

A young man and woman are smiling and looking at a smartphone held by the woman. She is also holding a white credit card. The background is a soft-focus indoor setting. On the right side of the image, there is a decorative graphic consisting of a grid of yellow diamonds of varying sizes, some of which are solid and others are outlined, creating a sense of depth and movement.

**MEMORIA Y  
BALANCE  
2018**

# CONTENIDOS

Señores Accionistas | 3  
Memoria Anual | 4  
Datos Relevantes | 5  
Reseña Anual | 6  
BIND Descripción General | 12  
Nuestros Valores | 13  
La Historia | 18

Calificación del Riesgo | 21  
Sucursales | 22  
Ventajas Competitivas | 23  
Estrategia | 26  
Objetivos 2019 | 29  
Comercio Exterior | 30  
Banca Minorista | 33

Segmento Previsional | 36  
Banca Corporativa | 37  
Sociedades Intermedias | 42  
Evolución Anual | 49  
Resultados | 60  
Gestión de Riesgos | 67

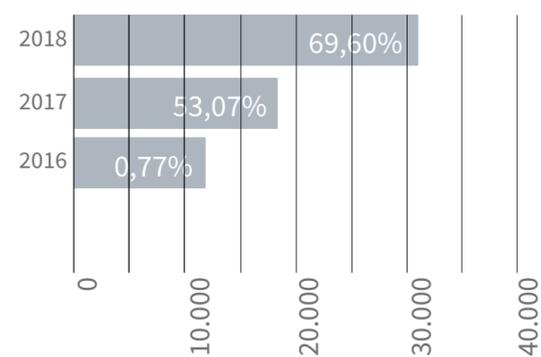
Gestión y Desarrollo Humano | 74  
Responsabilidad Social Empresaria | 79  
Logros 2018 y Desafíos 2019 | 84  
Estados Financieros | 94

## SEÑORES ACCIONISTAS

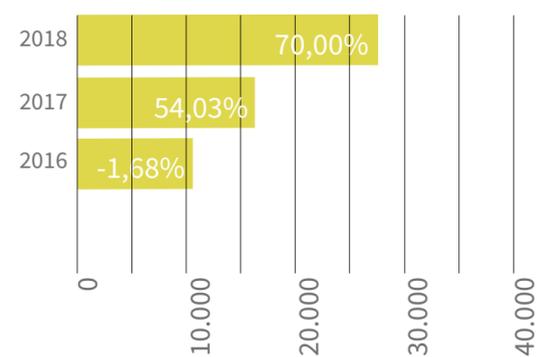
En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas y Anexos que 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 2018.

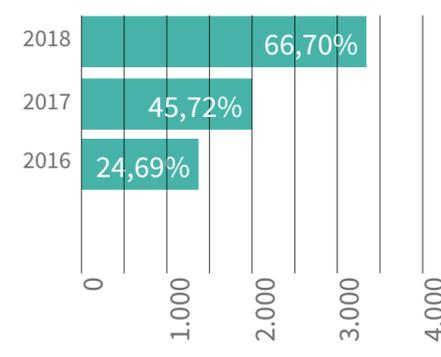
ACTIVOS



PASIVOS



PATRIMONIO NETO



# MEMORIA ANUAL

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# DATOS RELEVANTES



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

	MILES DE PESOS			VARIACIÓN			DÓLARES		
	Dic. 2018	Dic. 2017	Dic. 2016	Dic. 2018 vs. Dic. 2017	Dic. 2017 vs. Dic. 2016	Dic. 2017 vs. Dic. 2016	Dic. 2018	Dic. 2017	Dic. 2016
Activo	31.006.700	18.276.969	11.940.155	69,65%	53,07%	0,77%	820.066	973.526	753.313
Préstamos y Otras Financiaciones	11.570.818	12.176.012	7.290.273	-4,97%	67,02%	24,54%	306.025	648.557	459.948
Pasivo	27.668.537	16.274.473	10.565.949	70,01%	54,03%	-1,68%	731.778	866.862	666.613
Depósitos	23.101.722	13.861.303	9.522.496	66,66%	45,56%	3,84%	610.995	738.324	600.781
Patrimonio Neto	3.338.163	2.002.496	1.374.206	66,70%	45,72%	24,69%	88.288	106.663	86.700
Resultados	1.335.667	628.290	250.677				35.326	33.466	15.815
Número de Sucursales	36	37	32						

(\*) Se consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio,  
Dic. 2018: 37,81 - Dic. 2017: 18,774 - Dic. 2016: 15,8502.

# RESEÑA ANUAL

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2018

Al cierre de 2017, el Gobierno venía de ganar holgadamente las elecciones de medio término y había arrancado una serie de correcciones, pacto fiscal mediante, incluyendo el cambio de la meta de inflación para 2018 (del 10% al 15% anual) que seguía siendo excesivamente ambiciosa dada la inercia contractual, pero se ubicaba en línea con el ancla salarial que pretendía el Gobierno, mientras se buscaba un crawling peg con tasas de interés que iban por detrás del salto cambiario.

Con la combinación de la doble sequía que shockeó a la Argentina en 2018 (la que provocó una pérdida de una tercera parte de la cosecha de soja y maíz y el cierre del mercado de crédito luego de la congestión al mercado que implicó la colocación de bonos por US\$9.000 millones en enero pasado absorbiendo todas las posturas en un mundo donde los flujos de capitales a países emergentes se morigeraron) la situación se agravó.

El manejo de la corrida cambiaria iniciada técnicamente el 24 de abril, con una pérdida de US\$ 32.210 millones de las Reservas (incluyendo el pago de vencimientos de capital por US\$ 8.100), y la necesidad de ir a un segundo acuerdo con el FMI en Octubre que alejara el riesgo cierto de espiral dólar-precios-salarios en el que se estaba adentrando la economía, terminaron por redefinir el cambio de escenario para un año que mostró varias dinámicas: crecimiento del nivel de actividad, desinflación y aumento en el déficit de cuenta corriente hasta abril, la corrida y el ajuste de shock entre mayo y septiembre, y la estabilización en un contexto de caída del nivel de actividad, ajuste del sector externo y salto en la inflación.

Lejos de los pronósticos iniciales (el REM a diciembre 2017 proyectaba un crecimiento de 3,2%), la economía cerraría con una contracción del PIB que, según el último dato disponible al momento de redactar esta Memoria, acumulaba 2,2% a noviembre según el EMAE.

En el año, el tipo de cambio pasó desde \$ 18,77 a \$ 37,89, consistente con una suba nominal de 101,8%, en tanto el tipo de cambio real bilateral con EE.UU. y el multilateral presentaron subas, según el índice del BCRA, de 39,5% y 29,3%, respectivamente. En este contexto, con una paritaria que concluyó en torno al 30% y un proceso de corrección de precios relativos que se sostuvo, el IPC Nacional registró una suba de 47,6%, marcando el mayor ritmo de inflación anual desde 1991.

Con esta dinámica, el salario real registró una caída de 11,9%, en tanto las jubilaciones y el resto de las prestaciones sociales que ajustan por la ley de movilidad exhibieron una suba nominal de 28,5% y una caída real de 13%. La tasa de desempleo se ubicó en el tercer trimestre del año, último dato disponible al momento de confeccionar esta Memoria en 9%.

Las cuentas públicas culminaron el año con un déficit primario de 2,4% del PIB, que se extiende a 2,7% del PIB cuando se incorporan las erogaciones en el marco del Programa de Inversiones Prioritarias, ubicándose el resultado en línea con las metas fiscales comprometidas en el marco del acuerdo con el FMI.



# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2018

Los ingresos totales exhibieron un aumento de 30,2% i.a. (28,6% i.a. los ingresos tributarios excluyendo el sinceramiento fiscal en la base de comparación), en tanto el gasto primario creció 22,4% i.a., con prestaciones sociales, indexadas al pasado por la Ley de Movilidad Previsional, aumentando 27,6% i.a. y un gasto de capital incrementándose 1,1% i.a. Cuando se computan los intereses netos, el déficit financiero ascendió a 5,2% del PIB, frente a 6% del PIB en 2017.

En el año, la cuenta corriente cambiaria exhibió un déficit de US\$ 11.329 millones, frente a US\$ 17.052 millones en 2017, aunque reflejando un significativo ajuste a partir de junio en línea con la devaluación y la suba posterior en la tasa de interés. La balanza comercial base INDEC registró un déficit de US\$ 3.820 millones (US\$ 8.309 millones en 2017), con exportaciones que crecieron 5,1% i.a. e importaciones que se redujeron 2,2% i.a.

La dinámica del sistema financiero estuvo condicionada por el cambio en el esquema de política monetaria, con un crecimiento de la intermediación financiera que se sostuvo en la primera parte del año y una fuerte contracción del crédito en la segunda mitad, frente a plazos fijos en pesos que se aceleraron en los últimos meses frente a la suba de tasas, la estabilización del tipo de cambio y los pesos liberados en el desarme de las LEBACs.

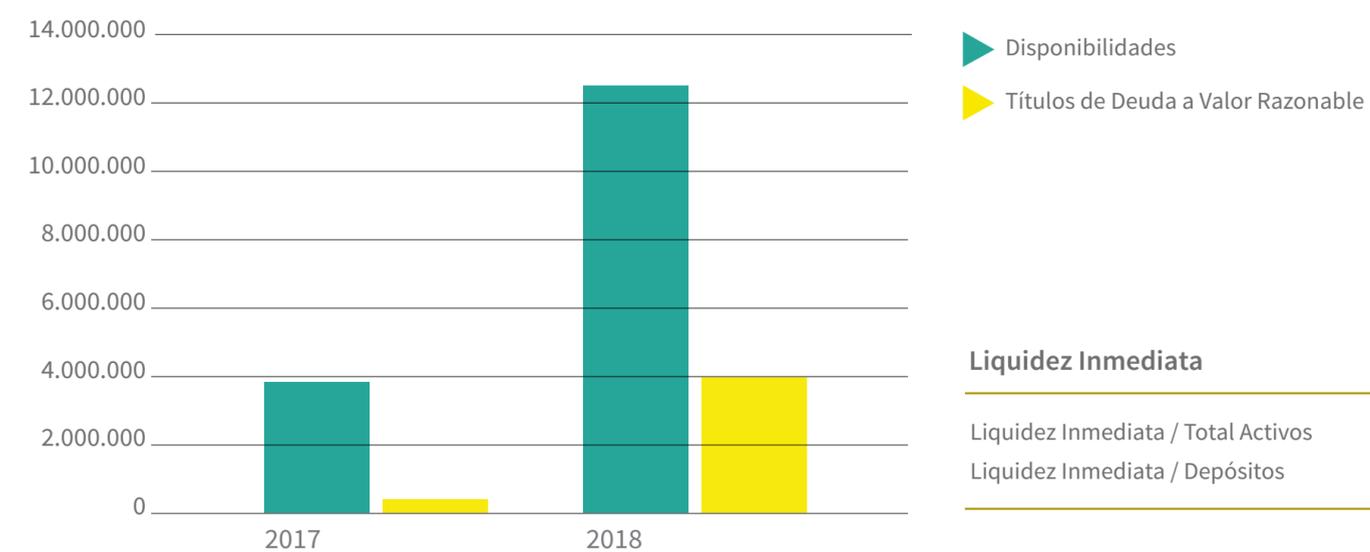
En el año, los depósitos del sector privado en moneda local exhibieron un crecimiento de 41,2% i.a., desagregado en una suba de 61,1% i.a. en las colocaciones a plazo y 24,4% i.a. en los depósitos transaccionales. Los préstamos en moneda local exhibieron un crecimiento de 19% i.a., consistente con una contracción de 19,3% i.a. en términos reales frente a la combinación de altas tasas de interés y salto en el tipo de cambio, derivando en un alto costo de oportunidad en la acumulación de inventarios.

Finalmente, en el caso de la intermediación en moneda extranjera los depósitos del sector privado crecieron 11% i.a. en moneda de origen, en tanto los préstamos en dólares aumentaron 4,9% i.a.

# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2018

LIQUIDEZ (en miles de pesos)

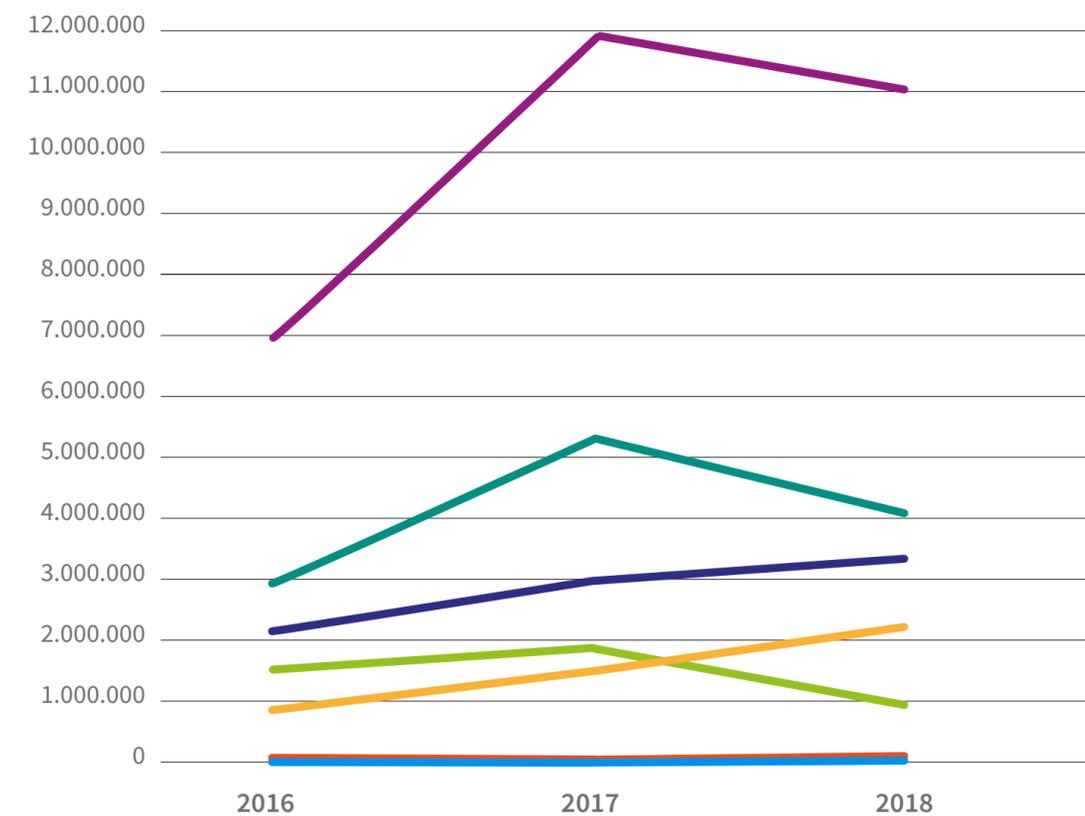


Liquidez Inmediata	Dic. 2018	Dic. 2017
Liquidez Inmediata / Total Activos	53,22%	23,76%
Liquidez Inmediata / Depósitos	71,44%	31,32%

# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2018

### PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (comparados con el ejercicio anterior)



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





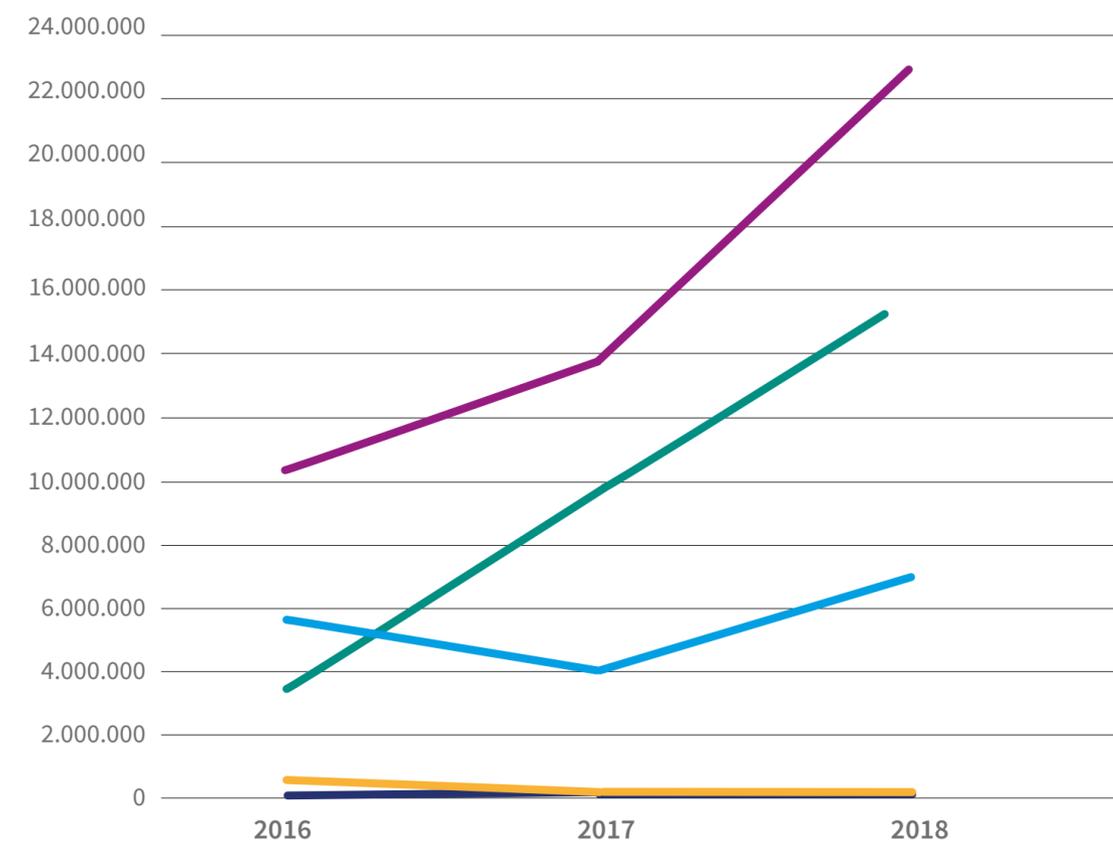
# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2018

### DEPÓSITOS

(comparados con el ejercicio anterior)

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



# BIND

## BANCO INDUSTRIAL

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018





# NUESTRA **VISION**

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



**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.

- MEMORIA ANUAL 2018
- DATOS RELEVANTES
- RESEÑA 2018
- BIND
- CALIFICACIÓN
- SUCURSALES
- VENTAJAS COMPETITIVAS
- OBJETIVOS 2019
- COMERCIO EXTERIOR
- BANCAS
- SOCIEDADES INTERMEDIAS
- EVOLUCIÓN ANUAL
- GESTIÓN DE RIESGOS
- DESARROLLO HUMANO
- RSE
- LOGROS 2018
- DESAFÍOS 2019
- ESTADOS FINANCIEROS 2018

# BIND

## BANCO INDUSTRIAL

### DESCRIPCIÓN GENERAL

Es un banco privado argentino de capitales íntegramente nacionales, referente en innovación y servicios del sistema financiero, cuya estrategia se focaliza en brindar servicios y productos financieros que ofrezcan soluciones ágiles, simples e innovadoras.

#### ■ CLIENTES EMPRESAS

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

#### ■ CLIENTES CORPORATIVOS

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

#### ■ CLIENTES MINORISTAS

Orientada a cubrir 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.

Asimismo, facilita el cobro de haberes a Jubilados y Pensionados, brindando además productos y servicios diseñados especialmente para sus necesidades.

### SU ESTRATEGIA COMERCIAL ESTÁ ORIENTADA A:

- CLIENTES EMPRESAS
- CLIENTES CORPORATIVOS
- CLIENTES MINORISTAS
- CANAL DIGITAL

# BIND

## BANCO INDUSTRIAL

### CANAL DIGITAL

Centro de su estrategia actual, ofreciendo cada vez más soluciones para la eficacia de las transacciones financieras e innovando para que los clientes vivan una experiencia digital.

Desde 2016, la entidad cuenta con su propia solución de banca electrónica llamada Bind24.

Este web banking se destaca por la posibilidad de gestionar todas las cuentas de los clientes desde un único usuario, mediante un intuitivo sistema de contextos.

El diseño de la plataforma está basado en un paradigma de experiencia de usuario (UX) que organiza los contenidos pensando en la simplicidad de uso de todos los clientes.

Además, Bind24 ofrece la posibilidad de operar desde dispositivos móviles a través de su aplicación para sistemas Android e iOS.

La app, desarrollada con el mismo criterio intuitivo, está basada en un sistema de cards (tarjetas) que brinda una experiencia de navegación innovadora para la banca electrónica.

Los diferentes negocios están gestionados 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.



Ahorro de tiempo  
operando más rápido  
y fácil online.

# BIND

## BANCO INDUSTRIAL

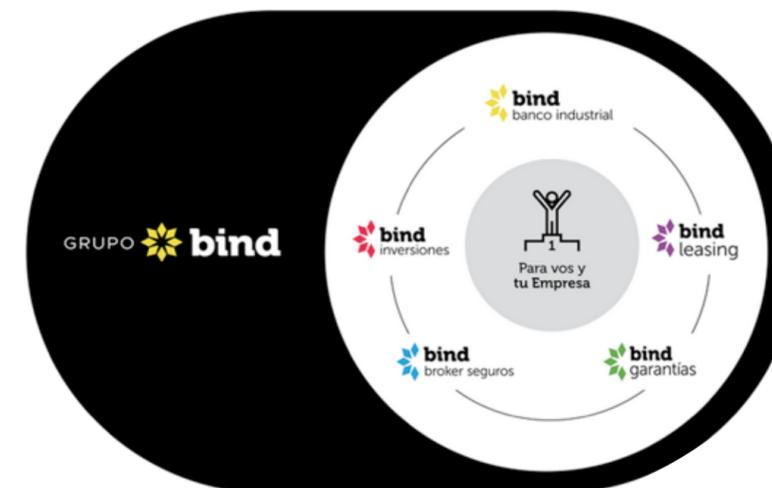
### ACERCA DE GRUPO BIND

Actualmente BIND Banco Industrial, así como BIND Garantías y BIND Broker de Seguros se encuentran en un proceso de reorganización societaria, en el cual pasarían a formar parte del Grupo BIND, propiedad de los actuales accionistas tal como se detalla en Nota 1 de Estados Contables.

Grupo BIND es un holding de servicios financieros a la fecha compuesto por:

**BIND Inversiones**  
**BIND Leasing**  
**Credicuotas**  
**MOON Money Online**  
**Tienda Júbilo**  
**Poincenot Fintech Studio**  
**B-Trader**

Es referente en innovación y servicios del sistema financiero.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

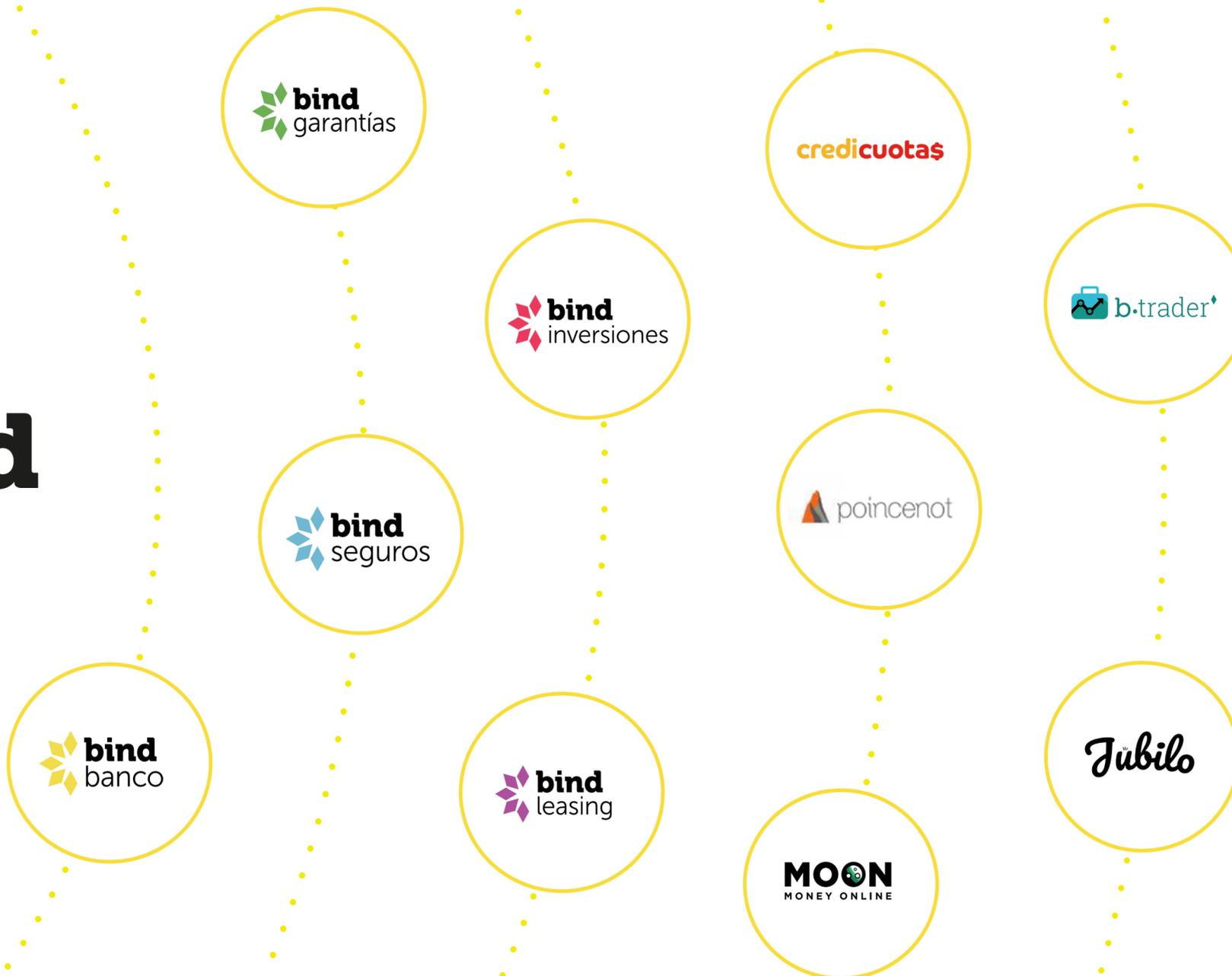
LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# GRUPO bind

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





### BREVE RESEÑA HISTÓRICA

#### TRAYECTORIA

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

## BANCO INDUSTRIAL

### 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.

**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.

**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 Buenos Aires. 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.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

### BREVE RESEÑA HISTÓRICA

(continuación)

**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** | 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.

**2018** | Seguimos innovando: Lanzamos Api Bank, primera entidad bancaria en ofrecerlo.

Desarrollamos préstamos digitales para PyMEs.

Creamos un producto disruptivo con Mercado Pago para que los usuarios de su app puedan invertir en un fondo común BIND.

Al 30 de noviembre de 2018 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero en el puesto número 23 por total de activos, número 24 por total de depósitos y número 24 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco administra activos por un total de \$ 31.006,70 millones, de los cuales \$ 11.570,82 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$ 23.101,72 millones y un patrimonio neto de \$ 3.338,16 millones.

Asimismo, el Banco ha registrado ingresos operativos netos y ganancias por \$ 4.375,07 millones y \$ 1.335,67 millones, respectivamente.

En este mismo período, el Banco registró un ROE (retorno sobre patrimonio neto de inicio) del 66,7% y un ROA (retorno sobre activo de inicio) del 7,3% superior al que registraron los Bancos Privados (ROE del 40,8% y ROA del 5,2%) y el Sistema Financiero en su totalidad (ROE del 40,3% y ROA del 5,0%).

# CALIFICACIÓN FITC RATINGS

Si bien desde hace más de 8 años, la calificadora de riesgo Fitch Ratings mantiene la calificación de BIND Banco Industrial a Categoría “A+ (arg)” en endeudamiento a largo plazo, y se ha reafirmado la categoría A1 en endeudamiento a corto plazo, durante el 2018 se cambió la perspectiva desde “Estable” a “Favorable”.

Es importante destacar que esta calificación y perspectiva refleja el crecimiento y favorable desempeño de BIND, la reorganización societaria encarada por el Grupo y las inversiones en innovaciones tecnológicas que le posibilitaran, en el mediano plazo, mejorar sus niveles de eficiencia, volumen de negocios y diversificación de sus ingresos.

Calificación  
(Argentina)  
Fitch Ratings

**FitchRatings**  
KNOW YOUR RISK

**A+ ↑** **A1**

## Endeudamiento de Largo Plazo

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

## Endeudamiento de Corto Plazo

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

Esta calificación y perspectiva  
refleja el crecimiento y favorable  
desempeño de BIND

## RED DE SUCURSALES

CASA CENTRAL

Durante 2018 se recategorizaron los centros de servicios como sucursales, alcanzando la cobertura a 36 locales en total, con presencia en las provincias de CABA (3), Buenos Aires (26), Santa Fe (1), Córdoba (2), Mendoza (1), Salta (1) y Tucumán (2).

Desde esta red atendemos tanto al segmento minorista como al de empresas, y en este último caso, abarcando todo el universo de personas jurídicas (microPyMEs, PyMEs, mega, corporativas, etc.).

Adicionalmente, el Banco opera con 74 cajeros automáticos que están localizados en la provincia de Buenos Aires (47), Ciudad Autónoma de Buenos Aires (7), Santa Fe (2), Córdoba (5), Mendoza (1), Tucumán (10) y Salta (2).

SUCURSAL  
LA PLATA Centro

# VENTAJAS COMPETITIVAS

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018



# 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, 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, cubriendo toda la gama ya sea del banco como del restos de las empresas del grupo, (Inversiones, Seguros, Leasing, SGR, Consumo Masivo) brindando además una atención personalizada a cada cliente.

### UN FUERTE EQUIPO DE MANAGEMENT PROFESIONAL

En los últimos años la organización ha sido dirigida en forma independiente por un grupo de profesionales que logró un gran crecimiento y rentabilidad de la institución y además demostró aptitud y capacidad para llevar adelante

el desarrollo de nuevos productos y unidades de negocios como así también, en momentos oportunos 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 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 siendo un claro ejemplo la estrategia de transformación digital donde ofrecemos a nuestros clientes soluciones únicas en el mercado (PEI, API, entre otras).

