

Banco Industrial S.A.

Informe Integral

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	A+(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Negativa
--------------------------------------	----------

Resumen Financiero

Millones	NIIF 31/03/2020*	NIIF 31/12/2019
Activos USD	816,8	741,5
Activos (Pesos)	52.660,5	44.414,3
Patrimonio Neto (Pesos)	7.480,0	6.764,6
Resultado Neto (Pesos)	715,4	2.743,9
ROA (%)	5,98	7,30
ROE (%)	40,74	62,98
PN/Activos (%)	14,20	15,23

* Estados financieros a moneda homogénea de mar-2020.

Tipo de cambio de referencia del BCRA al 31/03/2020: 64,47, y al 31/12/2019: 59,90.

Crterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores.

Informes relacionados

FIX (afiliada de Fitch) Revisa a Negativa la Perspectiva del Sistema Financiero y el Sector de Seguros.

Impacto del COVID-19 en el Mercado Financiero.

Analistas

Analista Principal

Darío Logiodice
 Director
 (+5411) 5235 - 8136
dario.logiodice@fixscr.com

Analista Secundario

Valentina Zabalo
 Analista
 (+5411) 5235 - 8100
valentina.zabalo@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López
 Senior Director
 (+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Perfil

Banco Industrial S.A. (BIND) es un banco universal orientado a servicios financieros a pymes y personas con un marcado proceso de digitalización de su operatoria. BIND se encuentra en proceso de reorganización societaria en el que el banco y las empresas vinculadas pasarán a formar parte del Grupo BIND, propiedad de los actuales controlantes del banco.

Factores relevantes de la calificación

Deterioro del contexto operativo. Producto de la emergencia sanitaria y en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica y reestructuración de la deuda pública, la Calificadora espera un fuerte impacto sobre la actividad económica local y la cadena de pagos. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Muy buen desempeño. La rentabilidad está apoyada en una adecuada capacidad para generar ingresos, en su flexibilidad operativa y financiera, su eficiencia, y prudente gestión de los riesgos. Dado el aumento del rendimiento de las Leliqs, el banco fue aumentando su posición en las mismas, lo que explicó los mayores ingresos percibidos por la entidad desde fines de 2018.

Adecuada calidad de activos. FIX estima que la calidad de la cartera de BIND (5,8% a mar'20 vs 3,0% a mar'19) podría continuar deteriorándose – en línea con la tendencia del Sistema Financiero – aunque manteniéndose aún en niveles adecuados, dado que una proporción considerable de los préstamos son prefinanciaciones de exportaciones – las cuales están garantizadas contra transacción – y préstamos personales vinculados a banca previsional (con baja morosidad). La cobertura con provisiones es holgada (171,9%).

Fondeo concentrado. La entidad se fondea principalmente con depósitos que representan el 78,2% del activo. Los depósitos del banco han mostrado históricamente un nivel de concentración moderado. A mar'20, los 10 mayores clientes representan el 27,5% del total.

Adecuada capitalización. BIND presenta buenos ratios de solvencia, que se sustentan en su buena generación de ingresos y la capitalización de los resultados generados. A mar'20, el capital tangible se conserva en un adecuado 13,8% de los activos tangibles, mientras que los indicadores de capital regulatorio registran una mayor holgura como consecuencia de la menor exposición al riesgo de crédito producto de la contracción de la demanda crediticia y la mayor proporción de activos líquidos en cartera.

Holgada liquidez. Los activos líquidos (disponibilidades, Leliqs, operaciones de pase y préstamos al sector financiero de corto plazo) representaban el 76,8% del total de depósitos y otros pasivos financieros menores a 365 días (vs 59,1% a mar'19).

Baja exposición al sector público. A mar'20 la exposición al sector público alcanzaba el 24,1% del Activo y el 169,6% del Patrimonio. Sin embargo, neto de Leliqs, dichos ratios descienden a 2,1% y 14,5%, respectivamente.

Sensibilidad de la Calificación

Entorno operativo. Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundicen el deterioro del entorno operativo pueden afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo que reduzca la incertidumbre y baje la tasa de interés de mercado, así como recupere la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

Perfil

Banco Industrial S.A. (BIND) es un banco universal orientado a servicios financieros a pymes y personas con un marcado proceso de digitalización de su operatoria. BIND se encuentra en proceso de reorganización societaria en el que el banco y las empresas vinculadas pasarán a formar parte del Grupo BIND, propiedad de los actuales controlantes del banco.

