2017

MEMORIA I BALANCE

bind

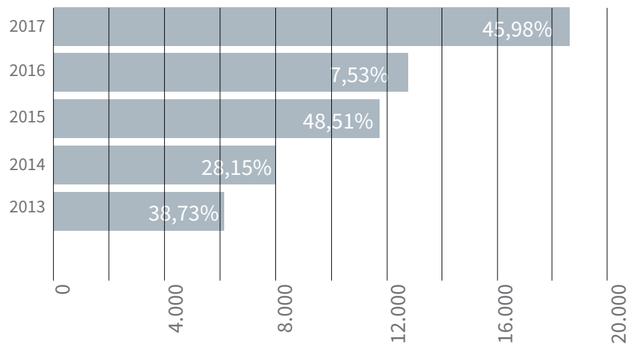
MEMORIA I BALANCE

señores accionistas | 3
datos relevantes | 4
reseña anual | 5
BIND descripción general | 10
nuestros valores | 11
la historia | 15
calificación del riesgo | 20
sucursales | 21
ventajas competitivas | 22
estrategia | 25
factoring | 26
objetivos 2018 | 29
comercio exterior | 30
banca minorista | 35
banca previsional | 40
banca corporativa | 43
sociedades intermedias | 45
evolución anual | 52
resultados | 62
proyectos especiales | 68
gobierno corporativo | 72
gestión de riesgos integrales | 78
gestión y desarrollo humano | 86
Responsabilidad social empresaria | 92
logros y desafíos 2017/2018 | 98
estados contables | 112

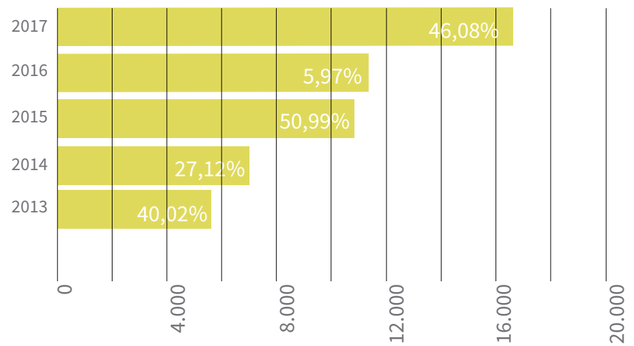
señores **accionistas**

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 2017.

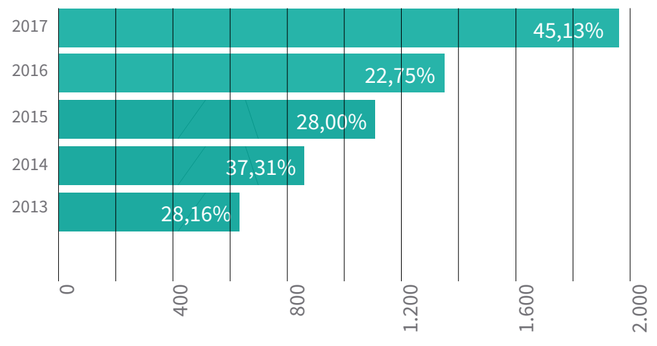
activos



pasivos



patrimonio neto



datos relevantes

	Miles de Pesos					Variación				Dólares				
	Dic. 2017	Dic. 2016	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Dic. 2017 vs. Dic. 2016	Dic. 2016 vs. Dic. 2015	Dic. 2015 vs. Dic. 2014	Dic. 2014 vs. Dic. 2013	Dic. 2017	Dic. 2016	Dic. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Activo	18.597.407	12.740.091	11.848.377	7.978.181	6.225.710	45,98%	7,53%	48,51%	28,15%	990.594	803.781	911.063	932.902	955.156
Préstamos	11.427.396	6.967.159	5.853.665	4.583.385	3.684.313	64,02%	19,02%	27,71%	24,40%	608.682	439.563	450.109	535.943	565.252
Pasivo	16.634.156	11.387.306	10.746.269	7.117.143	5.598.614	46,08%	5,97%	50,99%	27,12%	886.021	718.433	826.318	832.220	858.947
Depósitos	14.756.280	10.446.407	9.170.334	6.296.919	4.738.907	41,26%	13,92%	45,63%	32,88%	785.996	659.071	705.139	736.310	727.049
Patrimonio Neto	1.963.251	1.352.785	1.102.108	861.038	627.096	45,13%	22,75%	28,00%	37,31%	104.573	85.348	84.745	100.683	96.210
Resultados	610.461	250.677	241.070	233.942	137.789					32.516	15.815	18.537	27.355	21.140
Eficiencia (1)	58,32%	77,02%	68,84%	61,42%	63,69%									
Liquidez (2)	34,24%	45,61%	53,89%	40,20%	38,20%									
Laverage	8,47	8,42	9,75	8,27	8,93									
ROAE	36,82%	20,42%	24,56%	31,44%	24,40%									
ROAA	3,90%	2,04%	2,43%	3,29%	2,69%									
Número de Sucursales	37	32	32	32	32									

(1) Cobertura de Ingresos por servicios / Gastos de Administración.
(2) Disponibilidad + títulos + call / Depósitos.

(*) Se consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio, Dic. 17: 18,774 - Dic.16: 15,8502 - Dic.15: 13,0050 - Dic.14: 8,5520 - Dic.13: 6,518.

reseña 2017

La economía argentina

Luego de un 2016 donde se avanzó con correcciones en distintos frentes, la recuperación de la economía en 2017 (desde una caída de 2,2% en 2016 a una recuperación que alcanzó a 2,9% hasta noviembre según el EMAE) junto a una moderación de la tasa de inflación (del pico de 40% en 2016 a 24,8% según el IPC Nacional) se reflejó en el resultado de la elección de medio término donde los candidatos del Gobierno ganaron por 4 p.p. en la provincia de Buenos Aires y obtuvieron 41% a nivel nacional.

El resultado permitió al Gobierno construir capital político y avanzar parcialmente en la agenda de reformas necesarias para recomponer la productividad de la economía y en simultáneo moderar en forma “gradual” los desbalances gemelos, necesarios para hacer sustentable el endeudamiento que es el que permite, en un mundo que continúa ayudando, el gradualismo en las correcciones. No obstante el buen desempeño electoral, el oficialismo continúa en situación de minoría y forzado a negociar las leyes que las reformas requieren, en un proceso que, como se observó a fines de diciembre, no se encuentra exento de desafíos.

El PIB volvió a registrar una tasa de expansión positiva luego de la contracción de 2016, impulsado por el crecimiento en la inversión (con una importante participación de la obra pública) y la recuperación en el consumo privado de la mano del crédito, el salario real y la mejora en el poder adquisitivo de las jubilaciones y las prestaciones sociales. Por su parte, el sector externo contribuyó en forma negativa, con una fuerte suba en las importaciones en cantidades en un contexto donde las exportaciones en volúmenes se mantuvieron prácticamente estancadas.

Luego de la corrección en el tipo de cambio operada en 2016, que llevó a la inflación a la zona de 40%, el peso exhibió una tendencia a la apreciación real, registrando un movimiento contra el dólar de 9% entre enero y principios de diciembre, frente a una inflación acumulada de 20,9% hasta noviembre.

No obstante, a partir de la segunda semana de diciembre, con la combinación de la incertidumbre vinculada a la negociación política en el Congreso, la expansión monetaria a mediados de mes (incrementada por la regulación sobre las aseguradoras) y la baja en la tasa de Lebacs (entre 210 y 300 puntos básicos dependiendo del plazo) dispuesta en forma inmediata tras el anuncio del cambio en las metas de inflación para 2018 y 2019.

reseña 2017
La economía argentina

El dólar registró una nueva suba y se ubicó al cierre del año en $ 18,77, acumulando una suba nominal entre puntas de 18,4%, en tanto el IPC Nacional acumuló en el período una variación de 24,8%. La variación estuvo compuesta por una suba de 21,5% en los bienes y servicios que componen la canasta con la que se calcula la inflación núcleo, 21,1% en los componentes estacionales y 38,7% en los regulados.

En el frente fiscal, el Sector Público No Financiero registró un déficit de 3,9% del PIB (frente a 4,3% del PIB en 2016 y una meta de 3,2% del PIB para 2018), con ingresos totales que aumentaron 22,1% i.a. (28,1% i.a. excluyendo los recursos vinculados al sinceramiento fiscal que se computaron en 2017) y erogaciones primarias que crecieron 21,8% i.a.

En el frente externo, la balanza comercial registró un déficit de US$ 8.471 millones, resultando el mayor déficit en términos del PIB (1,4%) desde 1998 (1,7%). En el año, las exportaciones presentaron un aumento de 0,9% i.a. (-0,4% i.a. en cantidades), en tanto las importaciones crecieron 19,7% i.a. (+14,6% i.a. en volúmenes).

La intermediación financiera registró un fuerte crecimiento durante el año, con una suba de 41,6% i.a. a diciembre en el stock de préstamos en pesos y de 60,2% en el de dólares.

Dentro del financiamiento en pesos, se destacaron las subas en hipotecarios (+98,4% i.a.), que recibieron un impulso de la mano del otorgamiento bajo la modalidad de ajuste con UVA y en los créditos destinados al consumo de las familias, con una expansión de 59,6% i.a. y 54,1% i.a. en las líneas prendarias y personales, respectivamente. Desde el lado de los depósitos, las colocaciones en moneda local aumentaron 25,1% i.a. a diciembre, en tanto las imposiciones en moneda extranjera crecieron 19,6% i.a.

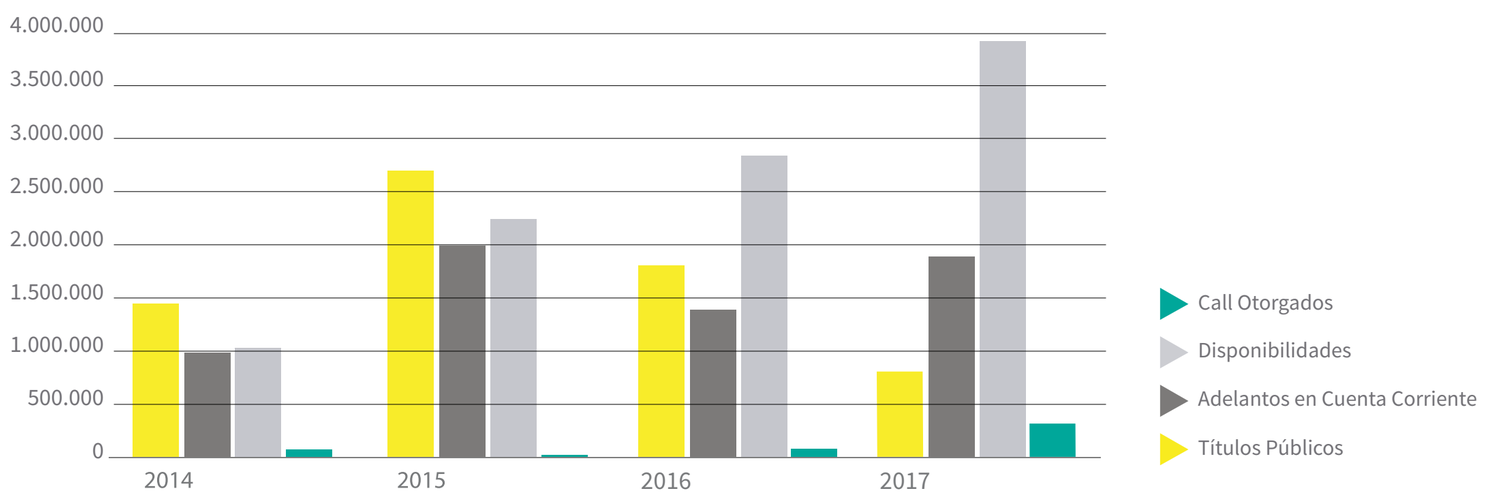
A nivel internacional, 2017 fue el primer año completo de la presidencia de Donald Trump en EE.UU., donde a pesar del ruido político y los constantes roces con la oposición y con sectores de su propio partido, la economía continuó creciendo en un contexto de caída en el nivel de desempleo y la inflación interanual a diciembre se ubicó, al igual que en 2016, en 2,1%, dando margen a la Reserva Federal para continuar con el sendero gradual de suba en la tasa de interés de referencia y en la reducción de los estímulos monetarios implementados tras la crisis subprime.

No obstante, y más allá de las presiones de costos que imponen los salarios y los commodities sobre la inflación, los altos niveles de endeudamiento de los sectores privado y público constituyen la principal razón para esperar un enfoque muy gradual en el endurecimiento de la política monetaria en las economías avanzadas, y siempre sujeto a las condiciones de la macroeconomía y los mercados.

reseña 2017
La economía argentina

Liquidez Inmediata	Dic. 2017	Dic. 2016
Liquidez Inmediata / Total Activos	37,16%	48,21%
Liquidez Inmediata / Depósitos	46,83%	58,80%

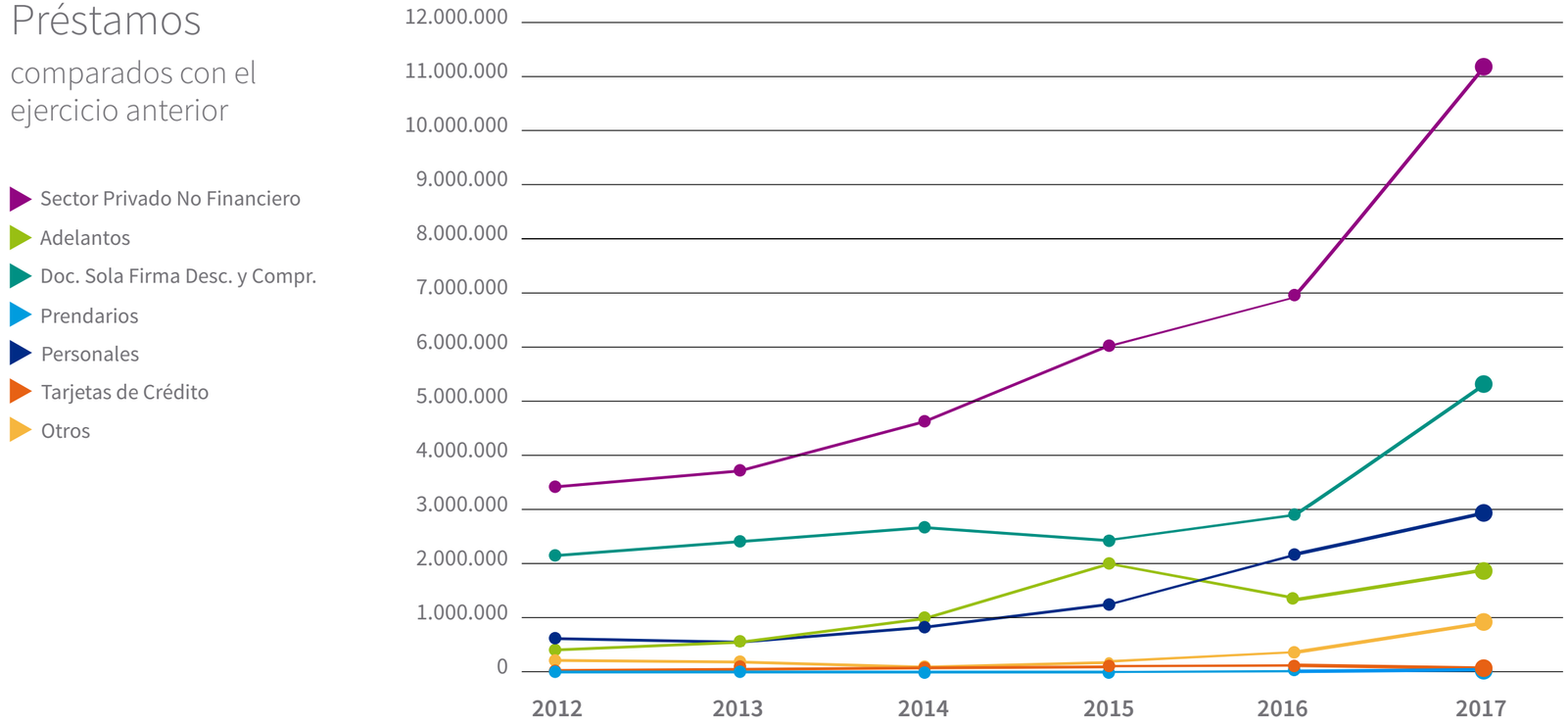
Liquidez (en miles de pesos)



reseña 2017

La economía argentina

Préstamos comparados con el ejercicio anterior



bind

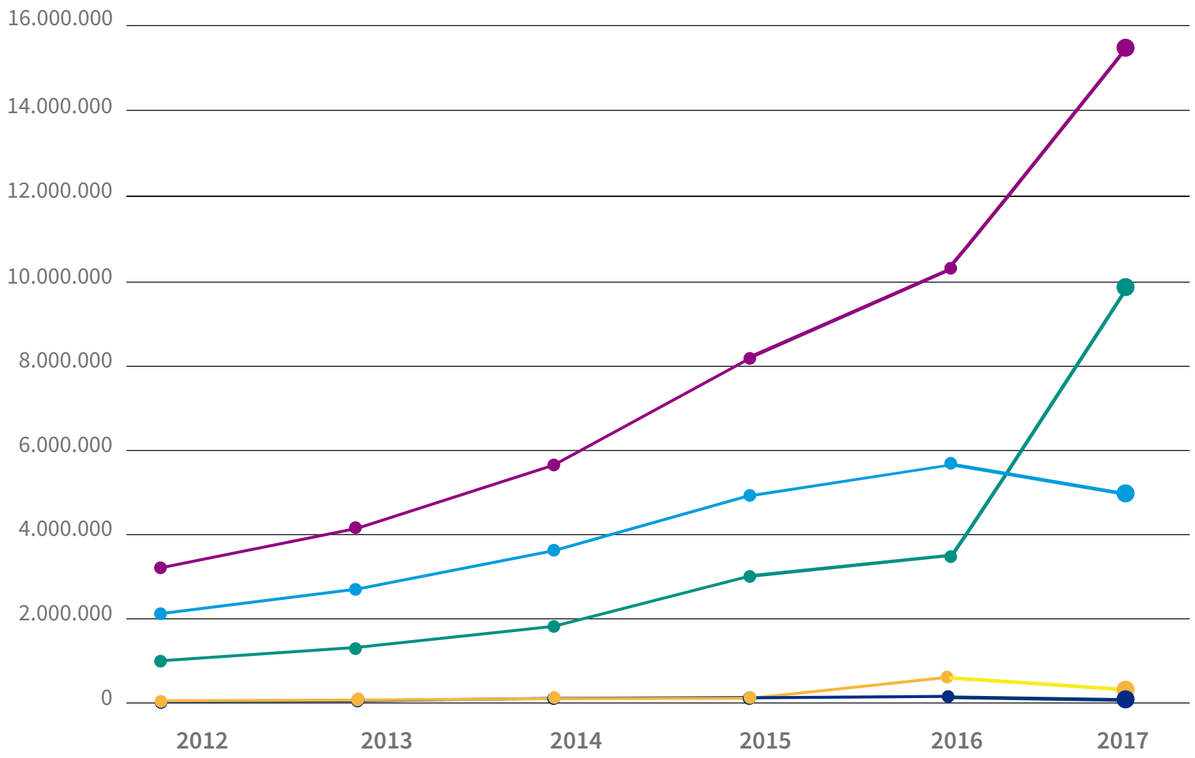
reseña 2017

La economía argentina

Depósitos

comparados con el ejercicio anterior

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



BIND

bind

NUESTRA VISIÓN

QUEREMOS SER REFERENTES EN **INNOVACIÓN** Y **SERVICIOS** DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO.

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.

bind

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

Su estrategia comercial está centrada en el desarrollo de cuatro unidades de negocios:

Banca **Empresas**

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

Banca **Minorista**

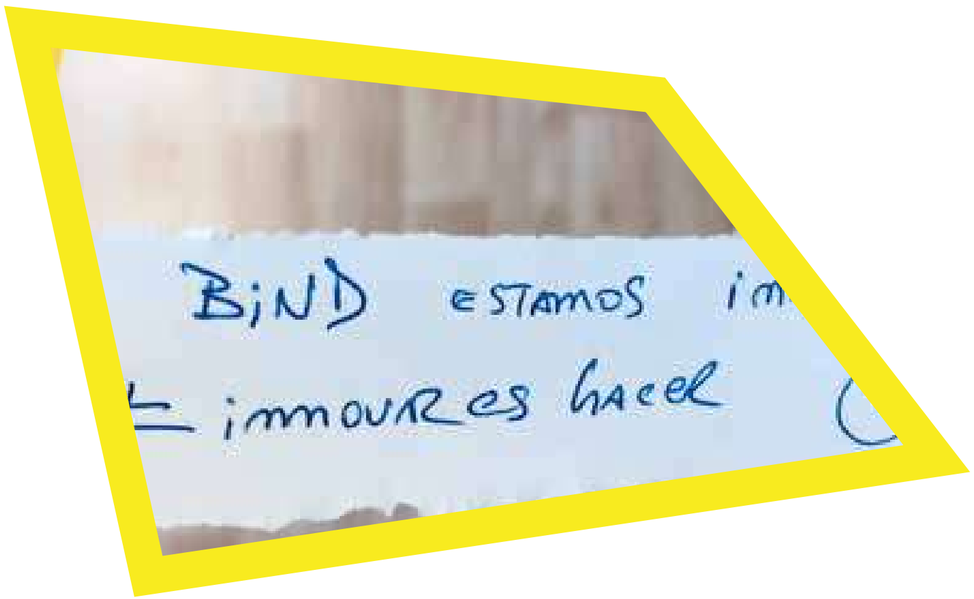
Esta unidad de negocios cubre todo el abanico de productos transaccionales, servicios y créditos que las personas necesitan para realizar sus operaciones diarias y brinda una asistencia altamente especializada para la canalización de sus inversiones.

Banca **Corporativa**

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

Banca **Previsional**

Una división que facilita el cobro de haberes a Jubilados y Pensionados, brindando además productos y servicios diseñados especialmente para sus necesidades, como préstamos personales, tarjetas e inversiones.



BIND

descripción general

Su estrategia actual se centra en la **banca digital**, ofreciendo cada vez más soluciones para la eficacia de las transacciones financieras.

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

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

Parte esencial de la estrategia de complementación y diversificación de negocios, es el grupo de empresas con una identidad común a través de las cuales BIND Banco Industrial logra generar sinergias comerciales para maximizar las prestaciones a sus clientes y ofrecerles servicios unificados:

Industrial Valores Sociedad de Bolsa
Industrial Broker de Seguros
Industrial Asset Management.