# BIND

## COMPETENCIA

Frente al deterioro en las condiciones macroeconómicas y financieras en 2018, el Banco priorizó la consolidación de sus indicadores de liquidez y solvencia, lo que lo posiciona en una situación de fortaleza para crecer durante 2019, tanto en banca de empresas como en minorista.

En un contexto donde la mora en los bancos privados nacionales creció desde 1,8% del total del financiamiento en diciembre de 2017 a 3% en noviembre de 2018, el Banco optó por reducir su exposición a riesgo y mantuvo los niveles de mora por debajo del promedio de los Bancos Privados.

Esta mejora en los indicadores se da luego de varios años donde el Banco logró un crecimiento en la intermediación superior al de sus competidores privados.

De acuerdo al presupuesto 2019 se planifica retomar el sendero de crecimiento en los niveles de intermediación financiera apuntando a recuperar parte de la participación de mercado perdida durante el año pasado.



El Banco tiene una rápida capacidad de respuesta y un amplio conocimiento del cliente y de los productos ofrecidos



# BIND

## 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 Minorista por medio de la venta cruzada de productos financieros: Además de continuar atendiendo el segmento Previsional incluimos en la banca la estrategia de captar nuevos clientes del mercado abierto mediante la oferta de nuevos productos del segmento digital.

■ Ampliar y diversificar la base de fondeo del Banco, incrementando la atomización de los depósitos reduciendo el Riesgo de Concentración de los mismos y además explorar nuevos canales de fondeo como los ya utilizados durante 2018 (IFC, Oiko Credit).

■ Foco en un prudente manejo del Riesgo a través del conocimiento profundo de los clientes y los procesos: el Banco pretende continuar su estrategia de monitoreo y mejora permanente con el fin de detectar tempranamente Riesgos tanto en su cartera de clientes como en los diferentes procesos internos de la Entidad.

■ Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando las expectativas de los clientes: El mismo se verá plasmado en la oferta de soluciones únicas en el mercado (PEI, API, entre otras).



# BIND

## ESTRATEGIA COMERCIAL

### ESTRATEGIA COMERCIAL POR TIPO DE CLIENTE Y PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO ARGENTINO

#### EMPRESAS

Durante el año 2018, nos propusimos trabajar en el crecimiento del segmento PyMes y en la fidelización de la cartera de más de 3.000 clientes. Hemos lanzado productos innovadores para atender sus necesidades financieras y mejorar la experiencia cliente.

En línea a ello, hemos lanzado productos de cash Management tendientes a brindar soluciones ágiles y accesibles con importantes volúmenes transaccionales.

Buscamos construir vínculos de largo plazo, por ello en un año difícil en el ámbito de los negocios de nuestras clientes, nuestros valores de cercanía, atención personalizada y el conocimiento de nuestros clientes, que son parte de nuestra identidad han sido fundamentales para dar sustento a los mismos.

Si bien el año 2018 presentó un contexto económico adverso, nos propusimos continuar en la estrategia del crecimiento iniciada ya hace varios años.

De esta manera, adquirimos una SGR (Bind Garantías) para impulsar líneas de financiamiento para la producción y la inclusión financiera de PyMes.

El impulso de la relación comercial, en este sentido, canalizándolo a través de Bind Garantías, constituyó una herramienta adicional para el financiamiento, con una rápida monetización de las operaciones.



# BIND

## ESTRATEGIA COMERCIAL

### DIGITAL

Orientada a acciones y estrategia de ventas del producto “Banco Integrado” basado en la tecnología API Bank y el modelo de negocio digital de Banking as a Service.

Esto fue gestado como una de las estrategias de Transformación Digital del Bind con foco en brindar nuevas soluciones a un segmento de empresas.

Nace como la necesidad de acelerar el proceso de venta de estos productos con un equipo de valor (en formación) que logre cerrar la mayor cantidad de acuerdos posibles en el corto plazo aprovechando la posición de único Banco con una solución similar en el mercado y una alta demanda en el nicho.

El objetivo del área de cara al 2021 está centrado en lograr el crecimiento de Clientes Persona Jurídica y Persona Física, generando ingresos por comisiones y resultados financieros desarrollando la venta indirecta y directa en forma digital.

Como objetivo, destacamos la venta de los productos digitales, logrando obtener mayor volumen de mercado en el corto plazo ocupando la posición de liderazgo en innovación. Inicialmente nos focalizaremos en Banco para luego desarrollar el Grupo Bind.

**Para ello, nos apalancaremos focalizándonos en las siguientes fortalezas:**

■ Producto **PEI** implementado con éxito, generando un valor agregado gracias a la facilidad de conciliación y devoluciones. Casos de éxitos referentes en el mercado: Carrefour, La Anónima, Western Union.

■ Producto **API BANK** implementado logrando los primeros pasos de un banco Integrado. Caso de éxitos referentes en el Mercado: Mercado Libre, Uala, BullMarket.

■ Enfoque Comercial de Venta consultiva, logrando la evangelización y la capacidad de modelar soluciones acorde a las necesidades de nuestros clientes.

• Foco en cuentas grandes acorde a facturación, rentabilidad y/o caso referente del mercado.

• Equipo Comercial con foco en productos digitales.



# BIND

## OBJETIVOS 2019

En resumen los objetivos 2019 son:

■ Crecer en facturación duplicando la cantidad de clientes que generen comisiones.

Para el segundo semestre se busca duplicar el primer semestre.

■ Incrementar los clientes activos que generen comisiones por servicios API durante el primer semestre.

■ Incrementar las comisiones por servicios con Cuota a Cuota durante el primer semestre.

■ Desarrollar los siguientes productos relevantes:

**PEI - Pago Electrónico Inmediato**

**API BANK**

**CUOTA a CUOTA**

**FCI de Inversión con MERCADO LIBRE - PF Y PJ**



# COMERCIO EXTERIOR

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# BIND

## COMERCIO EXTERIOR

El ejercicio 2018 se caracterizó por un fuerte marco recesivo, y tanto Comercio Exterior como Internacional no se vieron ajenos a esta realidad.

En materia cambiaria el incremento del tipo de cambio (Dic. 2017 vs. Dic. 2018) superior al 100%, repercutió negativamente sobre los flujos de importación, desintegrando cualquier dinamismo previo verificado en los años precedentes.

**Se destacaron las líneas del IFC (Trade & Finance), Santander, y Oikocredit, hacia el cierre del año**

Este aspecto, que por el contrario, suele redundar en beneficio de las exportaciones, no pudo materializarse de forma plena en virtud a la creciente incertidumbre del contexto local, con un elevado nivel de tasas, inviabilidades para el financiamiento del comercio exterior (IMPO / EXPO) de nuestras empresas clientes (cualquiera fuese su envergadura).

Todo ello con impacto directo en el flujo de negocios comex, verificado tanto en los volúmenes operados (-23%), como en las comisiones percibidas (con crecimiento en USD prácticamente nulo, vs 2017).

Asimismo el componente inflacionario también tuvo su efecto negativo sobre el negocio, generando contracción general en la economía con notorio impacto en bienes importados

(intermedios y de consumo final) y reduciéndose así los niveles de financiamiento de las compras externas de nuestros clientes de banca empresas y red de sucursales.

Sin perjuicio de lo anterior, se mantuvo activo el trabajo realizado en materia de corresponsalía y relaciones bancarias internacionales, logrando activar importantes líneas de fondeo externo, -gestionadas desde años previos -, con gran impacto para el grupo.

En este sentido se destacaron las líneas del IFC (Trade & Finance), Santander, y Oikocredit, hacia el cierre del año.

Y abonando lo anterior, con nuestra permanente presencia y participación, en los foros y asambleas más importantes para la industria (IDB, CLACE, y FELABAN, E/O).

Finalmente y en el marco del proyecto WebComex (mejora al esquema Comex por mail y firma digital c/ token de los años previos), logramos finalizar el trabajo de campo (base), para materializar su lanzamiento hacia el 1er. T. 2019.

Ello, con el fin de ofrecer a nuestros clientes un frontend comex, totalmente digital mejorando significativamente con ello, la experiencia de servicio al cliente, al tiempo de generar ahorro de costos para el sector.

# BIND

## COMERCIO EXTERIOR

### 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

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018



# BANCA MINORISTA

A través de la red de sucursales, cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos, servicios y opciones de inversión.

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.

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.

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018



# BANCA MINORISTA

## 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.



BIND **zafiro**



# BANCA MINORISTA

## SEGMENTO PREVISIONAL

Esta unidad de negocios cuenta con una gran atomización de su cartera, un bajo nivel de Riesgo de Crédito y una gran liquidez

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 340 mil prestaciones de ANSES entre beneficios jubilatorios y planes sociales acreditándose las mismas en Cajas de Ahorro Gratuitas (cuentas de la Seguridad Social).

Poseemos sucursales especialmente acondicionadas, conforme al convenio firmado con la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES), que ofrecen productos desarrollados específicamente para este segmento de clientes.

Todo ello enmarcado en una estrategia de manejo de Riesgos Reputacionales y Morales conservadores, por ser un segmento delicado de la población, donde además se realizó la puesta en servicio del aplicativo de enrolamiento biométrico de Identificación de los clientes

previsionales y las tareas de enrolamiento para que se lleven a cabo a través de puestos móviles y totems instalados en las Sucursales.

Los productos ofrecidos incluyen: préstamos personales inmediatos, seguros, anticipos de haberes, 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 2018 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 CORPORATIVA

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# BANCA CORPORATIVA



**A nivel de depósitos se logró un crecimiento del 153%, alcanzando \$ 14.018 millones administrados al 31 de diciembre de 2018**



Orientada a la atención de clientes institucionales y corporativos, su objetivo es brindar atención personalizada a empresas de primera línea tanto nacionales como multinacionales, compañías de seguros, fondos comunes de inversión, sociedades de garantías recíprocas, cajas previsionales y organismos públicos entre otros, cubriendo

sus necesidades para el manejo tanto de sus activos como de sus pasivos. Brinda asesoramiento y ejecución en trading de instrumentos de renta fija pública y privada, letras del Tesoro, monedas en mercado spot y futuros e instrumentos derivados.

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

En cuanto a las magnitudes de negocios, se destaca que a nivel de depósitos se logró un crecimiento del 153%, alcanzando \$ 14.018 millones administrados al 31 de diciembre de 2018 (lo que implicó en un incremento

promedio del 82% YoY) y un stock de préstamos colocados en el área del orden de \$ 2.000 millones, que significa una reducción del 7% en relación al 31 de diciembre de 2017 (e implicó un incremento promedio del 17% YoY).

# BANCA CORPORATIVA

## SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

Se concentra la atención a sociedades intermedias con objeto financiero, la cual se sustenta tanto en el conocimiento que detentamos del negocio como así también en la apoyatura que nos proporciona el análisis que desarrolla nuestra área de Riesgo Crediticio.

Posee en administración, una cartera de \$ 632 millones al 31 de diciembre de 2018.

Se destaca, que dentro de este segmento, continúa entre los líderes en asistencia crediticia conforme la información publicada mensualmente en la

CENTRAL DE DEUDORES (CENDEU) del Banco Central de la República Argentina.

Asimismo como parte de su vocación por brindar soluciones tecnológicas acordes a las necesidades de los clientes, durante el 2018 ha implementado

las primeras integraciones con clientes del segmento de negocio a través de API's, con fuerte orientación hacia empresas Fintech.



# BANCA CORPORATIVA

## MESA DE DINERO



El Banco se ubica entre las primeras entidades según el ranking anual proporcionado por el Mercado Abierto Electrónico (MAE)



**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, ubicándose en el puesto #14 en compraventa total de renta fija, #13

en compraventa de instrumentos del BCRA, #16 en cambios y mercado de futuros de dólar y #10 en garantizado total renta fija.

De igual modo, la 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.

# BANCA CORPORATIVA

## MERCADO DE CAPITALES

El Banco conjuntamente con IVSA participó en la emisión de 16 instrumentos con oferta pública por un monto de \$ 5.400 millones

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 el otorgamiento de préstamos puente y underwriting para acompañar el lanzamiento de las estructuras y captar negocios complementarios.

Durante el año 2018, el Banco conjuntamente con IVSA participó en la emisión de 16 instrumentos con oferta pública por un monto de \$ 5.400 millones.

Adicionalmente, el Banco estructuró algunas de estas colocaciones, participando con el rol de Organizador, ubicándolo en el puesto número 14 de Organizadores de bonos corporativos (según Cbonds) con una participación de mercado de 1,8% (datos hasta el 3er. trimestre).

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 2019, 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, se ha propuesto continuar mejorando la relación con las diferentes áreas comerciales del Banco, ampliando de esta manera el universo de clientes que acceden a productos financieros.

Se seguirá 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.

# SOCIEDADES INTERMEDIAS

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

## INDUSTRIAL ASSET MANAGEMENT

Industrial Asset Management (IAM) sociedad vinculada a los accionistas de la Entidad no controlada por la misma, surge de la compra de la Sociedad Gerente MBA Asset Management, llevada a cabo en el último trimestre de 2012.

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

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

Actualmente IAM administra diez Fondos Comunes de Inversión:

■ **IAM Ahorro Pesos** - Money Market (Liquidez inmediata)

■ **IAM Renta Plus** - Renta Fija (Corto Plazo)

■ **IAM Renta Crecimiento** - Renta Fija (Mediano Plazo)

■ **IAM Renta Variable** - Renta Variable (Largo Plazo)

■ **IAM Abierto PyMEs** - Financiamiento PyMEs (Mediano Plazo)

■ **IAM Renta Capital** - Renta Fija (Mediano Plazo)

■ **Mercado Fondo** - Renta Fija Corto Plazo)

■ **IAM Renta Dólares** - Renta Fija en dólares (Corto Plazo)

■ **IAM Estrategia** - Renta Fija en dólares (Mediano Plazo)

■ **IAM Performance** - Renta Fija en dólares con instrumentos extranjeros (Mediano Plazo)

# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

## INDUSTRIAL ASSET MANAGEMENT

En términos de patrimonio bajo administración, el mismo se incrementó más de un 50% de enero a diciembre, en un año bastante difícil para la industria, donde sólo creció un 10% durante el mismo período.

En este sentido, nuestro Market Share pasó de 0,90% a 1,2%.

Cabe destacar que en septiembre de 2018, junto con Mercado Libre, como aliado estratégico, lanzó Mercado Fondo FCI.

Un proyecto único y sin precedentes en la industria de fondos y en Argentina, cuyo objetivo es ofrecer la posibilidad de que los usuarios de Mercado Pago puedan invertir sus saldos disponibles en Mercado Fondo - Renta Fija a través de la plataforma.

A fines de diciembre logró contar con más de 150.000 inversores y un patrimonio que se posicionaba por encima de los \$1.100 millones. De esta manera, Mercado Fondo, consolidó a IAM como referente en materia de innovación dentro de la industria.

Concluido su cuarto año de gestión activa como grupo con un alto crecimiento, para el 2019 iniciará los trámites de aprobación correspondiente en la Comisión Nacional de Valores (CNV) de dos Fondos Comunes adicionales, con las siguientes características:

■ **FCI CALIFICADO**  
Fondo de mediano/largo plazo, media/alta volatilidad. Orientado a renta privada en los términos de la reglamentación que a tales efectos dicte la Comisión Nacional de Valores (CNV). En dólares.

■ **FCI DE RETIRO**  
Fondo de largo plazo, media/alta volatilidad. Orientado a fines de retiro en los términos de la reglamentación que a tales efectos dicte la Comisión Nacional de Valores (CNV). En pesos.

Atentos al compromiso asumido para con sus clientes y como Sociedad perteneciente al grupo BIND, prevé continuar trabajando en brindar las mejores alternativas de inversión, otorgando rendimientos satisfactorios con niveles de riesgo acotados, mediante una eficiente gestión.

# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

## 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 N° 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 adaptación a nuevos estándares de organización, mayores exigencias regulatorias y la aceleración tecnológica han permitido a Industrial Valores posicionarse como un agente relevante en el mercado local.

## 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 2018 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.

# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

## INDUSTRIAL VALORES

### NEGOCIOS BURSÁTILES

Se destaca el 2018 como un año de consolidación del negocio bursátil y derivados, con un crecimiento sostenido tanto de cantidad de clientes (+33%) como en ingresos netos por operaciones con clientes (+ 38%).

Cabe resaltar que la Sociedad se mantuvo en el top 10 del ranking de cuentas activas publicado por Rofex, y continuó siendo una de los principales operadores de BYMA en el segmento de renta fija no garantizada.

Asimismo, comenzó a operar activamente en el Mercado Argentino de Valores en la rueda de negociación de cheques de pago diferido, vinculando a más de 70 PyMEs en 2018 para este nuevo negocio.

Se proyecta continuar creciendo en 2019 en todos los mercados locales, e incrementar la operatoria con contrapartes del exterior, en paralelo con objetivos de mejora tecnológica y automatización de procesos internos.

### NEGOCIO EN MERCADO DE CAPITAL

Industrial Valores continuó en 2018 participando activamente en el mercado primario local de Fideicomisos y Obligaciones Negociables, habiendo intervenido como colocador en 15 transacciones.

Se estima incrementar la participación durante el 2019 en un 20% en cantidad de colocaciones, y comenzar a participar, junto con Banco Industrial S.A.

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.



# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

## INDUSTRIAL BROKER DE SEGUROS

Los desafíos del año que culmina los encuentra robustos y bien posicionados para aprovechar las oportunidades de negocios en un escenario cada vez competitivo y complejo.

El broker ha consolidado su posición en el mercado, alcanzando ratios de renovación de pólizas por encima del 94% lo que reafirma la consolidación de las relaciones con sus clientes.

Nuevos e innovadores productos han mejorado su oferta para el segmento de individuos y en el sector corporativo han logrado un destacable crecimiento sobre todo en negocios asociados a seguros de caución.

Para el 2019 se espera poder continuar desarrollando el proceso de digitalización de sus operaciones, incorporando nuevas interfaces que simplifiquen y aumenten la eficiencia en la dinámica de gestión.

Las campañas de captación de clientes continuarán desplegándose a lo largo del año y se seguirá profundizando las estrategias de venta cruzada con las empresas del ecosistema de BIND en busca de más y mejores oportunidades.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018



# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

## GARANTÍAS BIND SGR

El 7 de mayo de 2018, Bind adquirió el paquete accionario que Caja de Valores mantenía en Garantía de Valores SGR, transformándose así en el principal accionista de la SGR.

Uno de los principales objetivos de la compra de la SGR, a la que posteriormente denominamos Garantías BIND SGR, fue la de ofrecer nuevas solu-

ciones financieras a nuestros clientes PyMEs, para seguir potenciando su desarrollo.

Con la visión, en el mediano plazo, es la de ser reconocida como una de las principales SGR del sistema y referente en innovación y desarrollo, se puso en marcha un ambicioso proceso de transformación.

El mismo incluyó, entre otros, el reemplazo de los directivos, la contratación de un nuevo equipo de liderazgo y de colaboradores experimentados, el desarrollo de un plan estratégico, una mejora de los procesos, la adquisición de sistemas y tecnología, el alquiler de nuevas y modernas oficinas, la recalificación de la cartera y un cambio cultural importante.

El fondo de riesgo pasó de \$ 190 a \$ 400 millones y sumó socios protectores estratégicos que permitirán desarrollar nuevos y mejores negocios.

Al momento en que escriben estas líneas se logró estabilizar la mora, que alcanza el 5,6% de las garantías vigentes, luego de varios meses de incremento de la misma, producto de una

cartera de créditos riesgosa que fue reemplazada durante el ejercicio.

El riesgo vigente al 31/12 asciende a \$ 791 millones, con un apalancamiento del 219% y 294 PyMEs asistidas durante el ejercicio.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# EVOLUCIÓN ANUAL

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# EVOLUCIÓN ANUAL

## ESTRUCTURA PATRIMONIAL

### Estados de Situación Financiera al 31/12/2018 y 31/12/2017

A continuación se exponen datos y cuadros de rubros relevantes del balance del Banco cerrado al 31 de diciembre de 2018.

### ACTIVO

	Notas	Miles de \$		%
		31/12/18	31/12/17	
Efectivo y depósitos en Bancos		12.503.930	3.909.339	219,8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	3.999.313	432.439	824,8%
Instrumentos derivados	9	30.780	79.509	-61,3%
Otros activos financieros	16	539.243	85.913	527,7%
Préstamos y otras financiaciones	B / C	11.570.818	12.176.012	-5,0%
Sector Público no Financiero		-	5.256	-100,0%
Otras Entidades financieras		971.034	518.068	87,4%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		10.599.784	11.652.688	-9,0%
Otros Títulos de Deuda	A	667.299	475.647	40,3%
Activos financieros entregados en garantía	5	1.349.163	891.838	51,3%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	18	-	-	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	1.179	1.179	0,0%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	55.576	12.764	335,4%
Propiedad, planta y equipo	13/F	162.618	117.557	38,3%
Activos intangibles	13/G	1.762	21.360	-91,8%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	18	99.415	47.464	109,5%
Otros activos no financieros	16	25.604	25.948	-1,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>31.006.700</b>	<b>18.276.969</b>	<b>69,6%</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

# EVOLUCIÓN ANUAL

## ESTRUCTURA PATRIMONIAL

### PASIVO

	Notas	Miles de \$		%
		31/12/18	31/12/17	Var. i.a.
Depósitos	H	23.101.722	13.861.303	66,7%
Sector Público no Financiero		256.594	103.415	148,1%
Sector Financiero		1.005	100	905,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		22.844.123	13.757.788	66,0%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	999.533	510.075	96,0%
Instrumentos derivados	9	-	1.739	-100,0%
Operaciones de pase	4	512.090	341.853	49,8%
Otros pasivos financieros	16	670.913	171.367	291,5%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	16	1.374.497	591.788	132,3%
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	263.166	234.146	12,4%
Provisiones	J / 14	36.098	22.202	62,6%
Otros pasivos no financieros	16	710.518	540.000	31,6%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>27.668.537</b>	<b>16.274.473</b>	<b>70,0%</b>

# EVOLUCIÓN ANUAL

## ESTRUCTURA PATRIMONIAL

### PATRIMONIO NETO

	Notas	Miles de \$		%
		31/12/18	31/12/17	Var. i.a.
Capital social	K	177.020	177.020	0,0%
Aportes no capitalizados		5.093	5.093	0,0%
Ganancias reservadas		1.781.137	1.170.677	52,1%
Resultados no asignados		39.246	21.416	83,3%
Resultado del ejercicio		1.335.667	628.290	112,6%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.338.163</b>	<b>2.002.496</b>	<b>66,7%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>		<b>31.006.700</b>	<b>18.276.969</b>	<b>69,6%</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## PANORAMA GENERAL

Durante 2018, el Banco logró una significativa mejora patrimonial e indicadores muy positivos de rentabilidad, en un contexto donde el sistema financiero en su conjunto enfrentó considerables desafíos producto de los impactos de las turbulencias financieras que experimentó la economía argentina.

■ El total de activos se incrementó 69,6% respecto al ejercicio 2017 (\$ 31.007 millones en comparación con \$ 18.277 millones).

■ El total de depósitos aumentó 66,7% respecto al ejercicio pasado (\$ 23.102 millones en comparación con \$ 13.861 millones).

■ En un marco donde se priorizó la liquidez y la solvencia, el patrimonio neto del Banco creció 66,7% (desde \$ 2.002 millones a \$ 3.338 millones).

■ Las ganancias netas de impuestos totalizaron \$ 1.336 millones, un 112,6% más que en el ejercicio anterior.



En un marco donde se priorizó la liquidez y la solvencia, el patrimonio neto del Banco creció 66,7% (desde \$ 2.002 millones a \$ 3.338 millones)



Los depósitos transaccionales (caja de ahorros y cuentas corrientes) presentaron una suba de 64,1%, en tanto las colocaciones a plazo exhibieron un incremento de 75,75%



## EVOLUCIÓN ANUAL

### EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

En un contexto macroeconómico complejo, donde se priorizó la solvencia y la rentabilidad, el Banco registró un crecimiento de los depósitos totales de 66,7% i.a., con el 98,9% del total explicado por colocaciones del sector privado no financiero.

Dentro de éstos, los depósitos transaccionales (caja de ahorros y cuentas corrientes) presentaron una suba de 64,1%, en tanto las colocaciones a plazo exhibieron un incremento de 75,75%, luego de la caída de 15,3% en el ejercicio 2017.

En la desagregación por moneda, los depósitos en pesos presentaron un aumento de 55,1% (29,7% en el ejercicio 2017), en tanto las colocaciones en moneda extranjera crecieron 96,4%.



# EVOLUCIÓN ANUAL

## DEPÓSITOS

(comparados con el ejercicio anterior)

	Miles de \$		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2018	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2017
<b>Depósitos</b>	<b>23.101.722</b>	<b>13.861.303</b>	<b>66,66%</b>	<b>45,55%</b>
Sector Público No Financiero	256.594	103.415	148,12%	-47,33%
Sector Financiero	1.005	100	905,00%	-68,45%
<b>Sector Privado No Financiero</b>	<b>22.844.123</b>	<b>13.757.788</b>	<b>66,05%</b>	<b>47,51%</b>
- Cuentas Corrientes	10.031.292	4.293.698	133,63%	196,79%
- Caja de Ahorros	5.210.668	4.996.773	4,28%	140,65%
- PF e Inversiones	7.110.036	4.045.639	75,75%	-15,29%
- Otros	321.004	345.351	-7,05%	-60,44%
- Int., ajustes y dif. cotización devengados a pagar	171.123	76.327	124,20%	-50,80%
<b>Depósitos en Pesos</b>	<b>15.508.775</b>	<b>9.995.662</b>	<b>55,16%</b>	<b>29,72%</b>
<b>Depósitos en Moneda Extranjera</b>	<b>7.592.947</b>	<b>3.865.641</b>	<b>96,42%</b>	<b>112,62%</b>

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

% de participación	Dic.	
	2018	2017
<b>Depósitos: Composición</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Sector Público No Financiero	1,11%	0,75%
Sector Financiero	0,00%	0,00%
<b>Sector Privado No Financiero</b>	<b>98,88%</b>	<b>99,25%</b>
- Cuentas Corrientes	43,42%	30,98%
- Caja de Ahorros	22,56%	36,05%
- PF e Inversiones	30,78%	29,19%
- Otros	1,39%	2,49%
- Ints. y Dif. Cotización a pagar	0,74%	0,55%
<b>Depósitos en Pesos</b>	<b>67,13%</b>	<b>72,11%</b>
<b>Depósitos en Moneda Extranjera</b>	<b>32,87%</b>	<b>27,89%</b>



# EVOLUCIÓN ANUAL

## EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS

Frente a la volatilidad macroeconómica, y en un escenario donde el Banco priorizó la performance en sus indicadores de solvencia y liquidez, las financiaciones al sector privado presentaron una retracción de 5,2%, luego de exhibir una suba de 67% en el ejercicio 2017.

La caída fue plenamente explicada por el segmento de personas jurídicas, con adelantos en cuenta corriente que disminuyeron 50,9% en el ejercicio y un descuento de documentos que cayó 22,1%.

Por su parte, el stock de préstamos personales creció 13,3%, en tanto el financiamiento con tarjetas de crédito aumentó 20,3%.



El stock de préstamos personales creció 13,3%, en tanto el financiamiento con tarjetas de crédito aumentó 20,3%

# EVOLUCIÓN ANUAL

## EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS

### PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR TIPO DE ACTIVIDAD (en miles de pesos)

	Dic. 2018		Dic. 2017	
	Valor	%	Valor	%
Personas Físicas/ Consumo	3.669.106	31,7%	3.202.291	26,3%
Servicios Financieros	2.170.685	18,8%	1.838.578	15,1%
Comercio al por menor y mayor	951.121	8,2%	1.509.825	12,4%
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	1.884.886	16,3%	998.433	8,2%
Servicios	767.145	6,6%	840.145	6,9%
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	411.921	3,6%	633.153	5,2%
Industria manufacturera	204.803	1,8%	511.393	4,2%
Construcción	197.861	1,7%	462.688	3,8%
Industria textil	266.129	2,3%	426.160	3,5%
Energía	50.912	0,4%	280.048	2,3%
Fabricación de productos y sustancias químicas	614.410	5,3%	280.048	2,3%
Transporte	68.268	0,6%	267.872	2,2%
Electrónica	205.961	1,8%	206.992	1,7%
Comercialización de autos y motos	53.226	0,5%	158.288	1,3%
Industria papelera y servicios conexos	38.184	0,3%	146.112	1,2%
Fabricación de vehículos automotores	16.200	0,1%	97.408	0,8%
Otros	0	0,0%	316.578	2,6%
<b>Total Financiaciones</b>	<b>11.570.818</b>	<b>100%</b>	<b>12.176.012</b>	<b>100%</b>



# EVOLUCIÓN ANUAL

## PRÉSTAMOS

(comparados con el ejercicio anterior)

	Miles de \$		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2018	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2017
<b>Préstamos</b>	<b>11.570.818</b>	<b>12.176.012</b>	<b>-4,97%</b>	<b>67,02%</b>
Sector Público No Financiero	-	5.256	-100,00%	0,00%
Sector Financiero	971.034	518.068	87,43%	173,77%
<b>Sector Privado No Financiero</b>	<b>11.058.510</b>	<b>11.915.877</b>	<b>-7,20%</b>	<b>62,36%</b>
Adelantos	912.370	1.858.051	-50,90%	34,87%
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	4.110.474	5.278.877	-22,13%	81,94%
Hipotecarios	-	-	0,00%	0,00%
Prendarios	642	189	239,68%	-52,75%
Personales	3.335.734	2.945.468	13,25%	36,39%
Tarjetas de Crédito	115.060	95.671	20,27%	-14,45%
Créditos por Arrendamiento Financiero	179.451	74.415	141,15%	830,42%
Otros	2.229.697	1.564.505	42,52%	116,40%
- Pre / Post Financiación				
Exportaciones	1.284.925	789.358	62,78%	137,19%
- Otros	944.772	775.147	21,88%	98,66%
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	271.718	264.125	2,87%	48,72%
Intereses documentados	-96.636	-165.424	-41,58%	37,27%
<b>Previsiones</b>	<b>-458.726</b>	<b>-263.189</b>	<b>74,30%</b>	<b>10,62%</b>

% de participación	Dic. 2018	Dic. 2017
<b>Préstamos: Composición</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Sector Público No Financiero	0,00%	0,04%
Sector Financiero	8,07%	4,16%
<b>Sector Privado No Financiero</b>	<b>91,93%</b>	<b>95,79%</b>
Adelantos	7,58%	14,94%
Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.	34,17%	42,44%
Hipotecarios	0,00%	0,00%
Prendarios	0,01%	0,00%
Personales	27,73%	23,68%
Tarjetas de Crédito	0,96%	0,77%
Créditos por Arrendamiento Financiero	1,49%	0,60%
- Otros	18,54%	12,58%
- Prefinanciación Exportaciones	10,68%	6,35%
Otros	7,85%	6,23%
Ints., ajustes y dif. cotización devengadas a cobrar	2,26%	2,12%
Intereses documentados	-0,80%	-1,33%

Fuente: Estados Contables auditados de Banco Industrial.



