 32 sucursales con un layout totalmente renovado y fresco acorde a la nueva identidad corporativa, interviniendo desde marquesinas, vidrieras, interior de locales y lobby de cajeros automáticos.

## Inauguración del nuevo local de Casa Central

El 28 de octubre de 2014, se realizó la inauguración formal del nuevo local de la Casa Central de la Entidad, ubicada en Sarmiento 532, -plena city porteña- y abarcando más de 1.700 m2.

Con un look renovado transmite el “espíritu bind”: un ámbito de atención innovador, distendido, con espacios amplios, luminosos y orientados a brindar un servicio de alta calidad.

Esta obra forma parte del fuerte proceso de inversión que el Banco viene llevando a cabo desde que puso en práctica el cambio de imagen, reflejando el compromiso, crecimiento y mejora continua.



Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

# Evolución anual



# Evolución Anual

Seguidamente presentamos datos y cuadros de rubros relevantes de nuestro balance cerrado al 31 de diciembre de 2014

## Estructura Patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2014	Dic. 2013	#	%
<b>Activo</b>	<b>7.982.181</b>	<b>6.225.710</b>	<b>1.756.471</b>	<b>28,21%</b>
Disponibilidades	1.023.931	1.274.305	-250.374	-19,65%
Títulos Públicos y Privados	1.431.346	485.470	945.876	194,84%
Préstamos	4.583.385	3.684.313	899.072	24,40%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	699.452	538.534	160.918	29,88%
Créditos por Arrendamientos Financieros	27.234	38.018	-10.784	-28,37%
Participación en Otras Sociedades	46.393	3.696	42.697	1155,22%
Créditos Diversos	62.364	94.503	-32.139	-34,01%
Bienes de Uso	33.118	45.875	-12.757	-27,81%
Bienes Diversos	11.765	17.635	-5.870	-33,29%
Bienes Intangibles	60.977	41.608	19.369	46,55%
Partidas Pendientes de Imputación	2.216	1.753	463	26,41%
<b>Pasivo</b>	<b>7.121.143</b>	<b>5.598.614</b>	<b>1.522.529</b>	<b>27,19%</b>
Depósitos	6.296.919	4.738.907	1.558.012	32,88%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	630.524	695.402	-64.878	-9,33%
Obligaciones Diversas	188.320	159.803	28.517	17,85%
Previsiones	5.231	4.414	817	18,51%
Partidas Pendientes de Imputación	149	88	61	69,32%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>861.038</b>	<b>627.096</b>	<b>233.942</b>	<b>37,31%</b>



# Evolución Anual

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

	Miles de Pesos		Variación Anual	
	Dic. 2014	Dic. 2013	#	%
Ingresos Financieros	1.897.572	1.091.684	805.888	73,82%
Egresos Financieros	-983.530	-455.442	-528.088	115,95%
<b>Margen Bruto por Intermediación - Ganancia</b>	<b>914.042</b>	<b>636.242</b>	<b>277.800</b>	<b>43,66%</b>
Cargo por Incobrabilidad	-74.815	-68.456	-6.359	9,29%
Ingresos por Servicios	198.395	164.705	33.690	20,45%
Egresos por Servicios	-31.540	-41.793	10.253	-24,53%
Gastos de Administración	-663.926	-483.488	-180.438	37,32%
<b>Resultado Neto por Intermediación Financiera - Ganancia</b>	<b>342.156</b>	<b>207.210</b>	<b>134.946</b>	<b>65,13%</b>
Utilidades Diversas	70.394	65.099	5.295	8,13%
Pérdidas Diversas	-61.782	-41.472	-20.310	48,97%
<b>Resultado Neto antes de II.GG.</b>	<b>350.768</b>	<b>230.837</b>	<b>119.931</b>	<b>51,95%</b>
Impuesto a las Ganancias	-116.826	-93.048	-23.778	25,55%
<b>Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia</b>	<b>233.942</b>	<b>137.789</b>	<b>96.153</b>	<b>69,78%</b>



# Evolución Anual

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

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

	Miles de Pesos	
	Dic. 2014	Dic. 2013
Variaciones de Efectivo y Equivalentes		
Efectivo al inicio del Ejercicio	1.274.305	516.713
Efectivo al cierre del Ejercicio	1.023.931	1.274.305
<b>(Disminución) / Aumento neto del Efectivo</b>	<b>(250.374)</b>	<b>757.592</b>
Causas de la variación del Efectivo		
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	(362.113)	665.502
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	9.098	-24.356
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	(14.576)	5.728
Resultados financieros y por tenencia de efectivo y equivalentes	117.217	110.718
<b>(Disminución) / Aumento neto del Efectivo</b>	<b>(250.374)</b>	<b>757.592</b>





# Evolución Anual

## Panorama General

De manera similar a lo sucedido en los últimos ejercicios, la actividad del Banco experimentó un significativo crecimiento en un marco de adecuada rentabilidad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

- El total de activos de Riesgo aumentó 28,21% respecto al ejercicio pasado (\$ 7.982,2 millones en comparación con \$ 6.225,7 millones).
- El total de préstamos (neto de provisiones) aumentó 24,40% respecto al ejercicio pasado (\$ 4.583,4 millones en comparación con \$ 3.684,3 millones).
- Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 69,78% más que en el ejercicio anterior.



## Evolución de los Depósitos

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 2014 un total de \$ 6.296,9 millones, lo cual representa 32,88% más que los \$ 4.738,9 millones existentes al final del período anterior.

Tal incremento se encuentra explicado en un 96% por el crecimiento del 36,2% de los depósitos provenientes del Sector Privado no Financiero, mientras que los depósitos del Sector Público crecieron un 9,9%.

En cuentas a la vista y otros depósitos del sector privado no financiero, el incremento fue de aproximadamente un 38,4%, alcanzando la suma de \$ 1.919,6 millones al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Adicionalmente en depósitos a plazo del sector privado no financiero, el crecimiento llegó a un 35,1%, totalizando un monto de \$ 3.719,0 millones.

De este modo, la entidad mantuvo la relación de 71% de Depósitos a Plazo y 29% de Depósitos a la Vista, mientras que en el grupo de Bancos Privados se observó una relación aproximada de 47% y 53% respectivamente sobre el total de Depósitos.

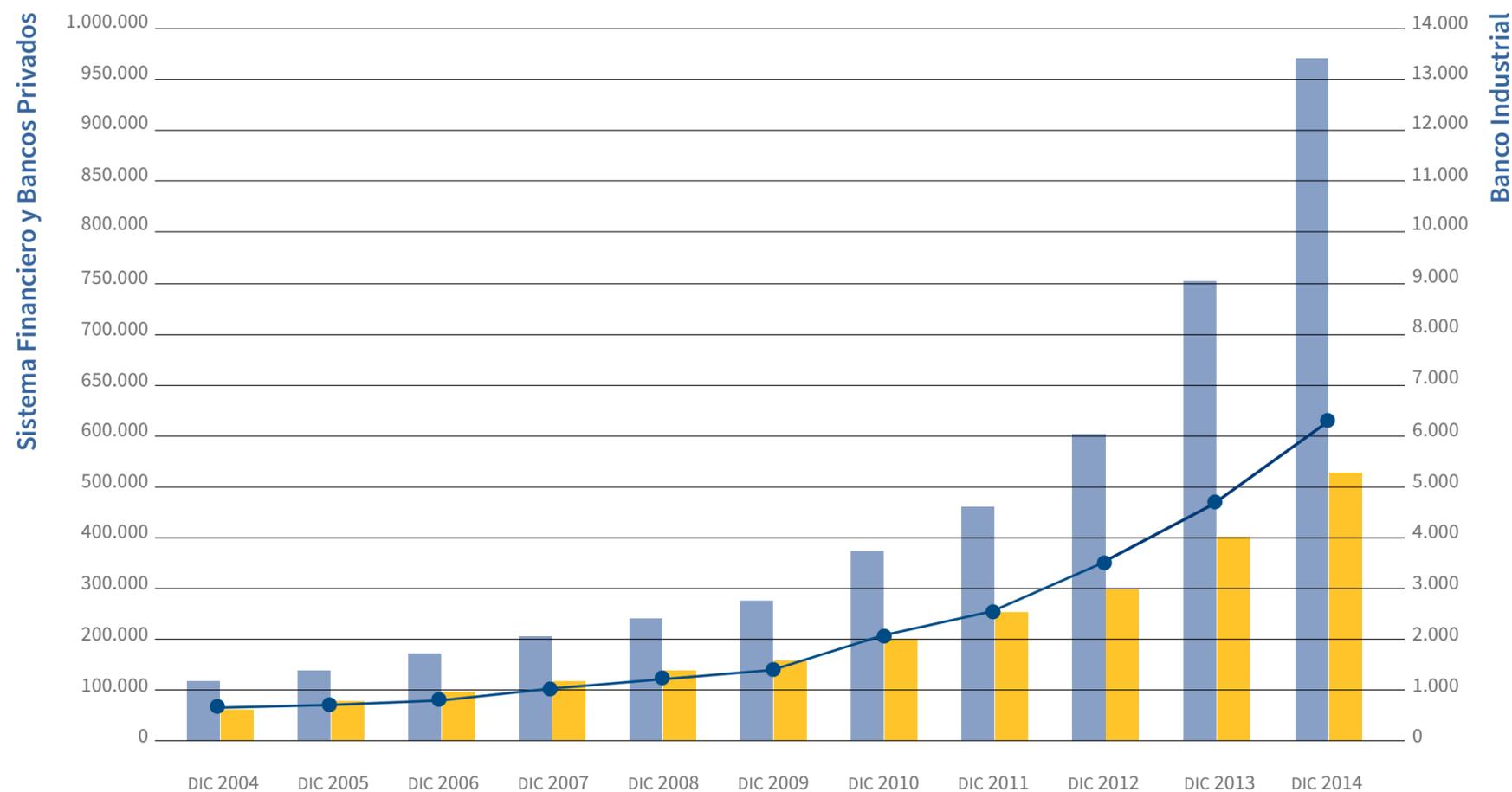
A continuación, presentamos una serie de cuadros que permiten observar la magnitud y evolución de los depósitos comparados con el ejercicio anterior, considerando la apertura por clase y moneda de los mismos.



# Evolución Anual

### Evolución de los Depósitos (en millones de pesos)

- Sistema Financiero
- Bancos Privados
- BIND





# Evolución Anual

**Cuadro I - Depósitos Comparados con el Ejercicio Anterior**

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2013
<b>Depósitos</b>	<b>6.296.919</b>	<b>4.738.907</b>	<b>32,88%</b>	<b>34,78%</b>
Sector Público No Financiero	658.288	599.179	9,86%	91,33%
Sector Financiero	-	-	0,00%	0,00%
<b>Sector Privado Financiero</b>	<b>5.638.631</b>	<b>4.139.728</b>	<b>36,21%</b>	<b>29,25%</b>
Cuentas Corrientes	938.426	726.865	29,11%	19,17%
Caja de Ahorros	877.910	590.549	48,66%	51,81%
PF e Inversiones	3.609.790	2.699.735	33,71%	27,54%
Otros	103.297	69.628	48,36%	39,48%
Inst. y Dif. Cotización a pagar	109.208	52.951	106,24%	42,71%
Depósitos en Pesos	5.644.578	4.329.139	30,39%	36,54%
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	652.341	409.768	59,20%	18,63%

<b>Depósitos: Composición</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Sector Público No Financiero	10,45%	12,64%
Sector Financiero	0,00%	0,00%
<b>Sector Privado Financiero</b>	<b>89,55%</b>	<b>87,36%</b>
Cuentas Corrientes	14,90%	15,34%
Caja de Ahorros	13,94%	12,46%
PF e Inversiones	57,33%	56,97%
Otros	1,64%	1,47%
Inst. y Dif. Cotización a pagar	1,73%	1,12%
Depósitos en Pesos	89,64%	91,35%
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	10,36%	8,65%

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



# Evolución Anual

## Política de riesgo de administración de liquidez

Seguidamente se presenta la composición de las disponibilidades totales de la entidad al 31.12.2014 y su comparación con el cierre del ejercicio anterior.

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



Tipo	Saldo al 31/12/14	Participación %	Saldo al 31/12/13	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2013
<b>Disponibilidades</b>	<b>1.023.931</b>	<b>37,41%</b>	<b>1.274.305</b>	<b>54,03%</b>	<b>(250.374)</b>	<b>(19,65%)</b>
Efectivo	129.825	4,74%	90.999	3,86%	38.826	42,67%
Bancos y Corresponsales	894.106	32,67%	1.183.306	50,17%	(289.200)	(24,44)%
<b>Títulos Públicos</b>	<b>663.276</b>	<b>24,23%</b>	<b>485.470</b>	<b>20,58%</b>	<b>177.806</b>	<b>36,63%</b>
Tenencias para Ops. de Cpra /Vta	663.276	24,23%	485.470	20,58%	177.806	36,63%
Instr. emitidos por BCRA (LEBAC - NOBAC)	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Invers. en Tit. Privados con Cotización	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<b>Call Otorgados</b>	<b>66.763</b>	<b>2,44%</b>	<b>50.526</b>	<b>2,14%</b>	<b>16.237</b>	<b>32,14%</b>
<b>Adelantos en Cta. Cte.</b>	<b>983.124</b>	<b>35,92%</b>	<b>448.102</b>	<b>23,24%</b>	<b>435.022</b>	<b>79,37%</b>
<b>Liquidez Inmediata</b>	<b>2.737.094</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.358.403</b>	<b>100,00%</b>	<b>(56.331)</b>	<b>(2,39%)</b>
<b>Total Activo</b>	<b>7.982.181</b>		<b>6.225.710</b>		<b>1.756.471</b>	<b>28,21%</b>
<b>Depósitos</b>	<b>6.296.919</b>		<b>4.738.907</b>		<b>1.558.012</b>	<b>32,88%</b>
Liquidez Inmediata / Total Activos		34,29%		37,88%	(3,59%)	
Liquidez Inmediata / Depósitos		43,47%		49,77%	(6,30%)	

Como consecuencia del nivel de disponibilidades y depósitos surge el índice de Liquidez Inmediata al 31.12.2014 (Disponibilidades + LEBACs / NO-BACs + Call Otorgados + Adelantos en Cta. Cte. / Depósitos Totales) del 32,93%.

De considerar la totalidad de Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 43,47%.



# Evolución Anual

## Exceso de integración de los capitales mínimos

Banco Industrial registra un importante exceso en la integración de capitales mínimos regulatoria de \$ 220,3 millones (que representa aproximadamente 0,4 veces la exigencia), tal como se desprende del siguiente cuadro:

### Cuadro III - Capitales Mínimos

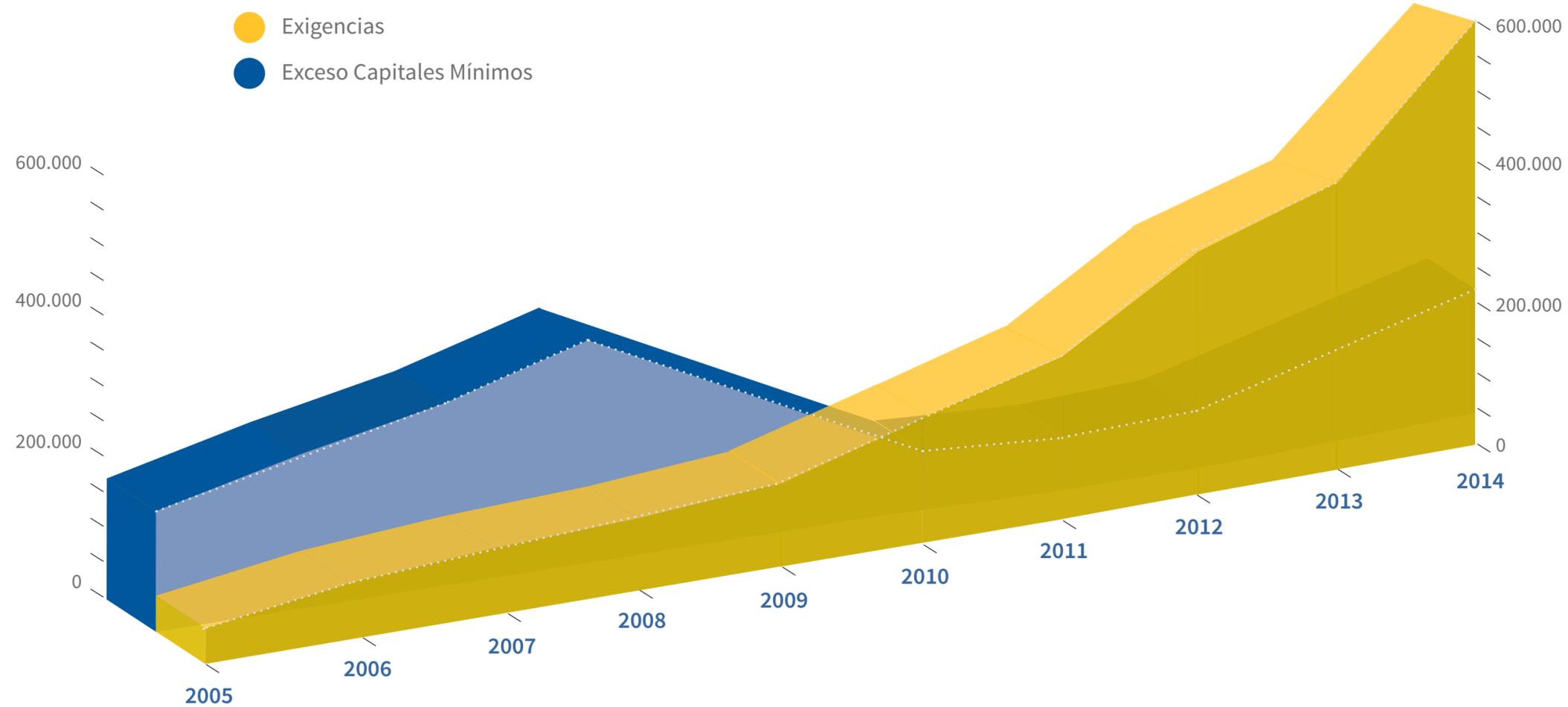
Capitales Mínimos, Riesgo de Crédito, Operacional y Mercado	Saldo al 31/12/14	Saldo al 31/12/13	Var. Porcentual s/Dic. 2013
Exigencia según Riesgo de Crédito	488.077	350.540	39,24%
Exigencia Riesgo Operacional	21.785	15.582	39,81%
Exigencia Mercado al último día del mes	92.360	43.687	111,41%
Exigencia por Riesgo Operacional fuera de cronograma	-	6.021	-100,00%
<b>Subtotal Exigencias</b>	<b>602.222</b>	<b>415.830</b>	<b>44,82%</b>
<b>RPC</b>	<b>822.477</b>	<b>583.199</b>	<b>41,03%</b>
Margen Capitales Mínimos	220.255	167.369	31,60%
% Exceso / (Defecto)	36,6%	40,2%	-9,13%