También complementan las recientes integraciones al **GRUPO BIND:**

BIND Leasing
Credicuotas
Tienda Júbilo
Poincenot Technology Studio
Moon Money Online
Garantizar SGR

gráfico **ecosistema Grupo BIND**

Somos un grupo financiero que desarrolla soluciones simples, ágiles e innovadoras para superar las expectativas y acompañar el camino de nuestros clientes.

bind leasing

bind asset mgmt

bind seguros

credicuotas

b·trader

bind banco

Jubilo

bind garantias

poincenot

bind valores

MOON MONEY ONLINE

bind

reseña **histórica**

BIND

breve reseña histórica

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.

BIND
breve reseña histórica

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

1956 |
Nace La Industrial Cooperativa de Crédito en Av. Gaona 3735 de la Capital Federal.

1971 |
El Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) autoriza la transformación de la Cooperativa en Caja de Crédito.

1990 |
Un nuevo equipo de dirección y gerencia, se hace cargo de administrar la Caja de Crédito La Industrial.

1992 |
Apertura de la nueva Sede Central de la Caja de Crédito en Av. Córdoba 629 de la Capital Federal.

1995 |
Adquisición de activos y pasivos de Tarraubella S.A. Compañía Financiera y del inmueble de Av. Córdoba 675, sede de la futura Casa Central.

• El B.C.R.A. autoriza transformar la Caja de Crédito en Compañía Financiera.

1996 |
Comienza a operar como La Industrial Compañía Financiera S.A.

BIND
breve reseña histórica

1997 |
Se adquieren los activos y pasivos del Nuevo Banco de Azul S.A. -fundado en el año 1928- con más de 14.000 cuentas y una trayectoria de 70 años brindando servicios bancarios en la región.

• El B.C.R.A. autoriza la transformación de la Compañía Financiera en un Banco Comercial Minorista.

• Se produce la transformación y continúan las operaciones bajo la denominación de Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. con Casa Central en Capital Federal y 8 sucursales.

Con posterioridad a la fusión, llevada a cabo en 1997, se produce un sostenido proceso de expansión

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 B.C.R.A. se produce el cambio de razón social por Banco Industrial S.A.
• Creación de Industrial Broker de Seguros.

2011 |
Inicio del proyecto EMET que contempla la implementación de nuevas tecnologías, sistemas de información SAP ERP y telefonía IP.

2012 |
Nace Industrial Asset Management con la compra de Soc. Gte. MBA Asset Management.

2013 |
El Banco realiza un cambio de identidad institucional, transformando Banco Industrial en BIND.
• Inicio del proyecto DAVKA que contempla la implementación de un nuevo Core Bancario “Bantotal”.

2014 |
El Banco remodela la sede de su Casa Central ubicada en Sarmiento 532 de la Capital Federal con un concepto innovador en un espacio renovado.

2015 |
Se crea la alianza Starbucks - BIND, localizando la tienda en las instalaciones de Casa Central.

Un concepto único e innovador que brinda una nueva experiencia para los clientes de ambas firmas.

El Banco renueva sus sistemas realizando la migración a “Bantotal”, su nuevo Core Bancario.

2016 |
Lanzamiento de un web banking propio, BIND24 con un único acceso a las cuentas personales y de la empresa.

Somos parte de la mesa de innovación del BCRA.

2017 I
Adquisición de cinco Centros de Servicios del Banco Finansur S.A. ampliando sus negocios en el Gran Buenos Aires y la base de Clientes Previsionales.

Implementación del Programa de Co-Innovación Fintech - BIND Innova.

El Banco administra activos por un total de $ 18.597,41 millones

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 25 por total de activos, número 26 por total de depósitos y número 26 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco administra activos por un total de $ 18.597,41 millones, de los cuales $ 11.427,40 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por $ 14.756,28 millones y un patrimonio neto de $ 1.963,25 millones.

Asimismo, el Banco ha registrado ingresos netos y ganancias por $ 2.411,55 millones y $ 610,46 millones, respectivamente. En este mismo período, el Banco registró un ROAE (retorno sobre patrimonio neto promedio) del 36,80% y un ROAA (retorno sobre activo promedio) del 3,90% superior al que registraron los Bancos Privados (ROAE del 26,60% y ROAA del 3,25%) y el Sistema Financiero en su totalidad (ROAE del 25,80% y ROAA del 3,03%).

calificación **Fitch Ratings**

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

Desde hace más de 7 años, la calificadora de riesgo Fitch Ratings mantiene la calificación de BIND Banco Industrial a Categoría “A+ (arg)” (desde A) en endeudamiento a largo plazo, y se ha reafirmado la categoría A1 en endeudamiento a corto plazo. En el mismo sentido, la perspectiva de la calificación es “estable”.

Es importante destacar que esta notable calificación refleja el buen desempeño del Banco en los segmentos de negocios en los que actúa y se traduce en su buena rentabilidad, calidad de activos, capitalización y en sus adecuados ratios de liquidez.

Calificación
(Argentina)
Fitch Ratings

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

A+

Endeudamiento de largo plazo

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

A1

Endeudamiento de corto plazo

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

red de sucursales
y centros de servicios

Durante 2017 se amplió la cobertura a 36 locales en total, con la incorporación de cinco sucursales del Banco Finansur: ***Ezeiza, Cañuelas, Quilmes, Rafael Calzada y Béccar.***

Consolidándose así 18 sucursales bancarias y 18 centros exclusivos de servicios de pago de haberes a jubilados y pensionados.

Además, disponemos de un centro de atención a empresas “Nodo Pilar” con el objetivo de estar cerca de las industrias y empresas de dicha zona.

Adicionalmente, el Banco opera con 55 cajeros automáticos. 33 Cajeros en las sucursales y centros de servicios que están localizados en la provincia de Buenos Aires, mientras que 8 se encuentran en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y los 14 restantes en 5 provincias: Santa Fe, Córdoba, Mendoza, Tucumán y Salta.

CASA CENTRAL
Buenos Aires

Casa Matriz *Azul*
Bahía Blanca
Balcarce
Palermo *Buenos Aires*
Santos Lugares
Castelar
Ciudadela
Córdoba
Córdoba *Centro*
Córdoba *Sucre*
General Lamadrid
Ituzaingó
Ituzaingó *Centro*
Junín
La Plata
La Plata *Centro*
La Plata *15*
Mar del Plata
Mar del Plata *Centro*
Mendoza
Rosario
Salta
Tandil
Tigre
Tucumán *Centro*
Tucumán *Microcentro*
Villa Mitre *B. Blanca*
Villa Insuperable
San Pedro
Loma Hermosa
Gaona
Ezeiza
Cañuelas
Quilmes
Rafael Calzada
Béccar

ventajas **competitivas**

bind

ventajas **competitivas**

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

Pionero en el negocio de Factoring.
En Argentina es uno de los bancos más activos en el segmento de PyMEs.

BIND Banco Industrial fue el primer banco en enfocarse fuertemente en el producto de factoring, aprovechando su experiencia previa como caja de créditos y compañía financiera.

El mayor enfoque relativo en el negocio de factoring le permite tener una estructura ágil y adecuada a las necesidades de las PyMEs. La velocidad del Banco en los procesos de aprobación de créditos, apoyada en una base de datos con más de 20 años de recopilación de historiales de pagos de millares de personas físicas y jurídicas, le permite tener niveles reales de incobrabilidad menores a la media de la industria.

Alta calidad de servicio profesional.
Tiene una rápida capacidad de respuesta y un amplio conocimiento del cliente y de los productos y servicios ofrecidos, brindando una atención personalizada a cada cliente.

Una excelente cobertura de riesgos de negocios.
Posee una exposición atomizada en su cartera de préstamos comerciales integrada por medios de pagos de montos promedio de $ 15.000 por documento y con más de 50.000 firmantes indirectamente involucrados y préstamos de corto plazo calzados con la estructura de fondeo.

Un fuerte equipo de management profesional.
En los últimos años la organización ha sido dirigida en forma independiente por un grupo de profesionales que logro un gran crecimiento y rentabilidad de la institución y además demostró aptitud y capacidad para llevar adelante adquisiciones estratégicas en momentos oportunos y redefinir estrategias, adaptándose al cambio y reestructuraciones requeridas por el mercado.

Orientación en Banca Digital & Innovación
En Grupo BIND, ya tomamos una decisión: innovar. Reinventarnos. Pensar en y pensar cómo nuestros clientes.

Para nosotros innovar es hacer
Porque para innovar hay que tener objetivos, planificar, asignar recursos, armar los equipos de trabajo adecuados, asociarse con otros participantes del ecosistema en esa búsqueda.

Innovar es entender que nuestros clientes cambiaron y que somos nosotros los que tenemos que ofrecer soluciones adecuadas a sus nuevas necesidades.

Para hacer, hoy en día, hay que animarse a romper ese cascarón, estamos en ese camino.

competencia

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

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

Durante el ejercicio 2017, el Banco ha crecido en préstamos al sector privado un 59,4% anual mientras que los bancos privados lo hicieron al 50,7%.

De la misma forma, el Banco registró en este mismo período un crecimiento anual del 81,9% en descuento de documentos comerciales mientras que sus competidores privados crecieron un 62%.

En Grupo BIND, ya tomamos una decisión: innovar. Reinventarnos. Pensar en y pensar como nuestros clientes.

estrategia **general**

La estrategia de Administración Prudente de Riesgos del Banco está basada en los siguientes lineamientos:

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

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

Lograr una mayor penetración de los productos de Banca Previsional por medio de la venta cruzada:
La penetración de ventas de servicios financieros a las personas que se les abona la jubilación es superior al 60% y se proyecta incrementar dicho nivel, además de continuar participando en los procesos de adjudicación de cartera de nuevos jubilados llevados a cabo por ANSES.

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.

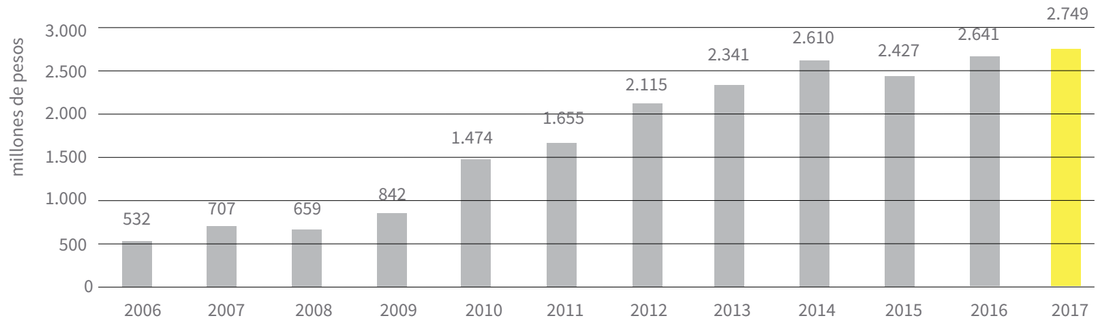
Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando los niveles de eficiencia de la industria:
El mismo se verá plasmado en las importantes inversiones en tecnología que se vienen realizando en el marco del proyecto **Bantotal.**

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

banca **de empresas**

Brinda soluciones a Empresas, buscando acompañar su desenvolvimiento y crecimiento con un esquema de atención personalizado y focalizado en el cliente, tanto para la generación de productos como para líneas de financiamiento.

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



% Market Share s/Grupo de Bancos Privados	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/17
Adelantos	0,89%	1,02%	1,18%	1,71%	2,66%	1,53%	1,68%
Documentos a Sola Firma Descontados y Comprados	3,90%	3,70%	3,02%	2,79%	1,84%	2,16%	2,67%

área de empresas **de casa central**

El año 2017 finalizó con un crecimiento de la cartera activa del 64%, $ 4.400 millones, vs $ 2.800, año 2016, incorporando 350 nuevos clientes.

Por otro lado, el resultado directo del negocio creció un 66,5% superando ampliamente lo esperado para el período.

Dicha performance se explica en parte por el incremento de los negocios en moneda extranjera financiando tanto a importadores como a exportadores Pymes, clientes de nuestra entidad.

El equipo comercial continúo consolidándose, incorporando a los cuatro equipos centralizados en el mes de noviembre, el Centro de Atención Empresas Pilar y La Plata, con la asignación de un recurso específico para cubrir la atención de Pymes en Quilmes, poniendo foco en estas zonas para el ejercicio 2018.

Por otro lado, hemos relanzado Leasing en el último trimestre del año, y durante el 2018 estaremos impulsando fuertemente este producto como herramienta de mediano plazo para financiar bienes productivos.

Por último, continuamos comercializando e incrementando los usuarios empresas con los productos transaccionales de BIND24 transferencias y Cash Managment BIND Check.

Estos productos se adicionan a nuestra política de cross sell de empresas vinculadas como IAM, IVSA e Industrial Broker de Seguros, comercializando sus distintas ofertas de productos.

Incorporamos 350 nuevos clientes y el resultado del negocio creció 66,5%, superando ampliamente lo esperado para el período

Sucursal Junín

Nueva Sucursal Mendoza

Nodo Pilar

red **de sucursales**

Durante el 2017 se trabajó en lo referente a estrategias, plan de negocios, presupuesto, proceso de capacitación y ser el nexo con otras áreas Centrales, para contribuir en la confección de distintas acciones comerciales, que permitieron apoyar a la Red de Sucursales.

En función a ello se interactuó intensamente con gerentes de sucursales y oficiales con visitas periódicas a sucursales y empresas, acompañándolos en el proceso de negocios, y con feedback permanente de las necesidades, mediante el uso de whatsapp y workplace, haciendo cultura del canal de comunicación interna digital.

Continuamos la optimización de las sucursales y la mejora en la atención a los clientes, con el desarrollo y puesta en marcha del Centro Empresas Mendoza, con nueva estructura y mejor atención, logrando reducir considerablemente los costos directos.

Asimismo, como producto del plan estratégico que incluye la reducción de los costos y una mayor rentabilidad de las sucursales, se definió transformar las filiales netamente comerciales en Mixtas, logrando durante 2017 la implementación del cambio en las sucursales de Mar del Plata y Mendoza.

La Red de Sucursales logró alcanzar los $ 1.588 MM de cartera activa a diciembre de 2017, logrando el cumplimiento presupuestario y superándolo ampliamente de acuerdo a lo establecido. Se creció en términos porcentuales en un 190%.

Se trabajó fuertemente en el cross selling sobre clientes actuales y clientes nuevos, logrando incrementar las comisiones con respecto a 2016.

Se logró mantener los volúmenes de operaciones pasivas, que fueron afectadas claramente por las diferentes alternativas de inversión más beneficiosas (títulos públicos, fondos, Lebac, acciones, etc.).

Lanzamiento BLOG BIND

objetivos **2018**

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

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

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

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

Continuar desarrollando los segmentos de Agronegocios y PyMes en toda la red de sucursales.

bind

comercio **exterior**

bind

comercio **exterior**

2017 fue un año de significativo crecimiento en materia de Comercio Exterior e Internacional.

En el aspecto cambiario asistimos a un relajamiento de las restricciones cambiarias de los años previos que, junto al fuerte accionar comercial, contribuyeron a un mayor flujo de negocios comex.

En este aspecto, no sólo se vió reflejado en un incremento de las cantidades, sino también en el histórico incremento de comisiones, superior al 100%.

La estabilidad del tipo de cambio, con una evolución muy inferior a la inflación, también fue un impulsor de negocios comex, en particular Importaciones.

En este sentido, nos enfocamos en un mayor financiamiento de las compras externas de nuestros clientes de Banca Empresas y red de sucursales, apelando tanto al fondeo de cross border como USD propios.

Así, resultó vital el trabajo realizado en materia de corresponsalía y relaciones bancarias, logrando incrementos de líneas tanto con bancos corresponsales de uso habitual, por citar JPM y Banco Nación, como por parte de organismos multilaterales, BID.

Al mismo tiempo logramos incorporar al IFC para el análisis de nuestra organización: etapa de due diligence previo otorgamiento de línea, hecho que representa en sí mismo un logro histórico para el banco y el grupo en su conjunto, independientemente de la conclusión y otorgamiento final de la línea, ya previstos para 2018.

comercio **exterior**

Todo ello en el marco de una estrategia Internacional de mediano plazo, para el desarrollo de relaciones con bancos de la región, a partir de programas de los organismos antes mencionados y de nuestra continua participación en los foros y asambleas más importantes para la industria (IDB, CLACE, y FELABAN).

En materia de conformación de equipo, continuamos optimizando funciones sin por ello abandonar las nuevas promociones, compromiso ineludible de esta gerencia.

Consecuentemente logramos mantener la posición del Oficial de Comercio Exterior, reemplazando con valor del sector al colaborador preexistente, que migró hacia otra organización.

Asimismo, logramos promocionar un team leader de supervisión, para reponer la vacante existente en pos del mejor control interno del área.

Finalmente y en el marco del proyecto Comex por mail y firma digital (token), logramos convertir en paper less el 80% de la operatoria, generando ahorros de costos y mejorando sensiblemente la experiencia de servicios del cliente.

Continuando el camino iniciado en 2016, cuyo logro se tradujo en la premiación recibida durante el 2017 del Commerzbank AG - FF, por la excelencia al procesamiento de operaciones internacionales, comerciales y financieras.

comercio **exterior**

Financiaciones por tipo de actividad

Cartera - evolución de la situación de deudores - En miles de pesos	Dic. 2017		Dic. 2016	
Crédito de consumo	3.282.860	26,2%	2.350.798	31,2%
Comercio al por menor y mayor	1.888.029	15,1%	1.206.427	16,0%
Otras manufacturas	1.316.189	10,5%	574.813	7,6%
Otros servicios	1.273.803	10,2%	586.901	7,8%
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	442.258	3,5%	357.693	4,7%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	1.550.746	12,4%	870.746	11,5%
Ganadería. Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	984.468	7,9%	680.066	9,0%
Pesca y servicios conexos	40.384	0,3%	71.179	0,9%
Industria textil	479.126	3,8%	322.649	4,3%
Fabricación de productos y sustancias químicas	327.697	2,6%	124.801	1,7%
Fabricacion de vehiculos automotores	247.631	2,0%	94.487	1,3%
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	90.447	0,7%	89.41	1,2%
Construcción	521.846	4,2%	178.541	2,4%
Fabricación de maquinarias y equipos	44.408	0,4%	21.661	0,3%
Minería	17.112	0,1%	14.080	0,2%
Total Financiaciones	**12.507.004**	**100%**	**7.544.257**	**100%**

servicios en **comercio exterior**

servicios de exportación

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

servicios de importación

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

servicios especializados

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

banca **minorista**

bind

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 2017, está integrada por:

3.558	Cuentas Corrientes
447.809	Cajas de Ahorro
522.839	Tarjetas de Débito
14.454	Tarjetas de Crédito
22.616	Operaciones de Plazo Fijo
141.459	Operaciones de Préstamos

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

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

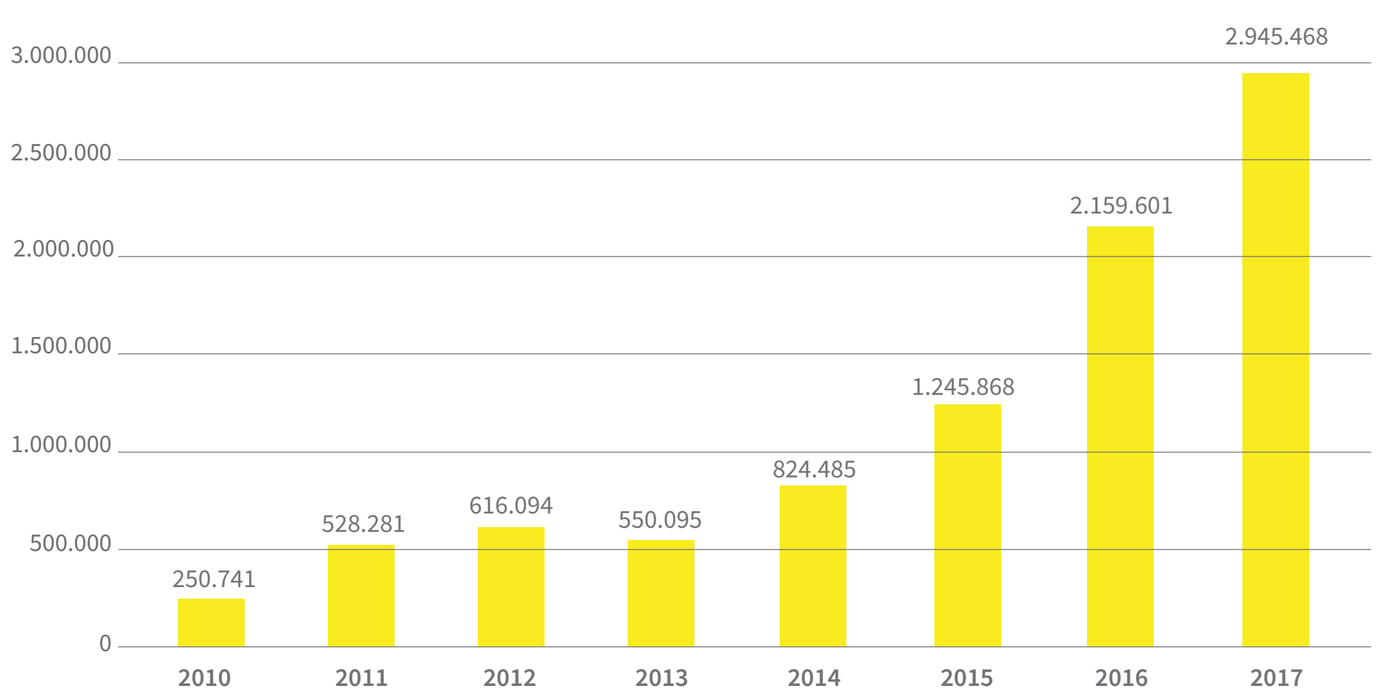
banca **minorista**

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

Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Préstamos Personales	250.741	528.281	616.094	550.095	824.485	1.245.868	2.159.601	2.945.468
% Market Share s/ Grupo de Bancos Privados	0,990%	1,390%	1,347%	0,959%	1,207%	1,318%	1,712%	1,464%
Préstamos Jubilados (*)	215.055	318.894	461.960	495.408	795.557	1.221.475	1.791.034	2.766.103
(*) Prestamos a Jubilados								
Colocaciones en miles de $	227.699	316.520	329.492	313.243	602.120	909.525	1.262.845	2.971.411
Cantidad de Préstamos Colocados	56.820	54.803	68.030	59.535	90.153	90.906	94.727	110.577
Montos Promedio por Préstamo en Pesos	$ 4.007,4	$ 5.775,6	$ 4.843,3	$ 5.261,5	$ 6.678,9	$ 10.005,1	$ 13.331,4	$ 26.871,9

banca **minorista**

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



bind

BIND **zafiro**

segmento ABC1

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

Contamos con un espacio totalmente enfocado a brindarles un servicio de excelencia a nuestros clientes, destacando la innovación en la atención y la calidad de servicio de nuestros ejecutivos, con exclusivas salas de atención.