# EVOLUCIÓN ANUAL

## POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

A continuación, se presenta la composición de las disponibilidades totales de la entidad al 31.12.2018 y su comparación con el cierre de ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio 2018, el Índice de Liquidez Inmediata (Disponibilidades + LEBACs / NOBACs / Depósitos Totales) se ubicó en 70,4%.

De considerar los Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 71,4%, frente a 31,3% en el ejercicio previo.

Este aumento en los indicadores de liquidez se dio como consecuencia de la decisión del Banco de adoptar una conducta conservadora frente al deterioro en las condiciones de la macroeconomía que se agudizó en la segunda parte de 2018.

## LIQUIDEZ (en miles de pesos)

Tipo	Saldo al 31/12/18	Participación %	Saldo al 31/12/17	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2017
<b>Disponibilidades</b>	<b>12.503.930</b>	<b>75,77%</b>	<b>3.909.339</b>	<b>90,04%</b>	<b>8.594.591</b>	<b>219,8%</b>
- Efectivo	933.405	5,66%	411.639	9,48%	521.766	126,8%
- Bancos y Corresponsales	11.464.662	69,47%	3.497.700	80,56%	7.966.962	227,8%
- Otros	105.863	0,64%	-	0,00%	105.863	0,0%
<b>Títulos de deuda a valor razonable</b>	<b>3.999.313</b>	<b>24,23%</b>	<b>432.439</b>	<b>9,96%</b>	<b>3.566.874</b>	<b>+100,0%</b>
- Letras del B.C.R.A.	-	0,00%	424.020	9,77%	(424.020)	-100,0%
- Letras de liquidez del BCRA	3.752.822	22,74%	-	0,00%	3.752.822	0,0%
- Títulos Públicos	246.491	1,49%	8.419	0,19%	238.072	+100,0%
<b>Liquidez Inmediata</b>	<b>16.503.243</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.341.778</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.161.465</b>	<b>280,1%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>31.006.700</b>		<b>18.276.969</b>		<b>12.729.731</b>	<b>69,6%</b>
<b>Depósitos</b>	<b>23.101.722</b>		<b>13.861.303</b>		<b>9.240.419</b>	<b>66,7%</b>
<b>Liquidez Inmediata / Total Activos</b>	<b>53,22%</b>		<b>23,76%</b>		<b>29,47%</b>	
<b>Liquidez Inmediata / Depósitos</b>	<b>71,44%</b>		<b>31,32%</b>		<b>40,11%</b>	
<b>Liquidez Inmediata (sin Títulos Públicos) / Total Activos</b>	<b>52,43%</b>		<b>23,71%</b>			

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# RESULTADOS

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# RESULTADOS

Durante 2018 el Banco alcanzó un resultado neto de \$ 1.336 millones, exhibiendo una suba de 112,6% respecto al ejercicio previo. El resultado reflejó la decisión del Banco de priorizar los indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia en un con-

texto macroeconómico volátil que se caracterizó por una contracción del crédito en términos reales y un aumento en la cartera irregular del promedio del sistema financiero.

## ESTADOS DE RESULTADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31/12/2018 y 2017 (en miles de pesos)

	Notas	31/12/18	31/12/17	Var. i.a.
Ingresos por intereses		4.437.717	2.872.868	54,5%
Egresos por intereses		(2.836.207)	(1.087.972)	160,7%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>Q</b>	<b>1.601.510</b>	<b>1.784.896</b>	<b>-10,3%</b>
Ingresos por comisiones	19	775.369	516.332	50,2%
Egresos por comisiones		(104.116)	(66.603)	56,3%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>Q</b>	<b>671.253</b>	<b>449.729</b>	<b>49,3%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	2.273.924	387.877	486%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		153	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(28.391)	204.452	-113,9%
Otros ingresos operativos	21	159.611	109.024	46,4%
Cargo por incobrabilidad	R	(302.991)	(155.730)	94,6%
<b>Ingreso operativo neto</b>		<b>4.375.069</b>	<b>2.780.248</b>	<b>57,4%</b>
Beneficios al personal	22	(876.853)	(674.999)	29,9%
Gastos de administración	23	(1.086.432)	(750.255)	44,8%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F/G	(41.676)	(71.050)	-41,3%
Otros gastos operativos	24	(603.944)	(429.035)	40,8%
<b>Resultado operativo</b>		<b>1.766.164</b>	<b>854.909</b>	<b>106,6%</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(2.280)	9.784	-123,3%
<b>Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan</b>		<b>1.763.884</b>	<b>864.693</b>	<b>104,0%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	(428.217)	(236.403)	81,1%
<b>Resultado neto del ejercicio - Ganancia</b>		<b>1.335.667</b>	<b>628.290</b>	<b>112,6%</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>1.335.667</b>	<b>628.290</b>	<b>112,6%</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# RESULTADOS

En este contexto, el esfuerzo de captación de depósitos y la prudencia en torno a la cartera de crédito derivaron en un deterioro en el resultado por intereses en la intermediación financiera, que fue más que compensado por la mejora en el resultado vinculado a la alocaión de liquidez en instrumentos de regulación monetaria del BCRA.

## INGRESOS POR INTERESES

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, los ingresos por intereses aumentaron un 54,5% a \$ 4.437,72 millones, habiendo sido de \$ 2.872,87 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017.

Tal aumento por \$ 1.564,8 millones correspondió principalmente al mayor devengamiento generado por las Carteras de Préstamos Personales y de Adelantos en Cuenta Corriente que compensó la disminución registrada en la Cartera de Descuento de Documentos, respecto del ejercicio 2017.

## EGRESOS POR INTERESES

Los egresos por intereses del Banco Industrial aumentaron un 160,7% alcanzando los \$ 2.836,2 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 respecto de los \$ 1.088,0 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Tal incremento se encuentra explicado principalmente por el mayor devengamiento de las imposiciones a plazo así como de las cuentas corrientes remuneradas producto de la suba observada en las tasas y en el volumen de este tipo de depósitos.

En este sentido, cabe destacar, que los excedentes de depósitos fueron aplicados a incrementar la tenencia de LELIQs por lo que si bien durante el ejercicio 2018 se registró un mayor costo financiero producto del volumen de depósitos, los mismos permitieron la generación de mayores resultados por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

## INGRESOS POR COMISIONES

Los ingresos por comisiones ascendieron a la suma de \$ 775,4 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 lo que representa una suba del 50,2% respecto de los \$ 516,3 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Este incremento, se encuentra explicado en un 93% por el crecimiento del 62% en las comisiones vinculadas con Depósitos y otras Obligaciones, siguiendo en orden de importancia la mejora de 39% observada en las comisiones vinculadas con operaciones de Comercio Exterior y Cambio y el 5% en las vinculadas con Operaciones Activas, entre otras.

## EGRESOS POR COMISIONES

Los egresos por comisiones, que están principalmente relacionados con los pagos efectuados por el Banco a otras Instituciones Financieras y por corretaje de cambios, evidenciaron un incremento del 56,3%.



# RESULTADOS

## RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los resultados ascendieron a la suma de \$ 2.273,9 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 respecto de los \$ 387,9 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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) primero y luego en el de Letras de Liquidez del Banco Central (LELIQ), lo cual lo ubicó en los primeros puestos del ranking entre las principales entidades que operan en el mercado.

## DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Los resultados por este concepto registraron una pérdida por la suma de \$ 28,4 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 respecto de la utilidad de \$ 204,4 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

La mencionada variación se debe a la volatilidad que registró la moneda estadounidense durante el ejercicio 2018.

## CARGO POR INCOBRABILIDAD

El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 la suma de \$ 303,0 millones respecto de los \$ 155,7 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, en un contexto macroeconómico complejo donde se priorizaron las políticas conservadoras de provisionamiento.

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 aumento desde el 1,22% en diciembre 2017, al 2,39% en diciembre 2018, manteniéndose por debajo del 2,42% de diciembre 2016.

En este sentido, la entidad constituyó provisiones en exceso por \$ 205 millones lo cual representa el 72% por sobre las mínimas requeridas por norma del BCRA.

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

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



# RESULTADOS

## BENEFICIOS AL PERSONAL, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

A nivel total, los gastos operativos del Banco aumentaron un 35,5% totalizando \$ 2.608,9 millones al finalizar el ejercicio 2018 respecto de los \$ 1.925,3 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

La mencionada variación se encuentra explicada en un 30% por los mayores costos relacionados a beneficios al personal (+30% interanual), un 49% por los mayores gastos de administración (+45% interanual) entre los que se destacan conceptos tales como Honorarios a Directores, Otros Honorarios,

Alquileres y Seguros, entre otros y en un 26% por otros gastos operativos (+41% interanual) entre los que se destacan los cargos correspondientes al impuesto a los ingresos brutos y donaciones realizadas.

## IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue de \$ 428,9 millones, mientras que para el ejercicio del 2017 fue de \$ 236,4 millones.



# INDICADORES

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

	%	%
	Dic. 2018	Dic. 2017
<b>LIQUIDEZ</b>		
Liquidez Inmediata	71,44%	31,32%
(Préstamos + Otras Financiaciones) s/ Total Depósitos	50,09%	87,84%
<b>CAPITALIZACIÓN</b>		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	10,77%	10,96%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	12,06%	12,30%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	8,29	8,13
<b>INMOVILIZACIÓN DE ACTIVOS</b>		
(Bienes de Uso, Diversos e Intangibles) s/Total de Activo	0,53%	0,76%
<b>RENTABILIDAD</b>		
Ingresos por Comisiones s/ Ingreso Operativo Neto	17,72%	18,83%
Eficiencia Gtos. Operativos s/ Ingreso Operativo Neto	59,63%	67,15%
Resultado neto por comisiones s/ Gtos. Operativos	25,73%	24,37%
Retorno sobre Activo Inicial	7,31%	5,24%
Retorno sobre Patrimonio Neto Inicial	66,70%	45,72%

# INDICADORES

## OPERACIONES REALIZADAS ENTRE PARTES RELACIONADAS

En referencia a las operaciones realizadas con partes relacionadas, las mismas se encuentran detalladas en la nota 12 a los estados contables al 31 de diciembre de 2018.

## TRATAMIENTO DE LAS RESERVAS Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Al cierre del ejercicio 2018, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a \$ 1.335.925 miles, por lo que tras incrementar la Reserva Legal por \$ 267.185 miles (20% s/ Resultados No Asignados), del remanente de \$ 1.068.740 miles resultan distribibles por la Asamblea de Accionistas como dividendos en efectivo hasta \$ 290.000 miles.

El Directorio propone a la Asamblea de Accionistas que la suma de \$ 290.000 miles se destine al pago de dividendos en efectivo a los accionistas y el remanente de \$ 778.740 se afecte a la “Reserva Facultativa para Futuras Distribuciones de Dividendos en Efectivo”.

## GOBIERNO CORPORATIVO

En referencia a este tema, el mismo se encuentra detallado en la nota 28 a los estados contables al 31 de diciembre de 2018.



# GESTIÓN DE RIESGOS

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# 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 implementado marcos para la gestión de todos los riesgos.

Dichos marcos condensan la siguiente información:

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

# GESTIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

## 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.

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.

# GESTIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

## 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.

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 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.

# GESTIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

## 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.

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 macro-económicas 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

# 2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018



# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

## DOTACIÓN DE PERSONAL

Al 31 de diciembre la entidad cuenta con un staff de 693 colaboradores que día a día lideran los negocios de la entidad. Dicha nómina se compone de 348 hombres y 345 mujeres, y posee en promedio de 41 años de edad y 11 años de antigüedad laboral.

El 43% de los empleados desarrollan sus tareas en Casa Central, mientras que el 57% restante lo hace en la Red de Sucursales que posee BIND.

## EVOLUCIÓN DE LA MASA SALARIAL

La masa salarial sujeta a aportes implicó, durante el año 2018, una erogación total de \$ 746,8 millones, lo que implica un incremento de 41% respecto al período 2017.



**Feliz día,  
Super Papu!**

# 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 pre-establecido 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 y Día del Padre, Día de la Mujer y Día de la Secretaria.



### EVENTOS ESPECIALES:

Fiesta de fin de año y otros festejos en ocasiones especiales.



# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

## CAPACITACIÓN

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación: 4235 h/h en actividades internas, 6415 h/h en actividades externas.

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

**Acompañando las necesidades del negocio, durante 2018 realizó:**

### PROGRAMA DE LIDERAZGO

Desarrollando una oferta que contempla programas de management y management digital con el objetivo de formar a sus líderes para que adquieran herramientas para favorecer la transformación, generar redes de vínculos de alto valor y fidelizar talento.

### BIND APRENDE

Para acompañar la transformación de Banca Previsonal en Banca Minorista desarrolló Bind Aprende - Programa de Entrenamiento Comercial.

Las escuelas de Gerentes, Tesoreros, Asistente Comerciales y Cajeros se orientan a nivelar, estandarizar y homogenizar la manera de trabajar en todas las sucursales BIND.

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

**Orientado hacia los desafíos propuestos, el PLAN DE CAPACITACIÓN ANUAL 2019 incluirá las siguientes acciones:**

### PROGRAMA DE LIDERAZGO

En 2019 desarrollará un Programa de Formación de Líderes con certificación internacional (Certified Agile Leadership - CAL I) orientado a líderes de negocio.

### BIND APRENDE

Se dará continuidad a los programas de entrenamiento con el objetivo de seguir mejorando la productividad comercial y calidad de atención

### CAPACITACIÓN DE HABILIDADES TÉCNICAS

Desarrollo o refuerzo de competencias específicas del área de trabajo.



# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

## PROGRAMAS



### HACIENDO BIND:

Es un programa orientado a aumentar el desempeño, fortalecer la performance 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



Intervención cultural sobre principios de liderazgo dirigido a líderes.



# RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018



# RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

La **RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA** es parte de la cultura de la organización y contribuir con la comunidad representa un compromiso del BIND; nos involucramos 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 de todos los colaboradores que integran al BIND.

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 nuestro entorno.

Consideramos importante trabajar con una agenda en común entre las empresas, las ONG y el Estado, así también como 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 BIND en tres palabras:  
Compromiso, Desarrollo y Sustentabilidad.**

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



Los ejes principales sobre los que el Banco alinea sus acciones son: **educación, desnutrición infantil y medio ambiente**



# 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, fomentando 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, y de esta forma involucrar también a los colaboradores en los proyectos que apoyamos.

La misión de ofrecerles oportunidades educativas a los jóvenes de los segmentos más vulnerables, se traduce en mejorar su empleabilidad en un futuro.

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.





# 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 más 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.

Participamos activamente de proyectos como **“UN SOL PARA LOS CHICOS”**, y la acción realizada por el **DÍA DEL DERECHO DEL NIÑO**, para ayudar a transmitir mensajes que reforzarán el trabajo que estas asociaciones hacen.



El futuro de los chicos es hoy  
¡Sumate ahora!

UN  PARA LOS CHICOS  
a beneficio de 

# RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

## APOYO AL MEDIO AMBIENTE

Con el cuidado del medio ambiente, el Banco concientiza y fomenta entre los empleados la importancia del cuidado 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 GARRAHAN**, promovemos los programas que abarcan la Sustentabilidad.

Es importante para **BIND** escuchar de otras empresas por dónde empezaron a actuar en temas de sustentabilidad.

Nos permite entender cuáles son los sectores de la sociedad que se encuentran más sensibilizados, sus necesidades y realizar un trabajo colaborativo en pos de su bienestar.

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.

A su vez, junto a **CIMENTOS**, realizamos actividades de orientación vocacional para los becados, para poder inspirarlos a que sigan sus estudios.



# LOGROS 2018 DESAFÍOS 2019

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Nos reorganizamos como un grupo financiero redefiniendo nuestra propuesta de valor integral de servicios y soluciones

### MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

■ **Anunciamos nuestra nueva arquitectura de marcas.**

■ **BIND Banco Industrial** conjuntamente con **Grupo BIND**, anunció una nueva arquitectura marcaria con el objetivo de profundizar el posicionamiento de la marca **“BIND”** como referente en innovación y servicios del sistema financiero argentino.

Bajo esta nueva arquitectura, **“BIND”** pasa a ser la marca paraguas del ecosistema de soluciones financieras que incluyen a **BIND Banco Industrial**, **BIND Inversiones** (agrupando la Sociedad Gerente de

**FCI Industrial Asset Management** y el agente bursátil **Industrial Valores**), **BIND Garantías** (la flamante tras la adquisición de Garantías de Valores SGR), **BIND Broker de Seguros** (ex-Industrial Broker de Seguros) y **BIND Leasing**.

Hace tres años lanzamos un plan de transformación digital muy ambicioso para alcanzar nuestra visión.

Nos reorganizamos como un grupo financiero redefiniendo nuestra propuesta de valor integral de servicios y soluciones.

La nueva arquitectura de marcas responde a esto, pensando en darle claridad a nuestros clientes y a nuestros propios equipos de trabajo.

■ Nuestro banco se seguirá llamando **BIND Banco Industrial** para respetar nuestra historia y porque gran parte de nuestros productos financieros digitales están orientados al sector de PyMEs y Corporativo que son los motores de nuestra industria.

Sin embargo, desde lo estrictamente marcario, **decidimos inclinarnos a darle más énfasis a “BIND” que al “Industrial” ya que tiene que ver con el posicionamiento que estamos buscando a través de la cercanía, simpleza y agilidad**, pilares de nuestra visión para ser referentes en innovación.



# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

### MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

Además de las marcas con nombre  
BIND el Grupo está conformado por:

**credicuotas**

**MOON**  
MONEY ONLINE

*Júbilo*

 poincenot  
technology  
studio

 **b-trader**

Para contribuir con este posicionamiento fuimos haciendo actualizaciones graduales en nuestra imagen reflejadas en nuestras campañas de comunicación, en la web, en nuestras redes sociales, en las sucursales, en nuestros lugares de trabajo, eventos y merchandising.

El posicionamiento que estamos buscando a través de la cercanía, simpleza y agilidad, pilares de nuestra visión para ser referentes en innovación

LANZAMIENTO

# API BANK

El sistema financiero del futuro es abierto y colaborativo. BIND API BANK es nuestra plataforma para trabajar colaborativamente con organizaciones, desarrolladores, fintech y startups.

Conocé más



## LOGROS Y DESAFÍOS MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

### UN AÑO DE INNOVACIÓN

■ Recibimos el premio de la prestigiosa revista internacional CFI.co como **“Mejor Banco para PyMEs de Argentina”**.

■ Lanzamos BIND APIBank, siendo pioneros a nivel nacional y regional en ofrecer APIs abiertas.

■ Creamos un producto financiero disruptivo junto a Mercado Pago para que los usuarios de su app puedan invertir en un fondo común BIND.

■ Mejoramos la calificación de FixScr (Fitch Ratings) a “Positiva desde Estable”.

■ Obtuvimos líneas de préstamos y trade finance por USD 50 millones del IFC Banco Mundial para ampliar los préstamos del Banco a pequeñas y medianas empresas.

■ Rediseñamos el homebanking BIND 24, en sus versiones web y mobile, brindando una experiencia renovada con tecnología de huella digital.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

PREMIO

**Best SME**  
Bank Argentina  
2018



# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

UN AÑO DE INNOVACIÓN

### ACCIONES EN SUCURSALES

■ Implementamos la imagen de BIND 24 en lobbys de cajeros automáticos con la incorporación de 11 equipos que toman billetes de manera práctica, sin necesidad de utilizar sobres.

■ Realizamos campaña de incentivo de uso de canales automáticos bajo el concepto de caja rápida, evangelizando sobre las ventajas de su uso: no hagas más filas; de forma ágil retirás efectivo, imprimís recibo de cobro, pagás tus facturas, consultás saldos y más operaciones.

■ Migramos más de 350.000 tarjetas Maestro a Visa Débito, con un nuevo diseño, que la hace distintiva en el mercado, y que incorpora un código QR con todas las novedades y beneficios de BIND.

Migramos más de 350.000 Tarjetas Maestro a Visa Débito, con un nuevo diseño, que la hace distintiva en el mercado, y que incorpora un código QR con todas las novedades y beneficios de BIND



“Que nunca se pierdan esas ganas de hacer”

NUEVO!

PAGOS  
QR



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

UN AÑO DE INNOVACIÓN

### CAMPAÑAS

#### MARKETING DIGITAL

Nuestra estrategia de comunicación del año se centró principalmente en acompañar a la Banca Digital con campañas de marketing on line haciendo foco en la innovación y en ofrecer soluciones simples y ágiles a los clientes, como ser:

- Préstamos Digitales para PyMEs
- API BANK
- CVU (Clave Virtual Uniforme)

- MELI "Todos Podemos Invertir"
- PAGOS QR
- Migración HB LINK a BIND 24
- BIND 24, Nueva APP

# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## EVENTOS

Entre los más relevantes podemos citar:

### INNOVA 2:

En la primera edición, lanzada en 2017, se convocó a empresas Fintech con soluciones innovadoras para desarrollar modelos de negocios colaborativos.

Como consecuencia de la primera edición, el Banco lanzó al mercado el producto de Préstamos Digitales para empresas, en conjunto con la Fintech seleccionada MOON MONEY ONLINE.



En 2018, continuamos con el Programa de Co - Innovación - INNOVA 2 con un nuevo objetivo: encontrar productos y soluciones que nos ayuden a ser un banco más eficiente, ágil e innovador, buscando proyectos en las áreas de automatización y blockchain.

El ganador del proyecto fue la empresa KPMG para generar la automatización de procesos con soluciones de RPA.

Así es como BIND se transformaría en el primer banco en Sudamérica en implementar una herramienta que genera ahorro de tiempo, y una gran reducción del margen de error en tareas repetitivas, disminuyendo considerablemente el riesgo integral.

## TALLERES DE CAPACITACIÓN

### APIBANK:

APIBank de BIND, ofrece una plataforma tecnológica a empresas y desarrolladores para que éstos puedan hacer más eficientes sus procesos operativos y administrativos, así también como reducir sus costos transaccionales y desarrollar experiencias digitales superadoras para satisfacer las necesidades de un ecosistema de usuarios que demanda cada vez más soluciones innovadoras, digitales e inmediatas.

Con importante convocatoria de distintas empresas, startups, fintechs y organizaciones, trabajando en conjunto para integrarse con nuestros servicios a través de la organización de un ciclo de talleres APIBank, tuvimos la oportunidad de compartir nuestro primer caso de éxito con Plataforma 10.

### CVU:

BIND Banco Industrial suma a su producto APIBank la Clave Virtual Uniforme (CVU).

Esta iniciativa permitirá a las empresas, en especial las fintech, generar y operar con cuentas virtuales, identificadas con una CVU, y BIND, como pionero en ofrecer la tecnología de APIs para facilitar la integración, suma esta nueva oferta a su producto APIBank.

Junto con la Cámara Argentina de Fintech, la Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE) y Poincnot Technology Studio organizamos un evento para explorar oportunidades, entender los desafíos y conversar sobre temas vinculados a la nueva Clave Virtual Uniforme (CVU).



# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## EVENTOS

### ■ ALIANZA MERCADO PAGO

Anunciamos, junto a Mercado Pago, la iniciativa que le permitió a los millones de usuarios de su app invertir el saldo disponible en su cuenta digital en cuotas partes de un fondo BIND.

Así es como BIND - Banco Industrial, integra al sistema financiero nuevos actores e incorpora el concepto de “Banco Integrado”, ofreciendo a los usuarios el acceso a servicios financieros para que éstos sean utilizados directamente desde los distintos sistemas aplicativos.

### ■ C20

Más de 2.000 personas asistieron al C20 en La Rural.

El evento sobre criptomonedas y blockchain más importante de la región convocó a emprendedores, inversores, periodistas y referentes del ecosistema cripto de todo el continente.

Fuimos main sponsor de la conferencia y el único banco en ser parte del evento. En nuestro stand de negocios recibimos a los cientos de interesados en saber cómo integrarse con el banco más innovador del mercado.

Organizamos un panel sobre “Cómo eficientizar una organización a través de la integración tecnológica con un Banco.

Además, Facundo Vázquez, Director Ejecutivo de Grupo BIND, brindó una de las conferencias principales de la jornada, donde contó cómo estamos innovando en soluciones financieras a partir del uso de nuevas tecnologías.

### ■ EXPO EFI

Participamos del evento de Economía, Finanzas e Inversiones más importante del país con notoria presencia del team inversiones del Grupo BIND.

Contamos con un destacado stand que nos permitió el ámbito para generar posicionamiento de negocios y experimentar networking entre colegas y potenciales clientes.

### ■ FORO DE NEGOCIOS 2018

Con el slogan “Casos reales. Soluciones reales.”, este foro reunió a PyMEs y empresarios que buscaban compartir casos de éxito y descubrir las mejores soluciones para sus negocios.

BIND estuvo presente en el encuentro con un espacio “consultorio”, donde los participantes se acercaron a conversar sobre nuestros productos y, especialmente, para conocer BIND API Bank.



# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## DESAFÍOS 2019

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, de ahí nuestro **“Innovamos para verte bien”**, 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 expectativas 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, la creatividad y la experiencia sean nuestros pilares.