# Evolución Anual

## Capitales Mínimos





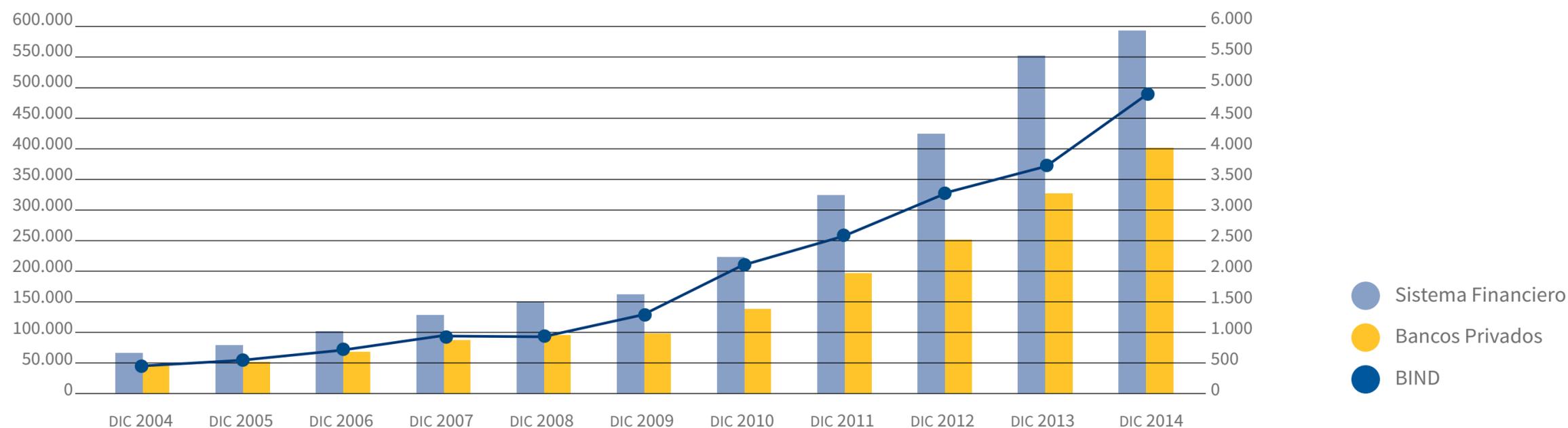
# Evolución Anual

## Evolución de los préstamos

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

Al cierre del ejercicio la cartera de financiaci3nes y garantías otorgadas ascendió a \$ 4.975,9 millones, la cual evidencia un incremento del 24.4% respecto del saldo de \$ 4.000,4 millones registrado en el ejercicio anterior.

Préstamos Totales (en millones de pesos)





## Evolución Anual

Cuadro IV - Préstamos Comparados con el Ejercicio Anterior

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2013
<b>Préstamos</b>	<b>4.583.385</b>	<b>3.684.313</b>	<b>24,40%</b>	<b>10,23%</b>
Sector Público No Financiero	-	-	0,00%	0,00%
Sector Financiero	131.012	111.659	17,33%	22,70%
<b>Sector Privado No Financiero</b>	<b>4.609.503</b>	<b>3.702.733</b>	<b>24,49%</b>	<b>10,97%</b>
Adelantos	983.124	548.102	79,37%	34,79%
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	2.660.307	2.401.141	10,79%	12,02%
Hipotecarios	-	-	0,00%	0,00%
Prendarios	690	1.818	-62,05%	-1,36%
Personales	824.485	550.095	49,88%	-10,71%
Tarjetas de Crédito	76.672	50.312	52,39%	73,81%
Otros	91.097	184.758	-50,69%	-14,03%
- Pre / Post Financiación de Exportaciones	89.996	184.000	-51,09%	-13,90%
- Otros	1.101	758	45,25%	-37,92%
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	112.945	90.277	25,11%	61,46%
Intereses documentados	-139.817	-123.770	12,97%	64,46%
<b>Previsiones</b>	<b>-157.130</b>	<b>-130.079</b>	<b>20,80%</b>	<b>52,15%</b>
<b>Leasing</b>	<b>27.234</b>	<b>38.018</b>	<b>-28,37%</b>	<b>-66,05%</b>
Créditos para Arrendamiento Financiero	30.098	39.866	-24,50%	-27,69%
Previsiones	-2.864	-1.848	54,98%	-103,25%

% de Participación	Miles de Pesos	
	Dic. 2014	Dic. 2013
<b>Préstamos: Composición</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Sector Público No Financiero	0,00%	0,00%
Sector Financiero	2,76%	2,93%
<b>Sector Privado No Financiero</b>	<b>97,24%</b>	<b>97,07%</b>
Adelantos 20,74% 14,37%		
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	56,12%	62,95%
Hipotecarios	0,00%	0,00%
Prendarios	0,01%	0,05%
Personales	17,39%	14,42%
Tarjetas de Crédito	1,62%	1,32%
Otros 1,92% 4,84%		
Prefinanciación Exportaciones	1,90%	4,82%
Otros	0,02%	0,02%
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	2,38%	2,37%
Intereses documentados	-2,95%	-3,24%

Fuente: Estados Contables Auditados de Banco Industrial



# Evolución Anual

## Evolución de los préstamos

Como se observa del cuadro anterior, el crecimiento de la Cartera de Préstamos se encuentra principalmente explicado por la evolución de las financiaciones al Sector Privado no Financiero, el cual al 31/12/2014, registró un incremento de \$ 906,8 millones respecto al período anterior, totalizando unos \$ 4.609,5 millones.

Esta mejora del 24,49% se explica principalmente por las asistencias financieras otorgadas a PyMes y clientes Corporate, las cuales fueron acompañados por la mayor financiación dirigida al segmento de Individuos.

Específicamente, los préstamos al segmento empresas (Adelantos, Documentos Descontados y Comprados, y Prefinanciaciones Expo, -sin incluir Leasing-) pasaron de \$ 3.100,5 millones al 31/12/2013 a \$ 3.707,7 millones al 31/12/2014.

Por su parte, al finalizar el período, la exposición al Riesgo de Crédito a Individuos, llegaron al monto de \$ 901,9 millones, lo cual representa un 49,75% más que el total alcanzado al cierre del ejercicio anterior (\$ 602,2 millones). Tal volumen de financiaciones de consumo fue posible gracias a nuestra red de sucursales así como a las acciones comerciales realizadas.

La cartera de leasing, expuesta en bienes dados en locación financiera, registró una disminución de \$ 9,8 millones totalizando \$ 27,2 millones al cierre del período bajo análisis.



# Resultados

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, la ganancia neta del Banco fue de \$ 233,9 millones, un aumento del 69,8%, respecto de la suma de \$ 137,8 millones que fue el resultado neto del ejercicio finalizado el 31/12/2013.

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

Por su parte, los indicadores de rentabilidad se mantuvieron en niveles satisfactorios, siendo el retorno sobre el Patrimonio Neto Promedio (ROAE) para el ejercicio finalizado el 31/12/2014 de 36,00% comparado con el 24,40% correspondiente al ejercicio cerrado el 31/12/2013.

A su vez, el retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) para el ejercicio finalizado el 31/12/2014 fue de 2,98%, en tanto que en ejercicio cerrado el 31/12/2013 fue del 2,69%.



# Resultados

## Ingresos financieros

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, los ingresos financieros aumentaron un 73,8% a \$ 1.897,6 millones, habiendo sido de \$ 1.091,7 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013.

Tal aumento por \$ 805,9 millones correspondió principalmente al incremento del 72,0% y 48,2% generado por las Carteras de Adelantos y de Descuento de Documentos respectivamente, los cuales aportaron una mejora de \$ 405,5 millones en la rentabilidad (50% de la variación positiva total), respecto del ejercicio 2013.

Adicionalmente, tales incrementos fueron acompañados por las mayores utilidades derivadas de Títulos y Futuros que generaron durante 2014 \$ 382,4 millones adicionales respecto del año anterior; así como \$ 6,5 millones adicionales registrados en el rubro Diferencia de Cotización.

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 de Banco Industrial aumentaron un 116,0% alcanzando los \$ 983,5 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 respecto de los \$ 455,4 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Tal incremento se encuentra explicado en un 65% por el mayor devengamiento de las imposiciones a plazo producido del aumento observado en las tasas (+5,2 pp) y en el volumen promedio de este tipo de depósitos (48,6% i.a).

Adicionalmente, se registraron mayores costos financieros derivados de: 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 \$ 914,0 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, lo cual representó un incremento del 43,7% respecto de los \$ 636,2 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Esta mejora, se debe al crecimiento del 73,8% en los ingresos financieros respecto

al aumento del 116,0% 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 2014 la suma de \$ 74,8 millones lo que representa un incremento del 9,3% respecto de los \$ 68,5 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, en línea con el crecimiento de la cartera de préstamos.

Adicionalmente, de comparar la evolución de la morosidad de las Financiaciones, considerando como Cartera Irregular las Financiaciones en

Situación 3, 4, 5 y 6, la misma presenta una leve mejora desde el 3,2% en diciembre 2013, al 2,3% en diciembre 2014.

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

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





# Resultados



## Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de \$ 198,4 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 lo que representa una suba del 20,5% respecto de los \$ 164,7 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Este incremento, se encuentra explicado casi en su totalidad por el crecimiento del 38,5% en las comisiones vinculadas con Depósitos y otras Obligaciones (producto del aumento de los fees y de los volúmenes promedio de pasivos), así como por el aumento del 65,1% en las comisiones vinculadas con operaciones de Comercio Exterior y Cambio.

## Egresos por servicios

Los egresos por servicios, están principalmente relacionados con los pagos efectuados por el Banco a otras Instituciones Financieras y por corretaje de cambios los cuales evidenciaron un incremento del 4,8%, mientras que los impuestos que se tributan sobre los ingresos por servicios evidenciaron una disminución del 44,2%.

Estos egresos a nivel total, disminuyeron un 24,5% de comparar el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 versus el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

## Gastos de administración

Los gastos de administración del banco aumentaron un 37,3% totalizando \$ 663,9 millones al finalizar el ejercicio 2014 respecto de los \$ 483,5 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

El 46% del incremento, se encuentra explicado por el aumento del 38,1% observado en gastos en personal a raíz de las mejoras salariales, gratificaciones e indemnizaciones al personal devengadas durante el ejercicio 2014.

Luego, seguido en orden de importancia, se observa un aumento global del 36,7% explicado por los siguientes rubros: aceleración de

Amortizaciones asociadas a las mejoras de infraestructura tecnológica, así como Otros Honorarios, e Impuestos y Tasas, entre otros.

## Utilidades diversas

Las utilidades diversas crecieron 8,1% alcanzando los \$ 70,4 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 respecto de los \$ 65,1 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Tal incremento se encuentra explicado principalmente por los mayores ingresos de Utilidad por venta de Bienes de Uso (\$ 14,5 millones), Participaciones en Otras Sociedades (\$ 5,7 millones), Créditos

Recuperados y Provisiones Desafectadas (\$ 1,8 millones), los cuales fueron atenuados por la menor utilidad por \$ 10,3 millones derivada del resultado por tenencia de Títulos Públicos que integran el Margen de Garantía ROFEX, entre otros.

## Pérdidas diversas

Las pérdidas diversas aumentaron 49,0% alcanzando los \$ 61,8 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 respecto de los \$ 41,5 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Tal incremento se encuentra explicado por los mayores cargos que se registraron por reintegros a ANSES y donaciones realizadas.

## Impuesto a las ganancias

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 fue de \$ 116,8 millones, mientras que para el ejercicio del 2013 fue de \$ 93,0 millones.



# Resultados

## Indicadores

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

	Dic. 2014	Dic. 2013
<b>Liquidez</b>		
Liquidez Inmediata	27,9%	38,2%
(Préstamos + Leasing) s/ Total Depósitos	75,7%	81,3%
<b>Capitalización</b>		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	10,8%	10,1%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	12,1%	11,2%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	8,27	8,93
<b>Inmovilización de Activos</b>		
(Bs. de Uso, Diversos e Intangibles) s/Total de Activo	1,3%	1,7%
<b>Rentabilidad</b>		
Ings. por Servicios Netos s/Total Ingresos Netos	15,4%	16,2%
Eficiencia Gtos. Administración / Total Ingresos Netos	61,4%	63,7%
Ings. por Servicios Netos s/ Gastos Administración	25,1%	25,4%
Retorno sobre Activo Promedio	3,0%	2,7%
Retorno sobre Patrimonio Neto Ponderado	36,0%	24,4%



# Resultados

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Operaciones realizadas entre partes relacionadas

En referencia a las operaciones realizadas con sociedades del art. 33 Ley N° 19.550 y con otras partes relacionadas, las mismas se encuentran detalladas en la nota 7 a los estados contables al 31 de diciembre de 2014.

## Tratamiento de las reservas y distribución de dividendos

Al cierre del ejercicio 2014, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a \$ 233.942 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por \$ 46.788 miles (20% s/ Resultados No Asignados), el remanente de \$ 187.154 miles por aplicación de lo dispuesto en la comunicación "A" 5273, no resulta distribuable por la Asamblea de Accionistas como dividendos en efectivo.

Por lo tanto el Directorio propone a la Asamblea de Accionistas que la suma de \$ 187.154 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 y expansión tecnológica

somos  bind



# Proyectos especiales y expansión tecnológica

somos  bind

## 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 71 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, 34 son Cajeros Automáticos de última generación de los cuales 22 cuentan con funcionalidades de reconocimiento de billetes y de cheques, a fin de obtener mayor confiabilidad y automaticidad.

## Actualización e Infraestructura

Durante el año 2014, se inició el proyecto de implementación del Core Bancario Bantotal seleccionado durante un proceso de evaluación realizado durante el año 2013. El proyecto se encuentra avanzado en su etapa de Construcción, la etapa de Pruebas se iniciará durante Marzo de 2015 y se estima su implementación durante el segundo semestre del 2015.

Como complemento de esta solución integral se implementaron los módulos de Activos Fijos y Cuentas a Pagar del sistema GLM (Sistema de Gestión Administrativa y Financiera) y un Sistema de Conciliaciones.

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

Se trabajó en un nuevo aplicativo, Bind-Check, que permite soportar toda la operatoria de cheques y facilita su integración con Bantotal sin cambiar en forma abrupta la operatoria actual de cheques que realiza el Banco.

Siendo que la automatización de los procesos internos es uno de los objetivos, se implementó la herramienta Job Scheduler para la ejecución y el control de los procesos del Data Center. Adicionalmente se evaluó y adquirió una nueva herramienta para soporte al proceso de Análisis de Riesgo Tecnológico llamada Global Risk. Es nuestra intención avanzar con la integración dentro de esta herramienta de la gestión de incidentes e inventario para tener la Base de Datos de la Norma ITIL (CMDB) completa, con esta implementación eliminaríamos el uso de Altiris.

Siendo que el cambio tecnológico diferencial que busca el Banco Industrial se hará en la periferia del Core, se trabajó en una plataforma de Middleware y Omnicanal que contemple la operatoria de Home Banking, Mobile Banking y toda la operatoria del canal Internet. Esto está siendo desarrollado por una empresa de primer nivel denominada Poincenot Technology Studio S.A.

En cuanto a la actualización de plataforma tecnológica se trabajó en el Cambio del esquema de virtualización de servidores migrando a la última versión de VMware, adicionalmente se está trabajando fuertemente en la integración de la red del área de mantenimiento (Storage Area Network) (IBM/EVA) más un conjunto de mejoras en el entorno de infraestructura de manera de contemplar la adecuación a Bantotal.



# Gobierno Corporativo

somos  bind

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

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

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

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



# Gobierno Corporativo

El Directorio es el órgano decisorio que conduce el Banco determinando estrategias y políticas para su desenvolvimiento interno y externo, y que encomienda la coordinación e implementación con las diferentes Direcciones y Gerencias. El Directorio se encuentra integrado por seis miembros, siendo cuatro los que se encuentran en ejercicio, con mandato por un ejercicio. El número de integrantes atiende a razones de proporcionalidad a la dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo del Banco.

Promueven ejercer y garantizar un juicio objetivo e independiente para la toma de decisiones en los mejores intereses de la Entidad Financiera en línea con los objetivos societarios, salvando y previniendo conflictos potenciales de intereses o la adopción de decisiones contrarias al interés del Banco.

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

El Banco propicia y protege una clara separación entre la administración y la gestión para que cada órgano cumpla su función con la máxima eficiencia. Para ello cuenta como integrantes de la Alta Gerencia a la Gerencia General y a ocho Direcciones Ejecutivas dependientes del mismo, siendo las mismas la Dirección Ejecutiva de Gestión y Desarrollo Humano, RSE y Calidad, la Dirección Ejecutiva de Riesgos y Estrategia, la Dirección Ejecutiva de Tecnología y Procesos de Negocio, la Dirección Ejecutiva de Banca Empresas y Negocios, la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales, la Dirección Ejecutiva de Infraestructura, Seguridad y Aprovechamiento, la Dirección de Banca Privada, y la Dirección Ejecutiva de Productos y Marketing.