Seguimos creciendo y consolidando nuestra marca en un mercado cada vez más competitivo, ofreciendo soluciones integrales.

banca **previsional**

bind

banca **previsional**

La Unidad de Negocios Previsionales, posee como objetivo ser más eficientes en la atención de este segmento especial y continuar rentabilizando la cartera administrada.

Mensualmente se abonan más de 270 mil jubilaciones y pensiones nacionales, acreditándose dichos haberes en Cajas de Ahorro Gratuitas que cuentan con Tarjeta de Débito para realizar compras en los comercios adheridos.

Poseemos exclusivos Centros de Servicios 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 enarcado 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 de crédito e inversiones. Complementa el servicio la atención de ejecutivos que poseen los conocimientos y la capacitación requerida para satisfacer a dichos clientes. Esta unidad de negocios cuenta con una de las principales características que el management tiene como lineamiento principal: una gran atomización de su cartera, un bajo nivel de Riesgo de Crédito y una gran liquidez.

Durante el año 2017 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.

banca **previsional**
logros y desafíos

Migramos a nuestra cartera de clientes más de 40 millones de jubilados y pensionados

Migración de cartera de jubilados y adquisición de Sucursales

Durante el mes de Julio, migramos a nuestra cartera de clientes a más de 40M jubilados y pensionados en forma conjunta con 5 sucursales adquiridas al Banco Finansur S.A. lo que nos permitió ampliar la red de atención a distintas localidades del Gran Buenos Aires: Ezeiza, Cañuelas, Quilmes, Rafael Calzada y Beccar, extendiéndoles los beneficios del BIND para el cobro de sus haberes y la posibilidad de acceso al crédito.

banca **corporativa**

bind

banca **corporativa**

A nivel de depósitos se logró un crecimiento del 40%

Esta unidad de negocios está orientada a la atención de clientes institucionales y corporativos, cuyo objetivo es brindar atención personalizada a empresas de primera línea tanto nacionales como multinacionales, compañías de seguros, fondos comunes de inversión y organismos públicos entre otros, cubriendo sus necesidades para el manejo tanto de sus activos como de sus pasivos.

Brindamos asesoramiento y ejecución en trading de títulos públicos nacionales y provinciales, privados, letras del BCRA, monedas en mercado spot y futuros e instrumentos derivados.

Nuestra agilidad y atención personalizada siguen siendo el sello distintivo de esta unidad.

En cuanto a las magnitudes de negocios, destacamos que a nivel de depósitos se logró un crecimiento del 40%, alcanzando los $ 6.262 millones administrados al 31 de diciembre de 2017 y un stock de préstamos colocados en el área del orden de los $ 2.068 millones, que significa un crecimiento del 23%.

sociedades intermedias
y entidades financieras

bind

sociedades intermedias
y entidades financieras

A través de esta Unidad de Negocios se concentra la atención de sociedades comerciales que tienen objeto social financiero, permitiendo de esta manera la asistencia crediticia a este segmento de negocios basándonos en el análisis del área de Riesgo Crediticio, administrándose bajo esta unidad de negocios un volumen de $ 1.465 millones al 31 de diciembre de 2017.

Destacamos que dentro de este segmento de negocios, somos líderes en la asistencia crediticia conforme la información de Central de Deudores del BCRA que se publica mensualmente.

Mesa de dinero

BIND Banco Industrial es un destacado protagonista en el Mercado de Capitales, ubicándose entre las primeras entidades según el ranking anual proporcionado por el Mercado Abierto Electrónico (MAE) en función de las operatorias que se ejecutan por su intermedio, donde podemos ubicarnos en el puesto #14 en compraventa total de renta fija, #13 en compraventa de LEBACS, #16 en forres cambios y mercado de futuros de dólar o #10 en garantizado total renta fija.

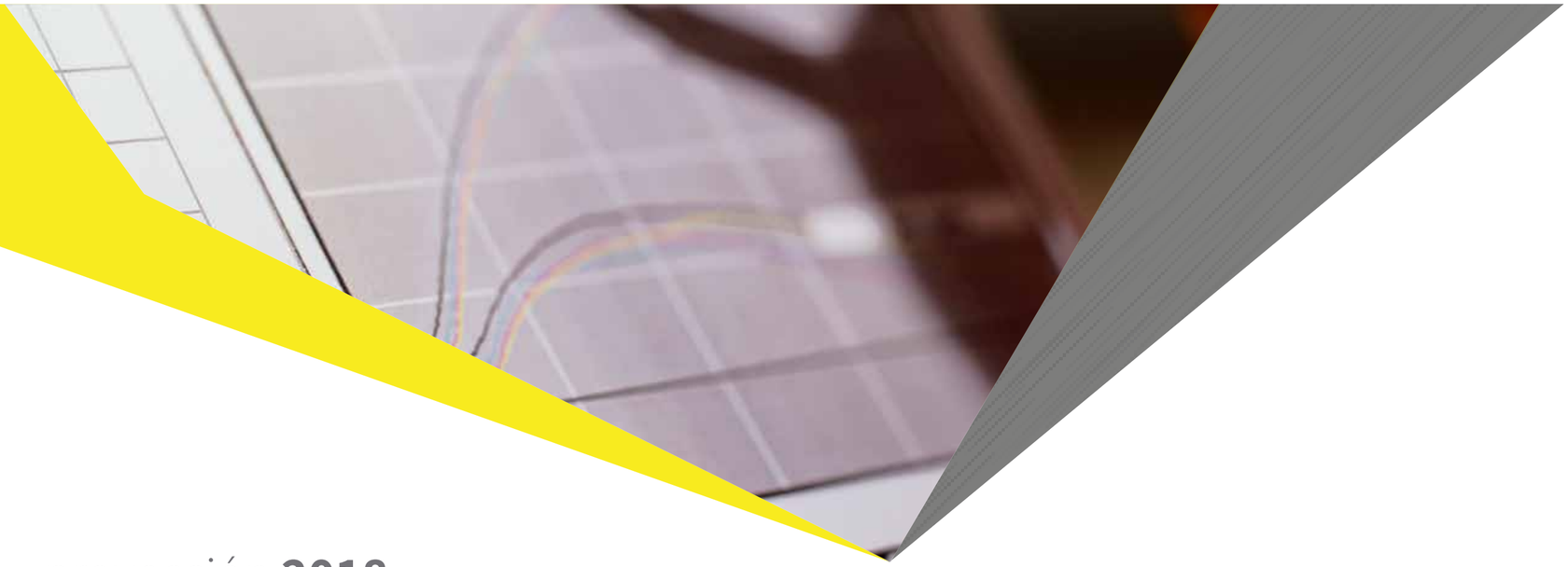
De igual modo, nuestra entidad es miembro del Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA), todos ellos bajo la órbita de la Comisión Nacional de Valores (CNV), permitiendo de esta manera atender las necesidades de los clientes del Banco para acceder al mercado de futuros y opciones con la posibilidad de realizar arbitrajes en todos los mercados.

BIND Banco Industrial participa activamente en la organización y colocación de Fideicomisos Financieros y Obligaciones Negociables con oferta pública y privada

Mercado de capitales

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 del Agente de Liquidación y Compensación, Industrial Valores S.A. (IVSA) miembro del GRUPO BIND, incluyendo la actuación como financista bridge y underwriter para acompañar el lanzamiento de las estructuras y captar negocios complementarios.

Durante el año 2017, el Banco conjuntamente con IVSA participó en la emisión de 34 instrumentos con oferta pública por un monto de $ 10.264M, un incremento del 438% respecto del año anterior.



proyección **2018**

Seguiremos trabajando fuertemente en el cross-selling con los actuales y nuevos clientes para generar un mayor ingreso por servicios

Entre estas unidades de negocios, se han establecido como objetivos para el próximo año, aumentar la acción comercial sobre la cartera actual y generar nuevos clientes en pos de alcanzar el presupuesto 2018, que estima un crecimiento del 40% para depósitos y 30% para préstamos y, por el lado del mercado de capitales, aumentar la participación del Banco y las restantes empresas del GRUPO BIND en las emisiones primarias del mercado local.

Así también, nos proponemos continuar mejorando la relación con las diferentes áreas comerciales del banco, ampliando de esta manera el universo de clientes que acceden a productos financieros.

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

Continuamos adecuando la operatoria del banco y de las diferentes áreas de negocios a la nueva ley de mercado de capitales y las distintas modificaciones que ha ido realizando desde su promulgación en el año 2017, consolidando la presencia del banco en el mercado financiero local e internacional y posicionándolo como uno de los principales jugadores en el Mercado de Capitales de Argentina. Un claro ejemplo de esto es, como mencionáramos precedentemente, que desde la implementación por parte del Mercado Abierto Electrónico (MAE) de la condición de expertos de mercado (market makers), nuestra entidad escaló del 6to. lugar en 2016 al 3ero. este año.

sociedades intermedias
entidades financieras

Industrial Asset Management
Industrial Valores
Industrial Broker de Seguros

bind

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

Industrial Asset Management

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 permitió desarrollar todo el potencial del negocio de FCI.

Actualmente IAM administra ocho Fondos Comunes de Inversión:

- **IAM Ahorro Pesos** - Money Market (Liquidez inmediata)
- **IAM Renta Plus** - Renta Fija (Corto Plazo)
- **IAM Renta Crecimiento** - Renta Fija principalmente Pública (Mediano Plazo)
- **IAM Renta Variable** - Renta Variable (Largo Plazo)
- **IAM Abierto Pymes** - Financiamiento Pymes (Mediano Plazo)
- **IAM Renta Capital** - Renta Fija principalmente Privada (Mediano Plazo)
- **IAM Renta Dólares** - Renta Fija en dólares (Corto Plazo)
- **IAM Estrategia**- Renta Fija en dólares (Mediano Plazo)

Asimismo, durante 2017 la CNV aprobó los siguientes Fondos Comunes de Inversión, los cuales aún no han sido lanzados al mercado:

- **IAM Renta Balanceada** - Renta Mixta (Mediano Plazo)
- **IAM Retorno Total** - Renta Mixta (Mediano Plazo)

En términos de patrimonio bajo administración, el mismo se incrementó mas de un 80% de Enero a Diciembre, mientras que para los saldos promedios de cada mes, el crecimiento fue de un 110%. Cabe destacar que la industria creció durante el mismo período un 70%.

Por segundo año consecutivo el fondo IAM Ahorro Pesos (T+0) lideró los rankings de rendimientos, posicionándose como líder, durante todo el 2017 con rendimientos superiores al 23% (YTD). Otro aspecto importante a destacar durante el 2017, es que se triplicó la base de clientes, pasando de 400 a 1200 cuentas. Un excelente producto y el trabajo en equipo de toda la fuerza comercial del grupo, hizo posible todos estos logros.

Concluído nuestro tercer año de gestión activa como grupo con un alto crecimiento, para el 2018 se espera la aprobación por parte de la Comisión Nacional de Valores de tres nuevos FCI:

- **IAM Performance FCI** - Renta Mixta (Mediano Plazo)
- **IAM Renta Júbilo FCI** Renta Mixta (Largo Plazo)
- **IAM Renta Total FCI** - Renta Mixta (Mediano Plazo)

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

Reconocimiento a la Calidad y a la Gestión ISO 9001:2008. Durante el año 2017 se renovó dicha certificación en forma exitosa. Este importante reconocimiento a la calidad consolida y engrandece la gestión de esta sociedad

Industrial Valores

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

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

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

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

Durante el año 2017 se renovó dicha certificación en forma exitosa. Este importante reconocimiento a la calidad consolida y engrandece la gestión de esta sociedad favoreciendo las mejores prácticas del equipo de trabajo y de los procesos.

Negocios Bursátiles

Se destaca el 2017 como un año de consolidación del negocio bursátil y derivados, con un crecimiento sostenido tanto de cantidad de clientes (+35%) como en ingresos netos por operaciones con clientes (+ 21%).

Negocio en Mercado de Capitales

Industrial Valores continuó en 2017 participando activamente en el mercado primario local de Fideicomisos y Obligaciones Negociables, mostrando un crecimiento relevante respecto a 2016 (+43%), habiendo intervenido como colocador en 33 transacciones.

Se estima incrementar la participación durante el 2018 en un 20% en cantidad de colocaciones, y comenzar a participar como organizador de nuevas estructuras, lo cual potenciará negocios complementarios para el Banco, como la radicación de cuentas fiduciarias, depósitos y la participación como underwriter.

Industrial Broker de Seguros

La empresa ratifica cada año que forma parte del selecto grupo de brokers argentinos de primera línea por expertise, servicio y volumen

Industrial Broker de Seguros

En los tiempos que corren, el futuro es una variable casi incierta y es parte de nuestra responsabilidad estudiar minuciosamente los distintos riesgos a los que nuestros clientes están expuestos para morigerar los mismos y contribuir a brindar el fin ulterior de nuestra mayor prestación: proteger el patrimonio de cada cliente.

La cartera ha continuado en la senda del crecimiento, inaugurando nuevas líneas de negocio y profundizando relaciones estratégicas con nuestros Partners. El equipo se ha robustecido y los sistemas que se han implementados durante el ejercicio anterior se han estabilizado contribuyendo a eficientizar los procesos internos.

La empresa ratifica cada año que forma parte del selecto grupo de brokers argentinos de primera línea por expertise, servicio y volumen.

El 2018 nos encuentra en saludable posición para enfrentar los grandes desafíos que un mercado cada vez más competitivo nos presenta.

evolución **anual**

evolución **anual**

Estructura patrimonial
comparativa con el ejercicio anterior

Seguidamente presentamos datos y cuadros de rubros relevantes de nuestro balance cerrado al 31 de diciembre de 2017.

	Miles de $		Variación Anual	
	Dic. 2017	Dic. 2016	Diferencia	%
Activo	**18.597.407**	**12.740.091**	**5.857.316**	**46%**
Disponibilidades	3.909.339	2.841.884	1.067.455	38%
Títulos Públicos y Privados	817.605	1.782.441	-964.836	-54%
Préstamos	11.427.396	6.967.159	4.460.237	64%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	1.536.599	465.592	1.071.007	230%
Créditos por Arrendamientos Financieros	73.329	6.955	66.374	954%
Participación en Otras Sociedades	451.379	268.894	182.485	68%
Créditos Diversos	254.327	287.277	-32.950	-11%
Bienes de Uso	69.171	36.297	32.874	91%
Bienes Diversos	18.883	3.458	15.425	446%
Bienes Intangibles	37.300	75.261	-37.961	-50%
Partidas Pendientes de Imputación	2.079	4.873	-2.794	-57%
Pasivo	**16.634.156**	**11.387.306**	**5.246.850**	**46%**
Depósitos	14.756.280	10.446.407	4.309.873	41%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	1.318.870	715.664	603.206	84%
Obligaciones Diversas	524.828	207.228	317.600	153%
Previsiones	27.485	17.614	9.871	56%
Partidas Pendientes de Imputación	6.693	393	6.300	1.603%
Patrimonio Neto	**1.963.251**	**1.352.785**	**610.466**	**45%**

evolución **anual**

Estructura de resultados

comparativa con el ejercicio anterior

	Miles de $		Variación Anual	
	Dic. 2017	Dic. 2016	Diferencia	%
Ingresos Financieros	3.412.211	2.694.073	718.138	26,66%
Egresos Financieros	-1.335.458	-1.504.740	169.282	-11,25%
Margen Bruto por Intermediación – Ganancia	**2.076.753**	**1.189.333**	**887.420**	**74,61%**
Cargo por Incobrabilidad	-147.448	-52.227	-95.221	182,32%
Ingresos por Servicios	592.615	311.212	281.403	90,42%
Egresos por Servicios	-110.370	-52.281	-58.089	111,11%
Gastos de Administración	-1.492.337	-1.115.404	-376.933	33,79%
Resultado Neto por Intermediación Financiera – Ganancia	**919.213**	**280.633**	**638.580**	**227,55%**
Utilidades Diversas	100.597	135.190	-34.593	-25,59%
Pérdidas Diversas	-146.682	-96.151	-50.531	52,55%
Resultado Neto antes de II.GG.	**873.128**	**319.672**	**553.456**	**173,13%**
Impuesto a las Ganancias	-262.667	-68.995	-193.672	280,70%
Resultado Neto del Ejercicio – Ganancia	**610.461**	**250.677**	**359.784**	**143,52%**

evolución **anual**

Estructura de la generación o aplicación de fondos

comparativa con el ejercicio anterior

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

	Miles de $	
	Dic. 2017	Dic. 2016
Variaciones de Efectivo y Equivalentes		
Efectivo al inicio del Ejercicio	2.841.884	2.237.051
Efectivo al cierre del Ejercicio	3.909.339	2.841.884
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	**1.067.455**	**604.833**
Causas de la variación del Efectivo		
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	731.755	432.998
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-180.631	-168.386
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	311.879	260.281
Resultados financieros y por tenencia de efectivo y equivalentes	204.452	79.940
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	**1.067.455**	**604.833**

evolución **anual**

panorama general

De manera similar a lo sucedido en los últimos ejercicios, la actividad del Banco experimentó un crecimiento dentro de un marco de adecuada rentabilidad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017:

- **El total de activos de Riesgo aumentó 45,98% respecto al ejercicio pasado ($ 18.597,4 millones en comparación con $ 12.740,1 millones).**
- **El total de préstamos (neto de previsiones) aumentó 64,02% respecto al ejercicio pasado ($ 11.427,4 millones en comparación con $ 6.967,2 millones).**
- **Las ganancias netas de impuestos totalizaron un 143,52% más que en el ejercicio anterior.**

evolución de los depósitos

La Entidad mejoró su relación a 37% de Depósitos a Plazo y 63% de Depósitos a la Vista

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 2017 un total de $ 14.756,3 millones, lo cual representa 41,26% más que los $ 10.446,4 millones existentes al final del período anterior.

Tal incremento se encuentra explicado por el crecimiento del 43,0% de los depósitos provenientes del Sector Privado no Financiero, mientras que los depósitos del Sector Público disminuyeron un 47,3%.

En cuentas a la vista y otros depósitos del sector privado no financiero, el incremento fue de aproximadamente un 131,9%, alcanzando la suma de $ 9.583,9 millones al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

En contrapartida, la disminución de los depósitos a plazo del sector privado no financiero, llegó a un 17,1% totalizando un monto de $ 5.058,9 millones.

De este modo, la Entidad mejoró su relación a 37% de Depósitos a Plazo y 63% de Depósitos a la Vista, similar al grupo de Bancos Privados donde se observó una relación aproximada de 36% y 64% respectivamente sobre el total de Depósitos.

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

Cuadro I

depósitos

comparados con el ejercicio anterior

	Miles de $		Variación % Año Anterior			Miles de $	
	Dic. 2017	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2016		Dic. 2017	Dic. 2016
Depósitos	**14.756.280**	**10.446.407**	**41,26%**	**13,92%**	**Depósitos: Composición**	**100,00%**	**100,00%**
Sector Público No Financiero	103.415	196.332	-47,33%	-80,21%	Sector Público No Financiero	0,70%	1,88%
Sector Financiero	100	317	-68,45%	-91,13%	Sector Financiero	0,00%	0,00%
Sector Privado Financiero	14.652.765	10.249.758	42,96%	25,38%	**Sector Privado Financiero**	99,30%	98,12%
- Cuentas Corrientes	3.591.649	1.128.006	218,41%	-10,83%	- Cuentas Corrientes	24,34%	10,80%
- Caja de Ahorros	5.698.821	2.395.043	137,94%	37,18%	- Caja de Ahorros	38,62%	22,93%
- PF e Inversiones	4.992.538	5.961.935	-16,26%	21,11%	- PF e Inversiones	33,83%	57,07%
- Otros	293.430	609.633	-51,87%	449,87%	- Otros	1,99%	5,84%
- Inst. y Dif. Cotización a pagar	76.327	155.141	-50,80%	19,13%	- Inst. y Dif. Cotización a pagar	0,52%	1,49%
Depósitos en Pesos	10.179.071	7.719.591	31,86%	-2,95%	Depósitos en Pesos	68,98%	73,90%
Depósitos en Moneda Extranjera (*)	4.577.209	2.726.816	67,86%	124,30%	Depósitos en Moneda Extranjera (*)	31,02%	26,10%

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

Política de riesgo de administración de liquidez

Cuadro II
liquidez (en miles de pesos)

Seguidamente se presenta la composición de las disponibilidades totales de la entidad al 31/12/2017 y su comparación con el cierre de ejercicio anterior.