**bind**  
INNOVA



## 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

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



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

# ESTADOS FINANCIEROS

2018



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Estados de  
Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2018,  
2017 y 2016 (en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Efectivo y Depósitos en Bancos		12.503.930	3.909.339	2.841.884
Efectivo		933.405	411.639	395.347
Entidades Financieras y corresponsales		11.464.662	3.497.700	2.446.537
BCRA		11.383.248	3.361.059	1.941.491
Otras del país y del exterior		81.414	136.641	505.046
Otros		105.863	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	3.999.313	432.439	942.267
Instrumentos derivados	9	30.780	79.509	7.138
Otros activos financieros	16	539.243	85.913	116.718
Préstamos y otras financiaciones	B / C	11.570.818	12.176.012	7.290.273
Sector Público no Financiero		-	5.256	-
Otras Entidades financieras		971.034	518.068	189.233
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		10.599.784	11.652.688	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	A	667.299	475.647	229.688
Activos financieros entregados en garantía	5	1.349.163	891.838	296.176
Activos por impuestos a las ganancias corriente	18	-	-	27.966
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	1.179	1.179	1.164
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	55.576	12.764	9.706
Propiedad, planta y equipo	13/F	162.618	117.557	76.316
Activos intangibles	13/G	1.762	21.360	70.443
Activos por impuesto a las ganancias diferido	18	99.415	47.464	21.200
Otros activos no financieros	16	25.604	25.948	9.216
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>31.006.700</b>	<b>18.276.969</b>	<b>11.940.155</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Estados de  
Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2018,  
2017 y 2016 (en miles de pesos)

PASIVO	Notas	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Depósitos	H	23.101.722	13.861.303	9.523.496
Sector Público no Financiero		256.594	103.415	196.332
Sector Financiero		1.005	100	317
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		22.844.123	13.757.788	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	999.533	510.075	90.776
Instrumentos derivados	9	-	1.739	1.299
Operaciones de pase	4	512.090	341.853	-
Otros pasivos financieros	16	670.913	171.367	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	16	1.374.497	591.788	276.953
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	263.166	234.146	-
Provisiones	J / 14	36.098	22.202	13.567
Otros pasivos no financieros	16	710.518	540.000	426.550
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>27.668.537</b>	<b>16.274.473</b>	<b>10.565.949</b>

PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Capital social	K	177.020	177.020	177.020
Aportes no capitalizados		5.093	5.093	5.093
Ganancias reservadas		1.781.137	1.170.677	920.000
Resultados no asignados		39.246	21.416	-
Resultado del ejercicio		1.335.667	628.290	272.093
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.338.163</b>	<b>2.002.496</b>	<b>1.374.206</b>

TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		31.006.700	18.276.969	11.940.155

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Estados de Resultados

al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	Notas	31/12/18	31/12/17
Ingresos por intereses		4.437.717	2.872.868
Egresos por intereses		(2.836.207)	(1.087.972)
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>Q</b>	<b>1.601.510</b>	<b>1.784.896</b>
Ingresos por comisiones	19	775.369	516.332
Egresos por comisiones		(104.116)	(66.603)
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>Q</b>	<b>671.253</b>	<b>449.729</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	2.273.924	387.877
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		153	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(28.391)	204.452
Otros ingresos operativos	21	159.611	109.024
Cargo por incobrabilidad	R	(302.991)	(155.730)
<b>Ingreso operativo neto</b>		<b>4.375.069</b>	<b>2.780.248</b>
Beneficios al personal	22	(876.853)	(674.999)
Gastos de administración	23	(1.086.432)	(750.255)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F / G	(41.676)	(71.050)
Otros gastos operativos	24	(603.944)	(429.035)
<b>Resultado operativo</b>		<b>1.766.164</b>	<b>854.909</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(2.280)	9.784
<b>Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan</b>		<b>1.763.884</b>	<b>864.693</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	(428.217)	(236.403)
<b>Resultado neto del ejercicio - Ganancia</b>		<b>1.335.667</b>	<b>628.290</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>1.335.667</b>	<b>628.290</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Estados de Cambios en el Patrimonio

correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital Social	Aportes no capitalizados		Reserva de Utilidades		Resultados No asignados	Total PN al 31/12/2018
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>		<b>177.020</b>	<b>5.093</b>	-	<b>283.157</b>	<b>887.520</b>	<b>649.706</b>	<b>2.002.496</b>
<b>Resultado total integral del ejercicio</b>								
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	1.335.667	1.335.667
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2018		-	-	-	122.092	-	(122.092)	-
Reserva legal		-	-	-	-	488.368	(488.368)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>177.020</b>	<b>5.093</b>	-	<b>405.249</b>	<b>1.375.888</b>	<b>1.374.913</b>	<b>3.338.163</b>

MOVIMIENTOS	Nota	Capital Social	Aportes no capitalizados		Reserva de Utilidades		Resultados No asignados	Total PN al 31/12/2017
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>		<b>177.020</b>	<b>5.093</b>	-	<b>233.022</b>	<b>686.978</b>	<b>272.093</b>	<b>1.374.206</b>
<b>Resultado total integral del ejercicio</b>								
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	628.290	628.290
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28 de abril de 2017		-	-	-	50.135	-	(50.135)	-
Reserva legal		-	-	-	-	200.542	(200.542)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>177.020</b>	<b>5.093</b>	-	<b>283.157</b>	<b>887.520</b>	<b>649.706</b>	<b>2.002.496</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Estados de Flujo  
de Efectivo y sus  
Equivalentes

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	31/12/18	31/12/17
<b>Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias</b>		<b>1.763.884</b>	<b>864.693</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</b>		<b>358.180</b>	<b>207.795</b>
Amortizaciones y desvalorizaciones		41.676	71.490
Cargo por incobrabilidad y Otras Previsiones		314.264	146.914
Otros ajustes		2.240	(10.609)
<b>Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:</b>		<b>4.383.156</b>	<b>(1.947.078)</b>
Instrumentos derivados		(394.395)	(2.980)
Operaciones de pase		(361.641)	53.995
Préstamos y otras financiaciones		5.361.554	(1.655.600)
Sector Público no Financiero		5.256	(5.256)
Otras Entidades financieras		(452.966)	(328.835)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		5.809.264	(1.321.509)
Otros Títulos de Deuda		106.550	143.855
Activos financieros entregados en garantía		(457.325)	(595.662)
Otros activos		128.413	109.329
<b>Aumentos / disminuciones netos provenientes de Pasivos operativos:</b>		<b>5.555.200</b>	<b>1.021.243</b>
Depósitos		6.567.817	2.828.155
Sector Público no Financiero		153.179	(92.917)
Otras Entidades financieras		905	(217)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.413.733	2.921.289
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		489.458	419.299
Instrumentos derivados		(1.739)	440
Operaciones de pase		170.237	311.221
Otros pasivos		(1.670.573)	(2.537.872)
<b>(Pagos) / Cobros por Impuesto a las Ganancias</b>		<b>(407.227)</b>	<b>18.441</b>
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)</b>		<b>11.653.193</b>	<b>165.094</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Notas	31/12/18	31/12/17
<b>Pagos:</b>		(86.175)	(79.066)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(43.335)	(63.208)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(55.576)	-
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		12.764	(3.058)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(28)	(12.800)
<b>Cobros:</b>		122	-
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		122	-
<b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>		<b>(86.053)</b>	<b>(79.066)</b>
<hr/>			
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	Notas	31/12/18	31/12/17
<b>Cobros / Pagos:</b>		<b>622.716</b>	<b>267.147</b>
Banco Central de la República Argentina		1.094	(34)
Financiaciones de entidades financieras locales		621.622	267.181
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ( C)</b>		<b>622.716</b>	<b>267.147</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)</b>		<b>(28.391)</b>	<b>204.452</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>		<b>12.161.465</b>	<b>557.627</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.341.778</b>	<b>3.784.151</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>		<b>16.503.243</b>	<b>4.341.778</b>

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD

Banco Industrial S.A. (la “Entidad”) es una sociedad anónima constituida en la República Argentina de capital nacional que opera como banco universal y cuenta con posiciones líderes en el negocio de descuento de documentos comerciales “factoring”, servicios financieros minoristas y mercado de capitales. El Banco es parte de un grupo financiero que desarrolla soluciones ágiles, simples e innovadoras para superar las expectativas de sus clientes. La Entidad aspira a ser referente en innovación y servicios en el sistema financiero apoyándose en un fuerte desarrollo de tecnología digital en todas las áreas de negocios del Banco.

El actual Banco tiene su origen en la fusión de dos entidades financieras de larga trayectoria en el sistema financiero argentino. La Industrial Compañía Financiera S.A. (fundada en 1956 como Caja de Crédito La Industrial Cooperativa Limitada) y Nuevo Banco de Azul S.A. (fundado en 1928 como Banco de Azul S.A.). Con posterioridad a la fusión llevada a cabo en el año 1997, se produce un sostenido proceso de expansión, basado en la adquisición de los activos y pasivos del Banco de Balcarce S.A. (año 2001) y del Banco Velox S.A. (año 2003). A partir de estas adquisiciones, el Banco que tenía una marcada presencia regional en la Provincia de Buenos Aires, se proyecta a nivel nacional con sucursales en las provincias de Mendoza, Salta, Tucumán, Córdoba y Santa Fe.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA) por ser su Órgano Regulador.

Con fecha 8 de marzo de 2019, el Directorio de Banco Industrial S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

#### 2.1. Bases de preparación

##### 2.1.1. Normas contables aplicadas

Con fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA emitió la Comunicación “A” 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), para la confección de los estados financieros de las entidades bajo su supervisión, correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

Adicionalmente, por medio de la Comunicación “A” 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. “Deterioro de valor” mencionado en (i) precedente, y se estima que ese efecto podría ser de significación. Por último, mediante las Comunicaciones “A” 6323 y 6324, modificatorias y complementarias, el BCRA definió el Plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Al 31 de diciembre de 2018 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite “Unidad de medida” de la presente Nota, las entidades financieras transitoriamente no pueden aplicar la mencionada norma.

Los presentes estados financieros de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco Contable establecido por el BCRA basado en las NIIF (Comunicación “A” 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones mencionadas en el párrafo precedente. Teniendo en cuenta estas excepciones, el mencionado marco contable comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB e incluye:

- las NIIF;
- las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); y
- las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

En la preparación de estos estados financieros, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” y aquellas que fueron aplicadas se describen en el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA” de la presente nota.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas contables emitidas por el BCRA. La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y las NIIF, adoptadas por el BCRA mediante la Comunicación “A” 6114, se explican en las conciliaciones expuestas en el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA” de la presente nota.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación “A” 6114, modificatorias y complementarias. Con carácter general, el BCRA no admite aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

### 2.1.2. Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Balances.

### 2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

### 2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme el modelo establecido en la Comunicación “A” 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 17.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para ciertos Títulos de deuda, Derivados, Instrumentos de Patrimonio,

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Inversiones en asociadas, Otros activos financieros y Otros pasivos financieros que fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados.

### 2.1.5. Información comparativa

Los presentes estados financieros brindan información comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Adicionalmente, por aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, y en virtud de que los presentes estados financieros son los primeros que se presentan de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, se incluye el Estado de Situación Financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).

### 2.1.6. Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100%. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el

BCRA por medio de la Comunicación “A” 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberán reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación “A” 6651 del BCRA, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, previsto en la NIC 29, a partir de los ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020.

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información contable y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación patrimonial, el resultado de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos que produciría la utilización de la NIC 29:

(a) Los estados financieros deben ser ajustados para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados

### Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

(b) Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:

(i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del ejercicio por el que se informa.

(ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos.

(iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.

(iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

(v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya

contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del ejercicio, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

(vi) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.

(vii) Al comienzo del primer ejercicio de aplicación de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, los componentes del patrimonio, excepto los resultados acumulados se reexpresan de acuerdo a lo previsto en la NIC 29, y el importe de los resultados acumulados se determina por diferencia, una vez reexpresadas las restantes partidas del patrimonio.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificar los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima que los mismos podrían ser significativos.

#### 2.2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### 2.2.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

La Entidad considera al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentación. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio.

Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de cambio de las operaciones de pase publicados por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

### 2.2.2. Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial:

La Entidad reconoce un instrumento financiero cuando es parte de cláusulas que generan derechos y obligaciones contractuales.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida

es por algo distinto del instrumento financiero, la Entidad estima el valor razonable del instrumento financiero. Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo. En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad reconocerá esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

### Medición posterior

Modelo de negocio:

La Entidad establece tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos de deuda, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

-Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

-Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.

-Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

En consecuencia, la Entidad mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

-Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

-Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

La Entidad determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas en base a los siguientes factores observables tales:

- Cómo se evalúa el rendimiento del modelo de negocio y cómo los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo se evalúan y reportan al personal clave de la Entidad.

- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo (y los activos financieros que se mantienen dentro de éste) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos.

- Cómo se compensa al personal clave de la Entidad (por ejemplo, si la remuneración se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).

- La frecuencia esperada, el valor, el momento y las razones de las ventas también son aspectos importantes.

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si posteriormente a su reconocimiento inicial los flujos de efectivo se realizan de una manera diferente a las expectativas originales de la Entidad, no se cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio, sino que considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

### Test por únicamente pagos del principal e intereses (Test UPPI):

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evalúa los términos contractuales de sus activos financieros para identificar si éstos dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A los fines de esta evaluación se define como “principal” al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar a lo largo de la vida del instrumento, (por ejemplo si hay reembolsos de principal o amortización de la prima o descuento).

Los componentes de interés más importantes dentro de un acuerdo de préstamo suelen ser la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito.

Para efectuar el Test UPPI, la Entidad aplica juicio y considera factores relevantes entre los cuales se encuentra la moneda en la que se denomina el activo financiero y el plazo para el cual se establece la tasa de interés.

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición más que mínima a riesgo o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente. En tales casos, se requiere que los activos financieros sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Por consiguiente, los activos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados”, o “Activos financieros medidos a costo amortizado”, no existiendo a la fecha de estos estados financieros activos financieros clasificados en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales”. Dicha clasificación se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

### ■ Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Esta categoría presenta dos sub-categorías: activos y pasivos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos y pasivos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9.

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

La Entidad clasifica los activos o pasivos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

La Dirección sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados, cuando se cumple una de las siguientes condiciones: (i) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas de los mismos sobre una base diferente; o (ii) los pasivos forman parte de un grupo de instrumentos financieros que se gestionan y su rendimiento se evalúa según la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos o inversión documentada; o (iii) los pasivos contienen uno o más derivados implícitos, salvo que no se modifiquen significativamente los flujos de efectivo. Tal designación se efectúa instrumento por instrumento.

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio. Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o egresos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

El valor razonable de estos instrumentos se calcula utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas. El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado Abierto Electrónico (MAE). En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siem-

pre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados.

### ■ Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo:

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad, de corresponder.

Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección del valor por pérdida – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

El “método del interés efectivo” utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros de dicho instrumento. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los puntos básicos de interés, comisiones, primas, descuentos y costos de la transacción, directos e incrementales, como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

### 2.2.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valoraron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses”, de corresponder.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 2.2.4. Operaciones de pase (compras y ventas con acuerdos de retrocesión):

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida), en el rubro “Operaciones de pase”.

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y se imputan en resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Egresos por intereses”.

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

### 2.2.5. Préstamos y otras financiaciones:

Son activos financieros distintos a un derivado que la Entidad mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas

originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro “Otros pasivos financieros” del Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera se registra en resultados. La comisión recibida se va reconociendo en el rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

### 2.2.6. Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta, entre otros aspectos, de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones considerando las disposiciones de la Comunicación “A” 2950 y complementarias del BCRA y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

En los casos de préstamos con provisiones específicas que sean cancelados o generen reversión de provisiones constituidas en el corriente ejercicio, y en los casos en que las provisiones constituidas en ejercicios anteriores resulten superiores a las que se consideran necesarias, el exceso de previsión es reversado con impacto en el resultado del corriente ejercicio.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

### 2.2.7. Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, con excepción de los pasivos mantenidos para negociar o designados a valor razonable. Los intereses se imputan en resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

La clasificación de los pasivos financieros se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

### 2.2.8. Instrumentos de patrimonio valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Representa una participación residual en los activos netos de otra entidad. Estos instrumentos se registran en el Estado de Situación Financiera a la mejor estimación del valor razonable. Los dividendos se reconocen en el Estado de Resultados cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

### 2.2.9. Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado que no están designados en relaciones de cobertura, pero que sin embargo tienen como objetivo reducir el nivel de riesgo de fluctuación de la tasa de cambio para las compras y ventas esperadas. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia. El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX). Los resultados generados se encuentran

imputados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

### 2.2.10. Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

En ciertos acuerdos de transferencia la Entidad ha retenido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de un activo financiero -el activo original- pero ha asumido la obligación contractual de pagar aquellos flujos de efectivo a una o más entidades (i) no estando obligada a pagar importe alguno a los posibles beneficiarios salvo que se produzca el cobro del importe equivalente del activo original; (ii) no pudiendo vender ni pignorar el activo; (iii) teniendo la obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo cobrado en nombre de los posibles beneficiarios.

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia.

Si la Entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre éste, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido:

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de garantía del activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el menor entre (i) el importe del activo y (ii) el importe máximo de la contraprestación recibida que se podría requerir devolver a la Entidad (“el importe de la garantía”).

- Cuando la implicancia toma la forma de una opción comprada o emitida (o ambas) sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el importe del activo transferido que la Entidad pueda volver a comprar. Sin embargo, en el caso de una opción de venta emitida sobre un activo que se mida a su valor razonable, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad estará limitada al menor entre el valor razonable del activo transferido y el precio de ejercicio de la opción.

- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de una opción que se liquide en efectivo, o de una cláusula similar sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada se medirá de la misma forma que si se tratase de opciones no liquidadas en efectivo.

En los casos en que se continúa reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

Por otra parte, un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago especificada en el correspondiente contrato se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en resultados en el rubro “Otros ingresos operativos”.

### 2.2.11. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias especiales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no efectuó reclasificaciones.

### 2.2.12. Arrendamientos (leasing) financieros:

La Entidad otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo, los cuales registra en el Estado de Situación Financiera en el rubro “Préstamos y otras financiaciones”. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

### 2.2.13. Inversión en asociadas

Una asociada es una sociedad sobre la que la Entidad posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de la participación. La información de la Entidad correspondiente a sus asociadas se incluye en la nota 11.

Según el método de la participación, la inversión en la asociada se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Entidad sobre los activos netos de la asociada desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada se incluye en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El Estado de Resultados refleja la participación de la Entidad en los resultados de las operaciones de la asociada. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada se presenta como parte del otro resultado integral de la Entidad. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Entidad reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Entidad y la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Entidad en la asociada.

La participación de la Entidad en los resultados de la asociada se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que el de la Entidad. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Entidad.

Una vez aplicado el método de la participación, la Entidad determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que la Entidad tiene en la asociada y el negocio conjunto. A cada fecha de cierre, la Entidad determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, la Entidad calcula el

importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en el rubro “Resultado por asociadas y negocios conjuntos” en el Estado de Resultados.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Entidad mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

### 2.2.14. Propiedad, planta y equipo:

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro, teniendo en cuenta lo mencionado en el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA” de la presente nota para los inmuebles de propiedad de la Entidad. Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, considerando lo mencionado en la nota 3.2.b), menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados. Toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes se calcula proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones. El cargo por depreciación se reconoce en resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### 2.2.15. Activos intangibles:

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos las amortizaciones acumuladas (en los casos en los que se les asignan vidas útiles finitas) y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso respectivo se refleja en el estado de resultados en el período en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada ejercicio.

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados.

La vida útil indefinida de un activo intangible se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva. La Entidad no posee Activos Intangibles con vida útil indefinida.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Entidad puede demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado.

El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el Estado de Resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables aplicadas a los activos intangibles de la Entidad:

	<b>Gastos de desarrollo</b>
Vidas útiles	60 meses
Método de amortización utilizado	Mes de alta completo

#### 2.2.16. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad evalúa, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorado o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 la Entidad ha evaluado y concluido que no existen indicios de que un Activo no financiero pueda estar deteriorado.

#### 2.2.17. Provisiones:

La Entidad reconoce una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) la Entidad tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce en el rubro “Egresos por intereses” en el Estado de Resultados. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada ejercicio y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad deba efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 2.2.18. Reconocimiento de ingresos y egresos:

#### 2.2.18.1. Ingresos y egresos por intereses:

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el “método del interés efectivo”, el cual se explica en el acápite “Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

#### 2.2.18.2. Comisiones por préstamos:

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones son diferidos y reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva de las mismas.

#### 2.2.18.3. Comisiones por servicios:

Estos resultados se reconocen cuando (o a medida que) la Entidad satisface cada obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos, por un importe que refleje la contraprestación a que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Al comienzo de cada contrato, la Entidad evalúa los servicios comprometidos en el mismo e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir un servicio distinto o una serie de servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo patrón de transferencia.

#### 2.2.18.4. Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a las condiciones para el reconocimiento fijadas en el Marco Conceptual, como ser el requerimiento de que los resultados deban estar devengados.

### 2.2.19. Impuestos a las ganancias y a las ganancias mínima presunta:

#### a) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto a las ganancias se reconoce en el Estado de Resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, cada partida se presenta antes de calcular su impacto en el impuesto a las ganancias, el que se detalla en la partida correspondiente.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la sumatoria de los cargos, los cuales fueron determinados, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

#### b) Impuesto a la ganancia mínima presunta

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de cada Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta 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 sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad estimó un cargo por impuesto a las ganancias corriente por 476.163 y 272.627, respectivamente, no correspondiendo determinar impuesto a la ganancia mínima presunta por los ejercicios finalizados en dichas fechas.

Las revelaciones sobre el impuesto a las ganancias corriente y diferido se exponen en la nota 18.

### 2.2.20. Actividades de gestión de inventarios:

La Entidad proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los presentes estados financieros, dado que no son activos de la Entidad. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados.

### 2.3. Información por segmentos

Para fines de gestión la Dirección de la Entidad ha determinado que posee un sólo segmento relacionado a actividades financieras. En este sentido, la Entidad actualmente supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros. La Dirección de la Entidad evalúa permanentemente cual es el mejor criterio de análisis del resultado.

### 2.4. Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

En ciertos casos, los Estados financieros preparados de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA, requieren que los activos o pasivos sean registrados y/o presentados a su valor razonable.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros se relacionan con la estimación de la previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos, la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, la naturaleza de su participación en otra sociedad, las provisiones, la vida útil de los activos fijos y el cargo por impuesto a las ganancias.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Por otra parte, el BCRA permite establecer provisiones adicionales por riesgo de incobrabilidad y cambios en la clasificación de deudores, según el caso, basado en la política de gestión de riesgos de la Entidad.

### 2.5. Empresa en marcha

La Entidad evaluó su capacidad para continuar como una empresa en marcha y está satisfecha que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Entidad siga operando normalmente como empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros se prepararon sobre la base de la empresa en marcha.

### 2.6. Medición del valor razonable de instrumentos financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La metodología de determinación de los valores razonables se explica con mayor detalle en la nota 27.

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN 6114 DEL BCRA

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6324 y complementarias del BCRA, se explican a continuación los principales ajustes de la transición a las NIIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

-Entre el patrimonio determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición), y al 31 de diciembre de 2017,

-Entre el resultado neto determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y el resultado integral total determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basados en las NIIF a la misma fecha, y

-Entre el flujo de efectivo determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2017 y el determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad consideró las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen a continuación:

#### ■ Estimaciones:

Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos realizados por la Gerencia de la Entidad para determinar los importes según las NIIF al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2017, fueron consistentes con los realizados a las mismas fechas según las normas del BCRA y reflejan las condiciones existentes a las fechas respectivas.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### ■ Utilización del costo atribuido en propiedades, planta y equipo:

Los inmuebles de propiedad de la Entidad se midieron en el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre 2016 (fecha de la transición a las NIIF) por su valor razonable, el cual asciende a 40.414 determinado sobre la base de valuaciones técnicas realizadas a esa fecha por un experto valuador independiente. Por consiguiente, el ajuste total al importe en libros según las normas del BCRA anteriores, asciende a 37.293.

La Entidad optó por tomar estos valores como costo atribuido de estos activos a las fechas de las respectivas valuaciones, por cuanto se ha considerado que esos valores eran sustancialmente comparables con los valores razonables de esos activos a las fechas de esas valuaciones, o con el costo o el costo depreciado de los mismos según las NIIF, ajustado en este caso para reflejar los cambios en un índice general de precios, también a esas mismas fechas.

Con posterioridad a las fechas de las respectivas valuaciones (técnicas y contables), las mediciones de las propiedades, planta y equipo se realizaron de conformidad con la NIC 16 (Propiedades, planta y equipo). Con este propósito, la Entidad optó por el modelo del costo previsto en esta norma.

### ■ Arrendamientos:

La Entidad optó por aplicar las disposiciones transitorias previstas en la CINIIF 4 (Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento) y evaluó todos los acuerdos por arrendamientos en base a las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF).

### 3.1. Explicación de la transición a las NIIF:

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF)

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	12.740.091	(799.936)	11.940.155
Total de Pasivos	11.387.301	(821.352)	10.565.949
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.352.790</b>	<b>21.416</b>	<b>1.374.206</b>
		<b>Ref.</b>	<b>Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016 según Normas BCRA anteriores</b>			<b>1.352.790</b>
<b>Ajustes y reclasificaciones de transición:</b>			
Préstamos y otras financiaciones		a)	(3.847)
Costo atribuido de los Inmuebles		b)	37.293
Impuesto Diferido		c)	21.200
Beneficios a los empleados		d)	(30.013)
Otros ajustes menores de transición		e), f), g)	(3.217)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición			21.416

**Saldos al 31 de diciembre de 2016 según NIIF** **1.374.206**

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 3.1.2. Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2017

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	18.597.407	(320.438)	18.276.969
Total de Pasivos	16.634.156	(359.683)	16.274.473
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.963.251</b>	<b>39.245</b>	<b>2.002.496</b>
		<b>Ref.</b>	<b>Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 según Normas BCRA anteriores</b>			<b>1.963.251</b>
Ajustes y reclasificaciones de transición:			
Préstamos y otras financiaciones		a),	(7.397)
Costo atribuido de los Inmuebles		b)	35.678
Impuesto Diferido		c)	47.464
Beneficios a los empleados		d)	(31.094)
Otros ajustes menores de transición		e), f), g)	(5.406)
<b>Total de ajustes y reclasificaciones de transición</b>			<b>39.245</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 según NIIF</b>			<b>2.002.496</b>

### 3.1.3. Conciliación del resultado integral total correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

	Ref.	Resultado neto del Ejercicio	Otro resultado integral	Resultado Integral total
<b>Según Normas BCRA anteriores</b>		<b>610.461</b>	-	<b>610.461</b>
<b>Ajustes y reclasificaciones de transición:</b>				
Préstamos y otras financiaciones	a)	(2.573)	-	(2.573)
Costo atribuido de los Inmuebles	b)	(1.615)	-	(1.615)
Impuesto Diferido	c)	26.264	-	26.264
Beneficios a los empleados	d)	(1.081)	-	(1.081)
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(3.166)	-	(3.166)
<b>Total de ajustes y reclasificaciones de transición</b>		<b>17.829</b>	-	<b>17.829</b>
<b>Según NIIF</b>		<b>628.290</b>	-	<b>628.290</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

3.1.4. Conciliación de los flujos de efectivo correspondientes  
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

	Efectivo y equiv. de efectivo al inicio del Ejercicio	Flujo neto por las actividades operativas	Flujo neto por las actividades de inversión	Flujo neto por las actividades de financiación	Resultado Financiero y por tenencia del efectivo y sus equiv.	Efectivo y equiv. de efectivo al cierre del Ejercicio
Según Normas BCRA anteriores	2.841.884	731.755	(180.631)	311.879	204.452	3.909.339
Ajustes y reclasificaciones de transición	942.267	(566.661)	101.565	(44.732)	-	432.439
Según NIIF	3.784.151	165.094	(79.066)	267.147	204.452	4.341.778

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 3.2. Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NIIF que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado integral total correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (BCRA) y las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF).

#### a) Préstamos y Otras Financiaciones

La cartera de préstamos que posee la Entidad fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses). De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la cartera de préstamos debe medirse al inicio a su valor razonable y posteriormente ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

Bajo normas del BCRA, los intereses se devengan sobre la base de su distribución exponencial en los periodos que han sido generados y las comisiones cobradas y los costos directos, son reconocidos en el momento en que se generan.

Dentro de este rubro se incluyeron los Títulos de deuda de los Fideicomisos financieros. De acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y por lo expuesto en “Títulos públicos y privados”, el objetivo de estas tenencias es principalmente obtener flujos de fondos contractuales, por lo tanto fueron valuados a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Bajo normas del BCRA estos instrumentos también fueron valuados a costo amortizado.

Adicionalmente, los aportes a los fondos de riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en las que participa la Entidad, no cumplen con el test individual de activos financieros, por lo tanto fueron valuados a su valor razonable con cambios en resultados.

Por último, la Entidad ha ajustado el valor razonable de inicio de los préstamos otorgados al personal a tasas por debajo de mercado, 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.

#### b) Costo Atribuido de los Inmuebles

Para la formulación de los saldos contables a la fecha de transición la Entidad utilizó la exención voluntaria del párrafo D de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” para medir sus inmuebles.

Esto implica que se utilizó el valor razonable como costo atribuido. A efectos de determinar dicho valor razonable, la Entidad utilizó tasaciones.

La Entidad optó de acuerdo a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” por el “Modelo del Costo” para todos los componentes de Propiedad, Planta y Equipo.

El nuevo costo atribuido bajo NIIF implica un incremento en las depreciaciones que fueron imputadas en Gastos de administración, dentro del Estado de Resultados.

#### c) Impuesto Diferido

De acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, debe registrarse (i) la parte correspondiente al impuesto corriente que se espera pagar o recuperar y (ii) el impuesto diferido que se espera que se liquidará o se recuperará, por los quebrantos acumulados y las diferencias temporarias que surjan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Bajo normas del BCRA la Entidad determinó el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### d) Beneficios a los empleados

De acuerdo con la NIC 19 “Beneficio a los empleados”, las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se medirán al costo esperado de dichas ausencias, en función de los importes que se espera pagar por las mismas por los días acumulados a favor de los empleados y que no hubieran gozado al final del período sobre el que se informa. En los estados contables de la Entidad, actualmente preparados bajo normas del BCRA, los cargos por vacaciones se contabilizan en el momento en que el personal goza de las mismas, es decir, cuando se pagan.

### e) Bienes Diversos

Se han identificado gastos de papelerías y útiles que bajo normas del BCRA se imputan en el Rubro Bienes Diversos. De acuerdo a las NIIF, dichos gastos fueron imputadas en Gastos de administración, dentro del Estado de Resultados.

### f) Otros pasivos no financieros

De acuerdo a la NIIF 15 “Contratos con clientes”, se reconocieron los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Las comisiones cobradas por la Entidad en las cuales existe una diferencia temporal entre el cobro de las mismas y la prestación del servicio son diferidas y reconocidas a lo largo del tiempo de la transacción.

### g) Otros ajustes y reclasificaciones de transición

#### Títulos públicos y privados:

De acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio de la Entidad para gestionar los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales.

Los ajustes en este rubro surgen principalmente cuando la valuación establecida para cada modelo de negocios en que las tenencias fueron clasificadas, difiere de la valuación establecida por las normas del BCRA. La Entidad no ha identificado en sus tenencias diferencias de medición.

Adicionalmente, se realizaron operaciones de pases activos cuyas especies subyacentes bajo normas del BCRA deberían reconocerse como Activos de la Entidad. Bajo NIIF, estas especies recibidas de terceras partes no cumplen con los requisitos para su reconocimiento.

Asimismo, la Entidad recibió depósitos de títulos valores, que bajo normas del BCRA implica la registración del título dentro de este rubro contra un pasivo por depósitos por el capital más el interés convenido y la diferencia de cotización, que fue registrado en el rubro Depósitos. De acuerdo a la NIIF 9, esta operatoria no implica el reconocimiento del activo ni la contrapartida en el pasivo. Adicionalmente los conceptos devengados a favor fueron reclasificados desde el rubro “Egresos financieros” a “Egresos por servicios”.

#### Participaciones en otras sociedades:

Las sociedades donde la Entidad no tiene control ni influencia significativa, fueron valuadas a su mejor aproximación al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Bajo normas del BCRA, estas participaciones se valoraron a costo de adquisición, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### Bienes Intangibles:

De acuerdo con la NIC 38 “Activos Intangibles” su medición es a costo. Bajo normas del BCRA la Entidad capitalizó ciertos costos de software y otros gastos de organización, los cuales de acuerdo a la mencionada NIC, no deben ser reconocidos como activos intangibles y, por lo tanto, deben imputarse a los resultados del ejercicio.

### 3.3. Nuevos pronunciamientos

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Al respecto, a partir del ejercicio que se inicia el 1° de enero de 2019, la Entidad adoptará la NIIF 16 “Arrendamientos”. Esta norma elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios, que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro de los estados financieros y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras.

En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual. En el caso del arrendador se mantiene la práctica actual de que los arrendadores sigan clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros y operativos. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo para sus Estados Financieros.

### 4. OPERACIONES DE PASES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos por 512.090 y 341.853, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a diciembre de 2018 se produjeron durante el mes de enero de 2019. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 625.209 y 450.300, respectivamente y se encuentran registradas en el rubro “Activos financieros entregados en garantía”.

Los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 84.431 y 30.632, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Egresos por intereses”. Por otra parte, los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 28.744 y 37.040, respectivamente y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”.

Al 31 de diciembre de 2016 no existían operaciones de pases activas o pasivas.