Adicionalmente, existen diferentes Comités que facilitan la toma de decisiones más importantes relacionadas con cada operatoria. La estructura de Comités se divide en comités directivos y comités operativos. En el caso de los primeros, priman las decisiones de tipo estratégico y la verificación de la correcta ejecución y cumplimiento de las directrices emitidas por el Directorio. Los segundos, por su parte, se reúnen con mayor periodicidad para tratar aspectos más cercanos a la gestión de asuntos operativos y administrativos.



# Gobierno Corporativo

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

Por otro lado, los denominados Comités Operativos cuentan entre sus integrantes con representantes de las Direcciones Ejecutivas del Directorio, quienes son las encargadas de informar a dicho órgano a través de minutas en relación a los temas tratados.

## Los Comités Directivos vigentes son:

### Comité de Auditoría

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

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

### Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo

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

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

### Comité de Tecnología Informática y Procesos de Negocios

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



# Gobierno Corporativo

## Comité de Gestión Integral de Riesgo

El Comité de Gestión Integral de Riesgo es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia del Banco. En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo del Banco.

## Comité de Gestión de Créditos y Negocios

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

## Comité de Activos y Pasivos

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

## Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones

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

## Comité de Ética y Gobierno Societario

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

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

## Comité Ejecutivo

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



# Gobierno Corporativo

## Los Comités Operativos son los siguientes:

### Comité de Banca de Empresas e Individuos

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

### Comité de Legales y Mora

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

### Comité de Productos y Marketing

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

### Comité de Gastos y Presupuesto

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

### Comité de Banca Previsional

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



## Comité de Seguros

El Comité de Seguros se reúne para tratar temas relacionados con el diseño y operatividad del producto seguros, ofrecidos por el Banco como agente institorio, incluyendo la estrategia, la política y los presupuestos en la materia.

El Banco tiene como política salvaguardar la existencia de conflictos de intereses, incluso potenciales, en relación con sus actividades y compromisos con otras organizaciones. Para ello el Banco aplica normas internas de conductas que consagra los estándares profesionales y valores societarios reflejados en el Código de Ética y como así también las reglas inherentes a la responsabilidad social tanto interna como externa.

Dichos principios éticos son aplicables a todos los empleados, con especial afectación por parte del Directorio y la Alta Gerencia. El Código de Ética dispone que el Banco y todo su personal actúen de acuerdo con los más altos niveles de integridad personal y profesional en todos los aspectos de sus actividades.

El Banco se compromete a brindar una apropiada divulgación de la información relevante para la toma de decisiones hacia el depositante, inversor, accionista y público en general. En este sentido, ha desarrollado una Política de Transparencia, la cual tiene por objetivos: mejorar la comunicación con los distintos grupos de interés, generar confianza para los inversores, mejorar la gestión, y aumentar la reputación corporativa frente a los terceros en general.

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



# Gestión de riesgos

somos  bind



# Gestión de riesgos

somos  bind

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

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

Riesgo de Mercado

Riesgo de Liquidez

Riesgo de Tasa de Interés

Riesgo de Crédito

Riesgo Operacional

Riesgo de Títulización

Riesgo de Concentración

Riesgo Estratégico

Riesgo Reputacional

Pruebas de Estrés

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

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

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

## a) Riesgo de Mercado:

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

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



# Gestión de riesgos

somos  bind

## ● Riesgo de Moneda.

La estrategia de gestión de Riesgo de Mercado del Banco, se centra en obtener cobertura frente al riesgo de moneda en especial ante una eventual depreciación acelerada del tipo de cambio.

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

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

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

La Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de mercado.

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

## b) Riesgo de Liquidez:

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

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

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



# Gestión de riesgos

somos  bind

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

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

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

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

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

## c) Riesgo de Tasa de Interés:

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

La estrategia definida por el Directorio, centra en que los activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés.

Por otra parte la Entidad no posee un volumen significativo de activos a largo plazo de manera que estos se calzan con el pasivo del mismo plazo. De esta forma la Entidad no requiere la utilización (por el momento) de instrumentos de cobertura como forwards o swaps de tasas.

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

Durante el presente ejercicio el Directorio aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con “enfoque de ingresos financieros netos”, el cual basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco.



# Gestión de riesgos

somos  bind

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

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

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

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

## d) Riesgo de Crédito:

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

Las pérdidas por Riesgo de Crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende del monto de la exposición en el momento de incumplimiento, así como de los recuperos obtenidos, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas. La gestión o administración del Riesgo de Crédito es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación que involucra diversos procesos, entre ellos, el otorgamiento de las financiaciones, su seguimiento posterior y, en el caso de incumplimiento, su recupero.

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



# Gestión de riesgos

somos  bind

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

Banco Industrial S.A. cuenta con una estructura sólida para la gestión del Riesgo de Crédito, siendo el Directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del Riesgo de Crédito. La Dirección Ejecutiva de Riesgos y Estrategia es el órgano encargado de ejecutar todos los lineamientos que establece el Directorio.

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

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

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

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

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

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



# Gestión de riesgos

somos  bind

## e) Riesgo Operacional:

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

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

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

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

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

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

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

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

## f) Riesgo de Títulización:

El proceso de titulización para la Entidad es considerado como una fuente alternativa de financiación y al mismo tiempo de transferencia de riesgo a los inversores. La estrategia ha sido definida por el Directorio, dependiendo del rol que asuma la Entidad en el proceso de titulización.



# Gestión de riesgos

somos  bind

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

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

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

La Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales es la encargada de instrumentar vía el Comité ALCO cualquier operación que incluya la titulización. La Gerencia de Operaciones es la encargada de administrar y supervisar la cartera de activos fideicomitidos.

La Gerencia de Riesgos Integrales es el área encargada de efectuar un monitoreo independiente del Riesgo de Titulización reportando a la Dirección Ejecutiva de Riesgos y Estrategia, y al Comité de Gestión Integral de Riesgo.

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

## g) Riesgo de Concentración:

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

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

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

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



# Gestión de riesgos

somos  bind

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

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

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

Para el Riesgo de Concentración en materia de pasivos las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales, y la Gerencia de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia, esta última, participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión de este riesgo.

Adicionalmente, la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales forma parte del Comité ALCO el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad.

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

## h) Riesgo Reputacional:

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

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

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

El Directorio es el principal encargado de definir los lineamientos, políticas, procesos para la gestión del Riesgo Reputacional. La Gerencia de Atención al Cliente junto con la Dirección



# Gestión de riesgos

somos  bind

Ejecutiva de Productos y Marketing, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de Riesgo Reputacional. La Gerencia de Riesgos Integrales es el área independiente de monitorear este riesgo como así también de elevar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier información referida con Riesgo Reputacional.

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

## i) Riesgo Estratégico:

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

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

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

El Directorio es el principal encargado en delinear la estrategia, las políticas, procesos, estructura con los que cuenta el Banco para hacer frente a este riesgo.

La Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión es la encargada de confeccionar una vez al año el plan de negocios del Banco, dicho documento compila la estrategia y lineamientos establecidos por el Directorio, para la gestión del negocio por los siguientes dos años. La Gerencia de Riesgos Integrales es la unidad independiente encargada de monitorear los desvíos que surgen del plan de negocios y reportar al Comité de Gestión Integral de Riesgo los mismos.

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

## j) Pruebas de Estrés:

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

A los fines de llevar a cabo el programa de Pruebas de Estrés, el Banco involucra a la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales, la cual posee personal capaz de realizar proyecciones macroeconómicas, en la generación de dos tipos de escenarios: en primer lugar los denominados “escenarios base” que están compuestos por aquellos con



# Gestión de riesgos

somos  bind

alta probabilidad de ocurrencia, y en segundo lugar, los “escenarios de estrés”, que son aquellos poco probables, pero posibles, que de ocurrir representarían un contexto extremadamente negativo.

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

Las pruebas de estrés que se realizan en la Entidad son a partir de una combinación de Escenarios Históricos e Hipotéticos. En base a los escenarios generados y al efecto de dichos escenarios sobre las variables económicas, se obtiene la incidencia sobre las distintas variables de impacto que deben ser utilizadas a los fines de realizar proyecciones de la evolución de la cartera de Entidad y analizar los resultados.

De esta forma, para completar la ejecución de las Pruebas de Estrés, el Directorio de la Entidad ha definido que las mismas se realizarán en forma conjunta entre la Gerencia de Riesgos Integrales y la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión.

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

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

Los resultados de las pruebas de estrés son controlados y monitoreados por el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual recibe los informes con las salidas de las pruebas y reporta al Directorio los resultados validados junto con la documentación de los planes de acción correspondientes. En función del efecto generado por los escenarios de estrés se analiza la pertinencia de ejecución de los planes de contingencia basados en las políticas de tolerancia al riesgo definidas por el Directorio.

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



# Gestión y desarrollo humano

somos  bind

## Dotación de personal

Al 31 de diciembre la entidad cuenta con 631 empleados. Dicha nómina se compone de 362 hombres y 269 mujeres, y posee en promedio de 40 años de edad y 11 años de antigüedad laboral. El 43% de los empleados desarrollan sus tareas en Casa Central, mientras que el 57% restante lo hace en las 32 Sucursales y Centros de Servicios que posee Bind.

## Evolución de la masa salarial

La masa salarial sujeta a aportes implicó, durante el año 2014, una erogación total de \$ 217,68 Millones, lo que implica un incremento del 40,9% respecto al período 2013.



# Gestión y desarrollo humano

somos  bind

## Beneficios a colaboradores

**El paquete de beneficios brindados al personal efectivo incluye:**



● **Kit Escolar para todos los niños:**  
la entidad hace entrega de un voucher para el canje de útiles escolares para hijos de colaboradores entre 3 y 17 años.

● **Reintegro de Guardería:**  
Se otorga este beneficio a las madres empleadas de la entidad.

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

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

● **Programa Más Bind:**  
Nuevo programa de Descuentos y Beneficios en más de 500 comercios.

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

● **Concurso:**  
Para familiares de los empleados “Un Deseo para Fin de Año”.

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



# Gestión y desarrollo humano



## Capacitación

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación: 12.994 h/h en actividades internas, 677 h/h en actividades externas.

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

### Acompañando las necesidades del negocio, durante 2013 hemos realizado:

- **Jornada de Actualización Comercial** con el objetivo de trabajar colaborativamente, compartir planes de negocio y hacer foco en aspectos culturales.
- **Escuelas Formativas para gerentes y responsables de sucursales.** Están formadas por módulos de productos, habilidades de venta, liderazgo y análisis crediticio con el objetivo de fomentar el desarrollo de nuestros gerentes.
- **Capacitación en nuevo sistema Bantotal.** Como parte del proyecto del nuevo sistema de core bancario, se capacitó a los participantes que trabajan activamente en el proyecto.
- **Capacitación en nuevas implementaciones.** Acompañando el lanzamiento de nuevas herramientas, se capacita a las audiencias impactadas con el objetivo de reducir impactos.
- **Experiencia del Cliente.** Brindar una atención diferencial en nuestros clientes es uno de nuestros principales objetivos, por eso capacitamos a todos nuestros colaboradores en esta temática.
- **Innovación.** Realizamos encuentros con un grupo de colaboradores seleccionados con el objetivo de conocer y aplicar técnicas generando nuevas ideas y formas de hacer para seguir mejorando.





# Gestión y desarrollo humano



**Orientándonos hacia los desafíos propuestos, el plan de capacitación anual 2015 tendrá las siguientes áreas de aplicación:**



## Plan de capacitación anual 2015

- **Capacitación de habilidades técnicas**  
Desarrollo o refuerzo de competencias específicas del área de trabajo.
- **Capacitación en habilidades de gestión**  
Desarrollo o refuerzo de habilidades complementarias requeridas para la gestión integral de la responsabilidad.
- **Capacitación en Management**  
Desarrollo o refuerzo de competencias orientadas al liderazgo de equipos de trabajo, que aseguren el logro de las metas fijadas.
- **Capacitación Institucional**  
Su objetivo es proveer de nuevas competencias a los diferentes niveles de la organización, unificando criterios, conocimientos, mejores prácticas y herramientas.

## Programas

- **Bind Valor Interno**  
El objetivo es brindar oportunidades de desarrollo a los colaboradores con este programa, que consiste en priorizar que determinadas vacantes puedan ser cubiertas con postulantes internos.
- **Jóvenes Bind**  
Se trata de un programa de Jóvenes Talentos, cuya convocatoria es interna y externa. El mismo, tiene como objetivo principal formar cuadros profesionales con una mirada crítica pero constructiva, potenciando el negocio del banco.  
  
Los jóvenes seleccionados participan de un plan de formación, capacitación y rotaciones en diferentes sectores del banco para desarrollar una mirada generalista y poder aplicarla en el puesto asignado.

- **“Prácticas de Verano Hijos de Colaboradores”**  
Se les brinda a hijos en determinado rango de edad, la posibilidad de tener su primera experiencia laboral y así adquirir conocimientos sobre el funcionamiento del sistema financiero, tareas administrativas y nociones de atención al cliente.
- **Pasantías Universitarias**  
Poseemos convenio con diferentes universidades, para fomentar el complemento de la formación educativa con la experiencia en el ámbito formal. Los pasantes provienen de carreras afines a la actividad bancaria, como Administración de Empresas, Contador Público, Comercialización y Economía.



# Gestión y desarrollo humano

somos  bind

## Proyectos

### ● Sistematización de los procesos

A través de la sistematización de los distintos procesos que involucran al área, el objetivo es reducir el trabajo operativo al mínimo para poder así enfocarse en mejorar la calidad de servicio al cliente interno.

### ● Proyecto Experiencia del Cliente

Uno de los focos para el 2015 es definir y difundir a través de un proceso de cambio una nueva cultura de experiencia de cliente marcando una experiencia distinta y diferenciadora.

### ● Programa de Desarrollo de Líderes

Tiene por objetivo proveer conocimientos, mejorar habilidades y modificar actitudes, posibilitando un cambio cualitativo, promoviendo la clase de crecimiento profesional y personal de los jefes de Casa Central.

### ● Programa de Formación para el desarrollo

Tiene por objetivo proveer conocimientos de todos los niveles de la organización con Talleres y cursos para todos los niveles de Casa Central dividido en tres ejes:

- Habilidades de Gestión
- Técnicas
- Liderazgo.

### ● Escuelas Formativas

Continuar con la segunda etapa de escuelas formativas de sucursal y desarrollar la primera etapa para oficiales y asistente de Banca empresa.





# Responsabilidad social empresaria

somos  bind

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

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

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

Los ejes principales sobre los que el Banco alinea sus acciones son:  
la educación, la comunidad y el medio ambiente.



# Responsabilidad social empresaria

somos  bind

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

Los ejes principales sobre los que el banco alinea sus acciones son: la educación, la comunidad y el medio ambiente.

## Apoyo a la educación

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

La misión de ofrecerles oportunidades a los jóvenes en lo educativo, se traduce en mejorar en un futuro su empleabilidad a este segmento vulnerable.

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



## Apoyo a la comunidad

El Banco trabaja con la Fundación Techo en la construcción de viviendas en barrios carenciados, a través del voluntariado corporativo, los empleados en pos de la mejora del contexto social permiten mejorar la calidad de vida, creando un vínculo con las familias habitantes.

## Apoyo al medio ambiente

Con el cuidado del medio ambiente, el banco concientiza y fomenta entre los empleados la importancia de los recursos no renovables, como el agua, la energía y el papel.

Estas acciones se canalizan a través del reciclado de papel y tapitas plásticas de la Fundación Garrahan.

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



# Logros 2014 Desafíos 2015

somos  bind

## Logros 2014

- Lanzamos campañas de préstamos personales preaprobados para la cartera de clientes previsionales optimizando los tiempos de otorgamiento mediante el crédito instantáneo en línea de cajas.
- Sumamos beneficios a nuestras Tarjetas de Crédito creando alianzas con marcas líderes y con descuentos en los principales rubros.



- Continuamos con la renovación de la imagen de nuestras sucursales y la inauguración del nuevo local de Casa Central.
- Seguimos pisando fuerte en los medios:



# Logros 2014



## Campañas publicitarias

### ● Campaña Mundial Brasil 2014 “Promoción Crédito Campeón 19,86”

En el marco del mundial de fútbol Brasil 2014 Bind sumó su participación con la promoción “Crédito Campeón”, otorgando una tasa competitiva 19,86% a las grandes empresas y pymes que tomaran líneas de financiación o el servicio de factoring. Teniendo presencia en los principales medios gráficos, digitales y radios.

### ● Campaña Institucional “Seguí Haciendo”.

En un contexto macroeconómico adverso, la propuesta publicitaria consistió en ir para adelante y acompañar a “los que hacen”, bajo el claim de campaña “Seguí Haciendo”. La misma continuó el eje de comunicación institucional, posicionándonos como el banco que está junto a los clientes al momento de emprender.

Con una fuerte penetración en medios de comunicación y vía pública, haciendo foco en los productos factoring y comercio exterior, se ofreció como propuesta de marketing promocional una tasa diferencial con la adquisición de los servicios financieros de Bind.

### ● Campaña Institucional Fin de año “Seguí Haciendo con Bind”.

Como cierre de año Bind extendió su campaña institucional “Seguí Haciendo” con PNT en radios, invitando al público a que compartan sus deseos y proyectos para el 2015 con el concepto “Seguí Haciendo con Bind”.