Tipo	Saldo al 31/12/17	Participación %	Saldo al 31/12/16	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2016
Disponibilidades	**3.909.339**	**56,58%**	**2.841.884**	**46,27%**	**1.067.455**	**37,56%**
- Efectivo	411.639	5,96%	395.347	6,44%	16.292	4,12%
- Bancos y Corresponsales	3.497.700	50,62%	2.446.537	39,83%	1.051.163	42,97%
Títulos Públicos	**817.605**	**11,83%**	**1.782.441**	**29,02%**	**(964.836)**	**-54,13%**
- Tenencias para Ops. de Cpra /Vta	288.595	4,18%	1.389.991	22,63%	(1.101.396)	-79,24%
- Instr. emitidos por BCRA (LEBAC - NOBAC)	529.010	7,66%	392.450	6,39%	136.560	34,80%
- Invers. en Tit. Privados con Cotización	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Call Otorgados	**325.000**	**4,70%**	**140.000**	**2,28%**	**185.000**	**132,14%**
Adelantos en Cta. Cte.	**1.858.051**	**26,89%**	**1.377.678**	**22,43%**	**480.373**	**34,87%**
Liquidez Inmediata	**6.909.995**	**100,00%**	**6.142.003**	**100,00%**	**287.619**	**4,68%**
Total Activo	**18.597.407**		**12.740.091**		**5.857.316**	**45,98%**
Depósitos	**14.756.280**		**10.446.407**		**4.309.873**	**41,26%**
Liquidez Inmediata / Total Activos	**37,16%**		**48,21%**		**-11,05%**	
Liquidez Inmediata / Depósitos	**46,83%**		**58,80%**		**-11,97%**	

Como consecuencia del nivel de disponibilidades y depósitos surge el índice de Liquidez Inmediata al 31.12.2017 (Disponibilidades + LEBACs/ NOBACs + Call Otorgados + Adelantos en Cta. Cte. / Depósitos Totales) del 44,87%. De considerar la totalidad de Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 46,83%.

evolución de los préstamos

	Miles de Pesos		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2017	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2016
Préstamos	**11.427.396**	**6.967.159**	**64,02%**	**19,02%**
Sector Público No Financiero	5.256	-	0,00%	0,00%
Sector Financiero	521.515	190.624	173,58%	268,28%
Sector Privado No Financiero	**11.150.532**	**6.995.032**	**59,41%**	**16,41%**
Adelantos	1.858.051	1.377.678	34,87%	-30,79%
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	5.278.877	2.901.378	81,94%	19,88%
Hipotecarios	-	-	0,00%	0,00%
Prendarios	189	400	-52,75%	-23,66%
Personales	2.945.468	2.159.601	36,39%	73,34%
Tarjetas de Crédito	95.671	111.825	-14,45%	16,50%
Otros	865.668	383.200	125,91%	117,84%
- Pre / Post Financiación de Exportaciones	789.358	332.795	137,19%	112,73%
- Otros	76.310	50.405	51,39%	158,87%
Ints., ajustes y dif. cotización deveng. a cobrar	272.032	181.456	49,92%	-13,32%
Intereses documentados	-165.424	-120.506	37,27%	-6,94%
Previsiones	**-249.907**	**-218.497**	**14,38%**	**5,63%**
Leasing	**73.329**	**6.955**	**954,34%**	**-60,63%**
Créditos para Arrendamiento Financiero	74.415	7.998	830,42%	-59,01%
Previsiones	-1.086	-1.043	4,12%	-43,53%

% de participación	Dic. 2017	Dic. 2016
Préstamos: Composición	**100,00%**	**100,00%**
Sector Público No Financiero	0,05%	0,00%
Sector Financiero	4,47%	2,65%
Sector Privado No Financiero	**95,49%**	**97,35%**
Adelantos	15,91%	19,17%
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	45,21%	40,38%
Hipotecarios	0,00%	0,00%
Prendarios	0,00%	0,01%
Personales	25,22%	30,05%
Tarjetas de Crédito	0,82%	1,56%
Otros	7,41%	5,33%
- Pre / Post Financiación de Exportaciones	6,76%	4,63%
- Otros	0,65%	0,70%
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	2,33%	2,53%
Intereses documentados	-1,42%	-1,68%

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 financiaciones y garantías otorgadas ascendió a $ 12.507 millones, la cual evidencia un incremento del 65,8% respecto del saldo de $ 7.544,3 millones registrado en el ejercicio anterior.

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 31/12/2017, registró un incremento de $ 4.155,5 millones respecto al período anterior, totalizando unos $ 11.150,5 millones.

Esta mejora del 59,41% 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 $ 4.723,2 millones al 31/12/2016 a $ 8.109,2 millones al 31/12/2017 (+71,69% i.a.).

Por su parte, al finalizar el período, la exposición al Riesgo de Crédito a Individuos, llegaron al monto de $ 3.041,3 millones, lo cual representa un 33,87% más que el total alcanzado al cierre del ejercicio anterior ($ 2.271,8 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 recuperación de $ 66,4 millones totalizando $ 74,4 millones (antes de previsiones) al cierre de ejercicio, tras relanzar y comercializar activamente este tipo de línea de financiación.

resultados

resultados

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la ganancia neta del Banco fue de $ 610,5 millones, un aumento del 143,5%, respecto de la suma de $ 250,7 millones que fue el resultado neto del ejercicio finalizado el 31/12/2016.

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, calidad de los activos, así como por los beneficios impositivos derivados de aportes realizados a diferentes Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR).

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 31/12/2017 de 36,8% comparado con el 20,4% correspondiente al ejercicio cerrado el 31/12/2016.

A su vez, el retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) para el ejercicio finalizado el 31/12/2017 fue de 3,9%, en tanto que en ejercicio cerrado el 31/12/2016 fue del 2,0%.

Ingresos Financieros

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, los ingresos financieros aumentaron un 26,7% a $ 3.412,2 millones, habiendo sido de $ 2.694,1 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016.

Tal aumento por $ 718,1 millones correspondió principalmente al incremento del 32,8% generado por las Carteras de Descuento de Documentos y Personales, los cuales aportaron una mejora de $ 505,2 millones en la rentabilidad respecto del ejercicio 2016.

Adicionalmente, tales incrementos fueron acompañados por $ 225,8 millones derivados de las mayores utilidades por Diferencia de Cotización, Primas por Pases Activos y Ajustes por operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos.

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

Egresos Financieros

Los egresos financieros del Banco Industrial disminuyeron un 11,3% alcanzando los $ 1.335,5 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 respecto de los $ 1.504,7 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Tal disminución se encuentra explicada principalmente por el menor devengamiento de las imposiciones a plazo producto de la baja observada en las tasas y en el volumen promedio de este tipo de depósitos.

resultados

En contrapartida, durante el ejercicio 2017 se registraron $ 178,2 millones asociados a la remuneración de determinadas Cuentas Corrientes, concepto inexistente en el año 2016.

Margen Bruto de Intermediación
El margen bruto de intermediación del Banco, que resulta del neto de ingresos financieros y egresos financieros, fue de $ 2.076,8 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, lo cual representó un incremento del 74,6% respecto de los $ 1.189,3 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Esta mejora, se debe al crecimiento del 26,7% en los ingresos financieros ($ 718,1 MM) sumado a la disminución del 11,3% en los egresos financieros ($ -169,3 MM), tal como se explicó anteriormente.

Cargo por Incobrabilidad
El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 la suma de $ 147,5 millones respecto de los $ 52,2 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, explicado principalmente por el crecimiento de la cartera de préstamos, así como por la aplicación de póiticas más conservadoras de previsionamiento.

Adicionalmente, de comparar la evolución de la morosidad de las Financiaciones, considerando como Cartera Irregular las Financiaciones en Situación 3, 4, 5 y 6, la misma presenta un disminución desde el 2,55% en diciembre 2016, al 1,27% en diciembre 2017.

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

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

Ingresos por Servicios
Los ingresos por servicios ascendieron a la suma de $ 592,6 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 lo que representa una suba del 90,4% respecto de los $ 311,2 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Este incremento, se encuentra explicado en un 73% por el crecimiento del 111,1% 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 8,1% en las comisiones vinculadas con Operaciones Activas y del 7,0% en las vinculadas con operaciones de Comercio Exterior y Cambio, entre otras.

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 125,8%, mientras que los impuestos que se tributan sobre los ingresos por servicios evidenciaron un incremento del 91,5%.

Estos egresos a nivel total, aumentaron un 111,1% de comparar el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 versus el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

resultados

Gastos de Administración
Los gastos de administración del banco aumentaron un 33,8% totalizando $ 1.492,4 millones al finalizar el ejercicio 2017 respecto de los $ 1.115,4 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

El 51% del incremento, se encuentra explicado por el aumento del 36,4% observado en gastos en personal a raíz de las mejoras salariales, gratificaciones e indemnizaciones al personal devengadas durante el ejercicio 2017.

Luego, seguido en orden de importancia, se observa un aumento global del 31,5% explicado por los siguientes rubros: Seguros, Alquileres, Otros Honorarios, e Impuestos y Tasas, entre otros.

Utilidades Diversas
Las utilidades diversas disminuyeron 25,6% alcanzando los $ 100,6 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 respecto de los $ 135,2 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Tal disminución se encuentra explicada principalmente por la menor Desafectación de Previsiones ($ 31,4 millones) así como por venta de Bienes de Uso realizada durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 (que arrojó una utilidad de $ 12,1 millones), lo cual fue atenuado por los mayores ingresos de Participaciones en Otras Sociedades ($ 11,8 millones), entre otros.

Pérdidas Diversas
Las pérdidas diversas aumentaron 52,6% alcanzando los $ 146,7 millones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 respecto de los $ 96,2 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Tal incremento se encuentra explicado principalmente por las mayores Donaciones realizadas (+ $ 29,4 millones) así como por los mayores cargos derivados de Multas de ANSES y Retiros Indebidos asociados al negocio Previsional (+ $ 18,6 millones), entre otros.

Impuesto a las Ganancias
El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue de $ 262,7 millones, mientras que para el ejercicio del 2016 fue de $ 69 millones.

indicadores

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

	% Dic. 2017	% Dic. 2016
Liquidez		
Liquidez Inmediata	34,2%	45,6%
(Préstamos + Leasing) s/ Total Depósitos	79,6%	68,9%
Capitalización		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	10,6%	10,6%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	11,8%	11,9%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	8,47	8,42
Inmovilización de Activos		
(Bs. de Uso, Diversos e Intangibles) s/Total de Activo	0,7%	0,9%
Rentabilidad		
Ings. por Servicios Netos s/Total Ingresos Netos	18,8%	17,9%
Eficiencia Gtos. Administración / Total Ingresos Netos	58,3%	77,0%
Ings. por Servicios Netos s/ Gastos Administración	32,3%	23,2%
Retorno sobre Activo Promedio	3,9%	2,0%
Retorno sobre Patrimonio Neto Ponderado	36,8%	20,4%

operaciones realizadas entre partes relacionadas

En referencia a las operaciones realizadas con sociedades del art. 33 Ley Nº 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 2017.

tratamiento de las reservas y distribución de dividendos

Al cierre del ejercicio 2017, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a $ 610.461 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por $ 122.092 miles (20% s/ Resultados No Asignados), del remanente de $ 488.369 miles resultan distribuibles por la Asamblea de Accionistas como dividendos en efectivo hasta $ 145.000 miles.

El Directorio propone a la Asamblea de Accionistas que la suma de $ 145.000 miles se destine al pago de dividendos en efectivo a los accionistas y el remanente de $ 343.369 se afecte a la “Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo”.

proyectos especiales
expansión tecnológica

Apps de finanzas personales

proyectos especiales
expansión tecnológica

En marzo de 2017 se lanzó el nuevo Home Banking propio.

Actualización e Infraestructura

Durante el año 2017, se continuó trabajando fuertemente en la estabilización del nuevo Core Bancario con una meta única, tener una base firme para poder desarrollar nuevos productos innovadores para el mercado que muestre al cliente un banco totalmente renovado. En agosto cerramos el Command Center dando por estabilizado el core.

Se incorporó al canal de BIND 24 web y mobile las siguientes iniciativas: Debin (Débito Inmmediato), alias por CBU, TIS (Transferencias de montos superiores), IAM (Suscripción y rescate de Fondos Comunes de Inversión), DEDO (Sistema Descuento de Documentos) lo que nos permite trabajar en soluciones digitales con nuestros clientes.

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

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

Para acompañar el negocio de Banca Previsional instalamos nuevas tickeadoras en línea de caja para reducir los tiempos de atención de los clientes. También optimizamos las carga de datos y pantallas en atención a jubilados.

Implementamos Engage CRM, para poder atender mejor a nuestros clientes.

Durante 2017 también realizamos el primer programa de innovación colaborativa entre el BIND y Fintechs. El programa fue exitoso, logramos 36 inscripciones a nivel regional y armar un plan de implementación para 3 fintech.

logros y desafíos

logros 2017

Sistema Biométrico para Clientes Previsionales
Se realizó la puesta en servicio del aplicativo de enrolamiento biométrico de Identificación de los clientes previsionales.

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

Recepción de Clientes provenientes de Banco Finansur y cartera de préstamos
En julio de 2017 trabajamos fuertemente en un lapso de tiempo muy corto en las tareas de recepción y migración de nuevos clientes para la entidad provenientes del Banco Finansur y la cartera de préstamos que tenían estos clientes ya tomados.

Renovación de préstamos a Jubilados de varios a uno
Se desarrolló la nueva funcionalidad de renovación de préstamos para reducir las tareas en sucursales remplazando varios pasos del sistema SAC (Sistema de Administración de Créditos) en uno.

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

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

BIND24 a todos los Clientes
En marzo de 2017 se lanzó nuestro nuevo Home Banking propio.

Cuenta con funcionalidad consultiva, saldos, movimientos, resumen de cuentas, resumen de tarjetas de crédito, y transaccional, trasnferencias, pago de servicios, billetera móvil, botón de pago, post mobile.

También cuenta con la opción para solicitar apertura y cierre de productos.

Normativo Internacional
Se implementó el proyecto Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF).

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

También en diciembre de 2017 se implementó el nuevo plan de cuentas.

Lanzamiento del Programa BIND INNOVA2

logros y desafíos

otros desafíos para 2018

- Debin Fase 2
- Cash Dispenser
- Migración tarjeta débito de Maestro a Visa
- Débito Directo
- Programa de innovación colaborativo 2
- Engage CRM Visión 360 de nuestros clientes
- On boarding Digital
- IVSA en BIND 24
- Depurador de históricos
- Implementación de herramienta automática para cierre de cadena
- Recambio de pcs
- Recambio de ATMS
- Cyberseguridad

gobierno **corporativo**

bind

gobierno **corporativo**

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

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

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

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

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

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

El Directorio es el órgano decisorio que conduce el Banco determinando estrategias y políticas para su desenvolvimiento interno y externo, y que encomienda la coordinación e implementación con las diferentes Gerencias. El Directorio se encuentra integrado por seis miembros 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.

gobierno **corporativo**

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

El Banco propicia y protege una clara separación entre la administración y la gestión para que cada órgano cumpla su función con la máxima eficiencia. Para ello cuenta como integrantes de la Alta Gerencia a la Gerencia General y las siguientes gerencias:

Administración, Auditoria Interna, Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Finanzas y Mercado de Capitales, Riesgos, Banca Empresas y Negocios, Banca Previsional, RSE, RI y Atención al Cliente, Gestión y Desarrollo Humano, Legales, Infraestructura Seguridad y Aprovisionamiento, Productos, Operaciones Financieras y Tesorería, Operaciones Bancarias y Base de Clientes, Sistemas e Innovación y Tecnología y Datos.

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

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

Por otro lado, los denominados Comités Operativos cuentan entre sus integrantes con representantes de las Gerencias, encargados de informar a dicho órgano a través de minutas en relación a los temas tratados.

gobierno **corporativo**

comités directivos

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 Activos y Financiamiento del Terrorismo
El Comité de Prevención del Lavado de Activos 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 activos y financiamiento del terrorismo que fije 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 Activos se han tomado.

Comité de Tecnología Informática y Productos
El Comité de Tecnología Informática y Productos se reúne para tratar temas relacionados con el avance del Plan de sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnlogía y Datos y Seguridad de la Información así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia.

Asimismo, mantiene informado al Directorio del cumplimiento de los niveles de servicios de las Gerencias intervinientes.

Comité de Gestión Integral de Riesgo
El Comité de Gestión de Integral de Riesgo es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia del Banco.

En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin.

Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo del Banco.

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

gobierno **corporativo**

comités directivos (continuación)

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 y Beneficios

El Comité de Compensaciones y Beneficios trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.

Asume las responsabilidades en materia de Incentivos Económicos al Personal, en línea con recomendaciones establecidas por la Comunicación “A” 5201 del BCRA.

Comité de Ética y Gobierno Societario

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

Asimismo, vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas del Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.

Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros

El Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros es responsable de articular los mecanismos necesarios para que el Banco pueda dar el tratamiento correcto y resolución a las consultas y reclamos que presenten los usuarios de servicios financieros, cumpliendo con las normas legales y disposiciones del BCRA.

Asimismo debe adoptar decisiones tendientes a reducir la retiteración de los mismos.

gobierno **corporativo**

comités operativos

Comité de Banca Previsional

El Comité de Banca Previsional se reúne para tratar temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento previsional, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia.

Comité de Relaciones Institucionales y Marketing

El Comité se reúne para tratar temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento del Banco incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.

Comité de Legales y Mora

El Comité se reúne para tratar temas relacionados con la evolución de los trámites de recupero de los créditos en mora, en gestión judicial y extrajudicial, y la toma de decición respecto del inicio de nuevas acciones judiciales, extrajudiciales.

Comité de Operaciones y Procesos

El Comité de Operaciones y Procesos se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad de los productos ofrecidos por el Banco, y alineación de las normas internas a las pautas fijadas por la Dirección, por el BCRA y otros Organismos de control.

Asimismo analiza indicadores de las distintas gerencias intervienientes, evaluando estrategias, presupuestos y nuevos proyectos.

gestión de **riesgos integrales**

gestión de riesgos integrales

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, Banco Industrial reconoce a la Gestión Integral de los Riesgos con una importancia fundamental, promoviendo un esquema sólido y eficiente en la administración y medición de los mismos (riesgo crediticio, de liquidez, de mercado, operacionales, tasa de interés, estratégico, reputacional, titulización, concentración de fondeo y de concentración de activos).

La Entidad cuenta con estrategias, políticas y límites definidos para cada exposición, aprobadas por el Directorio en el marco de correspondiente para la gestión de cada riesgo. El proceso de definición de estrategias, políticas y límites y umbrales es revisado periódicamente por el Comité de Gestión Integral de Riesgos a fin de acompañar la naturaleza dinámica del negocio generando más eficiencia en la gestión de riesgos integrales, ayudando a identificar y mitigar de manera oportuna los distintos riesgos.

El sector de Riesgos Integrales realiza estimaciones del capital económico de cada uno de los riesgos, siendo el proceso de evaluación de suficiencia de capital parte importante en la cultura de gestión integral de riesgos. Adicionalmente se efectúan periódicamente pruebas de estrés permitiendo evaluar el impacto de escenarios adversos sobre las distintas métricas utilizadas en la gestión integral de riesgos, así como también anualmente se realiza el ejercicio integral de pruebas de estrés.

La Entidad ha aprobado e implementando marcos para la gestión de todos los riesgos. Dichos marcos condensan la siguiente información:

a) Conceptos y definiciones por tipo de riesgo.
b) La definición de la estrategia definida por tipo de riesgo.
c) Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.
d) El detalle de los marcos para la gestión y el control de cada uno de los riesgos (Mercado, Liquidez, Tasa de Interés, Crédito, Operacional, Titulización, Concentración, Estratégico, Reputacional y Pruebas de Estrés).

gestión de **riesgos integrales**

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 de riesgos integrales

La independencia en el área de riesgos integrales permite que su opinión y criterios sean considerados en el proceso de toma de decisiones en las distintas etapas de la gestión de los negocios.

Integración de riesgos y visión global

El Directorio vela por el desarrollo de una fuerte cultura de riesgo así como también en la solidez técnica y profesional del área que gestionan de manera integral los riesgos.

Definición de estrategia de gestión y apetito al riesgo

La política de apetito al riesgo cuantifica los límites y umbrales que la Entidad se encuentra dispuesta a asumir en el desarrollo de su actividad.

Toma de decisiones en un ámbito colegiado.

Clara definición de atribuciones y control centralizado de los riesgos.

gestión de **riesgos integrales**

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

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado ha sido definido en el marco de gestión como la posibilidad de sufrir pérdidas dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversos en los precios de mercado.

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

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo, y aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentren en la cartera de negociación de la entidad. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados límites y umbrales junto acciones a seguir en caso que se produzcan desvíos significativos.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y el área de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

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

gestión de **riesgos integrales**

b) Riesgo de Liquidez

Se entiende como riesgo de liquidez a la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este las diferencias de tipo y tamaño de los activos y pasivos.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de liquidez, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y el seguimiento de gaps de liquidez tanto en pesos como en moneda extranjera. Adicionalmente se realizan periódicamente análisis de concentración de fondeo para determinar la estabilidad de dichos pasivos. Los indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

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 de la entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico.

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

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de tasa de interés, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con “enfoque de ingresos financieros netos” y una herramienta Duration Gap.

La primera basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco. La segunda 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.

gestión de **riesgos integrales**

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

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

d) Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que sus deudores o contrapartes incumplan de manera total o parcial con sus obligaciones. Dichas pérdidas dependen de dos factores: el monto de exposición al momento de ocurrir el incumplimiento y los recuperos obtenidos por la entidad en base a los pagos o por la ejecución de garantías que respalden la operación.

Adicionalmente la medición de la concentración de la cartera ayuda a mantener la correcta diversificación de la misma permitiendo distribuir el riesgo de manera más uniforme.

El Banco Industrial cuenta con una estructura sólida para la gestión del riesgo de crédito, siendo el Directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito.

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

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 se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de

gestión de **riesgos integrales**

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 a la entidad, comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

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

Asimismo en materia de medición de capital por riesgo operacional el Directorio aprobó un modelo de capital económico en el cual la metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional de la entidad a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma.

El Directorio ha fijado límites y umbrales 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. 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.

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

f) 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.

gestión de **riesgos integrales**

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo estratégico, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo

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 es el principal encargado de definir los lineamientos, políticas, procesos para la gestión del riesgo reputacional. La Gerencia de RSE y Calidad junto con el área de Marketing, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgo reputacional.

El área de Riesgos Integrales es el área independiente de monitorear este riesgo como así también de elevar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier información referida con riesgo reputacional.

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

g) 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 asume como objetivo de seguimiento de la gestión del riesgo estratégico, perseguir la preservación de su situación patrimonial y financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo estratégico en niveles acotados mediante el monitoreo oportuno de su plan de negocios y el establecimiento de indicadores de seguimiento sobre los desvíos que en el mismo se generen.

El Directorio ha fijado límites y umbrales 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.

h) Pruebas de Estrés

La entidad ha implementado un programa de ejercicio de pruebas de estrés que permite conocer el impacto de alteraciones condiciones macroeconómicas adversas con posibilidad de ocurrencia sobre parámetros representativos del riesgo asumido.

Este ejercicio pretende estimar el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables. A partir de los resultados de estos estudios, se procede a estresar y proyectar las distintas variables económicas involucradas en las pruebas de estrés.

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.

gestión y **desarrollo humano**

gestión y **desarrollo humano**

dotación de personal

Al 31 de diciembre la Entidad cuenta con 694 empleados. Dicha nómina se compone de 357 hombres y 337 mujeres, y posee en promedio de 40 años de edad y 10 años de antigüedad laboral.

El 42% de los empleados desarrollan sus tareas en Casa Central, mientras que el 58% restante lo hace en las 37 Sucursales y Centros de Servicios que posee BIND.

evolución de la masa salarial

La masa salarial sujeta a aportes implicó, durante el año 2017, una erogación total de $ 528,82 Millones, lo que implica un incremento del 29% respecto al período 2016.

gestión y **desarrollo humano**

beneficios a colaboradores

El paquete de beneficios brindados al personal efectivo incluye:

- **Kit Escolar para todos los niños:** La entidad hace entrega de un kit cerrado de útiles escolares para hijos de colaboradores entre 3 y 17 años.