### 5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

Descripción	Valor en libros		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Por operatoria con BCRA	443.919	286.430	138.487
Por operaciones de pase pasivo			
Títulos Públicos a valor razonable	625.209	450.300	-
Por operatoria en mercados autorregulados	204.123	134.753	145.052
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	18.816	17.232	11.999
En garantía de alquileres y otros	57.096	3.123	638
<b>Total</b>	<b>1.349.163</b>	<b>891.838</b>	<b>296.176</b>

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

### 6. TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuenta en su totalidad

El siguiente cuadro resume los activos financieros transferidos que no califican para la baja en cuentas, junto con los pasivos asociados:

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

Transferencias en que se continúa reconociendo la totalidad de los activos financieros transferidos

	31/12/18		31/12/17		31/12/16	
	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros
<b>Operaciones de pase</b>						
Activos financieros transferidos						
Títulos Públicos a valor razonable	625.209	625.209	450.300	450.300	-	-
Pasivo asociado - Operaciones de pase	512.090	512.090	341.853	341.853	-	-
Posición neta a valor razonable	113.119	-	108.447	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS</b>	<b>625.209</b>	<b>625.209</b>	<b>450.300</b>	<b>450.300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVOS ASOCIADOS</b>	<b>512.090</b>	<b>512.090</b>	<b>341.853</b>	<b>341.853</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 7. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Los movimientos de esta previsión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad". Las siguientes tablas muestran la evolución de las provisiones por clase de préstamos y otras financiaciones:

	<b>Cartera Comercial</b>	<b>Cartera Consumo y Vivienda</b>	<b>Total</b>
	<b>Previsiones determinadas individualmente</b>	<b>Previsiones No determinadas individualmente</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	169.865	96.771	266.636
Cargos	210.955	85.294	296.249
Desafectaciones	(2.568)	(55)	(2.623)
Aplicaciones	(66.930)	(26.028)	(92.958)

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>311.322</b>	<b>155.982</b>	<b>467.304</b>
-----------------------------------	----------------	----------------	----------------

<b>Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones</b>	<b>71.993</b>	<b>89.570</b>	<b>161.563</b>
---	---------------	---------------	----------------

	<b>Cartera Comercial</b>	<b>Cartera Consumo y Vivienda</b>	<b>Total</b>
	<b>Previsiones determinadas individualmente</b>	<b>Previsiones No determinadas individualmente</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>169.198</b>	<b>70.105</b>	<b>239.303</b>
Cargos	102.657	53.073	155.730
Desafectaciones	(6.230)	(2.586)	(8.816)
Aplicaciones	(95.760)	(23.821)	(119.581)

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>169.865</b>	<b>96.771</b>	<b>266.636</b>
-----------------------------------	----------------	---------------	----------------

<b>Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones</b>	<b>71.751</b>	<b>73.162</b>	<b>144.913</b>
---	---------------	---------------	----------------

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

Adicionalmente, se muestra la composición del cargo por incobrabilidad neto, generado por préstamos y otras financiaciones:

	31/12/18	31/12/17
Cargo por incobrabilidad	296.249	155.730
Recupero de créditos (Otros ingresos operativos)	(6.304)	(2.454)
<b>Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recupero</b>	<b>289.945</b>	<b>153.276</b>

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica en la nota 28.

### 8. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios.

A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Garantías otorgadas	83.328	103.217	96.500
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	51.352	126.215	58.687
Cartas de crédito	317.225	259.917	62.236
	<b>451.905</b>	<b>489.349</b>	<b>217.423</b>

Dichas facilidades de crédito son inicialmente reconocidas al valor razonable en el rubro “Otros pasivos financieros”.

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la nota 28.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados, incluidos los contratos de divisas, los futuros de tasas de interés, los contratos a plazo, y las opciones sobre divisas y tasas de interés, se registran a su valor razonable.

Los derivados usualmente implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados.

Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo.

Los siguientes cuadros muestran los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al cierre y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito.

Adicionalmente, se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q “Apertura de Resultados”, o en el Estado de Otros Resultados Integrales, según corresponda.

Por otra parte, en el Anexo O “Instrumentos financieros derivados” se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

Instrumentos Financieros Derivados Activos	31/12/18		31/12/17		31/12/16	
	Valor Nocional en USD	Valor Razonable	Valor Nocional en USD	Valor Razonable	Valor Nocional en USD	Valor Razonable
<b>Derivados mantenidos para negociar:</b>						
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	20.126	4.169	15.000	13.915	22.500	1.678
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	26.031	26.611	72.000	65.594	75.000	5.460
<b>Total derivados mantenidos para negociar</b>	<b>46.157</b>	<b>30.780</b>	<b>87.000</b>	<b>79.509</b>	<b>97.500</b>	<b>7.138</b>

Instrumentos Financieros Derivados Activos	31/12/18		31/12/17		31/12/16	
	Valor Nocional en USD	Valor Razonable	Valor Nocional en USD	Valor Razonable	Valor Nocional en USD	Valor Razonable
<b>Derivados mantenidos para negociar:</b>						
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	-	-	-	-	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	-	-	3.000	1.739	5.500	1.299
<b>Total derivados mantenidos para negociar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.000</b>	<b>1.739</b>	<b>5.500</b>	<b>1.299</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

La Entidad celebra operaciones de derivados con la finalidad de gestionar riesgos logrando un adecuado nivel de cobertura sobre una cartera de activos o pasivos financieros (según corresponda). Adicionalmente, se pueden hacer con un objetivo de arbitraje, es decir obtener un beneficio libre de riesgo por la combinación de un producto derivado y una cartera de activos financieros, tratando de obtener beneficios aprovechando situaciones anómalas en los precios de los activos en los mercados.

Los derivados mantenidos con fines de gestión de riesgos incluyen coberturas que son coberturas económicas pero que no cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo a NIIF 9.

En este sentido, los instrumentos financieros derivados de la Entidad consisten en Forwards y Futuros. Estos últimos son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter). Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo.

Las principales diferencias en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. En los contratos de forwards existe riesgo de contraparte, la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos.

El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera muy bajo porque los requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados.

Adicionalmente, los contratos de forwards generalmente se liquidan en términos brutos y, por lo tanto, se consideran tienen un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros que, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquiden en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

## 10. ARRENDAMIENTOS

### Compromisos por arrendamientos operativos La Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de sucursales. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre 1 a 3 años con opción de renovación. No existen restricciones para la Entidad por haber celebrado estos contratos.

Los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Hasta un año	62.536	51.280	11.403
De 1 a 5 años	68.162	79.857	13.503
	<b>130.698</b>	<b>131.137</b>	<b>24.906</b>

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene contratos de alquiler por equipos de fotocopiado, cuyos montos no son representativos.

### Compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra:

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con Automotores, Maquinarias Viales, Maquinarias Industriales y Equipos Electrónicos. Estos contratos de arrendamiento establecen en todos los casos una Opción de Compra.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

El importe en libros de los bienes incorporados bajo arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 asciende a 96.971, 74.415 y 7.998, respectivamente. Estos activos se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre la inversión bruta total de los arrendamientos financieros y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

Plazo	Saldos al 31/12/18		Saldos al 31/12/17		Saldos al 31/12/16	
	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos
De 1 a 5 años	113.150	140.242	84.528	74.282	20.337	7.157
Más de 5 años	31.683	38.342	155	133	2.574	841
<b>Total</b>	<b>144.833</b>	<b>178.584</b>	<b>84.683</b>	<b>74.415</b>	<b>22.911</b>	<b>7.998</b>

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 1.101, 1.086 y 1.056, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no existen acuerdos significativos de otros arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 11. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

A modo de regla general se considera asociadas a todas aquellas entidades sobre las cuales el Banco puede ejercer una influencia significativa (en forma directa o indirecta) acompañada de una participación inferior al 50% de los derechos de voto, y que por lo tanto, no corresponde a ejercer control. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad tenía participaciones del 6,79% y 5% en Industrial Valores S.A. e Industrial Asset Management Sociedad de Fondos Comunes de Inversión S.A., respectivamente. La existencia de influencia significativa en estas sociedades se generaba a través de la representación que tenía Banco Industrial S.A. en el Directorio de las sociedades mencionadas.

Con fecha 15 de febrero de 2018, el Directorio de la Entidad 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 de Grupo Bind S.A.

En línea con las definiciones del Plan de Negocios, con fecha 3 de mayo de 2018 la Entidad adquirió a Caja de Valores S.A. un total de 120.780 acciones clase B de Garantías Bind SGR (anteriormente denominada Garantía de Valores SGR) equivalente al 47% del patrimonio lo que equivale a 55.126. Con la incorporación de esta entidad se abre una oportunidad de ampliar la gama de servicios a los clientes de Banco Industrial; situación esta última que permite identificar potencial para sinergizar negocios, mejorar niveles de eficiencia y promover la generación de resultados.

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida sobre la inversión de la Entidad en "Garantías Bind SGR":

Estado de Situación Financiera resumido	30/09/18 (*)
Total Activo	21.068
Total Pasivo	15.669
Patrimonio neto	5.399
Participación proporcional de la Entidad	47%

Estado de Resultados resumido	30/09/18
Margen Financiero	16.523
Resultado neto del ejercicio	2.216
Participación de la Entidad en el resultado neto del ejercicio	1.042

(\*) Corresponde al último balance emitido de Garantías Bind SGR a la fecha de los presentes estados financieros.

### 12. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- miembros del mismo grupo;
- una entidad es una asociada (o una asociada de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera a los miembros del Directorio y sus comités, y a la Alta Gerencia como personal clave de la Gerencia a efectos de la NIC 24.

El BCRA exige la presentación, sobre una base mensual, de un detalle con los montos de crédito pendientes de Directores, Accionistas controlantes, funcionarios y otras entidades relacionadas, que fueron tratados por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, existe un total de 333.773, 243.326 y 156.629, respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por la Entidad a sus partes relacionadas y depósitos de partes relacionadas por 74.461, 191.708 y 187.870, respectivamente:

	Saldo máximo al 31/12/18	Saldo al 31/12/18	Saldo máximo al 31/12/17	Saldo al 31/12/17	Saldo máximo al 31/12/16	Saldo al 31/12/16
<b>Préstamos</b>						
Adelantos	420.360	178.545	186.293	186.293	131.529	131.529
Tarjetas de crédito	15.413	4.410	5.052	5.051	2.060	2.059
Préstamos personales	53.389	53.389	51.361	51.360	23.040	23.040
Garantías otorgadas	1.271	1.254	622	622	-	-
Otros	96.175	96.175	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda</b>	<b>31.098</b>	<b>31.098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de asistencia</b>	<b>617.706</b>	<b>364.871</b>	<b>243.328</b>	<b>243.326</b>	<b>156.629</b>	<b>156.628</b>
<b>Depósitos</b>	<b>250.907</b>	<b>74.461</b>	<b>191.708</b>	<b>191.708</b>	<b>187.870</b>	<b>187.870</b>

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 17.577, 17.675 y 19.512, respectivamente.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

La Entidad no mantiene préstamos a tasas preferenciales otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones, asciende a 72.037 y 64.866 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en adición a los honorarios percibidos por 84.295 y 146.413, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

### 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro comprende los bienes tangibles e intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se encuentran expuestos en los Anexos F y G, “Movimiento de propiedad, planta y equipo” y “Movimiento de Activos Intangibles”, respectivamente.

### 14. PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se muestra la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, las principales provisiones corresponden a compromisos eventuales, otras contingencias y a las siguientes sanciones administrativas y sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución:

a) 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 31 de diciembre de 2018, 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 4.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

b) 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].

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 provisiones, 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

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

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 2018, 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, 5.000 y 5.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

c) 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 financiamientos otorgados 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 y 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 2018, 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, 4.500 y 4.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

d) 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 Diseño”. 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 2018 y 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.

e) El 30 de julio del 2018 la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1548 por parte de la SEFyC del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:

- Supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso a los límites de Graduación del Crédito respecto de seis clientes. Los hechos cuestionados se habrían verificado desde noviembre 2015 hasta por lo menos febrero 2018- fecha tenida por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación “A” 3002, LISOL 1-266- Sección 3 Punto 3.1.2.1 inc i), complementarias y modificatorias. Texto ordenado de las Normas sobre Graduación de Crédito, Sección 2 punto 2.2.1- en

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

concordancia con la comunicación “A” 6162 LISOL 1-715 Sección 3, punto 3.2.1.9, complementarias y modificatorias del TO de las Normas sobre el fraccionamiento del Riesgo Crediticio y punto 2.2.3 Sección 5 punto 5.2.1.1 TO de las Normas de Graduación del Crédito.

- Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela transgrediendo con su accionar lo previsto en la normativa aplicable en la materia, tendiente a preservar la solvencia y liquidez de la entidad y respetar el principio básico de igualdad de criterios y procesos para el otorgamiento y posterior seguimiento de las referidas asistencias. Dicho incumplimiento se encontraría incluido en la Ley de Entidades financieras N° 21.526, artículo 28° inciso d), Punto 9.2.5 de la Sección 9 del RD de la comunicación “A” 6167- complementarias y modificatorias (“Operaciones con los directores y administradores de la entidad financiera o con empresas o personas vinculadas en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela”).

Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 20 de septiembre de 2016 al 5 de diciembre de 2017. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst (Presidente), Andrés Patricio Meta (Vicepresidente), José Carlos De los Santos (Director), Salvador Pristera (Director), Andrés Gustavo Prida (Director), Leonardo Esteban Dillenberger (Director), Andrea Laura Cesetti (Gerente de Riesgos de Créditos y Negocios), Pablo Luis Deutesfeld (Gerente de Riesgos Integrales), Julián Pablo Laski (Síndico titular), Gustavo Omar Hospital (Síndico titular) y Marcelo Horacio Katz (Síndico titular).

Al 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 6.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, con fecha 25 de junio de 2018 se notificó al Órgano de Administración y al Oficial de Cumplimiento de la Entidad, el inicio de un sumario dispuesto por la Resolución de la Unidad de Información Financiera (UIF) N° 80/2018 del 8 de mayo de 2018. El cargo imputado consiste en las supuestas infracciones a los arts. 20 bis, 21 inc. (a) y 21 bis de la Ley de Prevención del Lavado N° 25.246 y sus modificatorias, y a los arts. 3, inc. (f), 4 incs. (a), (b) y (f), 8, 13 inc. (i) y Apartado II, 14 incs. (e), (h), (i)

y (k) y Apartado II, 23, 24 incs. (d) y (e) y 34 de la Resolución UIF N° 121/2011 y sus modificatorias. En particular, la UIF observó que subsisten apartamientos a la normativa de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo vigente referida a Manual de Procedimientos, Integración y Actualización de Legajos, Determinación del Perfil del Cliente, Monitoreo de las Operaciones, Reporte de Operaciones Sospechosas Tardío, y Auditorías. Al 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene una provisión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar las eventuales multas que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación “A” 5.689 del BCRA, se informa que, al 31 de diciembre de 2018, 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.

Al 31 de diciembre de 2018, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Provisiones	Después de los 12 meses
Contingencias con el BCRA / UIF	31.000
Otras contingencias	5.098

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR**

Beneficios a corto plazo	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	74.816	76.579	34.314
Provisión vacaciones	56.941	36.734	34.440
Provisión gratificaciones	48.500	38.575	12.000
<b>TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO</b>	<b>180.257</b>	<b>151.888</b>	<b>80.754</b>

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

**16. OTRAS APERTURAS PATRIMONIALES**

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Deudores por ventas de TP contado a liquidar	290.675	1.566	19.271
Deudores por ventas de ME contado a liquidar	101.000	-	-
Deudores Varios	67.038	43.263	61.648
Otros	80.530	41.084	35.799
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>539.243</b>	<b>85.913</b>	<b>116.718</b>

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Pagos Efectuados por Adelantado	10.865	11.448	8.443
Bienes tomados en defensa de crédito	12.500	-	-
Otros	2.239	14.500	773
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>25.604</b>	<b>25.948</b>	<b>9.216</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Operaciones con Títulos de Terceros Pesos	247.418	-	2.109
Operaciones con Títulos de Terceros ME	752.115	510.075	88.667
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE</b>	<b>999.533</b>	<b>510.075</b>	<b>90.776</b>

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Acreeedores por compras de TP contado a liquidar	47	1.293	11.286
Acreeedores por compras de ME contado a liquidar	107.100	-	-
Cobranzas por cuenta y orden de terceros	125.839	55.017	129.856
Diversas sujetas a efectivo mínimo	359.337	92.204	78.289
Otros	78.590	22.853	13.877
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>670.913</b>	<b>171.367</b>	<b>233.308</b>

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Financiaci3nes recibidas del Exterior	1.193.436	539.531	275.586
Saldos en corresponsalía	100.096	-	-
Otras Financiaci3nes	80.965	52.257	1.367
<b>TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES</b>	<b>1.374.497</b>	<b>591.788</b>	<b>276.953</b>
	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Impuestos a Pagar	263.403	176.502	201.134
Beneficios a Empleados a Pagar (nota 15)	180.257	151.888	80.754
Acreedores Varios	147.050	80.713	72.477
Órdenes de pago previsionales pendientes liquidaci3n	64.643	86.172	63.846
Otros	55.165	44.725	8.339
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>710.518</b>	<b>540.000</b>	<b>426.550</b>

**17. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR**

La Entidad presentó el Estado de Situación Financiera basado en el grado de liquidez, conforme con la Comunicación "A" 6324 del BCRA, dado que proporciona información más relevante acorde a la naturaleza de sus actividades.

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>Vencido / Sin Vencimiento</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 a 6 meses</b>	<b>6 a 12 meses</b>	<b>12 a 24 meses</b>	<b>Más de 24 meses</b>	<b>Total</b>
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.503.930	-	-	-	-	-	-	12.503.930
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.752.823	-	84.310	-	162.180	-	3.999.313
Instrumentos derivados	30.780	-	-	-	-	-	-	30.780
Otros activos financieros	-	539.243	-	-	-	-	-	539.243
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Otras Entidades financieras	-	816.175	81.780	40.944	32.135	-	-	971.034
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	656.209	2.598.933	1.229.352	932.507	1.063.183	2.682.698	1.436.902	10.599.784
Otros Títulos de Deuda	-	379	18.733	92.923	111.315	104.067	339.882	667.299
Activos financieros entregados en garantía	535.268	-	-	-	-	-	813.895	1.349.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	1.179
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.727.366</b>	<b>7.707.553</b>	<b>1.329.865</b>	<b>1.150.684</b>	<b>1.206.633</b>	<b>2.948.945</b>	<b>2.590.679</b>	<b>30.661.725</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

31 de diciembre de 2018	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	110.114	82.996	63.484	-	-	-	-	256.594
- Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-	-	1.005
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	15.588.182	5.226.671	1.746.685	271.596	10.980	9	-	22.844.123
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
Operaciones de pase	-	512.090	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	-	670.913	-	-	-	-	-	670.913
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	192.680	199.180	402.672	568.343	9.884	1.738	1.374.497
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.699.301</b>	<b>6.685.350</b>	<b>2.067.049</b>	<b>674.268</b>	<b>579.323</b>	<b>111.596</b>	<b>841.868</b>	<b>26.658.755</b>

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

31 de diciembre de 2017	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	3.909.339	-	-	-	-	-	-	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	424.020	8.419	-	-	-	-	432.439
Instrumentos derivados	-	79.509	-	-	-	-	-	79.509
Otros activos financieros	-	85.913	-	-	-	-	-	85.913
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Sector Público no Financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
- Otras Entidades financieras	15.131	201.605	53.548	65.066	142.851	39.759	108	518.068
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	135.324	3.590.303	1.907.426	1.992.815	905.710	935.588	2.185.522	11.652.688
Otros Títulos de Deuda	-	475.647	-	-	-	-	-	475.647
Activos financieros entregados en garantía	891.838	-	-	-	-	-	-	891.838
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	1.179
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.952.811</b>	<b>4.862.253</b>	<b>1.969.393</b>	<b>2.057.881</b>	<b>1.048.561</b>	<b>975.347</b>	<b>2.185.630</b>	<b>18.051.876</b>
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-	-	103.415
- Sector Financiero	100	-	-	-	-	-	-	100
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.591.995	3.877.060	994.962	205.417	88.273	81	-	13.757.788
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	510.075	-	-	-	-	-	510.075
Instrumentos derivados	-	1.739	-	-	-	-	-	1.739
Operaciones de pase	-	191.438	150.415	-	-	-	-	341.853
Otros pasivos financieros	-	171.367	-	-	-	-	-	171.367
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	78.504	274.185	193.304	11.886	22.558	11.351	591.788
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.695.510</b>	<b>4.830.183</b>	<b>1.419.562</b>	<b>398.721</b>	<b>100.159</b>	<b>22.639</b>	<b>11.351</b>	<b>15.478.125</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

31 de diciembre de 2016	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.841.884	-	-	-	-	-	-	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	22.842	218.260	335.418	7.706	61.150	296.891	942.267
Instrumentos derivados	-	7.138	-	-	-	-	-	7.138
Otros activos financieros	-	116.718	-	-	-	-	-	116.718
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Otras Entidades financieras	-	11.804	37.698	29.995	99.794	8.503	1.439	189.233
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	77.852	3.438.282	903.768	817.195	536.508	538.569	788.866	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	-	229.688	-	-	-	-	-	229.688
Activos financieros entregados en garantía	296.176	-	-	-	-	-	-	296.176
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.164	-	-	-	-	-	-	1.164
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.217.076</b>	<b>3.826.472</b>	<b>1.159.726</b>	<b>1.182.608</b>	<b>644.008</b>	<b>608.222</b>	<b>1.087.196</b>	<b>11.725.308</b>
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-	-	196.332
- Sector Financiero	317	-	-	-	-	-	-	317
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.258.498	3.766.560	973.838	774.246	553.559	146	-	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	90.776	-	-	-	-	-	90.776
Instrumentos derivados	-	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Otros pasivos financieros	-	233.308	-	-	-	-	-	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	50.006	70.075	156.322	550	-	-	276.953
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.455.147</b>	<b>4.141.949</b>	<b>1.043.913</b>	<b>930.568</b>	<b>554.109</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>10.125.832</b>

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

#### 18.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad no posee quebranto impositivo acumulado para compensar ganancias impositivas futuras.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
<b>Activos por impuesto diferido:</b>			
Previsión por Préstamos	101.980	57.991	22.618
Provisiones	15.106	5.329	12.296
Comisiones	2.793	-	-
Total activos diferidos	119.879	63.320	34.914
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>			
Propiedad, planta y equipo	(8.877)	(11.189)	(8.209)
Intangibles	(2.259)	-	-
Diferencias de cotización	(9.328)	(4.667)	(5.505)
Total pasivos diferidos	(20.464)	(15.856)	(13.714)
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>99.415</b>	<b>47.464</b>	<b>21.200</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:

IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	212.997	38.481	83.186
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(476.163)	(272.627)	(55.220)
<b>Saldo (a Pagar) / a Favor</b>	<b>(263.166)</b>	<b>(234.146)</b>	<b>27.966</b>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual. El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	31/12/18	31/12/17
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	1.763.884	864.693
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	35%
Impuesto sobre la ganancia contable	529.165	302.643
Diferencias permanentes	(104.953)	(56.280)
- Beneficios por Aportes SGR	(126.300)	(85.750)
- Conceptos no deducibles	12.036	10.412
- Ajuste cambio de tasa	11.380	18.078
- Otros ajustes	(2.069)	980
<b>Defecto/(Exceso) - Impuestos a las ganancias ejercicio anterior</b>	<b>4.005</b>	<b>(9.960)</b>
<b>Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias</b>	<b>428.217</b>	<b>236.403</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 27% y 31,5%, respectivamente.

	31/12/18	31/12/2017
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	476.163	272.627
Cargo por Impuesto Diferido	(51.951)	(26.264)
Defecto/(Exceso) - Impuestos a las ganancias ejercicio anterior	4.005	(9.960)
<b>Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias</b>	<b>428.217</b>	<b>236.403</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 18.2. Reforma tributaria

Con fecha 29 de diciembre de 2017, por medio del Decreto N° 1112/2017 del Poder Ejecutivo Nacional, se promulgó la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de 2017. Dicha ley fue publicada en el Boletín Oficial en la misma fecha de su promulgación. A continuación, se expone una síntesis de ciertos aspectos relevantes de dicha reforma:

#### 18.2.1. Impuesto de igualación:

De acuerdo con la ley 25.063, el pago de dividendos en exceso de las ganancias fiscales acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de dicho pago, genera la obligación de retener sobre ese excedente un 35% de impuesto a las ganancias en concepto de pago único y definitivo. Dicha retención ya no resultará de aplicación para los dividendos atribuibles a ganancias devengadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018.

#### 18.2.2. Ajuste por inflación:

Se dispone que para la determinación de la ganancia neta imponible de los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 podrá tener que deducirse o incorporarse al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación que se obtenga por aplicación de las normas particulares contenidas en los artículos 95 a 98 de la Ley de Impuesto a las Ganancias.

Este ajuste procederá solo si el porcentaje de variación en el índice de precios internos al por mayor suministrado por el INDEC, conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP, llegara a acumular (a) en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, un porcentaje superior al 100%, o (b) en el primer y segundo ejercicio que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, una variación acumulada, calculada desde el primero de ellos y hasta el cierre de cada ejercicio, que supere en un tercio o dos tercios, respectivamente, el 100% mencionado.

Si no se cumple la condición necesaria para el ajuste por inflación impositivo, igualmente procederá el ajuste específico de ciertos activos que se comenta en el próximo acápite.

**18.2.3. Actualización de adquisiciones e inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018:**

Para las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 procederán las siguientes actualizaciones, practicadas sobre la base de las variaciones porcentuales del índice de precios internos al por mayor que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP:

(1) En la enajenación de bienes muebles amortizables, inmuebles que no tengan el carácter de bienes de cambio, bienes intangibles, acciones, cuotas o participaciones sociales (incluidas las cuotas partes de fondos comunes de inversión), el costo computable en la determinación de la ganancia bruta se actualizará por el índice mencionado, desde la fecha de adquisición o inversión hasta la fecha de enajenación, y se disminuirá, en su caso, por las amortizaciones que hubiera correspondido aplicar, calculadas sobre el valor actualizado.

(2) Las amortizaciones deducibles correspondientes a edificios y demás construcciones sobre inmuebles afectados a actividades o inversiones, distintos a bienes de cambio, y las correspondientes a otros bienes empleados para producir ganancias gravadas, se calcularán aplicando a las cuotas de amortización ordinaria el índice de actualización mencionado, referido a la fecha de adquisición o construcción que indique la tabla elaborada por la AFIP.

#### 18.2.4. Revalúo impositivo:

La Ley 27.430 permite ejercer la opción de revaluar a fines impositivos, por única vez, ciertos bienes de titularidad del contribuyente existentes al cierre del primer ejercicio fiscal cerrado con posterioridad al 29 de diciembre de 2017, fecha de entrada en vigencia de la ley, y continuar luego con la actualización de los bienes revaluados sobre la base de las variaciones porcentuales del índice de

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

precios internos al por mayor suministrado por el INDEC, conforme a las tablas que a esos fines elaboró la AFIP. El ejercicio de la opción conlleva el pago de un impuesto especial respecto de todos los bienes revaluados, conforme a las alícuotas establecidas para cada tipo de bien, y otorga el derecho a deducir en la liquidación del impuesto a las ganancias una amortización que incorpore la cuota correspondiente al importe del revalúo.

Quienes ejerzan la opción de revaluar sus bienes conforme a lo previsto en la Ley 27.430 deben (i) renunciar a promover cualquier proceso judicial o administrativo por el cual se reclame, con fines impositivos, la aplicación de procedimientos de actualización de cualquier naturaleza hasta la fecha del primer ejercicio cuyo cierre se produzca con posterioridad a la fecha de entrada en vigencia de esa Ley, y (ii) desistir de las acciones y derechos invocados en procesos que hubieran sido promovidos respecto de ejercicios fiscales cerrados con anterioridad.

Asimismo, el cómputo de la amortización del importe del revalúo o su inclusión como costo computable de una enajenación en la determinación del impuesto a las ganancias, implicará, por el ejercicio fiscal en que ese cómputo se efectúe, la renuncia a cualquier reclamo de actualización.

La Entidad de la Entidad ha decidido no ejercer la opción de revalúo impositivo y mantener los derechos a que se hace referencia en el párrafo precedente.

### 18.3. Pedido de repetición del ajuste por inflación impositivo:

Por otra parte, la Entidad presentó en septiembre de 2017 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2016 por un total de 282.018, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio.

A la fecha de los presentes estados financieros, la AFIP no se ha expedido sobre la presentación efectuada, por lo tanto, la Entidad no lo ha registrado en los mismos.