### ● Descifrando el Futuro

Celebramos con total éxito el Aniversario Número 20 de Descifrando el Futuro, nuestra prestigiosa conferencia de economía, reuniendo a más de 1.000 empresarios que compartieron las opiniones y presentaciones de reconocidos economistas.





# Desafíos 2015



## Nuevo Sistema de Plan Sueldo

Durante el primer semestre de 2015, se completará el traspaso de las empresas que operan con el producto Plan Sueldo al nuevo aplicativo, logrando de este modo otorgar una mejor calidad de atención a las mismas, brindando horario extendido del servicio y una mayor agilidad operativa por tratarse de una herramienta web .

## Bantotal implementación

Durante 2014 se inicio la etapa de construcción del nuevo “Core Bancario”, desarrollado sobre el software “Bantotal”, que abarca un proyecto integral de cambios, actualización de sistemas y la consecuente adecuación de procesos que servirán para acompañar el negocio en su crecimiento.

Todo ello alineado a las exigencias del mercado y reflejando la inversión, solidez y transparencia de Banco Industrial en la cumplimentación de las reglamentaciones vigentes. Se estima su implementación para el segundo semestre del 2015.

## Sistema biométrico para clientes previsionales

En el mes de diciembre de 2015 se pondrá operativo el sistema Biométrico de Identificación de los clientes previsionales según lo requerido por la Regulación Nro. 648 de la ANSES.

## Nueva web grupo bind

Proyectamos el diseño de una web integral que reunirá a todas las empresas del Grupo: Banco Industrial, Industrial Broker de Seguros, Industrial Valores, e Industrial Asset Management, ofreciendo una nueva experiencia para el cliente, desde el nivel de información al que accede como hasta en el modo de operar.

Este cambio implica una importante inversión y renovación de los sistemas como así también instala el concepto de “omnicanalidad”, donde se identifica el perfil y necesidades del usuario otorgándole un estilo totalmente renovador para procesar sus operaciones financieras.



# Desafíos 2015

## b-trader

Se estima el lanzamiento de esta nueva aplicación para la toma de decisiones de inversión. En su formato para Web y Mobile, esta App simplifica la experiencia de invertir en bolsa, con una administración eficiente y sencilla de todas las operaciones que le interesan al cliente.

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



## Nodos de atención cercanos a nuestros clientes

Ante la necesidad de estar cada vez más cerca de nuestros clientes y acompañar la dinámica de sus negocios, surge la idea de implementar “Centros de Atención a Empresas”.

Apostando a un nuevo modelo de atención a través de la innovación, tecnología y con una propuesta de locales mucho mas amigables. En tal sentido, se prevee lanzar el nodo modelo en la zona industrial de Pilar.

## 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, a la ANSES, a las Entidades Financieras y principalmente a nuestros clientes, razón de nuestra existencia, por el apoyo brindado.



# Estados Contables

al 31 de diciembre de 2014

## Contenidos

Estado de Situación Patrimonial	89	Estado de Resultados Consolidado	152
Cuentas de Orden	94	Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado	155
Estado de Resultados	95	Notas a los Estados Contables Consolidados	157
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	98	Proyecto de Distribución de Resultados	160
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes	99	Informe de los Auditores Independientes	161
Notas a los Estados Contables Individuales	101	Informe de la Comisión Fiscalizadora	164
Anexos	132		
Estado de Situación Patrimonial Consolidado	146		



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Situación Patrimonial

## Activo

	31/12/14	31/12/13
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
Efectivo	129.825	90.999
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	835.643	1.068.734
Otras del país	174	23
Del exterior	58.289	114.549
	<b>1.023.931</b>	<b>1.274.305</b>
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	663.276	485.470
Instrumentos emitidos por el BCRA	707.192	-
Inversiones en títulos privados con cotización	70.278	-
Subtotal [Anexo A]	1.440.746	485.470
Menos: Provisiones [Anexo J]	(9.400)	-
	<b>1.431.346</b>	<b>485.470</b>
<b>C. PRÉSTAMOS</b>		
Al sector financiero	131.012	111.659
Interfinancieros (call otorgados)	35.000	50.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	92.214	59.350
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	3.798	2.309
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.609.503	3.702.733
Adelantos	983.124	548.102
Documentos	2.660.307	2.401.141
Prendarios	690	1.818
Personales	824.485	550.095
Tarjetas de crédito	76.672	50.312
Otros	91.097	184.758
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	112.945	90.227
(Intereses documentados)	( 139.817)	(123.770)
Subtotal [Anexos B, C y D]	4.740.515	3.814.392
Menos: Provisiones [Anexo J]	(157.130)	(130.079)
	<b>4.583.385</b>	<b>3.684.313</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Situación Patrimonial

## Activo (continuación)

	31/12/14	31/12/13
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
Banco Central de la República Argentina	81.310	58.242
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	40.115	45.090
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	437.160	322.603
Obligaciones negociables sin cotización [Anexos B, C y D]	30.554	68.404
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	54.813	5.693
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	15.113	26.515
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	40.937	13.384
Subtotal	700.002	539.931
Menos: Provisiones [Anexo J]	(550)	(1.397)
	<b>699.452</b>	<b>538.534</b>
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS</b>		
Créditos por arrendamientos financieros	28.911	39.038
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.187	828
Subtotal [Anexos B, C y D]	30.098	39.866
Menos: Provisiones [Anexo J]	(2.864)	(1.848)
	<b>27.234</b>	<b>38.018</b>
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
Otras [Anexo E]	46.393	3.696
	<b>46.393</b>	<b>3.696</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Situación Patrimonial

## Activo (continuación)

	31/12/14	31/12/13
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Otros [Nota 3]	68.349	101.256
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	273	224
Subtotal	68.622	101.480
Menos: Provisiones [Anexo J]	(6.258)	(6.977)
	<b>62.364</b>	<b>94.503</b>
H. BIENES DE USO [Anexo F]	<b>33.118</b>	<b>45.875</b>
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]	<b>11.765</b>	<b>17.635</b>
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Llave de negocio	1.036	1.168
Gastos de organización y desarrollo	59.941	40.440
	60.977	41.608
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	2.216	1.753
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7.982.181</b>	<b>6.225.710</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Situación Patrimonial

## Pasivo

	31/12/14	31/12/13
L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector Público no financiero	658.288	599.179
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.638.631	4.139.728
Cuentas corrientes	938.426	726.865
Cajas de ahorro	877.910	590.549
Plazo fijo	3.273.885	2.503.290
Cuentas de inversiones	335.905	196.445
Otros	103.297	69.628
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	109.208	52.951
	<b>6.296.919</b>	<b>4.738.907</b>
M. OTRAS OBLIGACIONES		
POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	774	1.124
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	14.135	22.434
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	393.726	295.147
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	41.724	46.180
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales [Anexo I]		
Interfinancieros (call tomados)	-	78.500
Otras financiamientos de entidades financieras locales	3.620	8.714
Intereses devengados a pagar	-	70
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.229	31.181
Otras [Nota 3] [Anexo I]	175.226	211.957
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	90	95
	<b>630.524</b>	<b>695.402</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Situación Patrimonial

## Pasivo (continuación)

	31/12/14	31/12/13
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Honorarios	159	9.000
Otras [Nota 3]	186.407	149.011
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.754	1.792
	<b>188.320</b>	<b>159.803</b>
O. PREVISIONES [Anexo J]	<b>5.231</b>	<b>4.414</b>
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<b>149</b>	<b>88</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>7.121.143</b>	<b>5.598.614</b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>861.038</b>	<b>627.096</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.982.181</b>	<b>6.225.710</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Situación Patrimonial

## Cuentas de Orden

	31/12/14	31/12/13
<b>Deudoras</b>		
Contingentes	4.377.599	2.577.108
Garantías recibidas	4.243.794	2.512.677
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	40	50
Cuentas Contingentes deudoras por contrapartida	133.765	64.381
De control	490.759	623.601
Créditos clasificados irrecuperables	43.338	22.903
Otras [Nota 3]	438.383	586.281
Cuentas de control deudoras por contrapartida	9.038	14.417
De derivados	2.279.562	3.232.048
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.085.657	2.152.495
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	1.193.905	1.079.553
<b>Total cuentas de orden deudoras</b>	<b>7.147.920</b>	<b>6.432.757</b>
<b>Acreedoras</b>		
Contingentes	4.377.599	2.577.108
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	73.933	15.083
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	59.832	49.298
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	4.243.834	2.512.727
De control	490.759	623.601
Valores por acreditar	9.038	14.417
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	481.721	609.184
De derivados	2.279.562	3.232.048
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.193.905	1.079.553
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	1.085.657	2.152.495
<b>Total cuentas de orden acreedoras</b>	<b>7.147.920</b>	<b>6.432.757</b>

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



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Resultados

	31/12/14	31/12/13
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por disponibilidades	26	6
Intereses por préstamos al sector financiero	23.822	13.170
Intereses por adelantos	244.551	142.163
Intereses por documentos	932.796	629.391
Intereses por préstamos prendarios	353	472
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	10.337	6.399
Intereses por otros préstamos	40	19
Intereses por arrendamientos financieros	11.167	14.469
Resultado neto de títulos públicos y privados	364.895	118.977
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	117.191	110.712
Otros	192.394	55.906
	<b>1.897.572</b>	<b>1.091.684</b>
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	865	321
Intereses por depósitos a plazo fijo	674.553	330.391
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	17.208	9.408
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	1.183	1.361
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.560	709
Otros intereses	68.707	28.863
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	14.687	7.150
Otros [Nota 3]	203.767	77.239
	<b>983.530</b>	<b>455.442</b>
<b>Margen bruto por intermediación - Ganancia</b>	<b>914.042</b>	<b>636.242</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Resultados (continuación)

	31/12/14	31/12/13
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J] [1]	<b>74.815</b>	<b>68.456</b>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	71.707	72.317
Vinculados con operaciones pasivas	92.717	66.941
Otras comisiones	15.860	8.857
Otros	18.111	16.590
	<b>198.395</b>	<b>164.705</b>
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	17.581	16.770
Otros [Nota 3]	13.959	25.023
	<b>31.540</b>	<b>41.793</b>
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	302.044	218.724
Honorarios a directores y síndicos	60.532	45.496
Otros honorarios	50.268	35.220
Propaganda y publicidad	19.768	25.143
Impuestos	28.987	21.115
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	9.337	4.649
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	27.912	11.936
Otros gastos operativos	74.628	61.071
Otros	90.450	60.134
	<b>663.926</b>	<b>483.488</b>
<b>Resultado neto por intermediación financiera - Ganancia</b>	<b>342.156</b>	<b>207.210</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Resultados (continuación)

	31/12/14	31/12/13
<b>I. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
Resultado por participaciones permanentes	8.000	2.335
Intereses punitivos	1.246	1.896
Créditos recuperados y provisiones desafectadas [Anexo J] [2]	17.844	15.996
Otros [Nota 3]	43.304	44.872
	<b>70.394</b>	<b>65.099</b>
<b>J. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>		
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	17	-
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones [Anexo J]	15.292	12.427
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	793	4
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	192	6
Amortización de llave de negocio [Anexo G]	132	132
Otros [Nota 3]	45.356	28.903
	<b>61.782</b>	<b>41.472</b>
<b>Resultado Neto antes del impuesto</b>		
<b>A las ganancias - Ganancia</b>	<b>350.768</b>	<b>230.837</b>
<b>L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6]</b>	<b>116.826</b>	<b>93.048</b>
<b>Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia</b>	<b>233.942</b>	<b>137.789</b>

[1] En 2014, incluye cargos directos por 1.142.

[2] En 2014, incluye créditos recuperados por 2.398.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Movimientos	31/12/14				31/12/13		
	Capital Social (Anexo K)	Aportes No Capitalizados Primas de Emisión de Acciones	Reserva de Utilidades Reserva Legal      Reserva Facultativa		Resultados No Asignados	Total	Total
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>177.021</b>	<b>5.093</b>	<b>110.461</b>	<b>196.732</b>	<b>137.789</b>	<b>627.096</b>	<b>489.307</b>
Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea de Accionistas del 14 de mayo de 2014							
- Reserva Legal			27.558		(27.558)	-	-
- Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo				110.231	(110.231)	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio - Ganancia</b>					<b>233.942</b>	<b>233.942</b>	<b>137.789</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>177.021</b>	<b>5.093</b>	<b>138.019</b>	<b>306.963</b>	<b>233.942</b>	<b>861.038</b>	<b>627.096</b>

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



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

	31/12/14	31/12/13
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.274.305	516.713
Efectivo al cierre del ejercicio	1.023.931	1.274.305
<b>(Disminución)/Aumento neto del efectivo</b>	<b>(250.374)</b>	<b>757.592</b>
<b>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(590.381)	(304.822)
- Préstamos		
al Sector financiero	4.469	(7.488)
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	281.307	484.572
- Otros créditos por intermediación financiera	(51.336)	(91.259)
- Créditos por arrendamientos financieros	20.935	16.965
- Depósitos		
Del Sector financiero	-	(6)
Del Sector público no financiero	59.109	286.021
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	754.778	577.356
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiamientos del sector financiero o interfinancieros		
(call recibidos)	(78.500)	78.500
Otras	(102.335)	141.544
Ingresos por servicios	198.395	164.705
Egresos por servicios	(31.540)	(41.793)
Gastos de administración	(611.518)	(446.503)
Gastos de organización y desarrollo	(47.408)	(35.336)
Pérdidas y Utilidades diversas	(32.086)	22.617
Otras actividades operativas	(25.340)	(127.143)
Pago de Impuesto a las Ganancias	(109.864)	(52.428)
Diferencia por resoluciones judiciales pagadas	(798)	-
<b>Flujo Neto de Efectivo (utilizado en)/generado por las actividades operativas</b>	<b>(362.113)</b>	<b>665.502</b>

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



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes (continuación)

	31/12/14	31/12/13
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
- Bienes de uso	3.420	(19.517)
- Bienes diversos	5.678	(4.839)
<b>Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b>9.098</b>	<b>(24.356)</b>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
- Bancos y Organismos Internacionales	(8.299)	5.041
- Financiaciones Recibidas de Entidades Financieras Locales	(6.277)	687
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiación</b>	<b>(14.576)</b>	<b>5.728</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>117.217</b>	<b>110.718</b>
<b>(Disminución)/aumento neto del efectivo</b>	<b>(250.374)</b>	<b>757.592</b>

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### 1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

#### 1.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las Normas Contables de Valuación establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante “Banco Central de la República Argentina” o “BCRA”) (CONAU 1 y sus modificatorias).

Las cifras de estos estados contables surgen de los registros de contabilidad de la Entidad y han sido expuestas de acuerdo con lo establecido por el “Régimen Informativo Contable para Publicación” del BCRA.

Las normas contables profesionales argentinas aplicables a la Entidad requieren que los estados contables sean preparados utilizando para la contabilización de operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (RT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera), vigentes y según sus textos ordenados al 31 de diciembre de 2014.

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

#### 1.2. Consideración de los efectos de la inflación

Los estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda establecido en la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas “F.A.C.P.C.E.” y sus modificatorias. La reexpresión fue efectuada hasta el 28 de febrero de 2003 debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, la Resolución General N° 441/03 de la CNV y la Comunicación “A” 3921 del BCRA, dispusieron discontinuar

la aplicación del método de reexpresión de la información contable en moneda homogénea a partir del 1 de marzo de 2003.

Las normas contables profesionales argentinas (Resolución Técnica N° 39) requieren la aplicación de la Resolución Técnica N° 6, que establece la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, en los casos en que se den ciertas características en el entorno económico del país, siendo una condición necesaria que la inflación acumulada a lo largo de tres años, medida sobre la base del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) alcance o sobrepase el 100%. La inflación acumulada en los últimos tres años medida con el referido índice asciende aproximadamente a 67%. Por lo tanto, al cierre del presente ejercicio, no se cumple la condición necesaria para la reexpresión a moneda homogénea de la información incluida en los estados contables.

#### 1.3. Información comparativa

Los estados contables al 31 de diciembre de 2014 y cierta información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

#### a) Activos y pasivos en pesos

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### b) Activos y pasivos en moneda extranjera

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

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

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

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

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Entidad ha constituido una previsión para fluctuación de valuación de los títulos públicos comprendidos en esta categoría, con el objeto de minimizar el efecto sobre el estado de resultados de la Entidad en caso de variaciones significativas en los valores razonables.

Al 31 de diciembre de 2014, dicha previsión asciende a 9.400, no excediendo el 10% del valor de registración de los instrumentos bajo este criterio de valuación, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 5180 y complementarias del BCRA.

### d) Títulos públicos - Instrumentos emitidos por el BCRA

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

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

### e) Inversiones en títulos privados con cotización

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

### f) Método utilizado para el devengamiento de intereses

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

### g) Financiaciones a deudores del sector privado no financiero - Constitución de 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 2014 y 2013, la Entidad constituyó provisiones por riesgo de incobrabilidad sin asignación específica por 31.000 y 22.000, respectivamente.



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

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

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

Esta línea incluye:

(i) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, tenencias en valores representativos de deuda en fideicomisos financieros sin oferta pública por 14.500 y 13.995, respectivamente, las cuales han sido valuadas a su valor de costo, más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio, determinado de acuerdo con las cláusulas de emisión, neto de las cobranzas recibidas.

Las rentas devengadas mensualmente fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

(ii) al 31 de diciembre de 2013, tenencias en certificados de participación con oferta pública en el Fideicomiso Bind Activos I por 12.048, las cuales habían sido valuadas de acuerdo con el porcentaje de participación sobre las mediciones contables del patrimonio, que surgen de los estados contables del fideicomiso a dicha fecha, preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, corregidos por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables emitidas por el BCRA, en caso de corresponder. Al 31 de diciembre de 2014, ha concluido el proceso de Liquidación del Fideicomiso [Ver Nota 17.ii)].