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

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

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

- **Regalos:** El personal efectivo del Banco recibe un presente en cada una de estas fechas:
  Día del Niño
  Casamiento
  Nacimiento,
  Día de la Madre
  Día del Padre
  Día de la Mujer
  Día de la Secretaria.

- **Eventos Especiales:** Fiesta de fin de año y otros festejos en ocasiones especiales.

Día del Niño

gestión y **desarrollo humano**

Capacitación

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación: 2735,5 h/h en actividades internas, 2635,5 h/h en actividades externas.

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

Acompañando las necesidades del negocio, durante 2017 hemos realizado:

- **Campaña de cultura y valores**
  Comunicamos la misión y visión del BIND y trabajamos los 4 valores que representan las actitudes que necesitamos tener para ser competitivos en este mercado: Cercanía, Compromiso, Simplicidad, Innovación & Originalidad.

- **Programa de Liderazgo**
  Desarrollamos una oferta que contempla programas de management y management digital con el objetivo de formar a nuestros líderes para que adquieran herramientas para favorecer la transformación, generar redes de vínculos de alto valor y fidelizar talento.

- **Jornada de Actualización Comercial**
  Con el objetivo de trabajar colaborativamente, compartir planes de negocio y hacer foco en aspectos culturales.

- **Jornada Staff Previsional**
  Con el objetivo de integrar, homogenizar y generar prácticas comunes entre las distintas sucursales.

gestión y **desarrollo humano**

Orientándonos hacia los desafíos propuestos, el **Plan de Capacitación Anual 2018** incluirá las siguientes acciones:

Programa de liderazgo
De manera de dar continuidad al programa iniciado en 2017.

Academia previsional
Para acompañar el desarrollo de los puestos de trabajo e independizar el conocimiento de las personas y convertirlo en un "activo organizacional" se diseñarán Escuelas de Formación para puestos iniciales.

Las escuelas se orientan a nivelar, estandarizar y homogenizar la manera de trabajar en todas las sucursales del BIND.

Adicionalmente, buscan acompañar, sostener y facilitar el proceso de cambio en la instalación de un nuevo modelo de gerenciamiento.

Capacitación de habilidades técnicas
Desarrollo o refuerzo de competencias específicas del área de trabajo.

gestión y **desarrollo humano**

En Banco Industrial entendemos que para alcanzar los resultados deseados es clave la formación de cada uno de nuestros colaboradores

Programas

Haciendo BIND
Es un programa orientado a aumentar el desempeño, fortalecer la performace y mejorar la detección y desarrollo del talento, a través de la comunicación continua entre jefe y colaborador.

BIND Valor Interno
El objetivo es brindar oportunidades de desarrollo a los colaboradores con este programa, que consiste en priorizar que determinadas vacantes puedan ser cubiertas con postulantes internos.

Prácticas de Verano Hijos de Colaboradores
Es un programa orientado a fortalecer la propuesta de valor y el engagement de los colaboradores de BIND, acompañando a sus hijos en su primera etapa de carrera. Se les brinda a hijos en determinado rango de edad, la posibilidad de tener su primera experiencia laboral y como adquirir herramientas de autoconocimiento y empleabilidad.

Proyectos

Academia Previsional
Desarrollar la Escuela de Formación Previsional para Responsables, Asesores Comerciales y Cajeros.

responsabilidad **social empresaria**

bind

responsabilidad social empresaria

La RSE se traduce en el BIND en tres palabras: compromiso, desarrollo y sustentabilidad

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

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

Promover los valores corporativos para inspirar a crear un mundo mejor y actuar éticamente, ha sido siempre parte de la cultura y de la identidad de la organización.

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

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

Creemos que la articulación público-privada y de las ONGs es muy importante. La RSE se traduce en el BIND en tres palabras: compromiso, desarrollo y sustentabilidad.

Los ejes principales sobre los que el banco alínea sus acciones son: educación, desnutrición infantil y medio ambiente.

Ieladeinu

responsabilidad **social empresaria**

apoyo a la educación

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

- La confianza como factor clave para mejorar la educación.
- El conocimiento se construye a partir del intercambio con otros.
- El vínculo entre el alumno-profesor y entre pares surge en base a la confianza.

Queremos hacer crecer a las comunidades en las que estamos presentes, fomentamos la inserción laboral a través del trabajo en conjunto con las ONG o Fundaciones .

Impulsamos el **Voluntariado Corporativo** con diferentes iniciativas para sumar valor a la comunidad. La misión de ofrecerles oportunidades a los jóvenes en lo educativo, se traduce en mejorar en un futuro su empleabilidad a este segmento vulnerable.

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

bind

responsabilidad **social empresaria**

desnutrición infantil

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

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

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

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

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

BIND contribuye con las distintas fundaciones y ONG con las que colabora para que los niños, niñas y adolescentes logren un entorno protector estable y puedan desarrollar plenamente sus capacidades para alcanzar una vida autónoma.

bind

responsabilidad **social empresaria**

Fundación Tzedaká

"Desde Grupo BIND seguimos apoyando a la Fundación Tzedaká en busca de generar un impacto positivo en el desarrollo de nuestro país"

bind

responsabilidad **social empresaria**

La concientización de lo que cada uno pueda hacer para colaborar es el primer gran paso para que todos estemos alineados en un objetivo en común

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.

Los lineamientos de sustentabilidad son en sí mismos motivadores en nuestros colaboradores, quienes muestran como consecuencia un compromiso espontáneo e incorporan estos principios de responsabilidad como parte de su cultura diaria.

Trabajamos de manera cotidiana para generar mayor conciencia social y ambiental en los espacios que interactuamos.

Junto a **FUNDACIÓN GARRAHAM,** promovemos los programas que abarcan la Sustentabilidad.

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

Es importante para el BIND escuchar de otras empresas por donde empezaron a actuar en temas de sustentabilidad. Nos permite entender cuales son los sectores de la sociedad que se encuentran más sensibilizados.

La concientización de lo que cada uno pueda hacer para colaborar es el primer gran paso para que todos estemos alineados en un objetivo en común.

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

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.

Es por esto que, participamos de acciones junto a **TECHO Argentina** y colaboramos con la donación de juguetes para el día del niño.

bind

logros y desafíos
2017 / 2018

bind

logros y desafíos
marketing, imagen y publicidad

marketing digital

Nueva Estrategia con foco en resultados y performance.

Realizamos una alianza con Google, mediante el programa New Business que nos permitió potenciar nuestra estrategia de marketing online, priorizando Google Adwords y su red publicitaria de banners Display.

Las redes sociales no fueron la excepción, marcamos una fuerte presencia en Facebook, Linkedin, Twitter e Instagram, con campañas de comunicación enfocadas en los negocios Fintech & Innovación digital, entre las principales:

- **BIND24**
  Nuevo Webanking
  Simplemente Más
  + práctico + fácil + seguro
  + rentable

- **BIND24 - Plazos Fijos online Plazo fijo 5% más**
  - Momentos en familia
  - Paseos los findes
  - Productividad Industrial
  - Capital de Trabajo
  - Exitosa cosecha

- **BINDCHECK**

- **MOON MONEY ON LINE - Alianza Fintech**
  Préstamos on line para tu negocio

- **ALBOR - Alianza Fintech**
  Potenciá tu negocio
  Soluciones financieras para agro-negocios

logros y desafíos
marketing, imagen y publicidad

- **BIND24**
  Nuevo Webanking

- **BIND24**
  Plazos Fijos on line
  Plazo fijo 5% más

logros y desafíos

marketing, imagen y publicidad

Promoción exclusiva para Bind 24 web banking

"Invertí en momentos"

"Invertí mejor"

logros y desafíos

marketing, imagen y publicidad

marketing digital

- **Cheque Digital**
  Enfocá, dispará, depositá
- **DEBIN - Débito Inmediato**
  Una nueva manera de cobrarle a los clientes por BIND24
- **Seguros Celular**
  Asegurá tu tranquilidad
- **Leasing UVA**
  Primer banco en lanzarlo!
- **Transferencias TIS**
- **Transferencias MEP**
- **Resumen de Cuenta Digital**
- **BIND BOT**
  Lanzamiento en BIND 24 y BIND ID
  La inteligencia artificial llegó al Banco, con BIND BOT, un nuevo servicio de ayuda para mejorar la experiencia de nuestros clientes, disponible en BIND24 y BIND ID, resuelve consultas on line.

logros y desafíos
marketing, imagen y publicidad

Presentación de "Leasing UVA"

"Primer banco que ofrece Leasing con tasa UVA"

bind

Sucursal Mendoza

logros y desafíos
marketing, imagen y publicidad

imagen institucional

Nuevas Sucursales

Implementación de imagen en cinco nuevos locales - ex Banco Finansur, donde intervenimos desde marquesinas, vidrieras, lobbys de cajeros automáticos e interiores con la cálida y renovada identidad visual del BIND, en las siguientes localidades:

- Quilmes
- Rafael Calzada
- Ezeiza
- Cañuelas
- Béccar

Relocalización Sucursal Mendoza

Traslado a un nuevo espacio totalmente renovado, dispuesto en dos plantas, para dar la asistencia y confort adecuado a clientes previsionales y a la Banca Empresas.

Espacios colaborativos

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

Los primeros pasos comenzaron en el alma de los negocios, ubicados en el 2do. piso, donde confluyen Banca Empresas, Banca Corporativa, Red de Sucursales, Industrial Valores, Backoffice Financiero.

Durante 2017 se avanzó en el 5to. piso, Workplace donde conviven la innovación, digital minset, procesos, estrategia y creatividad, como ser las áreas de Sistemas, Productos, Marketing y Operaciones.

Y se sumó el 4to. piso, donde suceden diversidad de sectores, entre administrativos, contables, de gestión de desarrollo humano, relaciones institucionales & RSE, entre otros.

logros y desafíos
marketing, imagen y publicidad

imagen institucional

Branding

Estuvimos presentes en medios masivos tradicionales, diarios y revistas especializadas, con un salto de imagen, estilos comunicacionales del Grupo BIND y Unidades de Negocios, algunos de ellos:

- Publicidad "Innovar es hacer"
- Publicidad Fondos IAM
- Publicidad RSE "Cambiar realidades"
- Publicidad Mercado de Capitales "Emisiones 2017".

logros y desafíos
marketing, imagen y publicidad

eventos

Entre los más relevantes podemos citar:

- **Apoyo a nuestro atleta BIND, Martín Kremenchuzky**

Macabeadas mundiales 2017, Israel. Contamos con la exclusiva representación de nuestro Macabiman Martín Kremenchuzky, atleta con discapacidad hipoacústica, a quien venimos acompañando desde hace unos años, en su constante superación.

- **Apoyo Unicef**

Fuimos parte de “Un Sol para los Chicos”. El objetivo es contribuir para que más niños y niñas puedan crecer y desarrollarse con sus derechos garantizados.

- **Eventos Fintech Banca Digital**

Estuvimos muy activos, junto al avance tecnológico en la industria financiera. Se abordaron las nuevas tendencias en tecnología, medios de pago, innovación y disrupción que atraviesa el sector.

Participando como speaker, Andrés Meta, Vicepresidente del BIND, con temáticas de innovación y de aceleración digital del Grupo BIND.

- Innovation Day Argentina.
- Nuevo Dinero:

Contamos con la presencia del CEO de Poincenot, Facundo Vázquez, quien participó en el panel "Crédito Online" Moon.

- Crédito Digital: Facundo Vázquez - Panel Innovación.
- Universidad Siglo 21: Speaker Alejandra Rodríguez - Gerente de Innovación.

- **Latam Economic Forum Main Sponsor**

Argentina Realidad y Perspectiva Visiones de reconocidos economistas, entre las que contamos con la distinguida presencia del Dr. Miguel Bein.

- **Latin Finance Cumbre Financiera Argentina**

Networking Grupo BIND.

- **IAE - Alumni Day**

Networking equipo Finanzas.

- **CAFAR Caja de Profesionales Farmaceúticos**

Networking equipo Finanzas - Zafiro.

Viajes de Fidelización

- Clientes de Banca Empresas.
- Clientes de Banca Corporativa.

logros **2017**

Programa de innovación colaborativa entre BIND Banco Industrial y emprendimientos Fintech

El programa de Co-Innovación es parte de un proceso de cambios estratégicos que estamos impulsando desde el Grupo BIND que tiene impacto en nuestros negocios, canales, procesos, cultura, talento, y la reconstrucción de nuestro ecosistema.

Consiste en un Programa de Innovación Colaborativa entre el BIND Banco Industrial y emprendimientos que estén desarrollando soluciones innovadoras para la industria de Banca y Servicios Financieros “Fintech”.

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

Objetivos

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

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

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

logros **2017**

Programa de innovación colaborativa entre BIND Banco Industrial y emprendimientos Fintech

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

¿Que buscamos?

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

Al cierre de la Convocatoria, BIND evaluó y seleccionó los proyectos que considero más interesantes tomando en cuenta, entre otros, los siguientes criterios de evaluación:

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

Como resultado, los Ganadores del Programa Fintech 2017, seleccionados para explorar y desarrollar oportunidades de innovación junto al GRUPO BIND, fueron:

- Moon Money Online
- Albor Agro
- Bitex.la
- B-Collect

desafíos **2018**

Api bank

Nos adelantamos al futuro del sistema financiero para ayudar a Empresas, Fintechs y Startups a desarrollar productos, servicios y soluciones integrándolos directamente con la tecnología de Grupo BIND.

Una iniciativa innovadora cuyo espíritu es desarrollar el concepto de “Banco Integrado”, ofreciendo el acceso a servicios transaccionales financieros para que sean utilizados desde sistemas aplicativos sin intervención humana.

Esta nueva plataforma permitirá al BIND capitalizar nuevas oportunidades de negocios colaborativos; ya sea facilitando a las Fintechs el acceso ágil e inmediato al sistema financiero, ayudando a optimizar recursos de las organizaciones integrando sus sistemas de gestión con nuestros servicios financieros, o agregando valor a soluciones de mercado a través de facilidades de integración nativa con servicios financieros.

Blog

Lanzaremos un nuevo espacio de comunicación, compartiendo temas de interés, puntos de vista y miradas sobre la actualidad de nuestra industria, que tendrán como objetivo enriquecer el conocimiento, la profundización, cercanía con el cliente y comunidad en general.

Contaremos con opiniones de expertos, artículos periodísticos y tips para las finanzas de las personas y las empresas, así como también novedades de la institución dentro del ecosistema.

De esta manera seguiremos sumando servicios con una mirada innovadora sobre la economía y las finanzas.

desafíos **2018**

Nuevo modelo de negocios en sucursales

Se proyecta desarrollar a modo experimental, el rediseño de algunas de nuestras sucursales, con un novedoso layout y esquema de negocios, basados en la oferta de productos de consumo mediante préstamos personales, y reinventados desde la atenta observación y experiencia del cliente.

Imagen Corporativa

En lo que respecta a la imagen de marca, continuaremos en el desarrollo de un banco que aporta valor, soluciones ágiles, personalizadas y prácticas a nuestros clientes “Hacedores” de ahí nuestro claim “El valor de hacer”, que es parte de un grupo de empresas referentes en innovación y servicios “GRUPO BIND”.

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

Pondremos foco en una comunicación más eficiente y táctica, con el objetivo de generar un impacto diferenciado en la industria, donde la innovación, creatividad y la experiencia son los predominantes.

palabras **finales**

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

2017
ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial | 113
Estado de Resultados | 119
Estado de Evolución del Patrimonio Neto | 122
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes | 123
Notas a los Estados Contables | 125

Anexos | 158
Proyecto de Distribución de Utilidades | 171
Informe de los Auditores Independientes | 172
Informe de la Comisión Fiscalizadora | 174

bind

Estado de situación patrimonial

Activo

	31/12/17	31/12/16
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	411.639	395.347
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	3.361.059	1.941.491
Otras del país	1.155	591
Del exterior	135.486	504.455
	3.909.339	**2.841.884**
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS [Anexo A]		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	288.595	1.389.991
Instrumentos emitidos por el BCRA	529.010	392.450
	817.605	**1.782.441**
C. PRÉSTAMOS		
Al sector público no financiero	5.256	-
Al sector financiero	521.515	190.624
Interfinancieros (call otorgados)	175.000	5.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	317.692	175.629
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	28.823	9.995
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	11.150.532	6.995.032
Adelantos	1.858.051	1.377.678
Documentos	5.278.877	2.901.378
Prendarios	189	400
Personales	2.945.468	2.159.601
Tarjetas de crédito	95.671	111.825
Otros	865.668	383.200
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	272.032	181.456
(Intereses documentados)	(165.424)	(120.506)
Subtotal [Anexos B, C y D]	11.677.303	7.185.656
Menos: Previsiones [Anexo J]	(249.907)	(218.497)
	11.427.396	**6.967.159**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de situación patrimonial

Activo (continuación)

	31/12/17	31/12/16
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	286.430	138.487
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	1.566	19.271
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	451.620	11.325
Obligaciones negociables sin cotización [Anexos B, C y D]	259.228	128.874
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	79.509	7.138
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	455.693	158.747
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores [Anexos B, C y D]	6.587	4.306
Subtotal	1.540.633	468.148
Menos: Previsiones [Anexo J]	(4.034)	(2.556)
	1.536.599	**465.592**
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	72.934	7.482
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.481	516
Subtotal [Anexos B, C y D]	74.415	7.998
Menos: Previsiones [Anexo J]	(1.086)	(1.043)
	73.329	**6.955**
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Anexo E]	451.379	268.894
	451.379	**268.894**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de situación patrimonial

Activo (continuación)

	31/12/17	31/12/16
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Deudores por venta de bienes [Anexos B, C y D]	122	-
Otros [Nota 3]	265.312	303.995
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	500	489
Subtotal	265.934	304.484
Menos: Previsiones [Anexo J]	(11.607)	(17.207)
	254.327	**287.277**
H. BIENES DE USO [Anexo F]	**69.171**	**36.297**
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]	**18.883**	**3.458**
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Gastos de organización y desarrollo	**37.300**	**75.261**
	37.300	**75.261**
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	**2.079**	**4.873**
TOTAL DEL ACTIVO	**18.597.407**	**12.740.091**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de Situación Patrimonial

Pasivo

	31/12/17	31/12/16
L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector público no financiero	103.415	196.332
Sector financiero	100	317
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	14.652.765	10.249.758
Cuentas corrientes	3.591.649	1.128.006
Cajas de ahorro	5.698.821	2.395.043
Plazo fijo	4.868.353	5.034.923
Cuentas de inversiones	124.185	927.012
Otros	293.430	609.633
Intereses, ajustes y diferencias cotización devengados a pagar	76.327	155.141
	14.756.280	**10.446.407**
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	1.276	1.310
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	539.531	275.586
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	345.405	11.286
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	1.583	19.365
Financiaciones recibidas entidades financieras locales [Anexo I]		
Otras financiaciones de entidades financieras locales	50.981	57
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.739	1.299
Otras [Nota 3] [Anexo I]	374.533	404.621
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	3.822	2.140
	1.318.870	**715.664**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de Situación Patrimonial

Pasivo (continuación)

	31/12/17	31/12/16
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Honorarios	40.000	-
Otras [Nota 3]	483.999	205.946
Ajustes e intereses devengados a pagar	829	1.277
	524.828	**207.223**
O. PREVISIONES [ANEXO J]	**27.485**	**17.614**
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	**6.693**	**393**
TOTAL DEL PASIVO	**16.634.156**	**11.387.301**
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	**1.963.251**	**1.352.790**
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	**18.597.407**	**12.740.091**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de Situación Patrimonial

Cuentas de orden

	31/12/17	31/12/16
DEUDORAS		
Contingentes	**10.805.208**	**6.578.318**
Garantías recibidas	10.315.559	6.360.595
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	300	300
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	489.349	217.423
De control	**8.791.171**	**4.457.730**
Créditos clasificados irrecuperables	145.141	39.752
Otras [Nota 3]	8.477.064	4.276.187
Cuentas de control deudoras por contrapartida	168.966	141.791
De derivados	**1.681.772**	**1.628.137**
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	284.250	361.883
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	1.397.522	1.266.254
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**21.278.151**	**12.664.185**
ACREEDORAS		
Contingentes	**10.805.208**	**6.578.318**
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores [Anexos B, C y D]	103.217	96.500
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores [Anexos B, C y D]	386.132	120.923
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	10.315.859	6.360.895
De control	**8.791.171**	**4.457.730**
Valores por acreditar	168.966	141.791
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	8.622.205	4.315.939
De derivados	**1.681.772**	**1.628.137**
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.397.522	1.266.254
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	284.250	361.883
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	**21.278.151**	**12.664.185**

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

Estado de Resultados

	31/12/17	31/12/16
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por préstamos al sector financiero	127.071	38.551
Intereses por adelantos	475.962	535.402
Intereses por documentos	2.045.623	1.540.454
Intereses por préstamos prendarios	145	91
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	15.946	15.408
Intereses por otros préstamos	17.408	5.873
Intereses por arrendamientos financieros	4.570	2.229
Resultado neto de títulos públicos y privados	389.814	446.314
Ajustes por cláusula U.V.A.	160	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	204.452	79.940
Otros	131.060	29.811
	3.412.211	**2.694.073**
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	178.231	-
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	409	569
Intereses por depósitos a plazo fijo	663.462	999.793
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	45.954	56.244
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	2.984	388
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	16.260	5.019
Otros intereses	150.041	171.977
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	20.895	27.200
Otros	257.222	243.550
	1.335.458	**1.504.740**
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN GANANCIA	**2.076.753**	**1.189.333**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de Resultados (continuación)

	31/12/17	31/12/16
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J]	**147.448**	**52.227**
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	83.337	60.655
Vinculados con operaciones pasivas	388.670	184.073
Otras comisiones	48.448	28.770
Otros	72.160	37.714
	592.615	**311.212**
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	66.603	29.490
Otros [Nota 3]	43.767	22.791
	110.370	**52.281**
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	713.660	523.113
Honorarios a directores y síndicos	85.284	66.761
Otros honorarios	107.869	90.092
Propaganda y publicidad	24.023	15.277
Impuestos	70.488	47.095
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	12.613	9.365
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	58.257	51.320
Otros gastos operativos	227.860	138.953
Otros	192.283	173.428
	1.492.337	**1.115.404**
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	**919.213**	**280.633**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de Resultados (continuación)

	31/12/17	31/12/16
G. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	62.770	50.934
Intereses punitorios	3.415	3.180
Créditos recuperados y previsiones desafectadas [Anexo J]	11.270	44.803
Otros [Nota 3]	23.142	36.273
	100.597	**135.190**
H. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	7.500	10.465
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras Previsiones [Anexo J]	-	33.299
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	4	8
Amortización de llave de negocio	-	904
Otros [Nota 3]	128.713	61.940
	146.682	**96.151**
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	**873.128**	**319.672**
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6]	**262.667**	**68.995**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO GANANCIA	**610.461**	**250.677**

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de evolución del patrimonio neto

Movimientos	Capital Social (Anexo K)	Aportes No Capitalizados	Reserva de Utilidades		Resultados No Asignados	Total 31/12/17	Total 31/12/16
		Primas de Emisión de Acciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa			
Saldos al comienzo del ejercicio	177.020	5.093	233.022	686.978	250.677	1.352.790	1.102.113
Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea de Accionistas del 28 de abril de 2017							
- Reserva Legal	-	-	50.135	-	(50.135)	-	-
- Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos	-	-	-	200.542	(200.542)	-	-
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	610.461	610.461	250.677
Saldos al cierre del período	**177.020**	**5.093**	**283.157**	**887.520**	**610.461**	**1.963.251**	**1.352.790**

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

	31/12/17	31/12/16
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.841.884	2.237.051
Efectivo al cierre del ejercicio	3.909.339	2.841.884
Aumento neto del efectivo	**1.067.455**	**604.833**
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	1.354.650	1.358.496
Préstamos		
al Sector financiero	(203.820)	(100.312)
al Sector público no financiero	(5.256)	-
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(1.750.457)	938.976
Otros créditos por intermediación financiera	(648.417)	(195.417)
Créditos por arrendamientos financieros	(61.847)	13.743
Depósitos		
Del Sector financiero	103.098	(3.257)
Del Sector público no financiero	(196.232)	(795.517)
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.560.916	1.074.485
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros (call recibidos)	-	(60.300)
Otras	(196.467)	(648.512)
Ingresos por servicios	592.615	311.212
Egresos por servicios	(110.370)	(52.281)
Gastos de administración	(1.407.467)	(1.054.719)
Gastos de organización y desarrollo	(20.296)	(20.842)
Pérdidas y Utilidades diversas	(110.250)	42.937
Otras actividades operativas	(168.645)	(257.318)
Pago de Impuesto a las Ganancias	-	(118.376)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	**731.755**	**432.998**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes (continuación)

	31/12/17	31/12/16
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bienes de uso	(45.487)	(10.609)
Bienes diversos	(15.429)	9.102
Participaciones en otras sociedades	(119.715)	(166.879)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	**(180.631)**	**(168.386)**
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bancos y Organismos Internacionales	263.939	262.093
Financiaciones Recibidas de Entidades financieras locales	47.940	(1.812)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	**311.879**	**260.281**
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes	**204.452**	**79.940**
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**1.067.455**	**604.833**

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables de valuación establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante "Banco Central de la República Argentina" o "BCRA") (CONAU 1 y sus modificatorias).