## 19. INGRESOS POR COMISIONES

	31/12/18	31/12/17
<b>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto</b>		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	58.336	42.012
Comisiones por garantías financieras otorgadas	2.179	4.149
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	68	1.783
	<b>60.583</b>	<b>47.944</b>

### Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo

Comisiones vinculadas con obligaciones	630.749	388.670
Comisiones vinculadas con créditos	84.037	79.718
	714.786	468.388
<b>Total Ingresos por comisiones</b>	<b>775.369</b>	<b>516.332</b>

## 20. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	31/12/18	31/12/17
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(67.949)	143.005
Resultado por compra-venta de divisas	39.558	61.447
	<b>(28.391)</b>	<b>204.452</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

21. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/12/18	31/12/17
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	9.770	7.263
Por venta de propiedad, planta y equipo	40	756
Por venta de otros activos no financieros	-	69
Previsiones desafectadas	2.624	8.816
Créditos recuperados	6.304	2.454
Alquiler de cajas de seguridad	8.986	6.525
Alquileres	1.550	1.112
Intereses punitivos	10.383	3.415
Cajeros automáticos	18.823	7.683
Gestión de promoción	18.523	15.378
Extracto Electrónicos	6.256	5.107
Ingresos por depósito en efectivo	7.595	-
Por pagos electrónicos inmediatos	8.272	4.471
Por sociedad depositaria	9.408	6.908
Otros	51.077	39.067
	<b>159.611</b>	<b>109.024</b>

22. BENEFICIOS AL PERSONAL

	31/12/18	31/12/17
Remuneraciones	(611.727)	(459.171)
Cargas Sociales	(133.611)	(102.366)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(105.140)	(98.030)
Servicios al personal	(25.517)	(15.432)
Otros beneficios a corto plazo	(858)	-
	<b>(876.853)</b>	<b>(674.999)</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31/12/18	31/12/17
Representación, viáticos y movilidad	(20.782)	(18.793)
Servicios administrativos contratados	(36.880)	(20.949)
Servicios de seguridad	(84.066)	(56.898)
Honorarios a Directores y Síndicos	(162.566)	(85.284)
Otros honorarios	(172.561)	(107.869)
Seguros	(96.504)	(61.684)
Alquileres	(83.343)	(44.815)
Papelería y útiles	(11.482)	(9.371)
Electricidad y comunicaciones	(35.768)	(20.859)
Propaganda y publicidad	(14.471)	(24.023)
Impuestos	(73.929)	(70.488)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(44.457)	(35.910)
Tasas y Contribuciones	(64.344)	(26.665)
Gasto de Tecnología	(36.898)	(46.335)
Franqueo y Mensajería	(13.537)	(13.126)
Limpieza	(19.484)	(14.124)
Red Link	(23.257)	(15.677)
Eventos	(12.834)	(5.531)
Otros	(79.269)	(71.854)
	<b>(1.086.432)</b>	<b>(750.255)</b>

Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

24. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/12/18	31/12/17
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(30.017)	(20.895)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(386.566)	(272.689)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	(10.368)	(4.061)
Donaciones	(120.967)	(66.421)
Siniestros	(2.324)	(2.050)
Cargos por otras provisiones e intereses punitivos a favor del BCRA	(14.201)	(8.637)
Retiros Indebidos	(14.867)	(13.725)
Otros	(24.634)	(40.557)
	<b>(603.944)</b>	<b>(429.035)</b>



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### 25. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como “Efectivo y equivalentes de efectivo” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponden a las actividades normales realizadas por la Entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.

- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

En tal sentido, a continuación se expone la conciliación entre la partida “Efectivo y equivalentes” del Estado de Flujos de Efectivo con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Efectivo y depósitos en Bancos	12.503.930	3.909.339	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable	3.999.313	432.439	942.267
	<b>16.503.243</b>	<b>4.341.778</b>	<b>3.784.151</b>

### 26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 177.019.810 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción.

A partir de la reorganización accionaria considerada en el acta de directorio N°2685 del 28 de enero de 2018 y de acuerdo a lo dispuesto por el artículo sexto del Estatuto, las acciones clase A (155.538.330) quedaron automáticamente convertidas en acciones clase B, existiendo una sola clase de acciones.

### 27. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha .

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

### Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- **Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos.

- **Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.

- **Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera.

### Metodologías de determinación de los valores razonables

A continuación se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos financieros no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables se revelan en la presente nota:

### - Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:

Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.

### - Instrumentos de deuda - Títulos e Instrumentos de regulación monetaria:

El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas.

Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.

### - Instrumentos de patrimonio:

El valor razonable de las participaciones de la Entidad en el patrimonio de otras sociedades, categorizado en Nivel 3 de Jerarquía de valores razonables, se estimó en base a la información disponible de cada una de las empresas.

### - Préstamos y otras financiaciones:

El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características en cuanto a moneda y plazo.

### - Depósitos a plazo fijo:

El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

- Otros instrumentos financieros:

En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente:

31 de diciembre de 2018

	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	12.316.653	12.316.653	-	-	12.316.653
Saldos en otras entidades financieras	187.277	187.277	-	-	187.277
Otros títulos de deuda	667.299	-	646.299	-	646.299
Otros activos financieros	505.205	505.205	-	-	505.205
Préstamos y Otras Financiaciones (1)	11.570.818	-	8.930.893	-	8.930.893
Activos entregados en garantías	535.268	535.268	-	-	535.268
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	23.101.722	-	23.208.860	-	23.208.860
Operaciones de pase	512.090	512.090	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	670.913	670.913	-	-	670.913
Financiaciones recibidas	1.374.497	1.374.497	-	-	1.374.497

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

31 de diciembre de 2017

	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.772.698	3.772.698	-	-	3.772.698
Saldos en otras entidades financieras	136.641	136.641	-	-	136.641
Otros títulos de deuda	475.647	-	443.534	-	443.534
Otros activos financieros	85.913	85.878	-	-	85.878
Préstamos y otras financiaciones (1)	12.176.012	-	11.386.154	-	11.386.154
Activos entregados en garantías	307.186	-	307.186	-	307.186
<b>Activos F</b>					
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	13.861.303	-	14.976.980	-	14.976.980
Operaciones de pase	341.853	341.853	-	-	341.853
Otros pasivos financieros	171.367	172.310	-	-	172.310
Financiaciones recibidas de entidades financieras	591.788	591.710	-	-	591.710

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

31 de diciembre de 2016

	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	2.336.838	2.336.838	-	-	2.336.838
Saldos en otras entidades financieras	505.046	505.046	-	-	505.046
Otros títulos de deuda	229.688	-	214.758	-	214.758
Otros activos financieros	116.718	116.689	-	-	116.689
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.290.273	-	6.538.938	-	6.538.938
Activos entregados en garantías	151.525	-	151.525	-	151.525
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	9.523.496	-	9.562.748	-	9.562.748
Otros pasivos financieros	233.308	233.387	-	-	233.387
Financiaciones recibidas de entidades financieras	276.953	276.953	-	-	276.953

(1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

## Notas a los Estados

### Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

#### 28. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

Los riesgos son inherentes a las actividades de la Entidad y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Entidad.

El Directorio de la Entidad está integrado por el número de integrantes que fije la asamblea de Accionistas, con un mínimo de tres y un máximo de seis directores titulares con mandato por ejercicio, pudiendo designar igual o menor número de suplentes que se incorporarán al Directorio en caso de vacancia, de acuerdo al orden de designación.

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Este, es el responsable de ejecutar las decisiones asamblearias, del desarrollo de las tareas especialmente delegadas por los accionistas y de establecer la estrategia de negocios debiendo aprobar las políticas generales y particulares con el fin de lograr una buena administración de los negocios. Sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

La composición accionaria de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente: Carlota Evelina Durst y Andrés Patricio Meta 96,97%; y Fideicomiso Bind 3,03%.

#### Estructura de manejo de riesgos:

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, la Entidad 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 y tasa de interés, entre otros).

La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, tasa, mercado y operacional, entre otros.

En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

La estructura antes citada comprende distintos comités separados e independientes. A continuación se incluye la denominación de los mismos, con un detalle 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 BCRA y cualquier otro organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos de la Entidad y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

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

#### - Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al 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, 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 y Financiamiento del Terrorismo se han tomado.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### - Comité de Tecnología Informática y Productos:

Gestiona los 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:

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

### - Comité de Créditos y Negocios:

Es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Entidad, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito de la Entidad, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes, segmentado en Senior, Semi Senior y Junior.

### - Comité de Activos y Pasivos (ALCO):

Es el responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, 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 financiamiento.

### - Comité de Créditos Financieros:

Responsable de evaluar propuestas de exposición específicas frente a Entidades Financieras, incluyendo Bancos, Cooperativas Financieras, SGR, Fideicomisos Financieros, Aseguradoras y otras con necesidades de financieras específicas.

### - 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.

### - Comité de Ética y Gobierno Societario:

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

### - Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros:

Es responsable de articular los mecanismos necesarios para que la Entidad 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 las disposiciones del BCRA. Asimismo, debe adoptar decisiones que tendientes a reducir la reiteración de los mismos.

### - Comité de Legales:

Trata la gestión de acciones judiciales y prejudiciales de la Entidad tendientes al recupero de los créditos en mora. Asimismo analiza las gestiones de los juicios en los cuales la Entidad es demandada, incluyendo las acciones de clase.

### - Comité de Mora:

Trata la gestión de la mora temprana y los temas relacionados con la evolución de la gestión de recupero de los créditos en mora, y la toma de decisión al respecto del inicio de acciones judiciales.

### - Comité de Relaciones Institucionales y Marketing:

Trata temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento de la Entidad incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

### - Comité de Banca Previsional:

Es el responsable del tratamiento de los temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento previsional, incluyendo la estrategia, la política y presupuestos en la materia.

### - Comité de Operaciones y Procesos:

Se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad en los productos ofrecidos por la Entidad, 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 intervinientes, evaluando estrategias, presupuestos y nuevos proyectos.

La Entidad ha implementado un proceso de gestión integral de riesgos conforme a los lineamientos sugeridos por las Comunicaciones "A" 5398 y modificatorias, encontrándose en línea adicionalmente con las buenas prácticas bancarias recomendadas por el Comité de Basilea.

En este sentido la Gerencia de Control de Gestión y Riesgos tiene a su cargo la gestión integral de los riesgos que afronta la Entidad, actuando de manera independiente respecto de las áreas de negocios.

Por otra parte, el Comité de Gestión Integral de Riesgos, se encuentra integrado por dos Directores, Gerente de Legales, Gerente de Administración, Gerente de Control de Gestión y Riesgos Integrales, Gerente General (podrá participar en las reuniones de Comité cuando así lo ameriten los temas a tratar, o cuando el mismo considere oportuna su participación) y Gerente de Auditoría Interna (Conforma el Comité pero dada sus responsabilidades dentro de la organización que pudieran no estar de acuerdo con las buenas prácticas en materia de segregación de funciones, carece de voto).

Este Comité tiene como objetivos principales proponer al Directorio la estrategia para la gestión de riesgos de mercado, tasa, liquidez, crédito, operacional, estratégico y reputacional, entre otros, así como los límites globales de exposición a dichos riesgos. Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas.

La gestión de los riesgos de la Entidad está dentro de un proceso de adaptación a las exigencias regulatorias, promovidas por Basilea III y por el BCRA. A través de estos principios rectores se han definido una serie de procedimientos y procesos que permiten identificar, medir y valorar los riesgos a los que está expuesta, siempre buscando la consistencia con su estrategia de negocio.

Los procesos de gestión de riesgos se transmiten a toda la Entidad, estando alineados a directrices del Directorio de la Entidad que, por medio de Comités, definen los objetivos globales expresados en metas y límites para las unidades de negocio gestoras de riesgos. Siendo fundamental para la correcta identificación, medición, monitoreo y mitigación de los riesgos el armado de Políticas y Procedimientos que garanticen el correcto proceso de gestión de riesgos.

La Gerencia de Riesgos Integrales provee al Directorio, en forma clara, concisa y oportuna, de información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad. Esta información incluye las exposiciones a todos los riesgos, incluidas aquellas que provienen de operaciones fuera del balance –es decir operaciones no registradas en el balance de saldos. Además, la gerencia comprende los supuestos y limitaciones inherentes a las medidas de riesgo específicas

En base a lo mencionado en el párrafo precedente, el proceso de gestión de riesgos en la Entidad posee como aspectos más destacados:

- Estimar y evaluar el nivel y tendencia de los riesgos relevantes a fin de monitorear los efectos sobre las necesidades de capital.
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos y parámetros utilizados en las herramientas de medición de capital.
- Evaluar la sensibilidad de los riesgos relevantes ante cambios tanto endógenos como exógenos.
- Revisión de los límites de tolerancia al riesgo existentes a partir de la evaluación de los principales riesgos afrontados por la Entidad.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

- Elaboración del Informe de Autoevaluación de Capital, para el cual se utilizaron métodos avanzados, conforme a los lineamientos de Basilea III, para estimar el Capital Económico requerido por la Entidad para cada uno de los Riesgos significativos identificados.
- Preparación y realización de pruebas de estrés para medir escenarios de diversa severidad, a los efectos de evaluar el eventual impacto ante situaciones de tensión y prever acciones de contingencia en la gestión de los distintos riesgos, y en función de los resultados introducir ajustes pertinentes al plan estratégico.
- Elaboración, conjuntamente con el Directorio, de la Política de Apetito al Riesgo y Política de Planes de Contingencias.

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos de la Entidad incluyen pautas específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia. La cobertura selectiva se usa dentro de la Entidad para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el BCRA en cuanto a los límites máximos de asistencia a grupos de deudores establecidos, con el objetivo de atomizar la cartera, disminuyendo la concentración del riesgo crediticio.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés y riesgo operacional.

La Entidad posee una Política de Apetito al Riesgo en la cual se explicitan el apetito al riesgo de la misma. Por apetito se entiende el tipo de riesgos y su máximo nivel de cuantía que la entidad está dispuesta a tolerar en la ejecución de su estrategia de negocios, de manera que pueda continuar con la actividad ordinaria frente a eventos inesperados que pueda tener impacto negativo en la solvencia, posición de liquidez y rentabilidad.

El perfil de riesgo se manifiesta en el riesgo real de las decisiones que la entidad decide enfrentar. Debe ser sometido a un proceso de evaluación y contemplar los procesos de gestión de riesgos y determinación de métricas, debiendo ser objeto de comparación de apetito y tolerancia al riesgo, incluyendo:

- Monitoreo de límites y umbrales en los indicadores de riesgos a efectos de evaluar la alineación con el apetito fijado por el Directorio.
- Revisión de la propensión al riesgo, de acuerdo con la evolución de los negocios.
- Acciones específicas de alineación o investigación en casos asumidos.

A continuación se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:

### Gestión del capital

Para propósitos de gestión del capital del Grupo, el capital incluye el capital accionario emitido, las acciones preferidas convertibles, las primas de emisión y todas las demás cuentas de capital y otros componentes de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora.

Los objetivos principales de la política de administración de capital de [nombre de la Entidad] son garantizar que la Entidad cumpla con los requisitos de capital impuestos por el BCRA y mantenga calificaciones crediticias sólidas y ratios de capital saludables para respaldar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Entidad gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Entidad puede ajustar el monto del pago de dividendos a los accionistas, emitir o comprar o vender acciones.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no hubo cambios en los objetivos, las políticas ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de diciembre de 2018, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31/12/18
<b>Responsabilidad patrimonial computable</b>	<b>3.026.958</b>
<b>Exigencia de capitales mínimos</b>	<b>1.452.446</b>
Riesgo de crédito	1.238.140
Riesgo de mercado	78.264
Riesgo operacional	111.115
Incrementos	24.927
<b>Exceso de integración</b>	<b>1.574.512</b>

## Riesgo de crédito

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

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

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

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

El Banco 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.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad.

La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos. Los mismos persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

- Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico.
- Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecúen al perfil del cliente.
- Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos.
- Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos, que según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia.
- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

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

El Banco cuenta con un Comité de Créditos y Negocios encargado de la gestión del riesgo de crédito y de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco. La Gerencia de Riesgos integra el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual se encarga del monitoreo de la gestión del riesgo de crédito.

La Gerencia de Créditos y Negocios es la encargada de realizar el análisis, examinando la capacidad crediticia y de repago del cliente y emite un informe en el que, entre otros aspectos, detalla los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y que pueden comprometer su capacidad de pago y observaciones que pueda presentar respecto de litigios originados en las disposiciones legales del sistema financiero o derivados de la actividad comercial, tales como inhabilitaciones, pedidos de quiebras y juicios en curso.

El Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito del Banco a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. El Banco cuenta con una Política de Gestión Crediticia que contienen los lineamientos en la materia aprobados por el Directorio que persiguen el objetivo de proveer un marco para la generación de negocios a fin de lograr una relación adecuada entre los riesgos asumidos y la rentabilidad deseada.

El Banco debe contar con un legajo de cada cliente, denominado “Carpeta de Crédito”, el cual debe contener todos los elementos informativos que posibiliten efectuar la correcta identificación del deudor, las correspondientes evaluaciones acerca del patrimonio, flujo y egresos; rentabilidad empresarial o proyecto a financiar.

El Banco cuenta dentro de su Política de Gestión Crediticia con una lista de actividades excluidas de cualquier línea de financiación. La información vinculada con el cliente, será tanto de carácter comercial como legal, pues la misma será de utilidad para analizar y valorizar la relación comercial y la medición del riesgo de una propuesta crediticia.

Previamente a elevar una propuesta al Comité de Créditos y Negocios, el Oficial de Negocios o Ejecutivo de Clientes remitirá los antecedentes para la evaluación al Coordinador de Red Comercial que corresponda según la zona del Cliente, y este en caso de considerarla viable elevará la propuesta. Los niveles de aprobación comercial son:

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### - Clientes de Casa Central:

Gerente de Banca Empresas y Negocios o Gerente Comercial de Banca Empresas.

### - Clientes de Sucursales:

Coordinador de Red Comercial (correspondiente a la zona).

En función de la asistencia solicitada, la autoridad de aprobación crediticia se encuentra delegada en los Comités de Créditos y Negocios Junior, Semi Sénior, Sénior y Financiero.

Las ampliaciones de las líneas de crédito excepcionales, y las líneas de crédito que habiendo vencido mantengan su documentación crediticia vigente; se analizarán individualmente, con el objetivo de agilizar la respuesta al Cliente.

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato.

La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades eventuales se evalúan y previsionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato.

El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

A continuación se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

### Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 5 categorías que implican diferentes niveles de previsionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor.

### - Cartera de Banca Individuos:

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera de préstamos de consumo y comercial asimilable a consumo, se basa en una evaluación objetiva, considerando el cumplimiento actual del deudor, en función a los días de atraso, conforme se detalla a continuación:

Situación	Días de mora
1	hasta 31
2	32 hasta 90
3	91 hasta 180
4	181 hasta 365
5	más de 365

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

Esto se encuentra alineado a lo exigido por el BCRA en la sección 7.2 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.

### - Cartera Banca Empresas

De acuerdo con lo exigido por el BCRA en sección 6.5 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera comercial, la clasificación de los deudores de la presente cartera se basa en una evaluación subjetiva en donde se analiza la situación patrimonial y financiera actual y futura del deudor, en base a un análisis integral del mismo, considerando su flujo de fondos, estados financieros, ventas post balance, cumplimiento de sus obligaciones en esta y otras entidades financieras, entre otros.

Adicionalmente, y considerando que la Entidad se encuentra en un proceso de convergencia hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), aun teniendo en cuenta la excepción transitoria establecida por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 sobre la aplicación de las revelaciones en materia de pérdidas crediticias esperadas y sus técnicas de estimación, la Entidad establece una previsión global con el fin de adoptar criterios más rigurosos basados en los análisis de las fluctuaciones de la cartera propia y el riesgo que representa; fijando así la previsión global como máximo en un 3% sobre el total de la cartera clasificada como situación normal.

El objetivo es mantener una política de provisiones facultativas que -cumpliendo las provisiones mínimas requeridas por el BCRA- permita converger a los criterios que resultan más representativos del comportamiento de los usuarios de crédito.

### Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros:

La Entidad evalúa el riesgo crediticio identificando de cada uno de los activos financieros invertidos en el sector público por contraparte. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino, los cuales tienen cotización en mercados activos.

A continuación se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total del capital:

Emisor	Porcentaje 2018	Porcentaje 2017	Porcentaje 2016
Gobierno Nacional	27,8%	-	-
Gobierno Provincial	-	0,1%	3,1%
BCRA	63,5%	28,7%	77,2%

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

A continuación se muestra un análisis de los Préstamos y otras financiaciones  
(incluyendo provisiones) de la Entidad por actividad:

Principales industrias	Exposición Máxima Bruta al	
	31/12/18	31/12/17
Personas Físicas/ Consumo	3.669.106	3.202.291
Servicios Financieros	2.170.685	1.838.578
Comercio al por menor y mayor	951.121	1.509.825
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	1.884.886	998.433
Servicios	767.145	840.145
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	411.921	633.153
Industria manufacturera	204.803	511.393
Construcción	197.861	462.688
Industria textil	266.129	426.160
Energía	50.912	280.048
Fabricación de productos y sustancias químicas	614.410	280.048
Transporte	68.268	267.872
Electrónica	205.961	206.992
Comercialización de autos y motos	53.226	158.288
Industria papelera y servicios conexos	38.184	146.112
Fabricación de vehículos automotores	16.200	97.408
Otros	-	316.578
<b>Total</b>	<b>11.570.818</b>	<b>12.176.012</b>

**Calidad de préstamos por sector:**

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA, y determina su deterioro como se menciona en la nota 2.2.6. A continuación se detalla los préstamos de la entidad en función a su situación y deterioro.

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados No deteriorados		Deteriorados		
	1	2	1	2	3	4	5
<b>Al 31/12/2018</b>	<b>Situación</b>						
Banca Empresas	5.696.183	165.548	1.115.545	22.788	9.405	45.167	9.645
Banca Individuos	3.106.631	132.449	68.054	117.464	26.681	38.935	26.118

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados No deteriorados		Deteriorados		
	1	2	1	2	3	4	5
<b>Al 31/12/2017</b>	<b>Situación</b>						
Banca Empresas	3.742.467	-	4.746.328	17.612	8.806	35.223	8.806
Banca Individuos	3.041.758	13.921	233.178	73.086	27.842	24.362	20.882

Los restantes activos financieros no se encuentran atrasados ni deteriorados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

La Entidad expone en el Anexo B “Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas” de los presentes estados financieros la apertura de los préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas.

Análisis por antigüedad de los préstamos en mora pero no deteriorados (en días):

Al 31/12/18	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90
Banca Empresas	531.049	349.117	258.166
Banca Individuos	68.054	105.016	12.448
<b>TOTAL</b>	<b>599.103</b>	<b>454.133</b>	<b>270.614</b>

Al 31/12/17	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90
Banca Empresas	4.552.601	88.058	123.281
Banca Individuos	233.178	52.204	20.882
<b>TOTAL</b>	<b>4.785.779</b>	<b>140.262</b>	<b>144.163</b>

### Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas de afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este de las diferencias de tipo y tamaño de activos y pasivos. Es decir, el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles (“descalces” entre pagos y cobros) que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos

los compromisos financieros, presentes y futuros, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizar la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesta la Entidad en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

Activos: se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 20% del total de activos.

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control de riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez que se encuentran plasmados en la Política de Apetito de Riesgo.

El área de Riesgos Integrales monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio relacionados con el riesgo de liquidez, los cuales comprenden niveles de liquidez mínima.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizando la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudencial que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia, las siguientes acciones:

- 1) Realización de Pases Pasivos
- 2) Captación de cuentas remuneradas o plazos fijos institucionales
- 3) Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos no línea
- 4) Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos línea
- 5) Solicitar asistencia financiera al BCRA

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo y equivalentes, sobre el total de depósitos.

	31/12/18	31/12/17
Al Cierre del mes	70%	28%
Promedio durante el ejercicio	68%	33%
Mayor	72%	43%
Menor	65%	23%

### Riesgo de mercado

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

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.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene la Entidad y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero.

Los riesgos a que están expuestas las carteras de inversiones son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés). La Entidad aplica la metodología de VaR para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado. Expresa el monto “máximo” que la Entidad podría perder, pero con un 99,9% de nivel de confianza. Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (0,01%) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto “período de retención” hasta que se puedan cerrar las posiciones (10 días).

El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el riesgo de mercado de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

Riesgo de Mercado del portafolio de negociación	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Riesgo de tasa de interés	18.484	10.306	10.252
Riesgo de cambio de moneda	3.360	33.123	34.266
Riesgo de precio	56.420	59.351	75.287

La Entidad usa modelos de simulación para evaluar cambios posibles en el valor de mercado de la cartera de negociación en base a datos históricos de los últimos cinco años.

Los modelos Valor en Riesgo se designan para medir el riesgo de mercado en un entorno de mercado normal. Los mismos asumen que todo cambio que ocurra en los factores de riesgo que afecten el entorno de mercado normal seguirán una distribución normal.

La distribución se calcula mediante los datos históricos ponderados exponencialmente. El uso de Valor en Riesgo tiene limitaciones porque se basa en correlaciones y volatilidades históricas en los precios de mercado y asume que los movimientos de precios futuros seguirán una distribución estadística.

Debido a que el Valor en Riesgo se basa mucho en los datos históricos para brindar información y quizás no anticipe claramente las variaciones y modificaciones futuras de los factores de riesgo, la probabilidad de grandes movimientos de mercado se puede subestimar si los cambios en los factores de riesgo no se alinean con la presunción de distribución normal.

El Valor en Riesgo también puede estar sobre o subestimado debido a los supuestos ubicados en los factores de riesgos y la relación entre esos factores respecto de instrumentos específicos. Aunque las

posiciones pueden variar a lo largo del día, el Valor en Riesgo sólo representa el riesgo de las carteras al cierre de cada día hábil y no contabiliza las pérdidas que pudieran ocurrir superado el nivel de certeza del 99,9%.

### Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés:

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad 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 y en su valor económico. La Entidad revisa periódicamente el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés considerando a esos efectos el segmento de moneda local y moneda extranjera.

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 Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

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.

La Entidad calcula el riesgo de descalces de tasas de interés realizando un análisis de sensibilidad del cambio en el valor neto de los activos ante un aumento de la tasa de interés de dos puntos básicos. Para este propósito, la pérdida máxima potencial en el valor económico neto del portafolio de activos y pasivos se determina considerando un intervalo de confianza del 99%. y usando el modelo y estándares establecidos por el BCRA para determinar los requerimientos de capitales mínimos para cada riesgo de tasa de interés.

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

### 29. 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 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados

### Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

### 30. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 267.133 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.

b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo.

A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

c) Mediante la Comunicación "A" 6464, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

La distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, (iii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, y (iv) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA.

Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a 39.245 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

Al 31 de diciembre de 2018, los ajustes que corresponde realizar a los resultados no asignados son los siguientes:

i. Diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado por 21.665.

ii. Ganancia originada por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por 39.245.

Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos, y el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO<sub>n</sub>1), neto de conceptos deducibles (CDCO<sub>n</sub>1).

### 31. 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 2018, 2017 y 2016, la Entidad es agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión que se detallan, cuyos patrimonios a dichas fechas son los siguientes:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
IAM Renta Plus FCI	858.906	2.168.408	2.008.846
IAM Renta Dólares	1.803.680	675.646	-
IAM Renta Ahorro FCI	2.272.284	643.786	221.271
IAM Renta Capital	1.037.305	686.075	82.539
IAM Estrategia FCI	175.387	271.459	-
IAM Mercado Fondo (*)	1.001.844	-	-
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	104.371	66.771	63.095
IAM Renta Crecimiento FCI	13.515	11.006	29.199
IAM Renta Variable FCI	27.787	6.420	220.360
IAM Performance Américas FCI	185.675	-	-
<b>Total Patrimonio Neto de los Fondos en Custodia</b>	<b>7.480.754</b>	<b>4.529.571</b>	<b>2.625.310</b>

(\*) El 12 de julio de 2018 la CNV aprobó la modificación del Reglamento de Gestión del FCI IAM Retorno Total, el cual autorizó el cambio de nombre a IAM Mercado Fondo.

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 30 de junio de 2016 y N° 18.581 del 31 de marzo de 2017, la CNV inscribió a IAM Renta Mixta (bajo el N° 808), IAM Retorno Total FCI y IAM Renta Balanceada FCI, (bajo los N° 955 y N°956), respectivamente, habiendo registrado a la Sociedad como agente de administración de dichos fondos y al Banco Industrial S.A. como su agente de custodia.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables IAM Renta Mixta y IAM Renta Balanceada FCI aún no han iniciado sus operaciones. Durante el último trimestre del ejercicio 2017, los Directores de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y el agente de custodia aprobaron la creación de IAM Renta Total FCI (13 de octubre de 2017) y IAM Renta Júbilo



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

FCI (12 de diciembre de 2017). Con fecha 12 de abril de 2018 la Sociedad ha obtenido la aprobación correspondiente por parte de CNV. A la fecha de emisión de los presentes estados contables estos fondos aún no han iniciado sus operaciones.

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. Adicionalmente, con fecha 14 de junio de 2018 se aprobó a la Entidad como Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI. Con fecha 4 de julio de 2018 le aprobó a la Entidad la modalidad alternativa de suscripción y rescate por medio de Internet.

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

A continuación, se detalla el cumplimiento de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
<b>1. Patrimonio neto mínimo e integración:</b>			
Exigencia para actuar como ALyC y AN Integral, Agente de Custodia y Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de FCI	22.625	19.000	18.000
Patrimonio neto s/ estados contables	3.338.163	1.963.251	1.352.790
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	<b>3.315.538</b>	<b>1.944.251</b>	<b>1.334.790</b>
<b>2. Contrapartida mínima e integración:</b>			
Contrapartida mínima exigida:	10.250	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	<b>21.364</b>	<b>11.817</b>	<b>11.453</b>
<b>Activos en instrumentos locales</b>			
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria [1]	21.364	11.817	11.453
Exceso de integración de la contrapartida	<b>11.114</b>	<b>3.817</b>	<b>3.453</b>

[1] Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 5261-Lete USD Vencimiento 15/03/2019 - VN 560.000]



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/18

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

Al 31 de diciembre de 2018, 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:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>			
Banco Central de la República Argentina	11.383.248	3.361.059	1.941.491
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>			
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	3.999.313	432.439	942.267
<b>Activos financieros entregados en garantía</b>			
Por operatoria con BCRA	443.919	286.430	138.487

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

En la nota 14. de estos estados financieros se describen los sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos contables adicionales significativos a los mencionados precedentemente, que pudieran derivarse del resultado final de estas actuaciones.

### 34. GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En la nota 28 de estos estados financieros se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgos y gobierno corporativo.

### 35. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 8 de noviembre de 2017, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del Banco Industrial S.A ( la “Entidad”) 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 (el “Programa”); 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 Comisión Nacional de Valores de la Argentina (“CNV”) y/o del exterior, según lo determine el Directorio de la Entidad o las personas autorizadas por este (la “Asamblea”).

A tal efecto, la Asamblea de Accionistas delegó en el Directorio de la Entidad: (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 la Asamblea; (ii) la realización ante cualesquier organismos público competente, 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.

En virtud de lo expuesto, los términos y condiciones del Programa han sido aprobados en las reuniones de Directorio de la Entidad de fechas 26 de diciembre de 2017, 16 de marzo de 2018, 18 de junio de 2018 y 17 de septiembre de 2018.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Notas a los Estados Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/18

Con fecha 28 de abril de 2018, la Entidad presentó en CNV una nota de solicitud de ingreso al Régimen de Oferta Pública y de aprobación de la creación del Programa, lo cual ha sido autorizado por dicho organismo mediante Resolución RESFC-2018-19802-APN-DIR#CNV de fecha 3 de octubre de 2018.