### j) Obligaciones negociables sin cotización

Las especies adquiridas han sido valuadas a su costo de adquisición acrecenta-

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

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

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

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

Se valuaron de acuerdo con los valores de cotización vigentes para cada especie 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.

ii. Deudas por arrendamientos financieros: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad mantiene registrados 147 y 2.803, respectivamente, en concepto de cánones no exigibles adeudados a acreedores por bienes adquiridos en arrendamientos financieros.

### n) Participaciones en Otras Sociedades

1. En empresas con servicios complementarios:



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

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

### 2. En otras sociedades:

i. 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, ha sido incorporada a su costo y periódicamente valuada a su valor patrimonial proporcional sobre la base de los últimos estados contables de la emisora, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregidos, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.

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

### 3. Autorización para actuar como socio protector de Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca:

Con fecha 25 de abril de 2014, la Subsecretaría de Promoción al Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa autorizó a la Entidad a incorporarse como socio protector en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca y realizar aportes a su fondo de riesgo por hasta la suma de 40.000, sin que dichos aportes en ningún momento superen el 20% del monto que resulte autorizado.

Al 31 de diciembre de 2014 la participación en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca ha sido valuada a su valor de incorporación. A tal efecto, las inversiones en concepto de aportes al Fondo de Riesgo que el Banco efectuó en dicha Sociedad fueron computadas como participación íntegra de la Entidad en su carácter de socio protector.

De acuerdo con la normativa relacionada con la Ley N° 24.467, los aportes efectuados al Fondo de Riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca serán deducibles de la liquidación del Impuesto a las Ganancias del período fiscal en que se efectivicen en tanto:

- se mantengan en la SGR por un plazo mínimo de dos años; y
- el porcentaje de utilización del Fondo de Riesgo por parte de la SGR no sea inferior al 80%.

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### 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 2014 a través del MAE y al 31 de diciembre de 2013 a través del ROFEX y MAE, 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 2014 y 2013, la Entidad mantenía depositados títulos públicos por un valor de 10.547 y 53.094, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

ii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación al vencimiento: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 las operaciones bajo consideración generaron saldos deudores por 54.813 y 5.693 y saldos acreedores por 1.229 y 31.181, respectivamente, por las diferencias devengadas según los correspondientes contratos.

Los saldos deudores y acreedores fueron registrados en las líneas “Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente” de los rubros “Otros Créditos por Intermediación Financiera” y “Otras Obligaciones por Intermediación Financiera”, respectivamente, con contrapartida en los resulta-

dos del ejercicio, rubro “Ingresos Financieros”. Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.

iii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación diaria: Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la Entidad mantiene en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, los cuales se encuentran valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.

### p) Bienes de Uso y Bienes Diversos

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

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

### q) Bienes intangibles

i. Llave de negocio: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al exceso sobre el importe total abonado con fecha 15 de noviembre de 2012 con relación a la proporción del capital adquirido sobre el patrimonio neto según los libros de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (sociedad controlada que presta servicios complementarios a la Entidad de acuerdo a las normas del BCRA, según se explica en el apartado n) 1. (i) de esta nota) a la



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

fecha de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada. El saldo contable asignado no excede su valor recuperable.

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

Corresponde principalmente a conceptos de gastos incurridos en materia de reorganización de sus sistemas, los cuales comprenden proyectos de sistemas contratados por la Entidad con terceros, encontrándose en proceso de construcción a los efectos de su posterior implementación.

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

### r) Previsiones para contingencias

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

No se incluyen en la mencionada previsión ciertas contingencias desfavorables para las que el grado de probabilidades de ocurrencia no es alto, 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 períodos anteriores, las cuentas del patrimonio neto fueron reexpresadas, cuando correspondía, en función de lo indicado en el apartado 1.2 de la Nota 1.

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

### u) Uso de estimaciones

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

## 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 2014 y 2013, 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:



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

	31/12/14	31/12/13
<b>a) Créditos Diversos – Otros</b>		
Depósitos en garantía	14.975	56.794
Deudores varios	28.024	15.485
SalDOS a recuperar por siniestros	11.383	17.251
Préstamos al personal	12.444	10.621
Otros	1.523	1.105
	<b>68.349</b>	<b>101.256</b>
<b>b) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras</b>		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	41.464	136.606
Otras retenciones y percepciones	45.920	37.214
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	39.312	14.693
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	24.013	10.077
Diversas sujetas a efectivo mínimo	17.665	9.529
Otras	6.852	3.838
	<b>175.226</b>	<b>211.957</b>
<b>c) Obligaciones Diversas - Otras</b>		
Impuestos a pagar	85.227	84.482
Acreedores varios	56.537	31.191
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	41.233	27.886
Arrendamientos financieros a pagar	146	2.790
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	1.531	1.871
Otras retenciones a pagar	1.733	791
	<b>186.407</b>	<b>149.011</b>
<b>d) Cuentas de Orden - Deudoras - De Control - Otras</b>		
Valores al cobro	205.484	460.810
Valores en custodia	158.359	83.120
Otros valores en custodia	74.540	42.351
	<b>438.383</b>	<b>586.281</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

	31/12/14	31/12/13
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:		
<b>e) Egresos Financieros - Otros</b>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	108.779	54.219
Primas por pases pasivos con el sector financiero	94.407	22.952
Otros	581	68
	<b>203.767</b>	<b>77.239</b>
<b>f) Egresos por servicios - Otros</b>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	13.959	25.023
	<b>13.959</b>	<b>25.023</b>
<b>g) Utilidades Diversas - Otras</b>		
Ajustes e intereses por créditos diversos	24.397	34.693
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	14.446	-
Otros	4.258	4.128
Alquileres	203	191
Cancelación depósitos reprogramados	-	3.572
Utilidad por operaciones con bienes diversos	-	1.021
Caducidad Bind Point	-	1.267
	<b>43.304</b>	<b>44.872</b>
<b>h) Pérdidas Diversas- Otras</b>		
Donaciones	25.397	18.600
Reintegros a ANSES	13.169	-
Otros	3.219	4.197
Impuestos sobre los ingresos brutos	1.987	4.210
Resultado por arrendamiento financiero tomado	217	719
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	1.367	854
Siniestros	-	323
	<b>45.356</b>	<b>28.903</b>



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

Las diferencias entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas con efecto en los presentes estados contables son las siguientes:

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

De acuerdo con las normas contables profesionales 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 estimó dicho efecto y, en virtud de dicho cálculo:

- al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 22.000, de los cuales aproximadamente 4.100 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados del ejercicio anterior.

- al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 17.900, de los cuales 8.500 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicio anterior.

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.

Del análisis y evaluación del comportamiento histórico de la recuperabilidad de las financiaci3nes otorgadas por la Entidad, surge que los índices de incobrabilidad real conforme las disposiciones impositivas vigentes en la materia resultan de un nivel bajo. Por consiguiente, y teniendo en cuenta su experiencia de los últimos ejercicios, el Directorio de la Entidad ha concluido que esta diferencia resulta permanente en lugar de transitoria, de manera que este concepto no genera activos o pasivos por impuesto diferido toda vez que se mantengan las condiciones indicadas.

b) Previsi3n para fluctuaci3n de t3tulos p3blicos valuados a valor razonable de mercado:

Seg3n se indica en el apartado c) de la Nota 2, durante el ejercicio econ3mico finalizado el 31 de diciembre de 2014 la Entidad ha constituido una previsi3n para fluctuaci3n de valuaci3n de los t3tulos p3blicos comprendidos en esta categor3a, con el objeto de minimizar el efecto sobre el estado de resultados de la Entidad en caso de variaciones significativas en los valores razonables.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de dicha previsi3n asciende a 9.400, sin exceder el 10% del valor de registraci3n de los instrumentos bajo este criterio de valuaci3n, conforme a lo establecido por la Comunicaci3n "A" 5180 y complementarias del BCRA.

Al 31 de diciembre de 2014 estos t3tulos p3blicos est3n valuados a sus valores de cotizaci3n al cierre de ejercicio y, consecuentemente, no es requerido por las normas contables profesionales argentinas la constituci3n de esta previsi3n por riesgo de desvalorizaci3n.

### 5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos seg3n el siguiente detalle:

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro Otros Cr3ditos por Intermediaci3n Financiera incluye 81.310 y 58.242, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garant3a a favor de las c3maras electr3nicas de compensaci3n en el BCRA [Nota 2.h)].

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro Cr3ditos Diversos incluye 10.547 y 53.094 respectivamente, correspondientes a dep3sitos efectuados en cumplimiento de m3rgenes de garant3a requeridos por los mercados autorregulados [Nota 2.o)].



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, el impuesto a las ganancias resulta superior al IGMP y no se registraban saldos representativos de ahorros fiscales futuros generados por saldos a favor por aplicación del IGMP.

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

a) Accionista controlante: El accionista principal es Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, dicho ente posee el 87,87% del capital social y de los votos.

b) Sociedades de servicios complementarios:

i. Controladas: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.n)1)(i).

ii. Con influencia significativa: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad posee el 6,79% del capital social y de los votos, sobre Industrial Valores S.A.

iii. Otras sociedades relacionadas: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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.

ii. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con las sociedades Research Jojoba S.A., Perennial Bushes S.A., Evemet S.A., Tecnoful S.A., Picnic Producciones S.R.L., 4IT S.A., Easynet S.A., Pictorial Society S.A., Andynat Internacional S.R.L., La Bestia Equilátera S.R.L., Icom Brickell 2508 LLC, Carybella S.A., Reefstone S.A. y One 1414+1415 LCC.

Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

## Activo

	31/12/14	31/12/13
<b>Préstamos</b>		
Andynat International S.R.L.	391	105
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	3.501	5.500
Credicuotas Consumo S.A	19.112	15.276
Credishopp S.A.	20.177	6.201
Easynet S.A.	-	9
Industrial Asesores de Seguros S.A.	1	39
Industrial Valores S.A.	-	45
La Bestia Equilátera S.R.L.	1.530	1.164
Perennial Bushes S.A.	3.600	551
Picnic Producciones S.R.L.	1.497	799
Pictorial Society S.A.	1	-
Research Jojoba S.A.	3.030	580
Tecnoful S.A.	4.913	774
<b>Otros Créditos por Intermediación Financiera</b>		
Industrial Valores S.A. [1]	14.757	10.383
<b>Créditos por arrendamientos financieros</b>		
Evemet S.A.	131	290
<b>Créditos Diversos</b>		
Credishopp S.A.	274	4
Industrial Asesores de Seguros S.A.	4	-
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos S.A		
Comunes de Inversión S.A.	20	24
Industrial Valores S.A.	7	20
<b>Bienes Intangibles</b>		
4IT S.A. [3]	17.995	11.632



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

## Pasivo

	31/12/14	31/12/13
<b>Depósitos</b>		
4IT S.A.	1.145	589
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	17	1.189
Credishopp S.A.	4	6
Evemet S.A.	790	316
Industrial Asesores de Seguros S.A.	4.130	454
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	988	934
Industrial Valores S.A.	24.346	6.639
Los Hache S.A.	434	212
Pictorial Society S.A.	-	6
Tecnoful S.A.	-	34
<b>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera</b>		
Industrial Valores S.A. [2]	708	1.509

[1] Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sus contrapartidas por 15.127 y 10.426 se incluyen en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera", respectivamente.

[2] Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sus contrapartidas por 715 y 1.507 se incluyen en el rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera", respectivamente.

[3] Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se han imputado al rubro Bienes Intangibles en concepto de gastos de desarrollo de sistemas a cargo de 4IT S.A. (sociedad relacionada) por un valor de origen de 22.975 y 19.043.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad ha concertado operaciones que no constituyen financiaciones, con otras partes relacionadas, cuyos saldos a dicha fecha se detallan a continuación:

	31/12/14	31/12/13
Créditos Diversos	1.072	567
Depósitos	12.344	5.396
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	-	11.540
Cuentas de Orden Acreedoras	-	159.673



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

- el rubro Ingresos financieros incluye 778, 4.386, 1.162 en concepto de operaciones de pases con Credicuotas Consumos S.A., Industrial Asesores de Seguro S.A. e Industrial Valores S.A., respectivamente.
- el rubro Gastos de administración incluye 5.836 en concepto de alquileres de inmuebles con Evemet S.A., 3.413 por honorarios con 4 IT S.A y 1.000 por gastos de publicidad con Picnic Producciones S.R.L. y 4.755 por honorarios con personas físicas.
- la línea "Otros" del rubro Utilidades Diversas incluye 14.324 en concepto de utilidades por venta de bienes de uso y diversos a su sociedad vinculada Evemet S.A. El resto de los resultados por operaciones con partes relacionadas no ha resultado de significatividad.

### 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 2014 y 2013 el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.021, representado por 155.538.330 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 21.481.480 acciones ordinarias Clase B escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción.

### 10. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR N° 1292/96 y 1127/98 y Comunicación "A" 2337 y complementarias del BCRA.

El Sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder -por ambos conceptos- la suma de 120 por persona, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

Con fecha 6 de octubre de 2014, a través de la Comunicación "A" 5641, el BCRA modificó el mencionado importe de la garantía de los depósitos hasta la suma de 350, con vigencia a partir del 1° de noviembre de 2014.

### 11. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Las disposiciones en vigencia establecen que:

- 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.
- 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.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

iii. De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 5072 del B.C.R.A, toda distribución de utilidades debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, cuya intervención tendrá por objeto verificar la correcta aplicación de los procedimientos descriptos en las normas vigentes en la materia para la determinación de la utilidad máxima a distribuir. Adicionalmente:

(1) mediante la Comunicación "A" 5273 del 27 de enero de 2012, el BCRA dispuso una serie de nuevos requisitos a ser cumplidos por las entidades previamente a la distribución de utilidades, relacionados, entre otros, con la integración de capitales mínimos y de efectivo mínimo; y (2) mediante la Comunicación "A" 5707 del 6 de febrero de 2015, las entidades financieras que deseen distribuir resultados durante el año 2015 correspondientes al ejercicio cerrado en 2014 deberán deducir el importe correspondiente a la previsión para sanciones administrativas, disciplinarias y penales prevista en la Comunicación "A" 5689.

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

##### 1. Actuación como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral

En función a la operatoria desarrollada por la Entidad actualmente, y en cumplimiento de lo establecido por la Resolución General 622 de la CNV, con fecha 11 de abril de 2014 la Entidad inició el proceso de inscripción ante dicho organismo en la categoría de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral. Con fecha 19 de septiembre de 2014, la Entidad ha sido notificada de la inscripción como Agente de Liquidación y Compensación Integral en el Registro llevado por la CNV bajo el N° 73 ALyC y AN Integral.

A continuación se detalla el cumplimiento de la Entidad con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles:

	31/12/14	31/12/13
<b>1. Patrimonio neto mínimo:</b>		
Exigencia para actuar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral	15.000	15.000
Patrimonio neto s/ estados contables	861.038	627.096
<b>Exceso de integración del patrimonio neto mínimo</b>	<b>846.038</b>	<b>612.096</b>
<b>2. Contrapartida mínima e integración:</b>		
Contrapartida mínima exigida:	7.500	7.500
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	<b>1.056.219</b>	<b>293.726</b>
Activos disponibles en pesos y en otras monedas (rubro Disponibilidades)		
(i) en cuentas a la vista en bancos locales y en bancos del exterior	58.303	114.572
(ii) en subcuentas comitentes abiertas en Agente de Depósito Colectivo	160	-
Activos en instrumentos locales		
(i) títulos públicos nacionales con negociación secundaria	438.032	179.154
(ii) títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria	510.531	-
(iii) Acciones que conforman el Índice Merval 25	49.193	-
<b>Exceso de integración de la contrapartida</b>	<b>1.048.719</b>	<b>286.226</b>



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### 2. Actuación 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 (denominado “Agente de Custodia de Producto de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión” de acuerdo a la Resolución General 622 de la CNV) de IAM Renta Variable FCI (anteriormente denominado 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) 1. (i) de la Nota 2.

A través de su Resolución N° 17.386 de fecha 26 de junio de 2014, la CNV aprobó a Banco Industrial S.A. como Agente de Custodia de IAM Renta Variable FCI, en sustitución de MBA Lazard Banco de Inversiones S.A. Al 31 de diciembre de 2014 el patrimonio neto de dicho Fondo asciende a 132.293.

### 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 2014 y 2013 que explican las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se consideró como efectivo y sus equivalentes al total del rubro Disponibilidades.

### 15. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:

	31/12/14	31/12/13
<b>Disponibilidades</b>		
Banco Central de la República Argentina	835.643	1.068.734
<b>Títulos públicos y privados</b>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	128.465	87.725
<b>Otros créditos por intermediación financiera</b>		
Banco Central de la República Argentina – cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo [Nota 2]	81.310	58.242

### 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 2014, corresponden a operaciones realizadas para intermediación por cuenta propia.

Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:

**a) Moneda Extranjera:** la Entidad mantiene: (i) compras por 780.635 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 90.295 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 305.022 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 1.103.610 en concepto de operaciones de forwards con



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas “Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 159.224 (ganancia).

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

II - Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2013, 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 mantenía: i) compras por 1.813.043 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 287.177 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 339.452 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 792.377 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país.

Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas “Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 44.327 (ganancia).

**b) Títulos Públicos y Privados:** la Entidad mantenía registrado en cuentas patrimoniales especies a recibir por pases pasivos por 301.053. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendieron a 23.020 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 1.269 (ganancia).

### 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 I

Con fecha 13 de mayo de 2011 y 7 de julio de 2011, el Directorio de la Entidad (en carácter de Fiduciante) aprobó la constitución de un Programa Global de Valores Fiduciarios denominado “Bind Activos”, por un monto total de 200.000 o su equivalente en otras monedas, siendo Banco Macro S.A. su Organizador y TMF Trust Company (Argentina) S.A. (Ex-Equity Trust Company Argentina S.A) el Fiduciario, el cual fue aprobado por la CNV con fecha 30 de noviembre de 2011.