Las normas contables profesionales argentinas requieren que los estados contables sean preparados utilizando para la contabilización de operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (RT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera), vigentes y según sus textos ordenados al 31 de diciembre de 2017.

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

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación, a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.), el artículo N° 268 de la Resolución General N° 7/2005 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441/03 de la C.N.V. La Resolución MD N° 41/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1 de octubre de 2003.

Al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Directorio de la Entidad ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía argentina como altamente inflacionaria. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, retomando su cómputo a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido ajustados por inflación.

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

1.3. Información comparativa

Los estados contables al 31 de diciembre de 2017 y cierta información complementaria con ellos relacionada se presenta en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

Notas a los estados contables

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

b) Activos y pasivos en moneda extranjera
Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio, y computando cuando correspondiera, los intereses, ajustes y diferencias de cotizaciones devengados hasta esa fecha. Los intereses, ajustes y diferencias de cotización fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

c) Títulos públicos a valor razonable de mercado
Los títulos públicos incluidos como tenencias registradas a valor razonable han sido valuadas a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

d) Instrumentos emitidos por el BCRA a valor razonable de mercado
Corresponde a especies para las cuales el BCRA ha publicado sus volatilidades durante los meses diciembre de 2017 y 2016, las que fueron valuadas a sus cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización imputadas a los resultados de cada ejercicio.

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

f) Financiaciones a deudores del sector privado no financiero. Constitución de previsiones por riesgo de incobrabilidad
Las previsiones 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 previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” emitidas por el BCRA.

g) Otros Créditos por Intermediación Financiera - Banco Central de la República Argentina
Las cuentas de garantía constituidas en el BCRA computables para la integración de efectivo mínimo han sido valuadas a su valor nominal.

h) Otros créditos por intermediación financiera no comprendidos en las normas de clasificación de deudores
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta línea incluye:

i. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros sin oferta pública: los títulos de deuda provisorios suscriptos bajo la modalidad de underwriting por 237.016 y 57.933 respectivamente, han sido valuados al valor de costo más intereses devengados en función de la tasa pactada en los respectivos contratos, en caso de corresponder. Mediante estos contratos, la Entidad adelanta a los Fiduciantes el precio de colocación de los certificados y títulos de deuda provisorios, hasta tanto se obtenga la autorización de la oferta pública en el mercado de capitales de las series de fideicomisos por parte de la CNV. Una vez colocados los certificados de participación y títulos de deuda definitivos, la Entidad recupera los desembolsos conjuntamente con sus respectivos intereses.

ii. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública: las tenencias en valores representativos de deuda de fideicomisos financieros con oferta pública por 191.419 y 100.814 respectivamente, han sido valuadas a su valor de costo, más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, determinado de acuerdo con las cláusulas de emisión, neto de las cobranzas recibidas, en caso de corresponder. Las rentas devengadas mensualmente fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

i) Montos a cobrar por ventas (y a pagar por compras) contado a liquidar y a término
Han sido valuados de acuerdo con los precios concertados de liquidación al vencimiento de la operación. Las primas devengadas fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en función del plazo transcurrido de los correspondientes contratos.

j) Especies a recibir por compras (y a entregar por ventas) contado a liquidar y a término
Se valuaron de acuerdo con los valores de cotización vigentes para cada especie del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

Notas a los estados contables

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

l) Participaciones en Otras Sociedades

i. En empresas con servicios complementarios

1. Las participaciones en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. e Industrial Valores S.A. han sido valuadas a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del ejercicio, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregidos, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.

2. Participaciones no controladas en Sociedades de Garantía Recíproca:
Las participaciones en SGR han sido valuadas al valor de las acciones suscriptas más los desembolsos efectuados en carácter de socio protector, ajustada a su valor devengado al cierre de cada ejercicio, netos de los respectivos cobros realizados a dicha fecha, en caso de corresponder.

Notas a los estados contables

A continuación, se indican los aportes efectivizados por la Entidad como socio protector a SGR vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Denominación SGR	Fecha de aporte	Fecha de retiro	Aportes al 31/12/2017	Aportes al 31/12/2016
Aval Rural SGR	01/04/2015	11/4/2017	-	50.000
Aval Rural SGR	29/09/2015	2/11/2017	-	30.000
Aval Rural SGR	29/07/2016	-	40.000	40.000
Aval Rural SGR	23/05/2017	-	50.000	-
Aval Rural SGR	02/11/2017	-	30.000	-
Total aportes a Aval Rural SGR			**120.000**	**120.000**
Garantizar SGR	05/05/2016	-	5.000	5.000
Garantizar SGR	30/06/2016	-	25.000	25.000
Garantizar SGR	28/09/2016	-	50.000	50.000
Garantizar SGR	11/11/2016	-	50.000	50.000
Garantizar SGR	31/10/2017	-	100.000	-
Total aportes a Garantizar SGR			**230.000**	**130.000**
Acindar Pyme SGR	10/11/2017	-	50.000	-
Total aportes a Acindar Pyme SGR			**50.000**	**-**
Cuyo Aval SGR	27/12/2017	-	15.000	-
Total aportes a Cuyo Aval SGR			**15.000**	**-**
Total aportes socio protector a SGR			**415.000**	**250.000**

En todos los casos mencionados, la Entidad ha recibido en tiempo y forma las autorizaciones de parte de la Subsecretaría de Promoción al Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME) para su incorporación como socio protector.

Las inversiones efectuadas por la Entidad en concepto de aportes al Fondo de Riesgo en dichas Sociedades fueron computadas como participación íntegra en su carácter de socio protector. De acuerdo con la normativa relacionada con la Ley N° 24.467, los aportes efectuados al Fondo de Riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca serán deducibles de la liquidación del Impuesto a las Ganancias del período fiscal en que se efectivicen en tanto:
* se mantengan en la SGR por un plazo mínimo de dos años; y
* el porcentaje de utilización del Fondo de Riesgo por parte de la SGR no sea inferior al 80%.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones cumplen con estas condiciones y, por lo tanto, han sido computadas en la determinación del resultado impositivo correspondiente.

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

m) Operaciones de derivados

i. A través del ROFEX: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a través del ROFEX, la Entidad mantenía contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera a futuro, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados de cada ejercicio.

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dicho mercado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía depositados pesos y títulos públicos por un valor de 124.554 y 144.852, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

ii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación diaria: Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantenía en vigencia contratos de compras a término de moneda extranjera por 178.581, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016, los saldos deudores no percibidos al cierre del ejercicio, fueron registrados en las líneas "Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente" del rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera". Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.

iii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación al vencimiento: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía en vigencia contratos de ventas a término de moneda extranjera por 57.576 y 87.251, concertados con clientes, los cuales se encontraban valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos deudores y acreedores resultantes de las diferencias devengadas entre las cotizaciones y los valores concertados fueron registrados en las líneas "Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente" de los rubros "Otros Créditos por Intermediación Financiera" y "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera", respectivamente, con contrapartida en los resultados del ejercicio, rubro "Ingresos Financieros" y "Egresos Financieros" según corresponda. Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones fueron liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.

iv. A través del Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 31 de diciembre de 2016, a través del MAE, la Entidad mantenía contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera a futuro, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dicho mercado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía depositados pesos y títulos públicos por un valor de 10.199 y 200, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

n) Bienes de Uso y Bienes Diversos

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

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

o) Bienes intangibles –Gastos de organización y desarrollo:

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

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

Notas a los estados contables

p) Previsiones para contingencias

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

No se incluyen en la mencionada previsión ciertas contingencias desfavorables para las que el grado de probabilidades de ocurrencia no es alto y que no pueden ser estimados sobre base razonable, según los informes solicitados por el Directorio a los diferentes especialistas, por así disponerlo las normas contables profesionales argentinas.

q) Patrimonio neto

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

Con fecha 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad aprobó los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, habiendo destinado la ganancia de dicho ejercicio que ascendió a 250.677 a Reserva Legal en 50.135, a Dividendos en Efectivo Ad referéndum de la aprobación del BCRA por 40.000 (de manera que hasta que no se reciba la autorización de dicho organismo no habrá de configurarse ninguna obligación para la Entidad con relación a los accionistas por este concepto), y 160.542 a Reserva Facultativa a cuenta de futuras distribuciones de dividendos.

r) 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 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.

s) Uso de estimaciones

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

3. APERTURA DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LAS LÍNEAS “OTROS/AS” DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
a) Créditos Diversos		
Depósitos en garantía	155.108	157.689
Deudores varios	43.263	44.591
Saldos a recuperar de aseguradoras por deudores fallecidos	40.584	35.310
Préstamos al personal	17.676	19.512
Anticipo de impuestos	465	27.966
Otros	8.216	18.927
	265.312	**303.995**
b) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		
Otras retenciones y percepciones	126.722	120.893
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	86.172	63.846
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	55.017	129.856
Diversas sujetas a efectivo mínimo	54.808	49.704
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	31.272	26.572
Otras	20.542	13.750
	374.533	**404.621**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

	31/12/2017	31/12/2016
c) Obligaciones Diversas		
Impuestos a pagar	284.059	80.050
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	120.794	50.741
Acreedores varios	75.430	68.430
Otras	3.716	6.725
	483.999	**205.946**
d) Cuentas de Orden Deudoras De Control		
Otros valores en custodia	5.081.639	3.477.962
Valores en custodia	2.780.061	403.244
Valores al cobro	587.843	394.981
Otros	27.521	-
	8.477.064	**4.276.187**
e) Egresos por Servicios		
Impuesto sobre los ingresos brutos	43.488	22.714
Otros	279	77
	43.767	**22.791**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

	31/12/2017	31/12/2016
g) Utilidades Diversas		
Ajustes e intereses por créditos diversos	8.240	6.957
Alquileres	1.112	792
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	825	12.807
Otros	12.965	15.717
	23.142	**36.273**
h) Perdidas Diversas		
Donaciones	66.421	37.012
Transferencia beneficiarios seguridad social	17.538	-
Multas	6.940	3.609
Acuerdo de pago Motos y Créditos	5.749	-
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	4.061	938
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.612	1.948
Otros	25.392	18.433
	128.713	**61.940**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

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

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

En la Nota 6 se indica que la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo de los activos y pasivos ni los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, consecuentemente, reconocer (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a resultados en los ejercicios en los que se generen diferencias a reversar, así como el derecho a utilizar quebrantos impositivos acumulados cuando corresponda.

La Entidad estimó dicho efecto y, en virtud de dicho cálculo:
• al 31 de diciembre de 2017, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 34.000, de los cuales aproximadamente 12.800 hubiesen aumentado el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese aumentado los resultados de ejercicios anteriores.

• al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 21.200, de los cuales aproximadamente 9.700 hubiesen aumentado el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

a) el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 286.430 y 138.487, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garantía a favor de las cámaras electrónicas de compensación en el BCRA [Nota 2]; y

b) el rubro Créditos Diversos incluye:
134.753 y 145.052 respectivamente, correspondientes a depósitos efectuados en cumplimiento de márgenes de garantía requeridos por los mercados autorregulados [Nota 2].

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

3.123 y 637 respectivamente, correspondientes a depósitos en garantía de alquileres, judiciales y otros depósitos relacionados con operaciones de Link.

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 2017 y 2016, 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.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 fue sancionada la ley N° 27.430. La misma establece que la tasa del impuesto a las ganancias para las sociedades de capital será del 30% para los ejercicios a partir del 1° de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y se reducirá al 25% para los ejercicios posteriores. Siguiendo el criterio de valuación de la resolución técnica N° 17 en su parte pertinente, los saldos de activos por impuesto diferido mencionados en la Nota 4 fueron estimados a la alícuota que la Entidad espera que esté vigente al momento de su utilización.

b) La ley N° 25.063, establece la aplicación de un impuesto a la ganancia mínima presunta 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° 27260 publicada en el Boletín Oficial el 22 de julio de 2016, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive.

Notas a los estados contables

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 2017 y 2016, 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:
Al 31 de diciembre de 2016, el accionista principal era Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada, la cual poseía las acciones representativas del 87,87% del capital social y de los votos. Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017, las mencionadas acciones fueron transferidas a las personas humanas titulares del capital de dicho ente.

Con fecha 29 de diciembre de 2017, la Entidad fue notificada sobre la Resolución N° 457 del BCRA de fecha 28 de diciembre de 2017, a través de la cual dicho organismo no formuló observaciones a la referida transferencia de acciones. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2017, Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada no mantenía tenencias accionarias de la Entidad.

b) Sociedades de servicios complementarios – Con influencia significativa

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

(ii) Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.:
La Entidad posee el 5 % del capital social y de los votos de la Sociedad.

Con fecha 15 de febrero de 2018, el Directorio resolvió aprobar la venta del capital accionario de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (24.864 acciones) e Industrial Valores S.A (184.000 acciones) a favor del Grupo BIND S.A.

c) Otras sociedades vinculadas:
La Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con Industrial Asesores de Seguros S.A., Credishopp S.A., Research Jojoba S.A., Perennial Bushes S.A., Evemet S.A., Tecnoful S.A., Picnic Producciones S.R.L., 4IT S.A., Easynet S.A., Pictorial Society S.A., Andynat Internacional S.R.L., La Bestia Equilátera S.R.L., Poincenot Technology Studio S.A., Icom Brickell 2508 LLC, Carybella S.A., Reefstone S.A., One 1414+1415 LCC, Tzipora International LLC., CED Holdings, BINA Investment Partners Ltd, US Realty Capital Fund LP, Brickland DVLP, Fideicomiso BIND, Logística Cañuelas S.A., M Y A Investment S.A., BIND Leasing S.A., Grupo BIND S.A. y Tienda Júbilo S.A.

Notas a los estados contables

Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 31 de diciembre 2017 y 2016, son los siguientes:

	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO		
Préstamos		
Credishopp S.A.	99.364	90.100
Tienda Júbilo S.A.	79.281	-
Perennial Bushes S.A.	8.794	14.170
Research Jojoba S.A.	6.229	6.536
Tecnoful S.A.	3.781	3.329
Poincenot Technology Studio S.A	1.684	-
Evemet S.A.	1.045	15
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	728	1.279
4 IT S.A.	295	-
Industrial Valores S.A.	143	32.764
La Bestia Equilátera S.R.L.	33	1.332
Picnic Producciones S.R.L.	24	1.033
Andynat International S.R.L.	16	105
Industrial Asesores de Seguros S.A.	3	-
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	-	412
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	-	272
Créditos Diversos		
Credishopp S.A.	-	941
Bienes Intangibles		
4 IT S.A	51.355	29.409
Poincenot Technology Studio S.A	33.572	-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

	31/12/2017	31/12/2016
PASIVO		
Depósitos		
Industrial Valores S.A.	37.481	51.435
Evemet S.A.	7.995	
Industrial Asesores de Seguros S.A.	1.291	7.893
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	865	-
Picnic Producciones S.R.L.	291	
4 IT S.A	122	
Credishopp S.A.	75	1
Andynat International S.R.L.	63	-
Pictorial Society S.A.	2	-
Evemet S.A.		656
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	-	729
Tecnoful S.A.	-	130
Perennial Bushes S.A.	-	100
Research Jojoba S.A.	-	70

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efecto neto de los ingresos y egresos financieros generados por operaciones con partes vinculadas no resulta significativo.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos con otras partes vinculadas (personas humanas), se detallan a continuación:

	31/12/2017	31/12/2016
Préstamos	37.126	5.506
Créditos Diversos	3.382	1.130
Depósitos	280.101	107.383

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados generados con otras partes relacionadas indicadas no fueron significativos.

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 2017 y 2016 el capital suscripto, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 155.538.330 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 21.481.480 acciones ordinarias Clase B escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción.

10. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR N° 1292/96 y 1127/98 y Comunicación “A” 5170 y complementarias del BCRA.

El Sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder por ambos conceptos la suma de 450 por persona, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

11. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Las disposiciones en vigencia establecen que:

i. Debe transferirse a la reserva legal el 20% de:

. Las utilidades que arroje el estado de resultados del ejercicio;

. Más o menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores;

. Menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera; y

. El saldo desafectado de la "Diferencia de Valuación no Realizada" por la compensación de la posición global neta en moneda extranjera.

ii. No se podrán distribuir ni remesar utilidades antes de la aprobación de los resultados del ejercicio y de la publicación de sus estados contables anuales. De acuerdo a lo establecido por el BCRA, toda distribución de utilidades debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, cuya intervención tendrá por objeto verificar la correcta aplicación de los procedimientos descriptos en las normas vigentes en la materia para la determinación de la utilidad máxima a distribuir.

iii. Con fecha 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad propuso la distribución de 40.000 en concepto de Dividendos en Efectivo Ad referéndum de la aprobación del BCRA, de manera que hasta que no se reciba la autorización de dicho organismo no habrá de configurarse ninguna obligación para la Entidad con relación a los accionistas por este concepto.

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

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

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la Entidad ha sido notificada por la CNV de la inscripción como Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación en el Registro llevado por dicho organismo bajo el N° 73 ALyC Integral y AN.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad es agente de custodia de "IAM Renta Variable FCI", "IAM Renta Ahorro Pesos FCI", "IAM Renta Plus FCI", "IAM Renta Crecimiento FCI", "IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes", "IAM Renta Capital", "IAM Renta Dólares" y "IAM Estrategia FCI", cuyas carteras de inversiones se encontraban conformadas por valores negociables de renta variable y renta fija nominados en pesos, instrumentos emitidos por el BCRA y depósitos a plazo fijo por un total de 3.823.473 y 2.479.650, respectivamente. Los patrimonios de estos Fondos ascendían a 4.529.571 y 2.625.310, respectivamente, y su detalle es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
IAM Renta Plus FCI	2.168.408	2.008.846
IAM Renta Dólares	675.646	-
IAM Renta Ahorro Pesos FCI	643.786	221.271
IAM Renta Capital	686.075	82.539
IAM Estrategia FCI	271.459	-
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	66.771	63.095
IAM Renta Crecimiento FCI	11.006	29.199
IAM Renta Variable FCI	6.420	220.360
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	**4.529.571**	**2.625.310**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

A través de sus reuniones de fechas 12 de agosto de 2016 y 16 de septiembre de 2016, los Directorios de la Entidad y del agente de administración resolvieron la creación de los fondos IAM Renta Balanceada FCI e IAM Retorno Total FCI, habiendo iniciado los trámites correspondientes ante la CNV para obtener su autorización por parte de la CNV. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el agente de administración aún no ha sido notificado sobre la aprobación de los referidos Fondos por parte de dicho organismo de control.

Con fecha 13 de octubre de 2017 y 12 de diciembre de 2017, los Directorios de la Entidad y del agente de administración y aprobaron la creación de IAM Renta Total FCI, IAM Performance FCI y IAM Renta Júbilo FCI. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el agente de administración se encuentra en proceso de preparación de la documentación necesaria para la gestión de su autorización ante de la CNV.

c) Actuación como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

A través de la Disposición N° 3.191 de fecha 23 de diciembre de 2016, la CNV notificó a la Entidad su inscripción como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión de Fondos administrados RJ Delta Fund Management S.A. bajo el Registro N° 19.

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

A continuación, se detalla el cumplimiento de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	31/12/2017	31/12/2016
1. Patrimonio neto mínimo e integración:		
Exigencia para actuar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – (Integral), Agente de Custodia y Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión [1]	19.000	18.000
Patrimonio neto s/ estados contables	1.963.251	1.352.790
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	**1.944.251**	**1.334.790**
2. Contrapartida mínima e integración:		
Contrapartida mínima exigida:	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	11.817	11.453
Activos en instrumentos locales		
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria [2]	11.817	11.453
Exceso de integración de la contrapartida	**3.817**	**2.453**

[1] De considerar los 5 (cinco) FCI adicionales que aún no se encuentran activos según lo indicado en el apartado b), la exigencia aumentaría a 21.500, resultando un exceso de Patrimonio neto de 1.941.751.