### 36. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

La Entidad tiene como política general realizar la custodia de la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, con distintos parámetros según las características de la información. Para ello, alquila tres depósitos ubicados en las calles Guaraní 530, CABA, Av. Gaona 3737, CABA y Salta 252, CABA. Asimismo, la Entidad mantiene en su sede social el detalle de la documentación en guarda en dichos depósitos, a disposición de los organismos de control.

### 37. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALS

La situación macroeconómica internacional y nacional presenta cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Particularmente a nivel nacional, se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tasa de interés y precios de las principales materias primas.

Debido a esta coyuntura macroeconómica, la Entidad monitorea permanentemente la evolución las variables pertinentes de los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

### 38. HECHOS POSTERIORES

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes Estados financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros mencionados.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Anexo A

Detalle de títulos públicos y privados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia			Posición			
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/18	Saldo de libros 31/12/17	Saldo de libros 31/12/16	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
<b>TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE</b>								
<b>CON CAMBIO EN RESULTADOS</b>			<b>3.999.313</b>	<b>432.439</b>	<b>942.267</b>	<b>3.999.313</b>	<b>-</b>	<b>3.999.313</b>
<b>Del País</b>								
<b>Títulos públicos</b>								
05330 BONO TESORO NACIONAL TF VTO. 21/11/2020	5330	1	162.180	-	-	162.180	-	162.180
05255 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DÍAS 26/04	5255	1	43.612	-	-	43.612	-	43.612
05254 LETRAS DEL TESORO U\$D 364 DÍAS V 12/04/2019	5254	1	40.699	-	-	40.699	-	40.699
05225 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.15/06/2018	5225	1	-	806	368.487	-	-	-
05226 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.30/11/2018	5226	1	-	426	140.380	-	-	-
05228 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.29/06/2018	5228	1	-	451	2.420	-	-	-
05229 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.14/12/2018	5229	1	-	364	4.274	-	-	-
05235 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 6/03/2018	5235	1	-	936	10.420	-	-	-
05239 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 11/05/2018	5239	1	-	745	20.740	-	-	-
05240 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.26/10/2018	5240	1	-	1.412	-	-	-	-
05241 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 16/11/2018	5241	1	-	1.224	-	-	-	-
32665 BONO CANC. DEUDAS BS.AS. V.2018 \$ ES	32665	1	-	2.055	-	-	-	-
Otros			-	-	3.096	-	-	-

Anexo A  
(continuación)

Detalle de títulos públicos  
y privados al 31 de diciembre  
de 2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia			Posición			
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/18	Saldo de libros 31/12/17	Saldo de libros 31/12/16	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
<b>Letras BCRA</b>			<b>3.752.822</b>	<b>424.020</b>	<b>392.450</b>	<b>3.752.822</b>	-	<b>3.752.822</b>
83309 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO.03/01/19	83309	1	1.981.596	-	-	1.981.596	-	1.981.596
83312 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO.08/01/19	83312	2	1.473.510	-	-	1.473.510	-	1.473.510
83308 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO.02/01/19	83308	1	297.716	-	-	297.716	-	297.716
46824 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/04/2018 273 D	46824	1	-	13	-	-	-	-
46825 LEBAC INTERNA \$ VTO.16/05/2018 273 D	46825	1	-	12.189	-	-	-	-
46827 LEBAC INTERNA \$ VTO.21/06/2018 274 D	46827	1	-	957	-	-	-	-
46828 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/07/2018 273 D	46828	1	-	400	-	-	-	-
46830 LEBAC INTERNA \$ VTO.19/09/2018 273 D	46830	1	-	380.999	-	-	-	-
46821 LEBAC INTERNA \$ VTO.17/01/2018 273 D	46821	1	-	1.238	-	-	-	-
46822 LEBAC INTERNA \$ VTO.21/02/2018 280 D	46822	1	-	12.275	-	-	-	-
46823 LEBAC INTERNA \$ VTO.21/03/2018 273 D	46823	1	-	15.949	-	-	-	-
46761 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/01/2017 252 D	46761	1	-	-	357	-	-	-
46766 LEBAC INTERNA \$ VTO.25/01/2017 252 D	46766	1	-	-	330	-	-	-
46773 LEBAC INTERNA \$ VTO.01/02/2017 251 D	46773	1	-	-	5.116	-	-	-
46786 LEBAC INTERNA \$ VTO.15/02/2017 252 D	46786	1	-	-	86.043	-	-	-
46790 LEBAC INTERNA \$ VTO.04/01/2017 203 D	46790	1	-	-	216	-	-	-
46793 LEBAC INTERNA \$ VTO.11/01/2017 203 D	46793	1	-	-	7.719	-	-	-
46794 LEBAC INTERNA \$ VTO.01/03/2017 252 D	46794	1	-	-	3.087	-	-	-
46796 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/01/2017 203 D	46796	1	-	-	9.494	-	-	-
46799 LEBAC INTERNA \$ VTO.25/01/2017 203 D	46799	1	-	-	5.413	-	-	-
46800 LEBAC INTERNA \$ VTO.15/03/2017 252 D	46800	1	-	-	90.057	-	-	-
46804 LEBAC INTERNA \$ VTO.05/04/2017 252 D	46804	1	-	-	944	-	-	-
46807 LEBAC INTERNA \$ VTO.26/04/2017 252 D	46807	1	-	-	92.505	-	-	-
46810 LEBAC INTERNA \$ VTO.17/05/2017 252 D	46810	1	-	-	23.329	-	-	-
46812 LEBAC INTERNA \$ VTO.31/05/2017 252 D	46812	1	-	-	14.720	-	-	-
46814 LEBAC INTERNA \$ VTO.19/07/2017 287 D	46814	1	-	-	53.120	-	-	-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**Anexo A**  
(continuación)

Detalle de títulos públicos  
y privados al 31 de diciembre  
de 2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia			Posición			
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/18	Saldo de libros 31/12/17	Saldo de libros 31/12/16	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES</b>			<b>667.299</b>	<b>475.647</b>	<b>229.688</b>	<b>667.299</b>	-	<b>667.299</b>
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO</b>			<b>667.299</b>	<b>475.647</b>	<b>229.688</b>	<b>667.299</b>	-	<b>667.299</b>
<b>Del País</b>								
<b>Títulos privados</b>			667.299	475.647	229.688	667.299	-	667.299
53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/23 U\$S C	53289	2	195.579	-	-	195.579	-	195.579
52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/8/22 U\$S	52719	2	125.891	78.938	-	125.891	-	125.891
52389 VCFF VICENTIN EXPORT 7 CL B U\$S	52389	2	91.004	91.013	-	91.004	-	91.004
53109 ON NEWSAN S.A. V.19/12/20 CL.2 U\$S E	53109	2	55.010	56.437	-	55.010	-	55.010
53899 ON VOLSKWAGEN FIN SER C1 V.07/09/19	53899	2	40.645	-	-	40.645	-	40.645
53925 ON ROMBO CIA.FIN. S.43 V. 14/12/19 \$	53925	2	40.326	-	-	40.326	-	40.326
53846 ON TARJ NARAN C.41 S2 V15/5/20 \$	53846	2	40.222	-	-	40.222	-	40.222
52640 ON AGROEMPRESA COLON V.18/07/19 U\$S	52640	2	24.926	16.465	-	24.926	-	24.926
53964 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 5 CL. \$	53964	2	18.411	-	-	18.411	-	18.411
53017 VDFF CREDICUOTAS CONSUMO 4 CL C \$ CG	53017	2	12.376	19.136	-	12.376	-	12.376
53306 ON CRED.DIRECTO CL. 3 V.27/02/20 \$ C	53306	2	5.071	-	-	5.071	-	5.071
52797 ON CRED.DIRECTO CL. 1 V.07/03/19 \$ C	52797	2	4.534	10.198	-	4.534	-	4.534
53904 ON PYME CATAJUY S1 U\$S 07/12/20 CG	53904	2	3.767	-	-	3.767	-	3.767
53565 VD FF MONI MOBILE 1 CL a \$ C.G.	53565	2	1.919	-	-	1.919	-	1.919
52317 VD FF CGM LEASING 30 CL. "C" \$ C.G.	52317	2	1.823	1.431	-	1.823	-	1.823
52906 VD FF FIDEBICA 49 CL C \$ CG	52906	2	262	2.775	-	262	-	262
52905 VD FF FIDEBICA 49 CL B \$ CG	52905	2	70	740	-	70	-	70
53559 VD FF SENSEI 5 SENIOR \$ C.G.	53559	2	47	-	-	47	-	47

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**Anexo A**  
(continuación)

Detalle de títulos públicos  
y privados al 31 de diciembre  
de 2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia			Posición			
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/18	Saldo de libros 31/12/17	Saldo de libros 31/12/16	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
51110 ON ROGIRO ACEROS 9 V.31/10//18 \$ CG	51110	2	-	530	893	-	-	-
51919 VD FF FIDEBICA 43 CL C \$ C.G	51919	2	-	1.032	820	-	-	-
52704 VD FF TCAP FACTORING 1 \$ C.G.	52704	2	-	2.848	-	-	-	-
52878 VD FF UNICRED FACTORING S.9 C.A \$ C.	52878	2	-	42.750	-	-	-	-
52928 VD FF AVAL RURAL 26 CL.A U\$S C.G.	52928	2	-	18.951	-	-	-	-
52929 VD FF AVAL RURAL 26 CL.B U\$S C.G.	52929	2	-	2.313	-	-	-	-
53085 ON.SEDA PIC PYME C.1 S.2 V.12/12/18	53085	2	-	9.420	-	-	-	-
50939 O.N. YPF S.A. CLASE 43 V. 21/10/23 \$	50939	2	-	4.738	-	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915	2	-	22.183	-	-	-	-
51918 VD FF FIDEBICA 43 CL B \$ C.G	51918	2	-	3.399	-	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL 8 V 03/11/19 \$ ES	51940	2	-	7.425	-	-	-	-
52061 VD FF FIDEBICA 44 CL. "B" \$ C.G	52061	2	-	1.533	1.222	-	-	-
52065 VD FF CONSUBOND 129 CL."B" \$ C.G.	52065	2	-	807	-	-	-	-
52384 ON TARSHOP CL.9 V.20/10/18 \$ C.G.	52384	2	-	42.378	-	-	-	-
52685 ON BCO.VOII CTO.PZO. C.2 V.31/07/18	52685	2	-	10.516	-	-	-	-
38845 O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE 12 U\$S	38845	2	-	-	64.230	-	-	-
51438 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 1 CL "C" \$	51438	2	-	-	13.950	-	-	-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

**Anexo A**  
(continuación)

Detalle de títulos públicos  
y privados al 31 de diciembre  
de 2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia				Posición		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/18	Saldo de libros 31/12/17	Saldo de libros 31/12/16	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
51790 VD FF GARBARINO 127 CL. "B" \$ C.G.	51790	2	-	-	4.744	-	-	-
51818 VD FF FIDEBICA 42 CL B \$ C.G.	51818	2	-	-	5.534	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915	2	-	-	53.336	-	-	-
51918 VD FF FIDEBICA 43 CL B \$ C.G.	51918	2	-	-	2.746	-	-	-
51926 VD FF GARBARINO 128 CL. "B" \$ C.G.	51926	2	-	-	15.484	-	-	-
51927 VD FF GARBARINO 128 CL. "C" \$ C.G.	51927	2	-	-	15.665	-	-	-
51939 ON NEW SAN S.A. CL7 V. 03/05/18 \$ ES	51939	2	-	-	5.207	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL 8 V 03/11/19 \$ ES	51940	2	-	-	5.207	-	-	-
51977 VD FF SECUBONO CREDINEA 148 CL C	51977	2	-	-	5.186	-	-	-
52065 VD FF CONSUBOND 129 CL."B" \$ C.G.	52065	2	-	-	20.599	-	-	-
Otros			5.416	27.691	14.865	5.416	-	5.416
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>			<b>1.179</b>	<b>1.179</b>	<b>1.164</b>	<b>1.179</b>	<b>-</b>	<b>1.179</b>
<b>MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>			<b>1.179</b>	<b>1.179</b>	<b>1.164</b>	<b>1.179</b>	<b>-</b>	<b>1.179</b>
<b>Del País</b>								
Acciones Garantizar S.G.R.		3	1.001	1.001	1.001	1.001	-	1.001
Acciones Cuyo Aval S.G.R.		3	15	15	-	15	-	15
Acciones MAE S.A.		3	104	104	104	104	-	104
Acciones Argencontrol S.A.		3	5	5	5	5	-	5
Acciones Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada		3	45	45	45	45	-	45
<b>Del Exterior</b>								
Acciones SWIFT		3	9	9	9	9	-	9

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Anexo B

Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	31/12/18	31/12/17	31/12/16
<b>En situación normal</b>	9.217.644	9.955.255	5.332.185
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.020.654	363.001	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	790.884	974.029	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.406.106	8.618.225	4.983.381
<b>Con seguimiento especial - En observación</b>	24.648	20.272	17.368
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	120	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.528	20.272	17.368
<b>Con problemas</b>	64.845	5	12.342
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.300	-	4.200
Con garantías y contragarantías "B"	3.598	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.947	5	8.142
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	71.726	6.970	50.942
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.010	-	753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	248	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.716	6.722	50.189
<b>Irrecuperable</b>	18.336	45.264	43.863
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.336	45.264	43.863
<b>TOTAL</b>	<b>9.397.199</b>	<b>10.027.766</b>	<b>5.456.700</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Anexo B  
(continuación)

Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/18	31/12/17	31/12/16
<b>Cumplimiento normal</b>	3.538.176	3.199.325	2.385.132
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.373	14.209	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.080	19.365	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.522.723	3.165.751	2.380.053
<b>Riesgo bajo</b>	60.958	72.927	44.853
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	97	72	124
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	93	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.768	72.855	44.729
<b>Riesgo medio</b>	59.992	46.452	18.596
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	57	150	767
Con garantías y contragarantías "B"	2.106	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	57.829	46.302	17.829
<b>Riesgo alto</b>	68.004	40.182	26.961
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	183	49	984
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	488	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	67.821	39.645	25.977
<b>Irrecuperable</b>	31.471	25.388	39.891
Sin garantías ni contragarantías preferidas	31.471	25.388	39.891
<b>TOTAL</b>	<b>3.758.601</b>	<b>3.384.274</b>	<b>2.515.433</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>13.155.800</b>	<b>13.412.040</b>	<b>7.972.133</b>



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

**Anexo B**  
(continuación)

Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera se detalla a continuación:

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
<b>Previsiones</b>	<b>(467.304)</b>	<b>(266.636)</b>	<b>(239.303)</b>
<b>Partidas fuera de balance</b>			
- Garantías Otorgadas y otras operaciones contingentes	(451.905)	(489.349)	(217.423)
<b>Ajustes NIIF</b>	<b>(9.309)</b>	<b>(7.907)</b>	<b>(3.853)</b>
Inversiones en Asociadas e Instrumentos de Patrimonio	-	(14.164)	(11.105)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones)	(674.041)	(475.647)	(229.688)
Préstamos al Personal	17.577	17.675	19.512
<b>Total Préstamos y Otras Financiaciones</b>	<b>11.570.818</b>	<b>12.176.012</b>	<b>7.290.273</b>

## Anexo C

Concentración de préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

	31/12/18		31/12/17		31/12/16	
	FINANCIACIONES					
NÚMERO DE CLIENTES	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	2.059.269	15,65%	1.728.483	12,89%	978.309	12,27%
50 siguientes mayores clientes	4.462.483	33,92%	3.433.367	25,60%	1.989.827	24,96%
100 siguientes mayores clientes	2.195.451	16,69%	2.372.559	17,69%	1.317.858	16,53%
Resto de clientes	4.438.597	33,74%	5.877.631	43,82%	3.686.139	46,24%
<b>TOTAL (1)</b>	<b>13.155.800</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.412.040</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.972.133</b>	<b>100,00%</b>

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera se detalla en el Anexo B.

## Anexo D

Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>								
Sector Financiero	-	889.711	89.149	44.633	35.030	-	-	1.058.523
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	656.206	3.878.079	1.770.284	1.342.823	1.530.997	3.863.121	2.069.160	15.110.670
<b>TOTAL</b>	<b>656.206</b>	<b>4.767.790</b>	<b>1.859.433</b>	<b>1.387.456</b>	<b>1.566.027</b>	<b>3.863.121</b>	<b>2.069.160</b>	<b>16.169.193</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>								
Sector Público no Financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
Sector Financiero	15.131	279.032	74.193	90.152	197.926	55.085	150	711.669
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	135.324	4.949.487	2.516.178	2.326.381	1.166.446	1.313.332	3.020.199	15.427.347
<b>TOTAL</b>	<b>150.455</b>	<b>5.233.775</b>	<b>2.590.371</b>	<b>2.416.533</b>	<b>1.364.372</b>	<b>1.368.417</b>	<b>3.020.349</b>	<b>16.144.272</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>								
Sector Financiero	-	11.804	41.095	50.145	133.489	22.093	4.438	263.064
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	77.852	4.466.991	1.057.892	848.221	607.092	567.085	911.110	8.536.243
<b>TOTAL</b>	<b>77.852</b>	<b>4.478.795</b>	<b>1.098.987</b>	<b>898.366</b>	<b>740.581</b>	<b>589.178</b>	<b>915.548</b>	<b>8.799.307</b>

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Anexo E

Detalle de participaciones en otras sociedades al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	Acciones y/o cuotas partes					Información sobre el emisor (*)								
	Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad	Datos del último estado financiero			Actividad Principal	Fecha cierre Ejercicio/ Período	Capital	Patrim. Neto	Rdo. del Ejercicio/ Período
							Importe al 31/12/18	Importe al 31/12/17	Importe al 31/12/16					
<b>Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos</b>														
- En el país														
30709435112	Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	-	11.476	8.964	661910	31/12/17	2.710	169.045	125.431	
30619740854	Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	24.864	-	1.288	742	643009	31/12/17	497	25.382	23.758	
30708609915	Garantías Bind S.G.R.	Ord	1	1	120.780	55.576	-	-	661999	30/9/18	257	303.549	2.216	
<b>TOTAL</b>						<b>55.576</b>	<b>12.764</b>	<b>9.706</b>						



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Anexo F

Movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/18
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	57.655	50	52.013	-	2.060	-	1.754	3.814	105.854
- Mobiliario e Instalaciones	25.183	10	2.257	-	8.940	-	2.902	11.842	15.598
- Máquinas y equipos	58.975	10	8.737	-	29.131	-	10.457	39.588	28.124
- Vehículos	4.840	5	1.257	(74)	1.673	(14)	981	2.640	3.383
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.604	-	-	7.604	-
- Diversos	17.105	5	2.935	-	4.397	-	5.984	10.381	9.659
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>171.362</b>		<b>67.199</b>	<b>(74)</b>	<b>53.805</b>	<b>-14</b>	<b>22.078</b>	<b>75.869</b>	<b>162.618</b>

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/17
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	40.414	50	17.241	-	-	-	2.060	2.060	55.595
- Mobiliario e Instalaciones	20.801	10	4.382	-	6.407	-	2.533	8.940	16.243
- Máquinas y equipos	36.837	10	22.138	-	20.304	-	8.827	29.131	29.844
- Vehículos	3.566	5	2.554	(1.280)	1.388	-	285	1.673	3.167
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.533	-	71	7.604	-
- Diversos	4.578	5	12.527	-	1.852	-	2.545	4.397	12.708
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>113.800</b>		<b>58.842</b>	<b>(1.280)</b>	<b>37.484</b>	<b>-</b>	<b>16.321</b>	<b>53.805</b>	<b>117.557</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Anexo G

Movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/18
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	170.881	5	-	-	149.521	-	19.598	169.119	1.762
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>170.881</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149.521</b>	<b>-</b>	<b>19.598</b>	<b>169.119</b>	<b>1.762</b>

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/17
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	165.235	5	5.646	-	94.792	-	54.729	149.521	21.360
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>165.235</b>		<b>5.646</b>	<b>-</b>	<b>94.792</b>	<b>-</b>	<b>54.729</b>	<b>149.521</b>	<b>21.360</b>

## Anexo H

Concentración de los depósitos al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NÚMERO DE CLIENTES	DEPÓSITOS					
	31/12/18		31/12/17		31/12/16	
	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	5.448.395	23,58%	3.413.753	24,63%	2.524.461	26,51%
50 siguientes mayores clientes	7.276.880	31,50%	3.891.724	28,08%	2.546.956	26,74%
100 siguientes mayores clientes	2.487.304	10,77%	1.286.934	9,28%	952.762	10,00%
Resto de clientes	7.889.143	34,15%	5.268.892	38,01%	3.499.317	36,75%
<b>TOTAL</b>	<b>23.101.722</b>	<b>100%</b>	<b>13.861.303</b>	<b>100%</b>	<b>9.523.496</b>	<b>100%</b>



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Anexo I

Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

31/12/2018

Concepto	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>							
Sector Público no Financiero	196.824	66.943	-	-	-	-	263.767
Sector Financiero	1.005						1.005
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	20.896.354	1.790.872	299.311	11.521	11	-	22.998.069
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
<b>Operaciones de pase</b>							
Otras Entidades financieras	512.090	-	-	-	-	-	512.090
<b>Otros pasivos financieros</b>	1.031.275	-	-	-	-	-	1.031.275
<b>Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	193.183	200.906	419.700	669.834	10.842	1.977	1.496.442
<b>TOTAL</b>	<b>22.830.731</b>	<b>2.116.421</b>	<b>719.011</b>	<b>681.355</b>	<b>112.556</b>	<b>842.107</b>	<b>27.302.181</b>

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Anexo I  
(continuación)

Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

31/12/2017

Concepto	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>							
Sector Público no Financiero	103.436	-	-	-	-	-	103.436
Sector Financiero	102	-	-	-	-	-	102
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.433.805	1.033.465	223.293	105.703	91	-	14.796.357
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	510.075	-	-	-	-	-	510.075
<b>Instrumentos derivados</b>	1.739	-	-	-	-	-	1.739
<b>Operaciones de pase</b>							
Otras Entidades financieras	-	193.960	150.152	-	-	-	344.112
<b>Otros pasivos financieros</b>	171.392	-	-	-	-	-	171.392
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	80.055	279.607	197.127	12.121	23.004	11.576	603.490
<b>TOTAL</b>	<b>14.300.604</b>	<b>1.507.032</b>	<b>570.572</b>	<b>117.824</b>	<b>23.095</b>	<b>11.576</b>	<b>16.530.703</b>

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Anexo I  
(continuación)

Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

31/12/2016

Concepto	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>							
Sector Público no Financiero	196.345	-	-	-	-	-	196.345
Sector Financiero	321						321
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.969.955	1.084.858	905.288	654.216	176	-	10.614.493
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	90.776	-	-	-	-	-	90.776
<b>Instrumentos derivados</b>	1.299	-	-	-	-	-	1.299
<b>Otros pasivos financieros</b>	233.320	-	-	-	-	-	233.320
<b>Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	59.422	100.155	174.238	571	-	-	334.386
<b>TOTAL</b>	<b>8.551.438</b>	<b>1.185.013</b>	<b>1.079.526</b>	<b>654.787</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>11.470.940</b>

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Anexo J

Movimiento de provisiones al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/18	Saldo al 31/12/17	Saldo al 31/12/16
			Desafectaciones	Aplicaciones			
<b>DEL PASIVO</b>							
Contingencias con el BCRA	21.000	10.000	-	-	31.000	21.000	13.500
Otras	1.202	4.200	304	-	5.098	1.202	67
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>22.202</b>	<b>14.200</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>36.098</b>	<b>22.202</b>	<b>13.567</b>

## Anexo K

Composición del capital social al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Clase	Acciones			Capital social	
	Cantidad	Valor nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias - Clase B	177.019.810	1	1	177.020	177.020
<b>TOTAL</b>				<b>177.020</b>	<b>177.020</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Capital Social emitido, en circulación e Integrado era de 177.020 a ambas fechas, y se conformaba por acciones Clase A y Clase B por 155.538.330 y 21.481.480, respectivamente. Ver adicionalmente nota 26.

Anexo L

Saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Conceptos	Casa Matriz y Sucusales en el País	Total al 31/12/18	31/12/18 (por moneda)				Total al 31/12/17	Total al 31/12/16
			Dólar	Euro	Real	Otras		
<b>ACTIVO</b>								
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.649.406	4.649.406	4.546.123	68.287	1.618	33.378	1.836.355	1.552.481
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	84.311	84.311	84.311	-	-	-	6.365	511.287
Otros activos financieros	18.280	18.280	18.280	-	-	-	3.004	10.273
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>								
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	4.504.484	4.504.484	4.406.339	98.145	-	-	3.514.855	1.159.754
Otros Títulos de Deuda	501.596	501.596	501.596	-	-	-	275.334	79.094
Activos financieros entregados en garantía	782.871	782.871	782.871	-	-	-	478.986	147.744
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	9	9	9	-	-	-	9	9
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.540.957</b>	<b>10.540.957</b>	<b>10.339.529</b>	<b>166.432</b>	<b>1.618</b>	<b>33.378</b>	<b>6.114.908</b>	<b>3.460.642</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Anexo L  
(continuación)

Saldos en moneda extranjera  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Conceptos	Casa Matriz y Sucusales en el País	Total al 31/12/18	31/12/18 (por moneda)				Total al 31/12/17	Total al 31/12/16
			Dólar	Euro	Real	Otras		
<b>PASIVO</b>								
<b>Depósitos</b>								
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.555.135	7.555.135	7.536.998	18.137	-	-	3.865.641	1.818.108
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>								
	752.115	752.115	752.115	-	-	-	510.075	88.667
<b>Operaciones de pase</b>								
	512.090	512.090	512.090	-	-	-	341.853	-
<b>Otros pasivos financieros</b>								
	192.030	192.030	189.094	2.903	-	33	52.272	48.493
<b>Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>								
	1.350.607	1.350.607	1.263.484	87.123	-	-	558.167	275.586
<b>Otros pasivos no financieros</b>								
	27.219	27.219	27.219	-	-	-	6.524	1.565
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.389.196</b>	<b>10.389.196</b>	<b>10.281.000</b>	<b>108.163</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>5.334.532</b>	<b>2.232.419</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Anexo N

Asistencia a vinculados  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Conceptos	Situación		Total	
	Normal	31/13/18	31/13/17	31/13/16
<b>1. Préstamos y otras financiaciones</b>	<b>332.519</b>	<b>332.519</b>	<b>242.704</b>	<b>156.628</b>
<b>Adelantos</b>	<b>178.545</b>	<b>178.545</b>	<b>186.293</b>	<b>131.529</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	60.709	60.709	169.008	82.741
Sin garantías ni contragarantías preferidas	117.836	117.836	17.285	48.788
<b>Personales</b>	<b>53.389</b>	<b>53.389</b>	<b>51.360</b>	<b>23.040</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	17.063	7.946
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.389	53.389	34.297	15.094
<b>Tarjetas</b>	<b>4.410</b>	<b>4.410</b>	<b>5.051</b>	<b>2.059</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.410	4.410	5.051	2.059
<b>Otros</b>	<b>96.175</b>	<b>96.175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.175	96.175	-	-
<b>2. Títulos de deuda</b>	<b>31.098</b>	<b>31.098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Compromisos eventuales</b>	<b>1.254</b>	<b>1.254</b>	<b>622</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>364.871</b>	<b>364.871</b>	<b>243.326</b>	<b>156.628</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>(3.636)</b>	<b>(3.636)</b>	<b>(2.427)</b>	<b>(1.566)</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Anexo O

Instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las Operaciones	Tipo de Cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto al 31/12/18	Monto al 31/12/17	Monto al 31/12/16
Forwards	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento	OTC Residentes en el País - Sector no financiero	5	3	-	439.309	57.576	265.832
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias diarias	ROFEX	4	3	1	1.437.554	1.624.196	-
Operaciones de Pases	Intermediación cuenta propia		Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	1	1	-	625.209	450.300	-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Efectivo y depósitos en Bancos</b>	<b>12.503.930</b>	-	-	-	-	-
Efectivo	933.405	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	11.464.662	-	-	-	-	-
Otros	105.863	-	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>3.999.313</b>	-	<b>2.525.803</b>	<b>1.473.510</b>	-
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-</b>	-	<b>30.780</b>	<b>30.780</b>	-	-
<b>Otros activos financieros</b>	<b>505.205</b>	-	<b>34.038</b>	<b>34.038</b>	-	-
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>	<b>11.570.818</b>	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	971.034	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.599.784	-	-	-	-	-
Adelantos	965.140	-	-	-	-	-
Documentos	4.121.651	-	-	-	-	-
Prendarios	666	-	-	-	-	-
Personales	3.442.653	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	115.060	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	176.779	-	-	-	-	-
Otros	1.777.835	-	-	-	-	-
<b>Otros Títulos de Deuda</b>	<b>667.299</b>	-	-	-	-	-
<b>Activos Financieros entregados en garantía</b>	<b>535.268</b>	<b>813.895</b>	-	<b>813.895</b>	-	-
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>	<b>-</b>	-	<b>1.179</b>	-	-	<b>1.179</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>25.782.520</b>	<b>4.813.208</b>	<b>65.997</b>	<b>3.404.516</b>	<b>1.473.510</b>	<b>1.179</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Anexo P  
(continuación)

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Al 31/12/18

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos</b>	<b>23.101.722</b>	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	256.594	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	22.844.123	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	10.031.292	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	5.210.668	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	7.281.516	-	-	-	-	-
Otros	320.647	-	-	-	-	-
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	-	<b>999.533</b>	<b>999.533</b>	-	-
<b>Operaciones de pase</b>						
<b>Otras Entidades financieras</b>	<b>512.090</b>	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>670.913</b>	-	-	-	-	-
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	<b>1.374.497</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>25.659.222</b>	-	<b>999.533</b>	<b>999.533</b>	-	-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Anexo P  
(continuación)