Con fecha 10 de enero de 2013, entre Equity Trust Company (Argentina) S.A., en calidad de fiduciario financiero, y Banco Industrial S.A., en calidad de fiduciante y administrador, se firmó el contrato de fideicomiso mediante el cual se constituyó el



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

Fideicomiso Financiero Bind Activos I, por un total de 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%). La CNV autorizó la oferta pública de esta primera serie con fecha 18 de abril de 2013.

Con fecha 14 de mayo de 2013 se efectuó la emisión y liquidación de los valores fiduciarios conforme se detalla a continuación:

Clase	Valor Nominal
Valores de deuda fiduciaria Clase A (VDFA)	61.277.049
Valores de deuda fiduciaria Clase B (VDFB)	3.501.546
Certificados de Participación (CP)	5.252.318
<b>Total</b>	<b>70.030.913</b>

Con fecha 3 de septiembre de 2014, Banco Industrial S.A., en su carácter de fiduciante y único beneficiario a dicha fecha de la clase remanente de los Valores Fiduciarios emitidos, solicitó la liquidación anticipada del Fideicomiso Financiero "BIND ACTIVOS I".

Al 31 de diciembre de 2014, el Fiduciario ha concluido con el proceso de liquidación del Fideicomiso, de manera que la Entidad no registra saldos pendientes con relación a dicho proceso.

### 18. POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

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

Dichos marcos condensan la siguiente información:

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

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### a) Riesgo de Mercado

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

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

La estrategia de gestión de riesgo de mercado de la Entidad, se centra en obtener cobertura frente al riesgo de moneda en especial ante una eventual depreciación acelerada del tipo de cambio.

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

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

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

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

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

### b) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

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

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

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

### c) Riesgo de Tasa de Interés

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

La estrategia definida por el Directorio, centra en que los activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés. Por otra parte la Entidad no posee un volumen significativo de activos a largo plazo de manera que estos se calzan con el

pasivo del mismo plazo. De esta forma la Entidad no requiere la utilización (por el momento) de instrumentos de cobertura como forwards o swaps de tasas.

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

Durante el presente ejercicio el Directorio aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con “enfoque de ingresos financieros netos”, el cual basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco.

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

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

La Dirección Ejecutiva de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

La Gerencia de Riesgos Integrales participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de tasa de interés.

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

### d) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

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

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

### e) Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### f) Riesgo de Titulización

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

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

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

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

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

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

La Gerencia de Riesgos Integrales es el área encargada de efectuar un monitoreo independiente del riesgo de titulización reportando a la Dirección Ejecutiva de Riesgos y Estrategia y al Comité de Gestión Integral de Riesgo.

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

### g) Riesgo de Concentración

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

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

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

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

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

### h) Riesgo Reputacional

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

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

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

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

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

### i) Riesgo Estratégico

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

El Banco Industrial S.A. asume como objetivo de seguimiento de la gestión del riesgo estratégico, perseguir la preservación de su situación financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo estratégico en niveles aco-



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

tados mediante el monitoreo oportuno de su plan de negocios y el establecimiento de indicadores de seguimiento sobre los desvíos que en el mismo se generen.

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

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

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

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

### j) Pruebas de Estrés

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

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

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

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

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

### 19. POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

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

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

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

- Fomentar el buen funcionamiento de Banco Industrial S.A. y comprender el marco regulatorio.
- Velar por la liquidez y solvencia de Banco Industrial S.A.
- Velar por los objetivos estratégicos y valores organizacionales
- Aprobar, promover y revisar la estrategia global del negocio y su política.
- Promover y revisar en forma periódica las estrategias generales de negocios y las políticas de Banco Industrial S.A.
- Aprobar el plan de negocios y el presupuesto.

- Conocer y responder por las operaciones diarias.
- Conocer y entender acabadamente la estructura operativa de Banco Industrial S.A.
- Aprobar los proyectos de expansión y de participación en nuevos negocios.
- Aprobar aumentos de capital social.
- Tomar responsabilidades por las actividades delegadas en terceros.
- Desempeñar adecuada y objetivamente sus obligaciones con Banco Industrial S.A.
- Comprometer su tiempo y la dedicación necesarios para cumplir con sus responsabilidades.
- Mantener un nivel adecuado de conocimiento y experiencia a medida que Banco Industrial S.A. crece en tamaño y complejidad.
- Promover la capacitación y desarrollo de los ejecutivos.

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

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

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

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

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

La Gerencia General, posición que a la fecha de los presentes estados contables se encuentra vacante, es el órgano que ejecuta las resoluciones del Directorio de la Entidad. Es la unidad de dirección, coordinación, supervisión de la acción gerencial, dentro de las pautas y objetivos fijados por la Dirección.

De acuerdo a las definiciones del Código de Gobierno Societario y en línea con las recomendaciones del BCRA, la Alta Gerencia tiene, entre otras, las siguientes responsabilidades:

- Asegurar que las actividades de Banco Industrial S.A. sean consistentes y alineadas con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.
- Monitorear a los ejecutivos de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio.
- Establecer, bajo la guía del Directorio, un sistema de control interno efectivo.
- Asignar responsabilidades al personal de Banco Industrial S.A. sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades.
- Reconocer la importancia de los procesos de auditoría y control interno y comunicarlo a los integrantes de Banco Industrial S.A.

- Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las Auditorías Interna y Externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno.
- Fomentar la independencia del auditor interno respecto de las áreas y procesos controlados por la auditoría interna.
- Encargar a los auditores internos que evalúen la eficacia de los controles internos.
- Serán responsables de los resultados por su gestión en Banco Industrial S.A. frente al Directorio.
- Entender en la estructura operativa de Banco Industrial S.A., conforme a lo contemplado en la Sección 7 de la Comunicación "A" 5201.
- Comunicar eficazmente a todas las áreas de Banco Industrial S.A., directa o indirectamente involucradas, la estrategia de gestión y control de los diferentes riesgos, las políticas clave para implementar esa estrategia y la estructura existente para dichas funciones.

### b) Conformación de Comités

La Entidad presenta una estructura de Comités dividida en comités directivos y comités operativos altamente especializados en concordancia con las dimensiones, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo de Banco Industrial S.A. En los Comités con funciones de carácter directivo, priman las decisiones de tipo estratégico y la verificación de la correcta ejecución y cumplimiento de las directrices emitidas por el Directorio. Los segundos por su parte, se reúnen para tratar aspectos más cercanos a la gestión de tipo operativos y administrativos.

A continuación se realiza una enumeración de los Comités directivos existentes con una breve descripción de sus funciones:

#### • Comité de Auditoría

Tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno de Banco Industrial S.A. y las observaciones emanadas de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora y las realizadas por el BCRA y cualquier otro



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos de la Entidad y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

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

### • Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero

Es el encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo provenientes de actividades ilícitas que establezca y haya aprobado el Directorio, atendiendo a lo establecido en la normativa vigente de los Organismos de Contralor correspondientes. Asimismo, informa al Directorio sobre las decisiones que en materia de Prevención de Lavado de Dinero se han tomado.

### • Comité de Tecnología Informática y Procesos de Negocios

Se reúne para tratar temas relacionados con los objetivos y plan de tareas de la Dirección Ejecutiva de Tecnología Informática y Procesos de Negocio.

### • Comité de Gestión Integral de Riesgo

Es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia de la Entidad. En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. También verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo de la Entidad.

### • Comité de Créditos y Negocios

Es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Entidad, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito de Banco Industrial S.A., participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes.

### • Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”)

Es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de Banco Industrial S.A., y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y de financiamiento.

### • Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones

Trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, asume las responsabilidades en materia de incentivos económicos al personal, en línea con recomendaciones establecidas por la Comunicación “A” 5201 del BCRA incluyendo la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.

### • Comité de Ética y Gobierno Societario

Es el encargado de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas. Vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas establecidas en el Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.

### • Comité Ejecutivo

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

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

- Comité de Gastos y Presupuesto
- Comité de Banca de Empresas e Individuos
- Comité de Banca Previsional
- Comité de Productos y Marketing
- Comité de Legales y Mora
- Comité de Seguros



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### c) Locales de atención y líneas de negocios

Actualmente, la Entidad cuenta con 32 locales de atención en las principales plazas del país, ubicadas estratégicamente para acercar a las personas y empresas sus soluciones financieras.

La Entidad mantiene una estrategia comercial para el próximo año segmentada en 4 (cuatro) unidades de negocios principales: banca empresas, banca minorista y banca corporativa y banca previsional.

#### Banca Empresas

Esta unidad de negocios está orientada a brindar financiamiento y servicios a pequeñas, medianas y grandes empresas acompañando la dinámica de sus negocios, bajo la premisa de una atención profesional personalizada.

El financiamiento comercial constituye el núcleo central de la estrategia y la actividad de Banco Industrial S.A., y es en la gestión de esta unidad donde se focalizan los mayores esfuerzos de desarrollo.

La Entidad brinda diversos servicios especializados para optimizar y facilitar la operatoria diaria de las PyMes y Megras empresas. Sus principales productos son: Factoring, Cash Management, Cobranzas (incluye servicios como la Custodia y Administración de Valores al Cobro), Pagos Online (incluye servicios como Datanet), Tarjeta Corporativa, Recaudación Electrónica, Cuenta Corriente Especial, Pago Automático de Haberes, Pago a Proveedores y Comercio Exterior.

#### Banca Minorista

Esta unidad de negocios cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos (préstamos personales, paquetes de

productos, etc.), servicios y opciones de inversión. La filosofía de Banco Industrial S.A. prioriza la comprensión del riesgo a asumir en cada requerimiento individual, lo que se traduce en el trato cordial, profesional y personalizado.

#### Banca Corporativa

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

#### Banca Previsional

Facilita el cobro de haberes a Jubilados y Pensionados, brindando además productos y servicios especiales para los clientes de este segmento. Los productos ofrecidos incluyen: préstamos personales inmediatos, anticipos de jubilaciones y pensiones, cuentas, tarjetas, inversiones. Complementa el servicio la atención de ejecutivos que poseen los conocimientos y la capacitación requerida para satisfacer a dichos clientes.

#### d) Política de incentivos económicos al personal

Banco Industrial S.A. cuenta con el Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones encargado de reunirse con los gerentes de las distintas áreas, para determinar, entre otros aspectos, los aumentos e incentivos que se otorgan a los colaboradores.

El Comité interviene tanto sobre las remuneraciones variables, atadas a objetivos comerciales, que reciben los colaboradores que trabajan en sucursales, como las de aquellos que se encuentran en áreas centrales sujetos a objetivos vinculados a sus evaluaciones de desempeño.



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

La Dirección Ejecutiva de Gestión y Desarrollo Humano, RSE y Calidad es la encargada de la definición de la política de remuneraciones y beneficios al personal.

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

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

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

Mensualmente, la Dirección Ejecutiva de Banca Empresas y Negocios presenta un informe al Directorio, indicando los montos de financiamientos acordados en el período, a cada una de las personas físicas y jurídicas vinculadas y las condiciones de contratación, informando si se corresponden con el resto de los clientes en circunstancias similares. Dicho informe debe contar con un dictamen escrito de la Comisión Fiscalizadora acerca de la razonabilidad de los financiamientos incluidos, como así también que ellos son la totalidad de los acordados a personas físicas y jurídicas vinculadas a la Entidad.

Por otra parte, la Entidad tiene como política la de prevenir todo conflicto de interés que pueda tener lugar en el desarrollo de su objeto social. Asimismo, espera que sus colaboradores eviten conflictos de interés que eventualmente se generen cuando éstos realicen una actividad personal que pueda generar conflictos con un tercero o con la Entidad.

Se deben evitar inversiones con clientes, proveedores o competidores que pudieran causar un conflicto de interés o influir en decisiones y acciones en el trabajo, brindando una ventaja personal en una decisión potencial de la Entidad. Está prohibido utilizar información interna no pública sobre la Entidad, sus proveedores o sus clientes para beneficio propio de los integrantes de Banco Industrial S.A.

Los Gerentes y Directores de la Entidad deben informar, de acuerdo con los reglamentos, sobre posibles conflictos de interés que se presenten en el ejercicio de sus cargos y abstenerse de tomar decisiones, realizar transacciones o intervenir en dichas operaciones hasta que no hayan sido autorizados de acuerdo con las normas.

Dado que es imposible listar todos los posibles casos de conflictos de interés, es responsabilidad de cada colaborador del Banco evitar que se produzcan este tipo de situaciones. No obstante ello, todos los casos que se registren son tratados por el Comité de Ética y Gobierno Societario.

## 20. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

### a) Sanciones aplicadas por el BCRA

Con fecha 13 de enero de 2014, a través de su Resolución N° 37/2014, la SEFYC del BCRA notificó a la Entidad la conclusión del Sumario N° 1317, como consecuencia de la remisión de documentación exigida por dicho organismo con motivo de la evaluación de la idoneidad y experiencia de nuevos directivos, fuera del plazo establecido por la Comunicación "A" 3700 del BCRA. La sanción aplicada, la que se encuentra firme, consistió en un llamado de atención para la Entidad y Carlota Evelina Durst, sin aplicación de sanciones de carácter pecuniario.



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Individuales

### b) Sumarios iniciados por el BCRA

De acuerdo con lo requerido por la Com. "A" 5689 del B.C.R.A., emitida con fecha 8 de enero de 2015, se detallan a continuación las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (U.I.F.) y la C.N.V. notificadas a la Entidad., pendientes de resolución:

- Con fecha 29 de mayo de 2008, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 3572 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 1°, incisos e) y f), de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19359 (t.o. por Decreto N° 480/95), integrado en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones "A" 3.372, 3.471, 3.532 y 3.620 del Banco Central y los Decretos N° 1.570/01 y 260/02. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, José De los Santos, Salvador Pristera, Jorge Vigliotti, Raúl Lopez Luna, Nicolás Coyán, Carlos Alberto Lalia, Gustavo Daniel Efron y Adolfo Fabián Tuachi. La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y no esperan efectos patrimoniales adversos en este sentido.

- Con fecha 16 de marzo de 2012, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 4942 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 1, incs. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19359 (t.o. por Decreto N° 480/95), integrado en el caso por las disposiciones de los Decretos N° 1606/01 y 1638/01 y de la Comunicación "A" 4433 del BCRA, por considerar a Banco Industrial S.A. penalmente responsable en los términos del art. 2, inc. f), primer párrafo de la citada ley, en virtud de haberse supuestamente excedido del límite previsto en la Comunicación "A" 4433 del BCRA para la utilización de fondos de la posición general de cambios en compraventas de títulos valores en mercados autorregulados, en la tercer semana estadística de marzo de 2006, en supuesta infracción al Régimen Penal Cambiario. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Jorge Mario Vigliotti, Nicolas Coyán y

Javier Popowsky. La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y no esperan efectos patrimoniales adversos en este sentido.

- El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación "A" 5042, CONAU I - 912 -Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera. Al 31 de diciembre de 2014, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 4.000 con contrapartida en los resultados del ejercicio, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no posee otras sanciones o sumarios pendientes de resolución.

### 21. CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en proceso de implementación del plan para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) de acuerdo con lo establecido en la Comunicación "A" 5541 y complementarias del BCRA, las cuales tendrán vigencia a partir de los estados financieros correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

### 22. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Anexo A

## Estados Contables Individuales

## Detalle de Títulos Públicos y Privados

Denominación	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/14	Valor de Libros al 31/12/13	31/12/14	
					Posición sin Opciones	Posición Final
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
Tenencias a valor razonable de mercado						
Bonos República. Argentina c/ desc. \$ 5,83% 2033	45.696	118.364	118.364	25.439	(1.058)	(1.058)
Bono Nación Argentina \$ Badlar+200 PBS	5.460	87.703	87.703	-	87.703	87.703
Bono Gobierno Nacional 7% U\$S VTO. 03/10/2015	5.433	63.228	63.228	11.744	-	-
Bonos \$ Badlar+200 PBS - VTO. 2017	5.459	62.885	62.885	-	-	-
Bono Nación Argentina U\$S 7% VTO. 2017	5.436	59.430	59.430	69.014	-	-
Otros		271.666	271.666	379.273	68.205	68.205
<b>Total de Inversiones en Títulos Públicos</b>			<b>663.276</b>	<b>485.470</b>	<b>154.850</b>	<b>154.850</b>
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA</b>						
Letras del BCRA a valor razonable de mercado						
Lebac Interna \$ VTO. 29/04/2015 245 Días	46.610	118.654	118.654	-	173.418	173.418
Lebac Interna \$ VTO. 03/06/2015 364 Días	46.596	100.402	100.402	-	270.211	270.211
Lebac Interna \$ VTO. 11/03/2015 399 Días	46.583	92.360	92.360	-	92.360	92.360
Lebac Interna \$ VTO. 18/03/2015 371 Días	46.586	80.959	80.959	-	80.959	80.959
Lebac Interna \$ VTO. 04/03/2015 315 Días	46.590	80.946	80.946	-	80.946	80.946
Otros		37.209	37.209	-	221.311	221.311
<b>Subtotal de Inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA</b>			<b>510.530</b>	<b>-</b>	<b>919.205</b>	<b>919.205</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

Anexo A (continuación)