[2] Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 46.825– Lebacs Internas $ Vencimiento 16/05/2018– 273 días - VN 12.000.000].

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

13. EMISIÓN Y COLOCACIÓN OBLIGATORIA DE DEUDA

En virtud de la Comunicación “A” 3498 del 1° de marzo de 2002, el BCRA dejó sin efecto las normas sobre emisión y colocación obligatoria de deuda.

14. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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:

	31/12/2017	31/12/2016
Disponibilidades		
Banco Central de la República Argentina	3.361.059	1.941.491
Títulos Públicos y Privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	246.786	676.657
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Banco Central de la República Argentina cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo	286.430	138.487

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

a) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados, según se exponen en el Anexo O de los estados contables al 31 de diciembre de 2017, corresponden a operaciones realizadas para intermediación. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:

i. Moneda Extranjera: la Entidad mantiene: (i) compras por 284.250 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 1.339.946 en concepto de contratos de futuro; y (iii) ventas por 57.576 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 69.391 (ganancia).

ii. Títulos Públicos y Privados: la Entidad registra saldos en cuentas patrimoniales en concepto de especies a recibir por pases pasivos por 450.300, no existen saldos por especies a entregar por pases activos. Los resultados generados por operaciones de pases activos ascendieron a 37.041 (ganancia) y por operaciones de pases pasivos a 30.631 (pérdida).

b) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2016, corresponden a operaciones realizadas para intermediación por cuenta propia. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:

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

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

17. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 8 de noviembre de 2017, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones por un monto máximo en circulación en cualquier momento, durante la vigencia del Programa de hasta U$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas; y (ii) el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del programa en bolsas o mercados autorizados por la CNV de la Argentina y/o del exterior, según lo determine el Directorio o las personas autorizadas por éste.

A tal efecto, la Asamblea de Accionistas delegó en el Directorio: (i) la determinación y el establecimiento de todas las condiciones del Programa y de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo dicho Programa que no fueran expresamente determinadas por esta Asamblea; (ii) la realización ante cualesquiera organismos públicos competentes, de todas las gestiones necesarias para obtener la autorización de ingreso al régimen de oferta pública de la Entidad, la autorización para la creación del Programa y la emisión de las obligaciones negociables bajo el mismo; y (iii) la realización ante cualesquiera bolsas o mercados autorizados por la CNV de la Argentina y/o del exterior, de todas las gestiones para obtener la autorización del Programa y el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del Programa.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra preparando la documentación necesaria para el inicio de la tramitación de la autorización de la oferta pública ante la CNV.

18. PÓLITICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, Banco Industrial reconoce a la Gestión Integral de los Riesgos con una importancia fundamental, promoviendo un esquema sólido y eficiente en la administración y medición de los mismos (riesgo crediticio, de liquidez, de mercado, operacionales, tasa de interés, estratégico, reputacional, titulización, concentración de fondeo y de concentración de activos).

La Entidad cuenta con estrategias, políticas y límites definidos para cada exposición, aprobadas por el Directorio en el marco correspondiente para la gestión de cada riesgo. El proceso de definición de estrategias, políticas y límites y umbrales es revisado periódicamente por el Comité de Gestión Integral de Riesgos a fin de acompañar la naturaleza dinámica del negocio generando más eficiencia en la gestión de riesgos integrales, ayudando a identificar y mitigar de manera oportuna los distintos riesgos.

El sector de Riesgos Integrales realiza estimaciones del capital económico de cada uno de los riesgos, siendo el proceso de evaluación de suficiencia de capital parte importante en la cultura de gestión integral de riesgos.

Adicionalmente se efectúan periódicamente pruebas de estrés permitiendo evaluar el impacto de escenarios adversos sobre las distintas métricas utilizadas en la gestión integral de riesgos, así como también anualmente se realiza el ejercicio integral de pruebas de estrés.

La Entidad ha aprobado e implementando marcos para la gestión de todos los riesgos. Dichos marcos condensan la siguiente información:

a) Conceptos y definiciones por tipo de riesgo.
b) La definición de la estrategia definida por tipo de riesgo.
c) Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.
d) El detalle de los marcos para la gestión y el control de cada uno de los riesgos (Mercado, Liquidez, Tasa de Interés, Crédito, Operacional, Titulización, Concentración, Estratégico, Reputacional y 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 de riesgos integrales
La independencia en el área de riesgos integrales permite que su opinión y criterios sean considerados en el proceso de toma de decisiones en las distintas etapas de la gestión de los negocios.

. Integración de riesgos y visión global
El Directorio vela por el desarrollo de una fuerte cultura de riesgo así como también en la solidez técnica y profesional del área que gestionan de manera integral los riesgos.

. Definición de estrategia de gestión y apetito al riesgo
La política de apetito al riesgo cuantifica los límites y umbrales que la entidad se encuentra dispuesta a asumir en el desarrollo de su actividad.

. Toma de decisiones en un ámbito colegiado

. Clara definición de atribuciones y control centralizado de los riesgos

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

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

a) Riesgo de Mercado
El riesgo de mercado ha sido definido en el marco de gestión como la posibilidad de sufrir pérdidas dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado.

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

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo, y aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentren en la cartera de negociación de la entidad. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados límites y umbrales junto acciones a seguir en caso que se produzcan desvíos significativos.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y el área de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

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

b) Riesgo de Liquidez
Se entiende como riesgo de liquidez a la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este las diferencias de tipo y tamaño de los activos y pasivos.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de liquidez, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y el seguimiento de gaps de liquidez tanto en pesos como en moneda extranjera. Adicionalmente se realizan periódicamente análisis de concentración de fondeo para determinar la estabilidad de dichos pasivos. Los indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

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 de la entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico.

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

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de tasa de interés, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con "enfoque de ingresos financieros netos" y una herramienta Duration Gap. La primera basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco.

La segunda 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.

Notas a los estados contables

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

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

d) Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que sus deudores o contrapartes incumplan de manera total o parcial con sus obligaciones. Dichas perdidas dependen de dos factores: el monto de exposición al momento de ocurrir el incumplimiento y los recuperos obtenidos por la entidad en base a los pagos o por la ejecución de garantías que respalden la operación.

Adicionalmente la medición de la concentración de la cartera ayuda a mantener la correcta diversificación de la misma permitiendo distribuir el riesgo de manera más uniforme.

El Banco Industrial 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 y fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito.

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

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 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 a la entidad, comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

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

Asimismo, se en materia de medición de capital por riesgo operacional el Directorio aprobó un modelo de capital económico en el cual la metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional de la entidad a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma.

El Directorio ha fijado límites y umbrales 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. 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.

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

Notas a los estados contables

f) 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 es el principal encargado de definir los lineamientos, políticas, procesos para la gestión del riesgo reputacional. La Gerencia de RSE y Calidad junto con el área de Marketing, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgo reputacional.

El Área de Riesgos Integrales es el área independiente de monitorear este riesgo como así también de elevar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier información referida con riesgo reputacional.

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

g) 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 asume como objetivo de seguimiento de la gestión del riesgo estratégico, perseguir la preservación de su situación patrimonial y financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo estratégico en niveles acotados mediante el monitoreo oportuno de su plan de negocios y el establecimiento de indicadores de seguimiento sobre los desvíos que en el mismo se generen.

El Directorio ha fijado límites y umbrales 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.

h) Pruebas de Estrés

La Entidad ha implementado un programa de ejercicio de pruebas de estrés que permite conocer el impacto de alteraciones condiciones macroeconómicas adversas con posibilidad de ocurrencia sobre parámetros representativos del riesgo asumido. Este ejercicio pretende estimar el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables.

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

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.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

19. PÓLITICA 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

Según lo indicado en la Nota 7, las acciones de la Entidad que mantenía Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada, representativas del 87,87% del capital social y de los votos, fueron transferidas a las personas humanas titulares del capital de dicho ente. En la misma nota se indican las sociedades en las cuales la Entidad mantiene influencia significativa y/o vinculación a través de sus accionistas principales.

El Directorio es el órgano decisorio que conduce a la Entidad determinando las políticas para su desenvolvimiento interno y externo, y que delega la coordinación en la Alta Gerencia. La misma se encuentra integrada por el Gerente General y las siguientes Gerencias Finanzas y Mercado de Capitales, Sistemas, Administrativa, Riesgos, Banca Empresas y Negocios, Legales, Planeamiento y Control de Gestión, Gestión y Desarrollo Humano, Prevención del Lavado de Dinero, RSE y Calidad, Productos y Marketing, Banca Previsional, Infraestructura, Seguridad y Aprovisionamiento y Procesos de Negocio.

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

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

De conformidad con las normas del BCRA, el Directorio está integrado por personas con idoneidad y experiencia vinculada con la actividad financiera. Asimismo, cabe indicar que conforme a lo dispuesto por la Ley Nº 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 Nº 272 de la citada ley, en el sentido de que cuando el director tuviere un interés contrario al de la sociedad, deberá hacerlo saber al Directorio y a los síndicos y abstenerse de intervenir en la deliberación, bajo pena de incurrir en la responsabilidad del artículo Nº 59 de dicha ley.

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

Notas a los estados contables

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

- Fomentar el buen funcionamiento de Banco Industrial S.A. y comprender el marco regulatorio.
- Velar por la liquidez y solvencia de Banco Industrial S.A.
- Velar por los objetivos estratégicos y valores organizacionales
- Aprobar, promover y revisar la estrategia global del negocio y su política.
- Promover y revisar en forma periódica las estrategias generales de negocios y las políticas de Banco Industrial S.A.
- Aprobar el plan de negocios y el presupuesto.
- Conocer y responder por las operaciones diarias.
- Conocer y entender acabadamente la estructura operativa de Banco Industrial S.A.
- Aprobar los proyectos de expansión y de participación en nuevos negocios.
- Aprobar aumentos de capital social.
- Tomar responsabilidades por las actividades delegadas en terceros.
- Desempeñar adecuada y objetivamente sus obligaciones con Banco Industrial S.A.
- Comprometer su tiempo y la dedicación necesarios para cumplir con sus responsabilidades.
- Mantener un nivel adecuado de conocimiento y experiencia a medida que Banco Industrial S.A. crece en tamaño y complejidad.
- Promover la capacitación y desarrollo de los ejecutivos.
- Realizar un plan de autoevaluación de su desempeño como órgano, y de cada uno de sus miembros.

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

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

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

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

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

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

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

- Utilizar en forma oportuna y eficaz las conclusiones de la auditoria interna y requieran a las gerencias la rápida corrección de los problemas.
- Fomentar la independencia del auditor interno respecto de las áreas y procesos controlados por la auditoria interna.
- Entender en la estructura operativa del Banco, conforme a lo previsto en el punto 7.2. (conozca la estructura organizacional) de la Sección 7, Comunicación "A" 5201.

b) Conformación de Comités

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

Los integrantes del Directorio aportan su experiencia y conocimiento e integran conjuntamente con los Gerentes de primera línea los distintos Comités Directivos. Por otro lado, los denominados Comités Operativos cuentan entre sus integrantes con representantes de las Gerencias, encargados de informar a dicho órgano a través de minutas con relación a los temas tratados.

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

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 Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Comité de Prevención del Lavado de Activos 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 activos y financiamiento del terrorismo que fije 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 Activos se han tomado.

Comité de Tecnología Informática y Productos

El Comité de Tecnología Informática y Productos se reúne para tratar temas relacionados con el avance del Plan de sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnología y Datos y Seguridad de la Información, así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia.

Asimismo, mantiene informado al Directorio del cumplimiento de los niveles de servicios de las Gerencias intervinientes.

Comité de Gestión Integral de Riesgo

El Comité de Gestión de Integral de Riesgo es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia del Banco.

En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo del Banco.

Comité de Créditos y Negocios

El Comité de Crédito y Negocios, es responsable de la gestión del riesgo crediticio del Banco, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes, segmentado en Senior, Semi Senior y Junior.

Notas a los estados contables

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 y Beneficios
El Comité de Compensaciones y Beneficios trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.
Asume las responsabilidades en materia de Incentivos Económicos al Personal, en línea con recomendaciones establecidas por la Comunicación "A" 5201 del BCRA.

Comité de Ética y Gobierno Societario
El Comité de Ética y Gobierno Societario es el encargado de asegurar que el Banco cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas. Asimismo, vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas del Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.

Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros
El Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros es responsable de articular los mecanismos necesarios para que el Banco pueda dar el tratamiento correcto y resolución a las consultas y reclamos que presenten los usuarios de servicios financieros, cumpliendo con las normas legales y disposiciones del BCRA. Asimismo debe adoptar decisiones que tendientes a reducir la reiteración de los mismos.

Los Comités operativos son:

Comité de Banca Previsional
El Comité de Banca Previsional se reúne para tratar temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento previsional, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia.

Comité de Relaciones Institucionales y Marketing
El Comité se reúne para tratar temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento del Banco incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.

Comité de Legales y Mora
El Comité se reúne para tratar temas relacionados con la evolución de los trámites de recupero de los créditos en mora, en gestión judicial y extrajudicial, y la toma de decición respecto del inicio de nuevas acciones judiciales, extrajudiciales.

Comité de Operaciones y Procesos
El Comité de Operaciones y Procesos se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad de los productos ofrecidos por el Banco, y alineación de las normas internas a las pautas fijadas por la Dirección, por el BCRA y otros Organismos de control. Asimismo analiza indicadores de las distintas gerencias intervienientes, evaluando estrategias, presupuestos y nuevos proyectos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

c) Locales de atención y líneas de negocios

Actualmente, la Entidad cuenta con 36 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.

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

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

Notas a los estados contables

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. CONCILIACIÓN DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante la Comunicación “A” 5541 de fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA estableció la hoja de ruta para la convergencia del Régimen informativo y contable hacia las NIIF aplicable a las entidades financieras, a partir del ejercicio anual iniciado el 1 de enero de 2018 y para los períodos intermedios correspondientes a dicho ejercicio.

En tal sentido, la Entidad presentó oportunamente la conciliación de sus activos y pasivos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015, 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017, junto con los correspondientes informes especiales del auditor externo.

La Comunicación “A” 6114 emitida el 12 de diciembre de 2016, dispuso que las entidades financieras deberán aplicar las NIIF con la única excepción transitoria del punto 5.5. – Deterioro de valor- de la NIIF 9 –“Instrumentos Financieros”, considerando, adicionalmente, las aclaraciones y requisitos adicionales establecidos en dicha Comunicación.

Mediante las Comunicaciones “A” 6323 y complementarias o modificatorias, el BCRA estableció la adecuación general del Plan de Cuentas por aplicación NIIF y del Régimen Informativo Contable para Publicación Trimestral/Anual, y otros regímenes informativos que serán impactados por la aplicación de NIIF.

Actualmente la Entidad se encuentra en proceso de adecuación de sus sistemas, con el fin de obtener la información contable y operativa necesaria, de acuerdo con los criterios bajo NIIF definidos por el BCRA.

De acuerdo con lo requerido por el BCRA mediante la Comunicación “A” 6206 de fecha 21 de marzo de 2017, a continuación, se expone la conciliación de saldos al 31 de diciembre de 2017, considerando el marco contable para la convergencia hacia las NIIF dispuesto por la mencionada Comunicación “A” 6114.

Las partidas y cifras incluidas en esta conciliación podrían modificarse hasta la fecha de preparación de los primeros estados contables anuales de acuerdo con las NIIF, en la medida en que: i) se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales; ii) se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1; y/o iii) la Entidad efectúe cálculos y ajustes con mayor precisión que los realizados a efectos de esta conciliación. A tal fin, a efectos de la preparación de esta conciliación, no se han efectuado todas las reclasificaciones requeridas para la exposición de saldos patrimoniales y de resultados de acuerdo a NIIF.

Consecuentemente, las partidas y cifras expuestas a continuación sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación “A” 6114 y en las que pueda emitir hasta dicha fecha.

bind

Notas a los estados contables

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo	18.597.407	65.772	18.663.179
Disponibilidades	3.909.339	-	3.909.339
Títulos Públicos y Privados	817.605	-	817.605
Préstamos	11.427.396	(4.567)	11.422.829
Otros Créditos por Intermediación Financiera	1.536.599	(1.185)	1.535.414
Créditos por Arrendamientos Financiero	73.329	-	73.329
Participaciones en Otras Sociedades	451.379	-	451.379
Créditos diversos	254.327	29.538	283.865
Bienes de Uso	69.171	59.078	128.249
Bienes Diversos	18.883	(4.384)	14.499
Bienes intangibles	37.300	(12.708)	24.592
Partidas Pendientes de Imputación Deudoras	2.079	-	2.079
Pasivo	(16.634.156)	(31.115)	(16.665.271)
Depósitos	(14.756.280)	-	(14.756.280)
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(1.318.870)	-	(1.318.870)
Obligaciones Diversas	(524.828)	(31.115)	(555.943)
Previsiones	(27.485)	-	(27.485)
Partidas Pendientes de Imputación Acreedoras	(6.693)	-	(6.693)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	1.963.251	34.657	1.997.908

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF 1ra. vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Patrimonio Neto	**1.963.251**	**21.330**	**13.327**	**1.997.908**
Capital, aportes y reservas	1.352.790	-	-	1.352.790
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Resultados no asignados	610.461	21.330	13.327	645.118

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Ejercicio	**610.461**	**13.327**	**623.788**
Ingresos financieros	3.412.211	(2.830)	3.409.381
Egresos financieros	(1.335.458)	-	(1.335.458)
Cargos por incobrabilidad	(147.448)	-	(147.448)
Ingresos por servicios	592.615	(3.633)	(588.982)
Egresos por servicios	(110.370)	-	(110.370)
Gastos de Administración	(1.492.337)	7.172	(1.485.165)
Utilidades Diversas	100.597	-	100.597
Pérdidas Diversas	(146.682)	-	(146.682)
Impuesto a las ganancias	(262.667)	12.618	(250.049)
Otros resultados integrales	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio	610.461	13.327	623.788

Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Neto según los estados contables presentados al BCRA, asciende a 1.352.790 y según las NIIF es 1.374.120 (diferencia 21.330).

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

Principales políticas contables y criterios de medición y explicación de partidas conciliatorias
Los criterios detallados a continuación utilizados por la Entidad para la formulación de los saldos contables bajo las normas NIIF están en línea con los criterios definidos en la Comunicación "A" 6114 del BCRA al inicio del presente ejercicio (1 de enero de 2017).

a) Pases activos y pasivos
Para las operaciones de pases activos, se dan de baja los títulos públicos y privados recibidos. Para las operaciones de pases pasivos, no corresponderá efectuar ajustes respecto del tratamiento contable dispuesto por las normas del BCRA, en la medida en que el receptor de la transferencia obtenga el derecho a vender o pignorar el activo.

b) Préstamos y Otros Créditos Por Intermediación Financiera
Los activos financieros correspondientes a los rubros Préstamos y Otros Créditos por Intermediación Financiera fueron valuados siguiendo su criterio de costo amortizado.

La principal operatoria que comprende comisiones percibidas al momento de originación y que son objeto de diferimiento es la de descuento de títulos valores, preferentemente cheques de pago diferido. Para otras líneas de menor volumen, tales como ciertos préstamos a sola firma (rubro "Préstamos") y suscripción de contratos de underwriting (rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera"), a la fecha de medición se ha efectuado una aproximación razonable de su estimación en función de las comisiones percibidas al otorgamiento correspondientes a las últimas operaciones anteriores al cierre del ejercicio.

Para el cálculo del deterioro, la entidad ha aplicado las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" establecidas por el BCRA. De acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, se exceptúa de la aplicación de la sección 5.5 de la NIIF 9 para el cálculo del deterioro.

Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 5.752, de los cuales 4.567 ajustaron el rubro "Préstamos" y 1.185 ajustaron el rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera".

Asimismo, no se devengaron los intereses hasta el 31 de diciembre de 2017 de las financiaciones correspondientes a los deudores que por estar en situación 3 o peor, la Entidad había optado por interrumpir el devengamiento de acuerdo con las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" del BCRA, dado que su incidencia no es estimada como significativa.

c) Créditos Diversos
Se incluye el activo por impuesto diferido determinado considerando las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", siguiendo el método del balance. Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 32.368.

Asimismo, se ha efectuado una estimación global del valor razonable de los préstamos al personal, registrándose un ajuste al inicio de modo que el flujo de fondos futuro de dicha cartera resulte descontado con una tasa de interés representativa de las condiciones de mercado al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado genera un menor activo de 2.830 por este concepto.

d) Bienes de uso
Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad ha considerado como costo atribuido el valor razonable al 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición) de un grupo homogéneo de inmuebles propios que conforman la red de sucursales, registradas en Bienes de Uso. Este tratamiento implicó un cambio respecto de las presentaciones de conciliaciones a NIIF presentadas con anterioridad, las cuales contemplaban el impacto de la aplicación del modelo de revalúo para estos inmuebles. A la fecha de cierre de ejercicio, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 46.370, con contrapartida en Resultados No Asignados del Patrimonio Neto (comprendiendo 48.460 de ajuste por primera vez según NIIF 1 y 2.090 en concepto de amortizaciones acumuladas).

Los demás Bienes de Uso y los Bienes Diversos fueron valuados a su valor libros al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente se reclasificó al rubro Bienes de Uso, el saldo contable al 31 de diciembre de 2017 incluido dentro del rubro Bienes Intangibles en concepto de "Mejoras en Inmuebles de Terceros" por un importe de 12.708.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

e) Bienes Diversos
Se han imputado los gastos de papelería y útiles con cargo a los resultados del ejercicio, en la medida que corresponda. Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 4.384.

f) Bienes Intangibles
Los bienes intangibles fueron valuados a su costo menos la amortización acumulada. El importe amortizable se distribuirá a lo largo de su vida útil en forma lineal.

g) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera
Los pasivos financieros correspondientes al rubro Otras Obligaciones por Intermediación Financiera fueron valuados siguiendo su criterio de costo amortizado.

h) Obligaciones Diversas
Se ha reconocido el pasivo por las vacaciones legales que gozan los empleados devengadas al 31 de diciembre de 2017, contemplando el SAC proporcional. A dicha fecha el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 31.115.

21. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

a) De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5689 del BCRA, emitida con fecha 8 de enero de 2015, se detallan a continuación los sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

• Con fecha 16 de marzo de 2012, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 4942 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 1, incs. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19359 (t.o. por Decreto N° 480/95), integrado en el caso por las disposiciones de los Decretos N° 1606/01 y 1638/01 y de la Comunicación "A" 4433 del BCRA, por considerar a Banco Industrial S.A. penalmente responsable en los términos del art. 2, inc. f), primer párrafo de la citada ley, en virtud de haberse supuestamente excedido del límite previsto en la Comunicación "A" 4433 del BCRA para la utilización de fondos de la posición general de cambios en compraventas de títulos valores en mercados autorregulados, en la tercera semana estadística de marzo de 2006, en supuesta infracción al Régimen Penal Cambiario. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Jorge Mario Vigliotti, Nicolas Coyán y Javier Popowsky. Con fecha 15 de febrero de 2017, la Entidad fue notificada de la Sentencia del Juzgado Penal Económico N° 1 en Primera Instancia que absolvió de culpa y cargo tanto a la Entidad como a las mencionadas personas físicas sumariadas por no encuadrar las conductas investigadas en ninguna de las figuras típicas reprimidas por la Ley Penal Cambiaria.

• El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la SEFyC del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación "A" 5042, CONAU I 912 Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

• El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:

i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación "A" 5042, CONAU I 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Notas a los estados contables

ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de previsiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación "A" 5201 RUNOR1 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación "A" 3051 OPRAC 1 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1 y 1.1.3.2 subpuntos i) y ii), la Comunicación "A" 2729 LISOL 1 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.2 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5 último párrafo, Comunicación "A" 3918 LISOL 1395, OPRAC 1 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación "A" 3244 OPASI 2 251, LISOL 1 331, RUNOR 1 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación "A" 5203 RUNOR 1 965, LISOL 1537, OPRAC 1 654, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., Comunicación "A" 5398 RUNOR 1 1013, LISOL 1 568, OPRAC 1 688, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., y correspondientes modificaciones]. Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 30 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2014.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio, Salvador Pristera, Carlota Evelina Durst, Andrés Meta, Natalia Meta, Julian Laski, Gustavo Hospital, Sergio Villagarcía y Marcelo Katz. Con fecha 24 de diciembre de 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 8.000 y 5.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

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

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera, Andrea Laura Cesetti, Gustavo Omar Hospital, Sergio Arturo Villagarcía y Marcelo Horacio Katz. Con fecha 11 de mayo de 2016 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 6.500 y 4.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

• El 22 de septiembre de 2017, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1524 por parte de la SEFyC del BCRA. El cargo imputado consiste en el supuesto incumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, Comunicación "A" 5042, CONAU 1-912, texto ordenado, Anexo I, Apartado II, punto 1, punto 2.1, segundo párrafo, punto 2.2, segundo párrafo, Anexo II. Primer párrafo. Punto 1, apartados c), d) y último párrafo. Punto 2. Punto 3.4.1, apartado a). Punto 3.4.5., primer párrafo y apartado c). Punto 3.4.6., primer párrafo. Punto 4, primer párrafo y "Pruebas de Funcionamiento" y "Pruebas de Diseño2". Punto 5, primer y tercer párrafos. Anexo III. Anexo IV, segundo párrafo. Complementarias y modificatorias.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera y Sergio Daniel Kriger (auditor interno profesional tercerizado).

Al 31 de diciembre de 2017, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 2.500, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

b) Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen sanciones administrativas y/o disciplinarias o penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y la CNV notificadas a la Entidad.

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.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

Detalles de títulos públicos y privados

Anexo A

Denominación	Identificación	Valor de Mercado o Valor Presente	Valor de Libros al 31/12/17	Valor de Libros al 31/12/16	31/12/17 Posición sin Opciones	31/12/17 Posición Final
TÍTULOS PÚBLICOS						
Tenencias a valor razonable de mercado						
BONOS REP ARG C/DESCUENTO USD 8.28%	45700	61.115	61.115	133.127	(206.963)	(206.963)
BONO REP. ARGENTINA USD 5.625%	92583	41.472	41.472	-	-	-
BONO REP. ARGENTINA USD 7.50%	92584	22.238	22.238	-	(107.950)	(107.950)
BONO NACION ARG. U$S 2.4%	5462	18.800	18.800	-	-	-
BONO REP. ARGENTINA USD 6.875%	92585	15.975	15.975	-	(91.587)	(91.587)
BONOS NACION ARGENTINA USD 8.75%	5458	13.356	13.356	52.185	(43.862)	(43.862)
BONO REP. ARGENTINA USD 6.875%	92582	12.206	12.206	-	-	-
BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO $ 5.83%	45696	10.990	10.990	-	-	-
BONO NACION ARG. U$S 5.75%	5481	8.276	8.276	-	-	-
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SR $ 2%	2420	4.949	4.949	-	-	-
Otros		79.218	79.218	1.204.679	8.419	8.419
Total de Inversiones en Títulos Públicos			**288.595**	**1.389.991**	**(441.943)**	**(441.943)**
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA						
Letras del BCRA a valor razonable de mercado						
LEBAC INTERNA $ VTO. 19/09/2018	46830	380.999	380.999	-	501.977	501.977
LEBAC INTERNA $ VTO.16/05/2018	46825	117.179	117.179	-	22.188	22.188
LEBAC INTERNA $ VTO.18/07/2018	46828	400	400	-	400	400
LEBAC INTERNA $ VTO.21/03/2018	46823	15.949	15.949	-	15.949	15.949
LEBAC INTERNA $ VTO.21/02/2018	46822	12.275	12.275	-	12.275	12.275
LEBAC INTERNA $ VTO.17/01/2018	46821	1.238	1.238	-	1.238	1.238
LEBAC INTERNA $ VTO.21/06/2018	46827	957	957	-	957	957
Otros		13	13	392.450	13	13
Subtotal de Letras del BCRA a valor razonable de mercado			**529.010**	**392.450**	**554.997**	**554.997**
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			**817.605**	**1.782.441**	**113.054**	**113.054**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

Clasificación de financiaciones por situación y garantías recibidas

Anexo B

	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	363.001	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	974.029	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.718.157	4.555.740
	9.055.187	**4.904.544**
Con seguimiento especial En observación		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.272	17.368
	20.272	**17.368**
Con problemas		
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	4.200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5	8.142
	5	**12.342**
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	753
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	248	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.722	50.189
	6.970	**50.942**
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	4.200	35
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.777	40.747
	24.977	**40.782**
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**9.107.411**	**5.025.978**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Clasificación de financiaciones por situación y garantías recibidas

Anexo B (continuación)

	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	14.209	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	19.365	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.165.751	2.380.053
	3.199.325	**2.385.132**
Riesgo bajo		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	72	124
Sin garantías ni contragarantías preferidas	72.855	44.729
	72.927	**44.853**
Riesgo medio		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	150	767
Sin garantías ni contragarantías preferidas	46.302	17.829
	46.452	**18.596**
Riesgo alto		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	49	984
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	488	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.645	25.977
	40.182	**26.961**
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	685	432
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.022	42.305
	40.707	**42.737**
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	**3.399.593**	**2.518.279**
TOTAL GENERAL	**12.507.004**	**7.544.257**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Concentración de las financiaciones y garantías recibidas

Anexo C

Número de Clientes	31/12/17		31/12/16	
	Saldo de deuda	% sobre la Cartera Total	Saldo de deuda	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	1.728.483	13,82	978.309	12,97
50 siguientes mayores clientes	3.433.367	27,45	1.989.827	26,38
100 siguientes mayores clientes	2.372.559	18,97	1.317.858	17,46
Resto de clientes	4.972.595	39,76	3.258.263	43,19
TOTAL	**12.507.004**	**100,00**	**7.544.257**	**100,00**

Apertura por plazos de las financiaciones y garantías recibidas

Anexo D

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Sector Público no financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
Sector Financiero	15.000	205.183	53.548	65.066	142.851	39.759	108	521.515
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	135.324	3.917.848	1.907.426	1.992.815	905.710	935.588	2.185.522	11.980.233
TOTAL	**150.324**	**4.128.287**	**1.960.974**	**2.057.881**	**1.048.561**	**975.347**	**2.185.630**	**12.507.004**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

Detalle de participaciones en otras sociedades

Anexo E

Denominación	31/12/17 Acciones Clase	V.N. Unitario (pesos)	Votos por Acción	Cantidad	Importe	31/12/16 Importe	Información sobre el emisor — Datos del último Estado Contable: Actividad Principal	Fecha de Cierre del período/ ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del período
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS NO CONTROLADAS del País											
Garantizar S.G.R.	Ord.	1	1	1.000.400	242.290	131.000	S.G.R.	30/09/2017	24.082	5.547.700	404.083
Aval Rural S.G.R.	Ord.	1	1	100	129.023	128.025	S.G.R.	31/12/2016	859	320.409	(157)
Acindar PYMES S.G.R.	Ord.	1	1	20	52.124	-	S.G.R.	30/09/2017	212	1.171.964	8.816
Cuyo Aval S.G.R.	Ord.	1	1	150	15.015	-	S.G.R	30/09/2017	846	331.784	7.796
Industrial Valores S.A.	Ord.	1	1	184.000	11.476	8.964	(*)	30/06/2017	2.710	101.385	57.771
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord.	1	5	24.864	1.288	741	(**)	31/12/2017	497	26.827	25.204
Total en actividades complementarias					**451.216**	**268.730**					
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del País											
MAE S.A.					104	105	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Argencontrol S.A.					5	5	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada					45	45	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del exterior											
SWIFT					9	9	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Total en otras sociedades no controladas					**163**	**164**					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					**451.379**	**268.894**					

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

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

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

Movimiento de bienes de uso y bienes diversos

Anexo F

Concepto	Valor residual al 31/12/2016	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor residual al 31/12/2017	Valor residual al 31/12/2016
				Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
Inmuebles	3.121	17.122	-	600	325	19.918	3.121
Mobiliario e Instalaciones	14.394	4.507	-	60	2.658	16.243	14.394
Máquinas y Equipos	16.533	22.097	-	60	8.787	29.843	16.533
Vehículos	2.178	3.041	1.280	60	772	3.167	2.178
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	71	-	-	60	71	-	71
TOTAL	**36.297**	**46.767**	**1.280**		**12.613**	**69.171**	**36.297**
BIENES DIVERSOS							
Anticipos por compra de bienes	189	1.775	877		-	1.087	189
Obras de arte	366	180	-		-	546	366
Otros bienes diversos	218	102.042	89.390	600	4	12.866	218
Papelería y Útiles	2.685	4.442	2.743		-	4.384	2.685
TOTAL	**3.458**	**108.439**	**93.010**		**4**	**18.883**	**3.458**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Detalle de bienes intangibles

Anexo G

Concepto	Valor residual al 31/12/2016	Incorporaciones	Bajas	Amortizaciones del Ejercicio		Valor residual al 31/12/2017	Valor residual al 31/12/2016
				Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES INTANGIBLES							
Gastos de organización y desarrollo	75.261	20.296	-	60	58.257	37.300	75.261
TOTAL	**75.261**	**20.296**	**-**		**58.257**	**37.300**	**75.261**

Concentración de los depósitos

Anexo H

Número de Clientes	31/12/17		31/12/16	
	Saldo	% sobre la Cartera Total	Saldo	% sobre la Cartera Total
10 mayores clientes	3.413.753	23,13	2.524.461	24,17
50 siguientes mayores clientes	3.891.724	26,37	2.546.956	24,38
100 siguientes mayores clientes	1.286.934	8,72	952.762	9,12
Resto de clientes	6.163.869	41,78	4.422.228	42,33
TOTAL	**14.756.280**	**100,00**	**10.446.407**	**100,00**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

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

Anexo I

	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos	**13.467.547**	**994.962**	**205.417**	**88.273**	**81**	**-**	**14.756.280**
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	**448.603**	**286.530**	**193.932**	**10.159**	**20.415**	**10.504**	**970.143**
- Banco Central de la República Argentina	1.276	-	-	-	-	-	1.276
- Bancos y organismos internacionales	67.368	283.250	188.913	-	-	-	539.531
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	1.604	3.280	5.019	10.159	20.415	10.504	50.981
- Otros	378.355	-	-	-	-	-	378.355
TOTAL	**13.916.150**	**1.281.492**	**399.349**	**98.432**	**20.496**	**10.504**	**15.726.423**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

Movimiento de previsiones

Anexo J

	Saldos al 31/12/2016	Aumentos		Disminuciones		Saldos al 31/12/2017	Saldos al 31/12/2016
				Desafectaciones	Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO							
Préstamos - por riesgo de incobrabilidad	218.497	144.155	[a]	2.693 [c]	110.052	249.907	218.497
Otros Créditos por intermediación financiera - por riesgo de incobrabilidad	2.556	2.855	[a]	-	1.377	4.034	2.556
Créditos por arrendamientos financieros - por riesgo de incobrabilidad	1.043	1.070	[a]	654	373	1.086	1.043
Créditos diversos - por riesgo de incobrabilidad	17.207	7.083	[b]	5.469	7.214	11.607	17.207
TOTAL	**239.303**	**155.163**		**8.816**	**[c] 119.016**	**266.634**	**239.303**
DEL PASIVO							
Para compromisos eventuales	63	-		-	63	-	63
Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales	13.500	7.500	[b]	-	-	21.000	13.500
Otras contingencias	4.051	2.434	[b]	-	-	6.485	4.051
TOTAL	**17.614**	**9.934**		**-**	**63**	**27.485**	**17.614**

[a] En el Estado de Resultados, imputado a Cargo por Incobrabilidad y el remanente de 632 a la línea Diferencia de cotización.
[b] En el Estado de Resultados, imputado a las líneas Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones y el remanente de 948 en la línea Diferencia de cotización.
[c] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Créditos recuperados y previsiones desafectadas. El saldo de créditos recuperados asciende a 2.454.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Composición del capital social

Anexo K

	Capital Social (Nota 9)			
	Acciones		Emitido	
Clase	Cantidad	Votos por Acción	En circulación	Integrado
Ordinarias - Clase A	155.538.330	1	155.538	155.538
Ordinarias - Clase B	21.481.480	1	21.482	21.482
TOTAL			177.020	177.020

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Saldos en moneda extranjera

Anexo L

Rubros	31/12/17								31/12/16
			Total (por moneda)						
	Casa Matriz y Suc. en el País	TOTAL	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	TOTAL
ACTIVO									
Disponibilidades	1.836.355	1.836.355	19.825	1.815.438	25	158	4	905	1.552.481
Títulos públicos y privados	208.098	208.098	-	208.098	-	-	-	-	1.336.389
Préstamos	3.515.295	3.515.295	25.833	3.489.462	-	-	-	-	1.160.446
Otros créditos por intermediación financiera	745.512	745.512	-	745.512	-	-	-	-	89.808
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9
Créditos diversos	14.028	14.028	-	14.028	-	-	-	-	154.840
Partidas pendientes de imputación	77	77	-	77	-	-	-	-	233
TOTAL	**6.319.374**	**6.319.374**	**45.658**	**6.272.615**	**25**	**167**	**4**	**905**	**4.294.206**
PASIVO									
Depósitos	4.577.209	4.577.209	9.901	4.567.308	-	-	-	-	2.726.816
Otras obligaciones por intermediación financiera	954.837	954.837	6.248	948.589	-	-	-	-	337.370
Obligaciones diversas	145	145	-	145	-	-	-	-	1.565
Partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	95
TOTAL	**5.532.191**	**5.532.191**	**16.149**	**5.516.042**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.065.846**
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS									
Contingentes	3.585.163	3.585.163	5.787	3.579.376	-	-	-	-	1.127.486
De control	3.371.151	3.371.151	34.415	3.336.736	-	-	-	-	804.531
TOTAL	**6.956.314**	**6.956.314**	**40.202**	**6.916.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.932.017**
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS									
Contingentes	3.585.163	3.585.163	5.787	3.579.37	-	-	-	-	1.127.486
De control	3.371.151	3.371.151	34.415	3.336.736	-	-	-	-	804.531
TOTAL	**6.956.314**	**6.956.314**	**40.202**	**6.916.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.932.017**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Asistencia a vinculados

Anexo N

Concepto	31/12/17 Situación Normal	31/12/17 TOTAL	31/12/16 TOTAL
PRÉSTAMOS	**237.999**	**237.999**	**158.000**
Adelantos	185.317	185.317	131.420
Con garantías preferidas A	167.091	167.091	97.825
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.226	18.226	33.595
Tarjetas de Crédito	4.947	4.947	1.970
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.947	4.947	1.970
Documentos	47.732	47.732	24.579
Con garantías preferidas A	17.063	17.063	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.669	30.669	24.579
Personales	3	3	31
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3	3	31
OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	**899**	**899**	**272**
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS	**9.705**	**9.705**	**9.705**
TOTAL	**248.603**	**248.603**	**167.977**
PREVISIONES [a]	**2.389**	**2.389**	**1.581**

[a] Incluye la previsión correspondiente a la cartera en situación normal [Comunicación “A” 2216 y complementarias].

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Instrumentos financieros derivados

Anexo O

					31/12/17			
Tipo de Contrato	**Objetivo de las operaciones**	**Activo subyacente**	**Tipo de liquidación**	**Ámbito de negociación o contraparte**	**Plazo promedio ponderado originalmente pactado (meses)**	**Plazo promedio ponderado residual (meses)**	**Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (diaria)**	**Monto**
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento	OTC Residentes en el País Sector No Financiero	3	2	59	57.576
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	ROFEX	2	2	1	1.624.196
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	6	3	84	450.300

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

bind

Proyecto de distribución de utilidades

	31/12/2017
RESULTADOS NO ASIGNADOS	**610.461**
A Reserva Legal [20% s/ 610.461]	122.092
Ajustes [puntos 2.3 y 2. 4 del t.o. de “Distribución de Resultados”]	-
Subtotal 1	**488.369**
Ajustes [puntos 2.1, 2.2., 2. 5 y 2. 6 del t.o. de “Distribución de Resultados”]	-
Subtotal 2	**488.369**
SALDO DISTRIBUIBLE [1]	**488.369**
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	**488.369**
A Reservas Facultativas	343.369
A Dividendos en Efectivo	145.000
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	**-**

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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Banco Industrial S.A. [en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Industrial S.A." o la "Entidad"] que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 22 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados contables

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables aplicables para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina [en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Central de la República Argentina" o "BCRA"], como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría vigentes establecidas por las disposiciones del BCRA, contenidas en los Anexos II y III de las "Normas Mínimas sobre Auditorías Externas" para entidades financieras.

Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión los estados contables identificados en capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto, y el flujo de su efectivo y equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about. Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

Informe de los Auditores Independientes

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables
Sin modificar nuestra opinión, expresada en el capítulo 4 de este informe, queremos enfatizar las siguientes cuestiones:

a) En la nota 4 a los estados contables adjuntos, se identificó la principal diferencia de valuación entre las normas contables establecidas por el BCRA, utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, y las normas contables profesionales argentinas.

b) Tal como se detalla en la nota 20 a los estados contables adjuntos, las partidas y cifras contenidas en la conciliación incluida en dicha nota, pueden estar sujetas a cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 y en las que pudieran emitirse con posterioridad y que finalmente se apliquen cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2018 (ejercicio en que se aplicarán por primera vez dichas normas).

Informe sobre otros requerimientos de legales y reglamentarios
En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

a) Las cifras de los estados contables identificados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables auxiliares de la Entidad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

b) Los estados contables señalados en el primer párrafo del capítulo 1 y sus correspondientes inventarios se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.

c) Según surge de los registros contables de la Entidad, que como se menciona en el punto a) de este capítulo se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 17.379.773 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 la Nota 12 a los estados contables adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridos por la citada normativa.

e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 20 de febrero de 2018.

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

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about. Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

Informe de la Comisión Fiscalizadora

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

En nuestro carácter de síndicos de Banco Industrial S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley General de Sociedades, hemos examinado los documentos detallados en el siguiente Apartado 1).

1 - Estado de Situación Patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 22 y los anexos A al L, N y O que lo complementan.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrantes de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

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

3 - Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica Nº 15 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Dicha revisión incluyó la verificación del cumplimiento del patrimonio neto mínimo y la contrapartida exigida por la Resolución CNV Nº 622/13.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el Apartado 1), hemos dispuesto el Informe efectuado por el auditor externo el Dr. Carlos A. Lloveras, quien emitió su informe el 20 de Febrero de 2018 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables mencionados de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica Nº 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con las normas de auditoria vigentes establecidas por el Banco Central de la República Argentina, contenidas en los Anexos II y III de las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” para entidades financieras. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén libres de incongruencias significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2016 (en miles de pesos).

María Cristina GALANO
Gerente de Administración

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Marcelo Horacio KATZ
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018 se extiende en documento aparte.
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. LLOVERAS
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 107 F° 195

Informe de la Comisión Fiscalizadora (continuación)

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.

4 - Nuestra opinión, conforme con el alcance descripto en el Apartado 3), sobre los estados contables individuales identificados en el Apartado 1) de este informe, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina y con las normas contables profesionales vigentes; con el siguiente énfasis en la cuestión revelada.

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que los estados contable del Banco Industrial S.A. identificados en el Apartado 1) de este informe, han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A., las que difieren de las normas contables profesionales vigentes en los aspectos que se describen en la Nota 4). Así también, los estados contables contienen las partidas y las cifras sujetas a cambios indicadas en la Nota 20), como consecuencia de las variaciones sobrevinientes en las Normas Internacionales de Información Financieras y en las normas complementarias que dicte el BCRA.

5 - Se ha verificado que la Memoria de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017 contengan la información requerida de los incisos 1,5 y 6 del artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, del artículo 307 de la Resolución General Nº 7/2015 de la Inspección General de Justicia, de la información adicional requerida por los apartados I, II, III y IV del inciso c) del artículo 60 de la Ley 26.831 y de la información sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario y de la política ambiental implementada; y en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

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

Conforme nuestra revisión, no han surgido ninguna cuestión que, debamos mencionar en relación con la calidad de las políticas de contabilización y auditoria de la Sociedad, ni sobre el grado de independencia y objetividad del auditor externo, habiendo tenido en cuenta lo expresado al respecto por el propio auditor sobre el cumplimiento de las normas profesionales pertinentes.

Nos encontramos analizando los Informes Especiales de la auditoría externa de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 en materia de prevención de lavado de activos y de financiamiento de terrorismo, conjuntamente con las conclusiones de nuestras tareas profesionales; en consecuencia, una vez finalizada la evaluación, elevaremos al Directorio nuestra opinión profesional en documento aparte.

En virtud de lo requerido por la Resolución General Nº 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 12 a los estados contables individuales relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

Las cifras de los estados contables identificados en el Apartado 1) de este Informe surgen de los registros contables auxiliares de la Entidad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de febrero de 2018.

Dr. Marcelo H. Katz
Síndico Titular

Sarmiento 532
(C1041AAL) Ciudad Autónoma
de Buenos Aires, Argentina
Tel. 54-11-5238-0200

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

bind.com.ar

2017

bind