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Al 31/12/17

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Efectivo y depósitos en Bancos</b>	<b>3.909.339</b>	-	-	-	-	-
Efectivo	411.639	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	3.497.700	-	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>432.439</b>	<b>-</b>	<b>432.439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79.509</b>	<b>79.509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros activos financieros</b>	<b>85.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>	<b>12.176.012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sector Público no Financiero	5.256	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	518.068	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.652.688	-	-	-	-	-
Adelantos	1.910.422	-	-	-	-	-
Documentos	5.239.466	-	-	-	-	-
Prendarios	194	-	-	-	-	-
Personales	3.032.713	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	95.548	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	74.255	-	-	-	-	-
Otros	1.300.090	-	-	-	-	-
<b>Otros Títulos de Deuda</b>	<b>475.647</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos Financieros entregados en garantía</b>	<b>307.186</b>	<b>584.652</b>	<b>-</b>	<b>584.652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.179</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>16.954.097</b>	<b>1.017.091</b>	<b>80.688</b>	<b>1.096.600</b>	<b>-</b>	<b>1.179</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Anexo P  
(continuación)

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Al 31/12/17

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos</b>	<b>13.861.303</b>	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-
Sector Financiero	100	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.757.788	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3.595.222	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	4.996.773	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.188.450	-	-	-	-	-
Otros	977.343	-	-	-	-	-
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-	<b>510.075</b>	<b>510.075</b>	-	-
<b>Instrumentos derivados</b>	-	-	<b>1.739</b>	<b>1.739</b>	-	-
<b>Operaciones de pase</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Entidades financieras</b>	<b>341.853</b>	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>171.367</b>	-	-	-	-	-
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	<b>591.788</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>14.966.311</b>	-	<b>511.814</b>	<b>511.814</b>	-	-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Anexo P  
(continuación)

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Al 31/12/16

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Efectivo y depósitos en Bancos</b>	2.841.884	-	-	-	-	-
Efectivo	395.347	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	2.446.537	-	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	<b>942.267</b>	-	<b>942.267</b>	-	-
<b>Instrumentos derivados</b>	-	-	<b>7.138</b>	<b>7.138</b>	-	-
<b>Otros activos financieros</b>	<b>116.718</b>	-	-	-	-	-
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>	<b>7.290.273</b>	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	189.233	-	-	-	-	-
Adelantos	7.101.040	-	-	-	-	-
Documentos	1.164.193	-	-	-	-	-
Prendarios	3.192.882	-	-	-	-	-
Personales	118	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	1.848.107	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	58.226	-	-	-	-	-
Otros	45.250	-	-	-	-	-
<b>Otros Títulos de Deuda</b>	<b>229.688</b>	-	-	-	-	-
<b>Activos Financieros entregados en garantía</b>	<b>151.525</b>	<b>144.651</b>	-	<b>144.651</b>	-	-
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>	-	-	<b>1.164</b>	-	-	<b>1.164</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>10.630.088</b>	<b>1.086.918</b>	<b>8.302</b>	<b>1.094.056</b>	-	<b>1.164</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Anexo P  
(continuación)

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31 de diciembre de  
2018, 2017 y 2016  
(en miles de pesos)

Al 31/12/16

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Depósitos</b>	<b>9.523.496</b>	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-
Sector Financiero	317	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9.326.847	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1.182.147	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	2.076.351	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.571.720	-	-	-	-	-
Otros	1.496.629	-	-	-	-	-
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-	<b>90.776</b>	<b>90.776</b>	-	-
<b>Instrumentos derivados</b>	-	-	<b>1.299</b>	<b>1.299</b>	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>233.308</b>	-	-	-	-	-
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	<b>276.953</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>10.033.757</b>	-	<b>92.075</b>	<b>92.075</b>	-	-

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Anexo Q

Categoría de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Conceptos	31/12/18		31/12/17
	Ingreso (Egreso) Financiero Neto		
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	
<b>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2.701.377</b>	<b>(427.453)</b>	<b>387.877</b>
Resultado de títulos públicos	2.701.377	-	318.486
Resultado de títulos privados			15.671
Resultado de Instrumentos financieros derivados			
Operaciones a término	-	(443.124)	69.391
<b>TOTAL</b>	<b>2.701.377</b>	<b>(427.453)</b>	<b>387.877</b>

## Anexo Q

Apertura de resultados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

	31/12/18	31/12/17
<b>Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado</b>		
<b>Ingresos por intereses:</b>		
<b>Por títulos públicos</b>	332.268	71.328
<b>Por préstamos y otras financiaciones</b>		
Sector Financiero	162.628	127.071
Sector Privado no Financiero		
Adelantos	734.324	475.962
Documentos	912.098	409.125
Prendarios	334	145
Personales	1.956.628	1.636.498
Tarjetas de crédito	9.056	15.946
Arrendamientos Financieros	47.309	4.570
Otros	254.328	95.183
<b>Por operaciones de pase</b>		
Banco Central de la República Argentina	1.153	-
Otras Entidades Financieras	27.591	37.040
<b>TOTAL</b>	<b>4.437.717</b>	<b>2.872.868</b>
<b>Egresos por intereses:</b>		
<b>Por Depósitos</b>		
Sector Privado no Financiero		
Cuentas corrientes	(1.041.861)	(178.231)
Cajas de ahorro	(4.365)	(409)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(1.557.016)	(670.001)
<b>Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	(112.327)	(191.190)
<b>Por operaciones de pase</b>		
Otras Entidades financieras	(84.431)	(30.632)
Por otros pasivos financieros	(36.207)	(17.509)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.836.207)</b>	<b>(1.087.972)</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Anexo Q  
(continuación)

Apertura de resultados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

	31/12/18	31/12/17
<b>Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado</b>		
<b>Ingresos por Comisiones</b>		
Comisiones vinculadas con obligaciones	630.749	388.670
Comisiones vinculadas con créditos	84.037	79.718
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.179	4.149
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	68	1.783
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	58.336	42.012
<b>TOTAL</b>	<b>775.369</b>	<b>516.332</b>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Servicios de administración por transferencia de cartera	(85.032)	(63.987)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(12.781)	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(6.303)	(2.616)
<b>TOTAL</b>	<b>(104.116)</b>	<b>(66.603)</b>

## Anexo R

Corrección del valor por pérdidas - provisiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/18	Saldo al 31/12/17	Saldo al 31/12/16
			Desafectaciones	Aplicaciones			
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>							
Otras Entidades Financieras	3.552	9.041	-	4.015	8.578	3.552	3.983
<b>Sector privado no financiero y residentes en el Exterior</b>							
Adelantos	52.564	24.659	-	25.270	51.953	52.564	50.641
Documentos	68.061	24.340	-	26.820	65.581	68.061	65.769
Prendarios	2	7	-	-	9	2	4
Personales	77.735	33.243	-	8.893	102.085	77.735	62.450
Tarjetas de Crédito	7.158	11.130	55	14.468	3.765	7.158	6.275
Arrendamientos Financieros	1.086	3.359	-	3.046	1.399	1.086	1.056
Prefinanciación y financiación de exportaciones	9.957	15.763	-	8.577	17.143	9.957	8.905
Otros	17.021	11.031	392	1.869	25.791	17.021	24.116
<b>Otros Títulos de Deuda</b>	-	6.742	-	-	6.742	-	-
<b>Compromisos eventuales</b>	29.500	163.676	2.176	-	191.000	29.500	16.104
<b>TOTAL DE PREVISIONES</b>	<b>266.636</b>	<b>302.991</b>	<b>2.623</b>	<b>92.958</b>	<b>474.046</b>	<b>266.636</b>	<b>239.303</b>

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2017 (en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 8 de marzo de 2019.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Proyecto de  
distribución  
de dividendos  
(en miles de pesos)

	31/12/18
<b>RESULTADOS NO ASIGNADOS</b>	<b>1.374.913</b>
A Reserva Legal (20% s/ 1.335.667)	267.133
A Reserva Especial "Aplicación primera vez de las NIIF"	39.246
Ajustes (puntos 2.3 y 2. 4 del t.o. de "Distribución de Resultados")	-
<b>Subtotal 1</b>	<b>1.068.534</b>
Ajustes (puntos 2.1, 2.2., 2. 5 y 2. 6 del t.o. de "Distribución de Resultados")	21.665
<b>Subtotal 2</b>	<b>1.046.869</b>
<b>SALDO DISTRIBUIBLE [1]</b>	<b>1.046.869</b>
<b>RESULTADOS DISTRIBUIDOS</b>	<b>1.046.869</b>
A Reservas Facultativas	756.869
A Dividendos en Efectivo	290.000
<b>RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS</b>	<b>-</b>

(1) En efectivo por aplicación de las normas vigentes (Ver nota 32).

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2018  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2017  
(en miles de pesos).

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

### Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/2018 (en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido preparada sobre la base de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, conforme al marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA").

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, la Entidad obtuvo un resultado neto de \$1.335.925 miles el que resulta superior en 113% con respecto al resultado neto del ejercicio 2017, el cual ascendía a \$628.290 miles.

La variación del resultado con relación al ejercicio 2017 corresponde principalmente al crecimiento que se observa a nivel de Ingreso Operativo Neto (+56% i.a.) explicado por los ingresos por intereses que aumentaron un 37,8% dado al mayor devengamiento generado por las Carteras de Préstamos Personales y de Adelantos en Cuenta Corriente así como por el Resultado Neto por Medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados derivados de los excedentes de liquidez aplicados a Letras del Banco Central de la República Argentina (LEBAC) primero y luego en el de Letras de Liquidez del Banco Central (LELIQ). Los mencionados ingresos permitieron absorber el 34% de aumento que registraron a nivel total los Beneficios al Personal, Gastos de Administración y otros gastos operativos.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2018, preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que, tal como se indica en la Nota 2. a dichos estados financieros, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones detalladas en la Nota 2.1. a los mencionados estados financieros, las cuales comprenden lo siguiente: (a) exclusión transitoria de la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y (c) exclusión transitoria de la aplicación de la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea. En consecuencia, estas excepciones deben ser tenidas en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en la información adjunta sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas anteriores emitidas por el BCRA. Consecuentemente, la información financiera correspondiente a ejercicios anteriores, incluida con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descritas en la Comunicación "A" 6324 y modificatorias del BCRA.

En nota 3. a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, se informa el detalle de las conciliaciones entre las normas anteriores del BCRA y el nuevo marco contable basado en las NIIF adoptado por el BCRA, mediante la Comunicación "A" 6114 y complementarias.

#### 1. ESTRUCTURA PATRIMONIAL/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	31/12/18	31/12/17
Efectivo y depósitos en bancos	12.503.930	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.999.313	432.439
Instrumentos derivados	30.780	79.509
Operaciones de pase		
Otros Activos financieros	539.243	85.913
Préstamos y Otras Financiaciones	11.570.818	12.176.012
Otros Títulos de deuda	667.299	475.647
Activos financieros entregados en garantía	1.349.163	891.838
Activos por impuestos a las ganancias Corriente		
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	1.179	1.179
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	55.576	12.764
Propiedad, planta y equipo	162.618	117.557
Activos intangibles	1.762	21.360
Activos por impuesto a las ganancias diferido	99.415	47.464
Otros Activos no financieros	25.604	25.948
<b>Total del activo</b>	<b>31.006.700</b>	<b>18.276.969</b>

Reseña Informativa  
e Información Adicional  
a las Notas a los Estados  
Financieros

Art. N° 12, Capítulo III,  
Título IV de las Normas  
(N.T. 2013) de la Comisión  
Nacional de Valores (CNV)  
al 31/12/2018

(en miles de pesos)  
(continuación)

	31/12/18	31/12/17
Depósitos	23.101.722	13.861.303
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	999.533	510.075
Instrumentos derivados	-	1.739
Operaciones de pase	512.090	341.853
Otros pasivos financieros	670.913	171.367
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	1.374.497	591.788
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	263.166	234.146
Provisiones	36.098	22.202
Otros pasivos no financieros	710.518	540.000
<b>Total Pasivo</b>	<b>27.668.537</b>	<b>16.274.473</b>
Patrimonio neto	3.338.163	2.002.496
<b>Total pasivo más patrimonio neto</b>	<b>31.006.700</b>	<b>18.276.969</b>

2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS/ EVOLUCIÓN  
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

	31/12/18	31/12/17
Resultado neto por intereses	1.601.510	1.784.896
Resultado neto por comisiones	671.253	449.729
Ingreso operativo neto	4.375.069	2.780.248
Resultado operativo	1.766.164	854.909
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(428.217)	(236.403)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>1.335.667</b>	<b>628.290</b>

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	31/12/18	31/12/17
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	11.693.575	165.094
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(86.053)	(79.066)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	622.716	267.147
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(28.391)	204.452
<b>Total de fondos generados durante el ejercicio</b>	<b>12.161.465</b>	<b>557.627</b>

4. INDICADORES (\*)

	31/12/18	31/12/17
<b>Rentabilidad</b>		
Retorno sobre Activo Inicial	7,3%	5,2%
Retorno sobre Patrimonio Neto Inicial	66,7%	45,7%
<b>Solvencia</b>		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	10,7%	10,9%
Solvencia (P.Netos s/ Total de Pasivo)	12,0%	12,3%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	8,4	8,1
<b>Liquidez</b>		
Activos Líquidos / Depósitos	71,4%	31,3%
Préstamos (netos de provisiones) s/ Activos	37,1%	66,5%
Depósitos s/ Pasivos	82,9%	85,0%
<b>Inmovilización del Capital</b>		
Activo Fijo s/ Total Activo	0,5%	0,8%
<b>Calidad de Cartera</b>		
Cartera Irregular / Financiaciones	1,9%	1,2%

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

## Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

### Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/2018

(en miles de pesos)  
(continuación)

#### 5. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO (\*)

Con respecto a las perspectivas del Banco para el ejercicio 2019, las mismas se basan en:

- Continuar la expansión de su base de clientes: el Banco pretende continuar con la estrategia de incrementar su base de clientes brindando más y mejores servicios y productos, adaptados al mercado objetivo.
- Incrementar su cartera de crédito para PyMEs, manteniendo foco en el negocio de factoring: con el fin de expandir su presencia en el sector PyMEs y lograr un mayor nivel de transaccionalidad de sus clientes actuales, incluyendo campañas para la captación de cuentas a la vista de las PyMEs a las cuales tiene acceso.
- Lograr una mayor penetración de los productos de Banca Minorista por medio de la venta cruzada: Además de continuar atendiendo el segmento Previsional incluimos en la banca la estrategia de captar nuevos clientes del mercado abierto mediante la oferta de nuevos productos del segmento digital.
- Ampliar y diversificar la base de fondeo del Banco, incrementando la atomización de los depósitos reduciendo el Riesgo de Concentración de los mismos y además explorar nuevos canales de fondeo como los ya utilizados durante 2018 (IFC, Oiko Credit).
- Foco en un prudente manejo del Riesgo a través del conocimiento profundo de los clientes y los procesos: el Banco pretende continuar su estrategia de monitoreo y mejora permanente con el fin de detectar tempranamente Riesgos tanto en su cartera de clientes como en los diferentes procesos internos de la entidad.
- Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando las expectativas de los clientes: El mismo se verá plasmado en la oferta de soluciones únicas en el mercado (PEI, API, entre otras)

(\*) No cubierto por el Informe del Auditor.

#### 6. INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

-Art. 12 DE RG 622/13 DE LA CNV CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En relación con la información requerida por la normativa de referencia, informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los Estados financieros de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2018, según corresponda, lo cual es especificado en el presente documento. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

##### Nota 1:

REGÍMENES JURÍDICOS ESPECÍFICOS Y SIGNIFICATIVOS QUE IMPLIQUEN DECAIMIENTOS O RENACIMIENTOS CONTINGENTES DE BENEFICIOS PREVISTOS POR DICHAS DISPOSICIONES

La Entidad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo, no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados financieros con los presentados en ejercicios anteriores.

##### Nota 2:

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS EN LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD U OTRAS CIRCUNSTANCIAS SIMILARES OCURRIDAS DURANTE LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS POR LOS ESTADOS CONTABLES QUE AFECTEN SU COMPARABILIDAD CON LOS PRESENTADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES O QUE PODRÍAN AFECTARLA CON LOS QUE HABRAN DE PRESENTARSE EN EJERCICIOS FUTUROS.

En la Nota 1. a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 se detallan las principales actividades de la Entidad. No existieron modificaciones significativas que afecten la comparabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, en la Nota 35. a los estados financieros se menciona la aprobación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones por un monto máximo en circulación de hasta U\$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas. El ingreso al Régimen de Oferta Pública y de aprobación de la creación de dicho Programa fue autorizado por la CNV con fecha 3 de octubre de 2018.

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

### Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/2018

(en miles de pesos)  
(continuación)

#### Notas 3 y 4:

CLASIFICACIONES DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR CATEGORÍA. CLASIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y LAS DEUDAS POR SUS EFECTOS FINANCIEROS

Considerando las disposiciones del BCRA la Entidad ha incluido bajo el concepto créditos a aquellas “Financiaciones y responsabilidades eventuales” que se encuentran comprendidas en las normas de clasificación de deudores. Adicionalmente, la Entidad ha incluido como deudas a los “Depósitos y otras obligaciones”, incluyendo, otras obligaciones por intermediación financiera y Financiaci3nes recibidas.

La Entidad expone en los Anexos “D” e “I” y nota 17 a los estados financieros, la apertura por plazo de préstamos y otras financiaci3nes y la apertura por plazo de los depósitos por cuanto esta informaci3n debe ser analizada en forma conjunta con los referidos Anexos.

Los saldos en moneda extranjera, son expuestos en el Anexo “L” a los estados financieros de la Entidad. Los saldos en especies son expuestas en el Anexo “A” a los estados financieros de la Entidad.

En el Anexo “B” a los estados financieros de la Entidad se exponen la clasificaci3n de los préstamos y otras financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas. Dichas situaciones corresponden a la clasificaci3n determinada por el B.C.R.A. en materia de agrupamiento de los clientes en orden decreciente de calidad, en raz3n directa al riesgo de incobrabilidad que se deriva de las situaciones que presentan. La Entidad ha optado, de acuerdo a lo previsto en el Anexo II - Previsiones mínimas, punto 2.2.2. “Tratamiento de intereses devengados” de la normativa del B.C.R.A., por la interrupci3n del devengamiento de intereses para aquellos clientes cuya situaci3n sea “situaci3n 3 o superior”.

#### Nota 5:

DETALLE DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACI3N EN SOCIEDADES DEL ART. 33 LEY N° 19.550.

Las participaciones en sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550 se exponen en la Nota 12 a los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018.

#### Nota 6:

CRÉDITOS POR VENTAS O PRÉSTAMOS CONTRA DIRECTORES, SÍNDICOS, MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA Y SUS PARIENTES HASTA EL SEGUNDO GRADO INCLUSIVE.

La Entidad expone en el Anexo “N” a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 la asistencia a vinculados. De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en sus Comunicaciones “A” 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisi3n fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad.

#### Notas 7 a 10:

Inventarios Físicos. Valores corrientes. Reservas por revalu3 t3cnico y bienes de uso obsoletos.

La Entidad no cuenta con bienes de cambio ni reservas por revalu3 t3cnicos. Tampoco cuenta con bienes de uso obsoletos por valor significativos.

La Entidad aplica los criterios de valuaci3n de acuerdo a las normas emitidas por el BCRA. En tal sentido, la Entidad no valúa a valores corrientes sus bienes de uso y otros activos significativos.

#### Nota 11:

PARTICIPACI3N EN OTRAS SOCIEDADES, en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550).

Banco Industrial S.A. es una entidad financiera por lo que no est3 alcanzada por las limitaciones establecidas en el artículo 31 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550).

#### Nota 12:

VALORES RECUPERABLES

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicaci3n el presente punto del artículo N° 4 y 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de la C.N.V.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACI3N

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCI3N ANUAL

GESTI3N DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Gast3n Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andr3s Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analía C. BRUNET  
Socia  
Contadora P3blica U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

## Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

### Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/2018

(en miles de pesos)  
(continuación)

#### Nota 13: SEGUROS QUE CUBREN LOS BIENES TANGIBLES

Bienes Asegurados	Riesgo Cubierto	Monto Asegurado	Valor Contable
Inmuebles, Máquinas, Equipos, Mobiliarios e Instalaciones	Integral de comercio, incendio y robo	1.399.732	159.235
Rodados	Daños Totales y Parciales por Accidentes con Deducible Fijo	7.528	3.383

#### Nota 14: CONTINGENCIAS POSITIVAS Y NEGATIVAS

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiaciones, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. y las políticas de provisionamiento de la Entidad referidas a la constitución de provisiones sobre financiaciones, según análisis del Directorio de la Entidad.

Por su parte, la Entidad no posee situaciones contingentes a la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

#### Nota 15: ADELANTOS IRREVOCABLES A CUENTA DE FUTURAS SUSCRIPCIONES

La Entidad no cuenta con adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones. Ver Nota 26. y Anexo K a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

#### Nota 16: DIVIDENDOS ACUMULATIVOS IMPAGOS DE ACCIONES PREFERIDAS

La Entidad no cuenta con acciones preferidas emitidas, por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 4 y 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de la C.N.V.

#### Nota 17: CONDICIONES, CIRCUNSTANCIAS O PLAZOS PARA LA CESACIÓN DE LAS RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS.

En la nota 30 a los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 se exponen las restricciones a la distribución de utilidades.

Gastón Augusto ECKELHART  
Gerente General

Andrés Patricio META  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019.  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Informe Especial  
sobre la Reseña Informativa  
e Información Adicional a  
las Notas a los Estados  
Financieros

Art. N° 12, Capítulo III,  
Título IV de las Normas  
(N.T. 2013) de la Comisión  
Nacional de Valores

A los Señores Presidente y Directores de  
**BANCO INDUSTRIAL S.A.**  
CUIT 30-68502995-9  
Domicilio legal: Sarmiento 530  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**1. Objeto del encargo**

Hemos sido contratados por BANCO INDUSTRIAL S.A. (en adelante “la Entidad”), para emitir un informe especial requerido por las NORMAS (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en relación con la información contenida en la “Reseña Informativa e Información adicional a las notas a los estados financieros - Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de las NORMAS (N.T. 2013) de la C.N.V.” al 31 de diciembre de 2018, que adjuntamos firmada al sólo efecto de su identificación con este informe especial, en adelante referida como “la información objeto del encargo”.

**2. Responsabilidad de la Dirección de la Entidad**

La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de la información objeto del encargo, y del cumplimiento de las normas pertinentes de la C.N.V.

**3. Responsabilidad del contador público**

Nuestra responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en nuestra tarea profesional, que se detalla en el párrafo siguiente, para cumplir con los requerimientos de la C.N.V. mencionados en el párrafo 1.

**4. Tarea profesional**

Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, “RT 37”). La RT 37 exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea de forma tal que nos permita emitir el presente informe especial.

En un encargo para emitir un informe especial, el contador aplica una serie de procedimientos para verificar el cumplimiento por parte de la Entidad de determinados requerimientos del organismo de control, y se limita a dar una manifestación de hallazgos sobre la base de los resultados obtenidos de esos procedimientos. Este servicio mejora la confiabilidad de la información objeto del trabajo, al estar acompañada por una manifestación profesional independiente.

Previamente, hemos auditado los estados financieros de la entidad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestro informe de auditoría de fecha 8 de marzo de 2019, al cual nos remitimos, y que debe ser leído juntamente con este informe especial.



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Informe Especial  
sobre la Reseña Informativa  
e Información Adicional a  
las Notas a los Estados  
Financieros

Art. N° 12, Capítulo III,  
Título IV de las Normas  
(N.T. 2013) de la Comisión  
Nacional de Valores  
(continuación)

Las cifras y otras informaciones referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, que se presenta con fines comparativos, derivan de los estados financieros respectivos anteriores a la adopción de las NIIF por el BCRA explicadas en las Notas 2 y 3 de los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, los cuales fueron auditados por otros auditores, que emitieron su informe de auditoría de fecha 20 de febrero de 2018, expresando una opinión favorable sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por la Entidad. Nuestra tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en verificar que la información contenida en los puntos 1., 2. y 3. de la “Reseña Informativa e Información adicional a las notas a los estados financieros - Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de las NORMAS (N.T. 2013) de la C.N.V.”, surja de los correspondientes estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, mencionados anteriormente, y/o de otra documentación soporte proporcionada por la Entidad.

#### 5. Manifestación profesional

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que no surgieron hallazgos que afecten el cumplimiento por parte de la Entidad de la C.N.V. en relación con la información objeto del encargo.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2019

#### PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

#### Analía C. BRUNET

Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 – F° 130



MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

A los Señores Presidente y Directores de  
**BANCO INDUSTRIAL S.A.**  
CUIT 30-68502995-9  
Domicilio legal:  
Sarmiento 530 Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### I. Informe sobre los estados financieros Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BANCO INDUSTRIAL S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, (b) los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria.

#### Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones (i) del punto 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, que en forma transitoria fueron excluidas

por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

#### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### Conclusión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO INDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

#### Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

a) Nota 2.1.1.

“Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras, estima que ese efecto podría ser significativo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

b) Nota 2.1.6.

“Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión, (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos podrían ser significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

**Otras cuestiones**

6. Las cifras y otras informaciones referidas a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, que se presentan con fines comparativos, derivan de los estados financieros respectivos anteriores a la adopción de las NIIF por el BCRA explicadas en las Notas 2 y 3, los cuales fueron auditados por otros auditores, que emitieron sus informes de auditoría de fechas 20 de febrero de 2018 y 20 de febrero de 2017, respectivamente, expresando una opinión favorable sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

**II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances de BANCO INDUSTRIAL S.A. y, en nuestra opinión, han sido preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
- b) Los estados financieros de la Entidad surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Autorización por Nota N° 5012/S.A de la CNV de fecha 22 de Agosto de 2017.
- c) Al 31 de diciembre de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 22.272.401, no siendo exigible a esa fecha.

d) Al 31 de diciembre de 2018, según surge de la nota 31. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

e) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO INDUSTRIAL S.A., que representan el 88,99% del total facturado a la Entidad por todo concepto.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires 8 de marzo de 2019**

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**Analía C. BRUNET**  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

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 con el inciso 1º y concordantes del artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nº 19550, hemos examinado los documentos detallados en el siguiente párrafo I correspondientes a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 de la Entidad.

#### I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial.
- b) Estados de Resultados Integrales.
- c) Estados de Cambios del Patrimonio Neto.
- d) Estados de Flujos de Efectivo y sus equivalentes.
- e) Notas de las Políticas Contables Significativas y otra información complementaria.
- f) Memoria.

Las cifras y otras informaciones referidas a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, que se presentan con fines comparativos, derivan de los estados financieros respectivos anteriores a la adopción de la NIIF por el B.C.R.A. explicadas en las Notas 2 y 3 de los estados financieros.

#### II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones (i) del punto 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, que en forma transitoria fueron excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

#### III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes contenidas en la Resolución Técnica Nro. 15 con las modificaciones introducidas por la Resolución Técnica Nº 45 de la FACPCE. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros anuales se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigente, e incluyan 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.

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I) hemos dispuesto el Informe de los Auditores Independientes de la Dra. Analía C. Brunet sobre los Estados Financieros del Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2018, quien emitió su informe con fecha 8 de Marzo de 2019. La profesional mencionada, ha llevado a cabo su examen sobre los estados financieros mencionados en el párrafo I de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Dado que no es responsabilidad de los miembros de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, no hemos evaluado la gestión de las funciones de administración y/o prestación de servicios, ni los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, la Gerencia y de la Asamblea de Accionistas.

#### IV. CONCLUSIÓN

En nuestra opinión, basada en el examen realizado con el alcance descrito en el párrafo II, los estados financieros mencionados en el párrafo I contemplan todos los hechos y circunstancias relevantes que hemos tomado conocimiento al 31 de diciembre de 2018; no teniendo que formular ninguna observación sobre los mismos.

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar las siguientes cuestiones indicadas en las notas de los estados financieros mencionados en el párrafo I.

a) Conforme la Nota 2.1.1 sobre “Normas contables indicadas”, no se ha cuantificado el efecto que hubiera tenido en los estados financieros la aplicación de la sección 5.5 sobre “Deterioro de Valor” de la

NIIF N° 9 sobre “Instrumentos Financieros” que fue transitoriamente excluida por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el primer párrafo del capítulo, pero por su significatividad debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo I.

b) De acuerdo a la Nota 2.1.6. sobre la “Unidad de Medida”, en su inciso a) si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea; transitoriamente por lo resuelto en la Comunicación “A” 6651 del BCRA no se permite tal reexpresión, (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos podrían ser significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

Esta cuestión no modifica la conclusión manifestada en el primer párrafo del capítulo, pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros indicados en el párrafo I han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable en materia de unidad de medida, no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas profesionales.

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

**V. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS  
LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

a) 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 indicada en la Nota N° 31 a los estados financieros adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

b) Las cifras en los estados contables adjuntos surgen de los registros contables de la Entidad, que en sus aspectos formales son llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes; encontrándose en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances los estados financieros indicados en el párrafo I.

c) Conforme al art. 294 inciso 4 de la Ley General de Sociedades 19.550 se han verificado la constitución de las Garantías de Directores, conforme al art. 76 de la Resolución General de la IGJ N° 07/2015.

d) De nuestra revisión, no han surgido ninguna cuestión que debamos mencionar en relación con la calidad de las políticas de contabilización y auditoría de la Entidad, 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

e) Se ha verificado que la Memoria de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2018 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 N° 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.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de Marzo de 2019.**

**Dr. Julián Pablo LASKI**  
Síndico Titular

MEMORIA ANUAL 2018

DATOS RELEVANTES

RESEÑA 2018

BIND

CALIFICACIÓN

SUCURSALES

VENTAJAS COMPETITIVAS

OBJETIVOS 2019

COMERCIO EXTERIOR

BANCAS

SOCIEDADES INTERMEDIAS

EVOLUCIÓN ANUAL

GESTIÓN DE RIESGOS

DESARROLLO HUMANO

RSE

LOGROS 2018

DESAFÍOS 2019

ESTADOS FINANCIEROS 2018

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](http://bind.com.ar)

2018