## Estados Contables Individuales

## Detalle de Títulos Públicos y Privados

Denominación	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/14	Valor de Libros al 31/12/13	31/12/14	
					Posición sin Opciones	Posición Final
<b>Letras del BCRA a costo más rendimiento</b>						
Lebac Interna U\$S VTO. 28.01.2015 (12 meses)	12.003		37.856		37.856	37.856
Lebac Interna U\$S VTO. 31.12.14 Días 182	12.044		37.208		37.208	37.208
Lebac Interna U\$S VTO. 25.02.15 Días 364	12.013		28.331		28.331	28.331
Lebac Interna U\$S VTO. 21.01.15 Días 175	12.050		19.819		19.819	19.819
Lebac Interna U\$S VTO. 18.03.15 Días 91	12.084		19.345		19.345	19.345
Otros			54.103	-	54.103	54.103
<b>Total de Inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA</b>			<b>707.192</b>	<b>-</b>	<b>1.115.867</b>	<b>1.115.867</b>
<b>INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN</b>						
Representativo de Capital						
Acciones YPF S.A. [A]	710	20.349	20.349	-	20.349	20.349
Acciones Aluar S.A. [A]	7	15.649	15.649	-	15.649	15.649
Acciones Tenaris S.A. [A]	40.115	15.437	15.437	-	15.437	15.437
Acciones Pampa Energía S.A. [A]	457	11.083	11.083	-	11.083	11.083
Acciones Petróleo Brasileiro S.A. [A]	41.902	3.209	3.209	-	3.209	3.209
Otros		4.551	4.551	-	4.551	4.551
<b>Total de Inversiones en títulos privados con cotización</b>			<b>70.278</b>	<b>-</b>	<b>70.278</b>	<b>70.278</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>1.440.746</b>	<b>485.470</b>	<b>1.340.995</b>	<b>1.340.995</b>

[A] Acciones que conforman el Índice Merval 25



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Anexo B

## Estados Contables Individuales

## Clasificación de financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas

	31/12/14	31/12/13		31/12/14	31/12/13
<b>CARTERA COMERCIAL</b>			<b>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>En situaci3n normal</b>			<b>Cumplimiento normal</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	607.031	500.936	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	39.627	38.468
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.164.210	2.547.834	Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.016.470	739.020
	<b>3.771.241</b>	<b>3.048.770</b>		<b>1.056.097</b>	<b>777.488</b>
<b>Con seguimiento especial - En observaci3n</b>			<b>Riesgo bajo</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.262	5.514	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	141	407
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.177	17.499	Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.017	23.439
	<b>14.439</b>	<b>23.013</b>		<b>18.158</b>	<b>23.846</b>
<b>Con problemas</b>			<b>Riesgo medio</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.142	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	30	532
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.970	12.623	Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.347	16.620
	<b>2.970</b>	<b>13.765</b>		<b>16.377</b>	<b>17.152</b>
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>			<b>Riesgo alto</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	572	1.002	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	646	152
Sin garantías ni contragarantías preferidas	44.704	40.772	Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.966	23.901
	<b>45.276</b>	<b>41.774</b>		<b>17.612</b>	<b>24.053</b>
<b>Irrecuperable</b>			<b>Irrecuperable</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	157
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.502	1.712	Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.082	28.594
	8.502	1.712		<b>25.082</b>	<b>28.751</b>
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>3.842.428</b>	<b>3.129.034</b>	<b>TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>1.133.441</b>	<b>871.393</b>
			<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4.975.869</b>	<b>4.000.427</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estados Contables Individuales

Anexo C

## Concentración de las Financiaciones y Garantías Recibidas

Número de Clientes	31/12/14		31/12/13	
	Saldo de deuda	% sobre la Cartera Total	Saldo de deuda	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	587.347	11,80	517.322	12,93
50 siguientes mayores clientes	1.402.181	28,18	1.150.782	28,77
100 siguientes mayores clientes	1.008.358	20,26	805.041	20,12
Resto de clientes	1.977.983	39,76	1.527.282	38,18
<b>TOTAL</b>	<b>4.975.869</b>	<b>100,00</b>	<b>4.000.427</b>	<b>100,00</b>



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estados Contables Individuales

Anexo D

### Apertura por plazos de las Financiaciones y Garantías Recibidas

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento							Total
	Cartera vencida	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	152.388	2.830	2.160	12.598	246	17.326	187.548
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	82.493	1.844.841	1.162.009	578.657	228.207	362.853	529.261	4.788.321
<b>TOTAL</b>	<b>82.493</b>	<b>1.997.229</b>	<b>1.164.839</b>	<b>580.817</b>	<b>240.805</b>	<b>363.099</b>	<b>546.587</b>	<b>4.975.869</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Anexo E

## Estados Contables Individuales

## Detalle de Participaciones en Otras Sociedades

Denominación	31/12/14					31/12/13	Información Sobre el Emisor				
	Acciones					Importe	Datos del Último Estado Contable				
	Clase	V.N. Unitario (pesos)	Votos por Acción	Cantidad	Importe		Actividad Principal	Fecha de Cierre del Ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio
<b>EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS CONTROLADAS - Del país</b>											
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	472.402	2.381	927	(*)	31/12/2014	497	2.450	1.429
<b>Total en otras sociedades controladas</b>					<b>2.381</b>	<b>927</b>					
<b>EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS NO CONTROLADAS - Del país</b>											
Aval Rural S.G.R.	Ord	1	1	100	40.016	-	S.G.R.	30/09/2014	1.675	220.145	(105)
Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	1.212	665	(**)	31/12/2014	2.710	17.064	12.121
<b>Total en actividades complementarias</b>					<b>41.228</b>	<b>665</b>					
<b>EN OTRAS SOCIEDADE NO CONTROLADAS - Del país</b>											
Industrial Asesores de Seguros S.A.	Ord	1	1	7.140	2.621	1.941	(***)	31/12/2013	57	11.389	6.442
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]
<b>EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS - Del exterior</b>											
SWIFT					9	9	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
<b>Total en otras sociedades no controladas</b>					<b>2.784</b>	<b>2.104</b>					
<b>TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>					<b>46.393</b>	<b>3.696</b>					

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

(\*\*) Agente de Negociación y de Liquidación y Compensación.

(\*\*\*) Intermediación de Seguros.

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



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

Anexo F

## Estados Contables Individuales

## Movimiento de bienes de uso y bienes diversos

Concepto	Valor residual al 31/12/2013	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor residual al 31/12/2014	Valor residual al 31/12/2013
					Meses de vida útil asignados	Importe		
<b>BIENES DE USO</b>								
Inmuebles	17.996	-	-	14.039	600	333	3.624	17.996
Mobiliario e Instalaciones	7.381	4.147	26	-	60	1.129	10.425	7.381
Máquinas y Equipos	13.544	6.437	94	-	60	4.389	15.686	13.544
Vehículos	1.259	158	-	243	60	368	806	1.259
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	5.695	-	-	-	60	3.118	2.577	5.695
<b>TOTAL</b>	<b>45.875</b>	<b>10.742</b>	<b>120</b>	<b>14.282</b>		<b>9.337</b>	<b>33.118</b>	<b>45.875</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>								
Obras en curso	5.818	15.771	12.933	34.522		-	-	5.818
Anticipos por compra de bienes	335	13.419	(13.053)	184		-	517	335
Obras de arte	341	25	-	-		-	366	341
Otros bienes diversos	10.729	10.501	-	10.838	600	32	10.360	10.729
Papelería y Útiles	412	984	-	874		-	522	412
<b>TOTAL</b>	<b>17.635</b>	<b>40.700</b>	<b>(120)</b>	<b>46.418</b>		<b>32</b>	<b>11.765</b>	<b>17.635</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Anexo G

## Estados Contables Individuales

## Detalle de Bienes Intangibles

Concepto	Valor residual al 31/12/2013	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Amortizaciones del Ejercicio		Valor residual al 31/12/2014	Valor residual al 31/12/2013
					Meses de vida útil asignados	Importe		
<b>BIENES INTANGIBLES</b>								
Llave de negocio	1.168	-	-	-	120	132	1.036	1.168
Gastos de organización y desarrollo	40.440	47.413	-	-	60	27.912	59.941	40.440
<b>TOTAL</b>	<b>41.608</b>	<b>47.413</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>28.044</b>	<b>60.977</b>	<b>41.608</b>

## Anexo H

## Concentración de los Depósitos

Número de Clientes	31/12/14		31/12/13	
	Saldo	% sobre la Cartera Total	Saldo	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	1.905.476	30,26	1.769.605	37,34
50 siguientes mayores clientes	1.766.639	28,06	1.083.382	22,86
100 siguientes mayores clientes	642.368	10,20	419.603	8,85
Resto de clientes	1.982.436	31,48	1.466.317	30,95
<b>TOTAL</b>	<b>6.296.919</b>	<b>100,00</b>	<b>4.738.907</b>	<b>100,00</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estados Contables Individuales

Anexo I

## Apertura por plazos de los Depósitos y otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>	<b>4.608.838</b>	<b>995.660</b>	<b>291.478</b>	<b>400.431</b>	<b>512</b>	<b>-</b>	<b>6.296.919</b>
<b>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera</b>	<b>176.233</b>	<b>14.345</b>	<b>367</b>	<b>778</b>	<b>1.896</b>	<b>226</b>	<b>193.845</b>
Banco Central de la República Argentina	774	-	-	-	-	-	774
Bancos y organismos internacionales	17	14.118	-	-	-	-	14.135
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	185	168	367	778	1.896	226	3.620
Otros	175.257	59	-	-	-	-	175.316
<b>TOTAL</b>	<b>4.785.071</b>	<b>1.010.005</b>	<b>291.845</b>	<b>401.209</b>	<b>2.408</b>	<b>226</b>	<b>6.490.764</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Anexo J

## Estados Contables Individuales

## Movimiento de Previsiones

	Saldos al 31/12/13	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/12/14	Saldos al 31/12/13
			Desafectaciones	Aplicaciones		
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>						
Títulos públicos y privados - por riesgo de desvalorización	-	9.400 [a]	-	-	9.400	-
Préstamos - por riesgo de incobrabilidad	130.079	76.505 [b]	8.131	41.323	157.130	130.079
Otros Créditos por intermediación financiera - por riesgo de incobrabilidad	1.397	305 [b]	1.152	-	550	1.397
Créditos por arrendamientos financieros - por riesgo de incobrabilidad	1.848	1.114 [b]	98	-	2.864	1.848
Créditos diversos - por riesgo de incobrabilidad	6.977	10.071 [c]	653	10.137	6.258	6.977
<b>TOTAL</b>	<b>140.301</b>	<b>97.395</b>	<b>10.034 [d]</b>	<b>51.460</b>	<b>176.202</b>	<b>140.301</b>
<b>DEL PASIVO</b>						
Compromisos eventuales	5	-	5	-	-	5
Indemnización por despidos	4.400	1.000 [e]	5.400	-	-	4.400
Contingencias con el BCRA	-	4.000 [c]	-	-	4.000	-
Otras contingencias	9	1.229 [c]	7	-	1.231	9
<b>TOTAL</b>	<b>4.414</b>	<b>6.229</b>	<b>5.412 [d]</b>	<b>-</b>	<b>5.231</b>	<b>4.414</b>

[a] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Resultado neto de títulos públicos y privados.

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

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

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

[e] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Gastos de personal.



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

Anexo K

## Estados Contables Individuales Composición del Capital Social

Clase	Acciones		Capital Social (Nota 9)	
	Cantidad	Votos por Acción	En circulación	Emitido
<b>Ordinarias - Clase "A"</b>	155.538.330	1	155.539	155.539
<b>Ordinarias - Clase "B"</b>	21.481.480	1	21.482	21.482
<b>TOTAL</b>			<b>177.021</b>	<b>177.021</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Anexo L

## Estados Contables Individuales

## SalDOS en Moneda Extranjera

Rubros			31/12/14						31/12/13
	Casa Matriz y Sucursales en el País	TOTAL	Total (por moneda)						TOTAL
			Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	
<b>ACTIVO</b>									
Disponibilidades	330.783	330.783	11.232	315.723	814	71	2.017	926	778.913
Títulos públicos y privados	458.545	458.545	-	458.545	-	-	-	-	304.339
Préstamos	129.864	129.864	-	129.864	-	-	-	-	228.390
Otros créditos por intermediación financiera	42.910	42.910	-	42.910	-	-	-	-	191.191
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9
Créditos diversos	7.946	7.946	-	7.946	-	-	-	-	19.494
Partidas pendientes de imputación	365	365	-	365	-	-	-	-	600
<b>TOTAL</b>	<b>970.422</b>	<b>970.422</b>	<b>11.232</b>	<b>955.353</b>	<b>814</b>	<b>80</b>	<b>2.017</b>	<b>926</b>	<b>1.522.936</b>
<b>PASIVO</b>									
Depósitos	652.341	652.341	2.582	649.759	-	-	-	-	409.768
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.429	75.429	535	74.882	-	12	-	-	167.777
Obligaciones diversas	2.365	2.365	-	2.365	-	-	-	-	2.544
<b>TOTAL</b>	<b>730.135</b>	<b>730.135</b>	<b>3.117</b>	<b>727.006</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580.089</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>									
Contingentes	298.855	298.855	496	298.359	-	-	-	-	255.250
De control	359.464	359.464	21.888	337.576	-	-	-	-	538.325
<b>TOTAL</b>	<b>658.319</b>	<b>658.319</b>	<b>22.384</b>	<b>635.935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>793.575</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>									
Contingentes	298.855	298.855	496	298.359	-	-	-	-	255.250
De control	359.464	359.464	21.888	337.576	-	-	-	-	538.325
<b>TOTAL</b>	<b>658.319</b>	<b>658.319</b>	<b>22.384</b>	<b>635.935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>793.575</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

Anexo N

## Estados Contables Individuales

## Asistencia a Vinculados

Concepto	31/12/14		31/12/13
	Situación Normal	TOTAL	TOTAL
<b>PRESTAMOS</b>	<b>63.645</b>	<b>63.645</b>	<b>32.698</b>
Adelantos			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.462	59.462	27.444
Tarjetas de Crédito			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.057	1.057	1.153
Documentos			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.126	3.126	4.101
<b>CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS</b>	<b>131</b>	<b>131</b>	<b>290</b>
<b>PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS</b>	<b>6.214</b>	<b>6.214</b>	<b>3.534</b>
<b>TOTAL</b>	<b>69.990</b>	<b>69.990</b>	<b>36.522</b>
<b>PREVISIONES [a]</b>	<b>638</b>	<b>638</b>	<b>330</b>

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



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estados Contables Individuales

## Anexo O

## Instrumentos Financieros Derivados

31/12/14

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	2	63	821.318
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Diarias de Diferencias	OTC Residentes en el País Sector No Financiero	3	-	1	587.314
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Diarias de Diferencias	MAE	6	2	1	870.930
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del Subyacente	MAE	-	-	-	458.368



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado** Art. 33 Ley N° 19.550**Activo**

	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
Efectivo	129.825	90.999
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	835.643	1.068.734
Otras del país	174	23
Del exterior	58.289	114.549
	<b>1.023.931</b>	<b>1.274.305</b>
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	663.276	485.470
Inversiones en títulos privados con cotización	707.192	-
Instrumentos emitidos por el BCRA	71.885	-
Subtotal	1.442.353	485.470
Menos: Provisiones	(9.400)	-
	<b>1.432.953</b>	<b>485.470</b>
<b>C. PRÉSTAMOS</b>		
Al sector financiero	131.012	111.659
Interfinancieros (call otorgados)	35.000	50.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	92.214	59.350
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	3.798	2.309
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.609.503	3.702.733
Adelantos	983.124	548.102
Documentos	2.660.307	2.401.141
Prendarios	690	1.818
Personales	824.485	550.095
Tarjetas de crédito	76.672	50.312
Otros	91.097	184.758
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar (Intereses documentados)	112.945 (139.817)	90.277 (123.770)
<b>Subtotal</b>	<b>4.740.515</b>	<b>3.814.392</b>
Menos: Provisiones	(157.130)	(130.079)
	<b>4.583.385</b>	<b>3.684.313</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado (Art. 33 Ley N° 19.550)****Activo (continuación)**

	31/12/14	31/12/13
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
Banco Central de la República Argentina	81.310	58.242
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	40.115	45.090
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	437.160	322.603
Obligaciones negociables sin cotización	30.554	68.404
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	54.813	5.693
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	15.113	26.515
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	40.937	13.384
<b>Subtotal</b>	<b>700.002</b>	<b>539.931</b>
Menos: Previsiones	(550)	(1.397)
	<b>699.452</b>	<b>538.534</b>
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS</b>		
Créditos por arrendamientos financieros	28.911	39.038
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.187	828
Subtotal	30.098	39.866
Menos: Previsiones	(2.864)	(1.848)
	<b>27.234</b>	<b>38.018</b>
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
Otras [Nota 5]	44.012	2.769
	<b>44.012</b>	<b>2.769</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado (Art. 33 Ley N° 19.550)****Activo (continuación)**

	31/12/14	31/12/13
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>		
Otros [Nota 5]	68.698	101.420
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	273	224
Subtotal	68.978	101.644
Menos: Previsiones	(6.258)	(6.977)
	<b>62.713</b>	<b>94.667</b>
<b>H. BIENES DE USO</b>	<b>33.118</b>	<b>45.875</b>
<b>I. BIENES DIVERSOS</b>	<b>11.765</b>	<b>17.635</b>
<b>J. BIENES INTANGIBLES</b>		
Llave de negocio	1.035	1.168
Gastos de organización y desarrollo	60.072	40.440
	<b>61.107</b>	<b>41.608</b>
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>2.216</b>	<b>1.753</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7.981.886</b>	<b>6.224.947</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado** Art. 33 Ley N° 19.550**Pasivo**

	31/12/14	31/12/13
<b>L. DEPÓSITOS</b>		
Sector Público no financiero	658.288	599.179
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.637.643	4.138.794
Cuentas corrientes	938.088	725.931
Cajas de ahorro	877.910	590.549
Plazo fijo	3.273.235	2.503.290
Cuentas de inversiones	335.905	196.445
Otros	103.297	69.628
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	109.208	52.951
	<b>6.295.931</b>	<b>4.737.973</b>
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
Banco Central de la República Argentina - Otros	774	1.124
Bancos y Organismos Internacionales	14.135	22.434
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	393.726	295.147
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	41.724	46.180
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	-	78.500
Otras financiamientos de entidades financieras locales	3.620	8.714
Intereses devengados a pagar	-	70
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.229	31.181
Otras [Nota 5]	175.226	211.957
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	90	95
	<b>630.524</b>	<b>695.402</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado** Art. 33 Ley N° 19.550**Pasivo (continuación)**

	31/12/14	31/12/13
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
Honorarios	159	9.000
Otras [Nota 5]	186.948	149.087
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.754	1.792
	<b>188.861</b>	<b>159.879</b>
<b>O. PREVISIONES</b>	<b>5.231</b>	<b>4.414</b>
<b>Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>149</b>	<b>88</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>7.120.696</b>	<b>5.597.756</b>
<b>PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES RELACIONADAS</b>	<b>152</b>	<b>95</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>861.038</b>	<b>627.096</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.981.886</b>	<b>6.224.947</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado** Art. 33 Ley N° 19.550**Cuentas de Orden**

	31/12/14	31/12/13
<b>DEUDORAS</b>		
Contingentes	4.377.599	2.577.108
Garantías recibidas	4.243.794	2.512.677
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	40	50
Cuentas Contingentes deudoras por contrapartida	133.765	64.381
De control	490.759	623.601
Créditos clasificados irrecuperables	43.338	22.903
Otras [Nota 5]	438.383	586.281
Cuentas de control deudoras por contrapartida	9.038	14.417
De derivados	2.279.562	3.232.048
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.085.657	2.152.495
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	1.193.905	1.079.553
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>7.147.920</b>	<b>6.432.757</b>
<b>ACREEDORAS</b>		
Contingentes	4.377.599	2.577.108
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	73.933	15.083
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	59.832	49.298
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	4.243.834	2.512.727
De control	490.759	623.601
Valores por acreditar	9.038	14.417
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	481.721	609.184
De derivados	2.279.562	3.232.048
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.193.905	1.079.553
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	1.085.657	2.152.495
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>7.147.920</b>	<b>6.432.757</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Resultados Consolidado Art. 33 Ley N° 19.550

	31/12/14	31/12/13
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por disponibilidades	26	6
Intereses por préstamos al sector financiero	23.822	13.170
Intereses por adelantos	244.551	142.163
Intereses por documentos	932.796	629.391
Intereses por préstamos prendarios	353	472
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	10.337	6.399
Intereses por otros préstamos	40	19
Intereses por arrendamientos financieros	11.167	14.469
Resultado neto de títulos públicos y privados	365.002	118.977
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	117.191	110.712
Otros	192.394	55.906
	<b>1.897.679</b>	<b>1.091.684</b>
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	865	321
Intereses por depósitos a plazo fijo	674.345	330.391
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	17.208	9.408
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	1.183	1.361
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.560	709
Otros intereses	68.707	28.863
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	14.687	7.150
Otros [Nota 5]	203.767	77.239
	<b>983.322</b>	<b>455.442</b>
<b>MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN - GANANCIA</b>	<b>914.357</b>	<b>636.242</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Resultados Consolidado** Art. 33 Ley N° 19.550

(Continuación)

	31/12/14	31/12/13
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	<b>74.815</b>	<b>68.456</b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
Vinculados con operaciones activas	71.707	72.317
Vinculados con operaciones pasivas	92.709	66.941
Otras comisiones	15.860	8.857
Otros	20.621	17.856
	<b>200.897</b>	<b>165.971</b>
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
Comisiones	17.581	16.770
Otros [Nota 5]	14.122	25.023
	<b>31.703</b>	<b>41.793</b>
<b>G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
Gastos en personal	302.044	218.724
Honorarios a directores y síndicos	60.626	45.561
Otros honorarios	50.519	35.430
Propaganda y publicidad	19.768	25.143
Impuestos	29.005	21.197
Depreciación de bienes de uso	9.337	4.649
Amortización de gastos de organización y desarrollo	27.925	11.936
Otros gastos operativos	74.628	61.071
Otros	90.657	60.292
	<b>664.509</b>	<b>484.003</b>
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>344.227</b>	<b>207.961</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Resultados Consolidado** Art. 33 Ley N° 19.550

(Continuación)

	31/12/14	31/12/13
<b>I. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
Resultado por participaciones permanentes	6.546	1.767
Intereses punitorios	1.246	1.896
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	17.844	15.996
Otros [Nota 5]	43.535	45.027
	<b>69.171</b>	<b>64.686</b>
<b>J. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	17	-
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	15.292	12.427
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	793	4
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	192	6
Amortización de llave de negocio	132	132
Otros [Nota 5]	45.457	28.911
	<b>61.883</b>	<b>41.480</b>
<b>PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>(58)</b>	<b>(18)</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>351.457</b>	<b>231.149</b>
<b>L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>117.515</b>	<b>93.360</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>	<b>233.942</b>	<b>137.789</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado Art. 33 Ley N° 19.550

	31/12/14	31/12/13
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.274.305	516.717
Efectivo al cierre del ejercicio	1.023.931	1.274.305
<b>(Disminución)/Aumento neto del efectivo</b>	<b>(250.374)</b>	<b>757.588</b>
<b>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobros / (pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(582.481)	(304.822)
- Préstamos		
al Sector financiero	4.469	(7.488)
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	281.307	484.572
- Otros créditos por intermediación financiera	(51.336)	(91.259)
- Créditos por arrendamientos financieros	20.935	16.965
- Depósitos		
Del Sector financiero	-	(6)
Del Sector público no financiero	59.109	286.021
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	754.932	576.512
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros		
(call recibidos)	(78.500)	78.500
Otras	(101.985)	140.953
Ingresos por servicios	200.897	165.971
Egresos por servicios	(31.703)	(41.793)
Gastos de administración	(639.985)	(447.018)
Gastos de organización y desarrollo	(20.452)	(35.336)
Pérdidas y Utilidades diversas	(31.956)	22.764
Otras actividades operativas	(35.313)	(126.610)
Pago de Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia	(110.051)	(52.428)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades operativas</b>	<b>(362.113)</b>	<b>665.498</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado** Art. 33 Ley N° 19.550

(Continuación)

	31/12/14	31/12/13
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Pagos) netos por bienes de uso	3.420	(19.517)
(Pagos) netos por bienes diversos	5.678	(4.839)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de inversión</b>	<b>9.098</b>	<b>(24.356)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros/(pagos) netos por:		
Bancos y Organismos Internacionales	(8.299)	5.041
Financiaci3nes recibidas de Entidades Financieras	(6.277)	687
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiaci3n</b>	<b>(14.576)</b>	<b>5.728</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>117.217</b>	<b>110.718</b>
<b>(DISMINUCI3N)/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>(250.374)</b>	<b>757.588</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Notas a los Estados Contables Consolidados Art. 33 Ley N° 19.550

### 1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

#### 1.1. Bases de preparación

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

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 2014 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, conformado por 497.265 acciones.

#### 1.2 Sociedad consolidada

Al 31 de diciembre de 2014, los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. utilizados como base para su consolidación son los siguientes:

	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados Ganancia
Según los estados contables de la Sociedad Controlada	3.094	644	2.450	1.429

#### 1.3 Información comparativa

Los estados contables consolidado y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013.

### 2. CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

a) Los estados contables de la sociedad controlada señalada en la Nota 1.2 han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco Industrial S.A. para la elaboración de sus estados contables individuales, en lo referente a la valuación de activos y pasivos y medición de resultados.

b) A los estados contables consolidados le aplican las mismas diferencias entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas que las detalladas en la Nota 4 a los estados contables individuales.

### 3. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES O EMPRESAS CONSOLIDADAS

La composición de los intereses complementarios en el rubro "Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas" del estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 152 y 95, respectivamente, y corresponde a personas físicas vinculadas a Banco Industrial S.A.



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Notas a los Estados Contables Consolidados Art. 33 Ley N° 19.550****(Continuación)****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 2014 y 2013, el detalle de las partidas del estado intermedio de situación patrimonial consolidado incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro es la siguiente:

	31/12/14	31/12/13
<b>a) Participaciones - Otras</b>		
Aval Rural S.G.R.	40.016	-
Industrial Asesores de Seguros S.A.	2.621	1.941
Industrial Valores S.A.	1.212	665
MAE S.A.	104	104
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada	45	45
SWIFT	9	9
Argencontrol S.A.	5	5
	<b>44.012</b>	<b>2.769</b>
<b>b) Créditos Diversos - Otros</b>		
Depósitos en garantía	14.975	56.794
Deudores varios	28.359	15.485
Saldos a recuperar por siniestros	11.383	17.251
Préstamos al personal	12.444	10.621
Otros	1.537	1.269
	<b>68.698</b>	<b>101.420</b>

31/12/14 31/12/13

**c) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras**

Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	41.464	136.606
Otras retenciones y percepciones	45.920	37.214
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	39.312	14.693
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	24.013	10.077
Diversas sujetas a efectivo mínimo	17.665	9.529
Otras	6.852	3.838
	<b>175.226</b>	<b>211.957</b>

**d) Obligaciones Diversas -Otras**

Impuestos a pagar	85.741	84.482
Acreedores varios	56.564	31.267
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	41.233	27.886
Arrendamientos financieros a pagar	146	2.790
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	1.531	1.871
Otras retenciones a pagar	1.733	791
	<b>186.948</b>	<b>149.087</b>

**e) Cuentas de Orden - Deudoras - De Control - Otras**

Valores al cobro	205.484	460.810
Valores en custodia	158.359	83.120
Otros valores en custodia	74.540	42.351
	<b>438.383</b>	<b>586.281</b>



## Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

**Notas a los Estados Contables Consolidados Art. 33 Ley N° 19.550****(Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de las partidas del estado intermedio de resultados consolidado incluidas en los conceptos "Otros/as" que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro es la siguiente:

	31/12/14	31/12/13		31/12/14	31/12/13
<b>f) Egresos financieros - Otros</b>			<b>i) Pérdidas Diversas - Otras</b>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	108.779	54.219	Donaciones	25.487	18.600
Primas por pases pasivos con el sector financiero	94.407	22.952	Reintegros a ANSES	13.169	-
Otros	581	68	Otros	3.230	28.911
	<b>203.767</b>	<b>77.239</b>	Impuestos sobre los ingresos brutos	1.987	4.210
<b>g) Egresos por servicios- Otros</b>			Resultado por arrendamiento financiero tomado	217	71
Impuesto sobre los ingresos brutos	14.122	25.023	Ajustes e intereses por obligaciones diversas	1.367	854
	<b>14.122</b>	<b>25.023</b>	Siniestros	-	323
<b>h) Utilidades Diversas - Otras</b>				<b>45.457</b>	<b>28.911</b>
Ajustes e intereses por créditos diversos	24.397	34.693			
Utilidad por venta de bienes	14.446	-			
Otros	4.489	4.283			
Alquileres	203	191			
Cancelación depósitos reprogramados	-	3.572			
Utilidades por operaciones con bienes diversos	-	1.021			
Caducidad BIND Point	-	1.267			
	<b>43.535</b>	<b>45.027</b>			



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Proyecto de Distribución de Resultados

	31/12/14
<b>RESULTADOS NO ASIGNADOS</b>	<b>233.942</b>
Legal [20% s/233.942]	46.788
<b>Subtotal 1</b>	<b>187.154</b>
Ajustes [puntos 2.1.3 y 2.1.4 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	-
<b>Subtotal 2</b>	<b>187.154</b>
Ajustes [puntos 2.1.1, 2.1.2, 2.1.5 y 2.1.6 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	-
<b>RESULTADOS DISTRIBUIBLES</b>	<b>- [1]</b>
<b>RESULTADOS NO DISTRIBUIBLES</b>	<b>187.154</b>

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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## 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 adjuntos 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 2014, 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 22 [las Notas 1, 2 y 6 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables individuales] y sus Anexos A al L, N y O; y

b) los estados contables consolidados adjuntos 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 de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados por el ejercicio económico finalizado en esa fecha y la información complementaria consolidada contenida en sus Notas 1 a 5 [las Notas 1 y 2 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables consolidados adjuntos].

Los estados contables individuales y consolidados detallados en los apartados a) y b) anteriores y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables individuales y consolidados e información complementaria por el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2013.

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

### 2. Alcance del trabajo

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría de la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” para la auditoría de estados contables 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



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Informe de los Auditores Independientes (Continuación)

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 contables 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. Aclaración Previa

En el apartado 1.1 de la Nota 1 a los estados contables individuales y en el apartado b) de la Nota 2 a los estados contables consolidados adjuntos se indica que los mismos han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables del BCRA, las que difieren de las normas contables profesionales argentinas en los aspectos que se describen en la Nota 4 a los estados contables individuales.

### 4. Dictamen

En nuestra opinión:

a) los estados contables individuales mencionados en el apartado a) del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2014 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 profesionales aplicables para las entidades financieras reguladas por el BCRA y, excepto por lo indicado en el capítulo 3 anterior, con las normas contables profesionales argentinas; y

b) los estados contables consolidados mencionados en el apartado b) del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada al 31 de diciembre de 2014, y los resultados consolidados de sus opera-

ciones y el flujo consolidado de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales aplicables para las entidades financieras reguladas por el BCRA y, excepto por lo indicado en el capítulo 3 anterior, con las normas contables profesionales argentinas.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables individuales y consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013, cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con fecha 20 de febrero de 2014. Dicho informe concluyó en una opinión favorable, con una excepción originada en un apartamiento a las normas contables profesionales argentinas en el aspecto que se describe en el capítulo 3 de este informe.

### 5. Información requerida por disposiciones vigentes

En cumplimiento de lo requerido por disposiciones vigentes informamos que:

a) Excepto por los efectos que pudieran derivarse de la situación descrita en el párrafo siguiente, las cifras de los estados contables mencionados en el apartado a) del capítulo 1 de este informe surgen del Libro Diario llevado en medios ópticos de acuerdo con la autorización según Nota N° 6580 emitida por la Inspección General de Justicia de fecha 21 de septiembre de 2006, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del BCRA.

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 2014 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 2013, fue emitido por otro profesional con fecha 16 de abril de 2014, el cual no incluyó observaciones.



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Informe de los Auditores Independientes (Continuación)

b) Las cifras de los estados contables individuales y consolidados de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2014 identificados en los apartados a) y b) del capítulo 1 de este informe y el agregado o reemplazo de cuentas o la constancia de su eliminación del plan de cuentas, así como la transcripción completa de dicho plan de cuentas que resulta de tales cambios, se encuentran transcritos en el libro de Inventarios y Balances. Se encuentran pendientes de transcripción los inventarios analíticos al 31 de diciembre de 2014.

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 2014 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 6.061.120,12 y no era exigible a esa fecha.

d) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en el apartado 1. de la Nota 12 a los estados contables individuales adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

e) 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, 20 de febrero de 2015.

DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Soc. Com.  
CPCECABA T° 1 F° 3)  
Omar Raúl Rolotti  
Socio  
Contador Público U.D.C.  
CPCECABA T° 129 F° 6



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## 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 2014 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 22 y anexos A al L, N y O que lo complementan. Así también los estados contables consolidados de la Entidad con su sociedad controlada Industrial Asset Management Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., presentados como información complementaria, que incluyen el Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes Estados consolidados de Resultados y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado a esa fecha y la información complementaria consolidada en sus notas 1 a 5.

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

Rolotti quien emitió su informe de fecha 20 de febrero de 2015 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 del Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2014 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; excepto por los apartamientos que existen entre ambas normas de acuerdo a lo indicado en el apartado 1.1 de la Nota 1 de los estados contables individuales mencionados en 1.

Con respecto a los estados contables consolidados mencionados en el punto 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada al 31 de diciembre de 2014, y los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo consolidado de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales aplicables para las entidades



# Estados contables

Empresas Vinculadas

Proyectos Especiales

Desarrollo Humano

## Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

financieras reguladas por el B.C.R.A. y, excepto por lo indicado en la Nota 2 de los estados contables consolidados mencionados en 1.

4. Se ha verificado que la Memoria de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2014 contenga la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, de las Resoluciones Generales N° 6/2006 y N° 4/2009 de la Inspección General de Justicia, de la información adicional requerida por los apartados I, II, III y IV del inciso c) del artículo 60 de la Ley 26.831 y de la información sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario y de la política ambiental implementada; y en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

5. Conforme al art. 294 inciso 4) de la Ley 19.550 se han verificado la constitución y el mantenimiento de las Garantías de Directores, conforme al artículo 75 de la Resolución General 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 del Dr. Omar Raúl Rolotti del 20 de febrero de 2015, conjuntamente con las conclusiones de nuestras tareas profesionales; en consecuencia, una vez finalizada la evaluación elevaremos al Directorio nuestra opinión profesional en documento aparte.

7. En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en el apartado I de la Nota 12 a los estados contables individuales relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

8. Los estados contables adjuntos surgen de los registros contables del Banco; encontrándose grabado óptimamente en una unidad de almacenamiento los movimientos del Libro Diario, conforme la autorización otorgada oportunamente por la Inspección General de Justicia por resolución n° 6580 del 21 de septiembre de 2006; encontrándose pendiente el Informe requerido por el artículo 287 apartado I de la Resolución N° 7/2005 del Registro, 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 en proceso de transcripción los inventarios analíticos al 31 de diciembre de 2014.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de febrero de 2015

Dr. Gustavo Omar Hospital  
Síndico Titular



Sarmiento 532  
(C1041AAL) Ciudad Autónoma  
de Buenos Aires, Argentina  
Tel. 54-11-5238-0200

**Centro de Atención al Cliente**  
**Capital Federal y Gran Buenos Aires:**  
Tel. (011) 5239-5555  
Interior: Tel. 0810-666-0505  
[info@bancoindustrial.com.ar](mailto:info@bancoindustrial.com.ar)

[www.bind.com.ar](http://www.bind.com.ar)