En los últimos años, BIND adoptó una estrategia de expansión de sus negocios, poniendo fundamentalmente foco en la innovación tecnológica y la transparencia de su estructura societaria. En ese sentido, durante 2017 disolvió la Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Ltda. que era el vehículo a través del cual la familia Meta ejercía el control del banco. Asimismo, la entidad y todas las empresas del grupo económico están en un proceso de reorganización societaria, en el cual el BIND pasaría a formar parte del Grupo BIND – propiedad de los actuales controlantes del banco. El Grupo BIND posee diferentes unidades de negocios, entre las cuales se destacan: BIND; Bind Broker de Seguros; Bind Inversiones; Bind Garantías; Bind Leasing; Moon – Money Online; Júbilo; Credicuotas; Poincenot; y B.Trader. Recientemente el Grupo y los accionistas adquirieron la compañía de seguros Por Vida Seguros S.A. (sin operaciones) cuya razón social cambiará a BIND Seguros.

Dentro del proceso de expansión de las operaciones del Banco se destaca la incorporación, entre diciembre de 2016 y junio de 2017, de una proporción significativa del negocio previsual del Banco Finansur (BF), consolidándose en dicho segmento, como una de las entidades competidoras del mercado. Asimismo, durante el primer semestre de 2018, BIND concretó la compra de Garantía de Valores SGR, la cual fue renombrada como BIND Garantías. FIX considera favorablemente las sinergias que puedan darse entre la sociedad de garantía recíproca y BIND, dado el largo historial de la entidad en la asistencia a pymes.

BIND tiene su sede principal en Capital Federal y opera una red de 36 sucursales y centros de pago distribuidos en las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Mendoza, Santa Fe, Tucumán y Salta, con un plantel de 671 empleados. A ene'20, concentraba el 0,9% de los depósitos y el 0,8% de los activos del sistema financiero, ocupando el lugar n°18 y n°22 respectivamente en el ranking de entidades del sistema financiero argentino.

Estrategia

La estrategia del banco se inserta dentro de la estrategia global del Grupo, donde BIND es uno de los principales vehículos. En este sentido, el Grupo Económico se enfoca en la generación de un ecosistema integral de servicios financieros para empresas e individuos, en el que intervienen diferentes vehículos societarios y productos, con una alta digitalización y flexibilidad de procesos a fin de generar propuestas de valor a su base de clientes.

En este marco, BIND ha lanzado una plataforma digital para la colocación de préstamos para capital de trabajo por hasta un máximo de \$5 millones, con la tecnología proveniente de Moon – start-up tecnológica del Grupo especializada en el otorgamiento de préstamos a partir del estudio de datos de sus clientes. Por otro lado, a principios de 2018 lanzaron BIND API Bank, una plataforma digital en la que los clientes del banco pueden automatizar procesos vinculados a pagos, transferencias, conciliaciones y recaudaciones, entre otros. Asimismo, la intensificación del uso de los canales electrónicos del banco en el actual contexto de emergencia sanitaria, evidenciado en la creciente cantidad de operaciones digitales, impulsó a la entidad a realizar una importante inversión en infraestructura tecnológica que le permitirá aumentar significativamente la velocidad de procesamiento e impactará positivamente en la velocidad de respuesta a los clientes. En este sentido, cabe mencionar que, dentro de las unidades de negocio del banco, la banca digital está comenzando a tener mayor protagonismo comparado a años anteriores.

Desempeño

Entorno Operativo

En septiembre 2019 FIX (afiliada de Fitch) revisó a Negativa la Perspectiva de las entidades de la industria financiera (incluidas entidades bancarias, compañías financieras no bancarias, de seguros y sociedades de garantía recíproca - SGR) ante el acelerado deterioro del entorno operativo y la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras producto de la mayor incertidumbre de los agentes económicos, factores que afectan la perspectiva del sector en diferentes aspectos.

Hasta febrero 2020, el sostenido proceso recesivo por el que atravesaba la economía local y la incertidumbre sobre el esquema de política económica del gobierno y la reestructuración de la deuda externa derivaron en una mayor volatilidad sobre el mercado de cambios, aceleración de la inflación y deterioro del ingreso real y el empleo, que en los bancos se tradujo en una fuerte contracción del crédito, caída de depósitos en moneda extranjera, altas posiciones de liquidez en los balances (cuya principal contraparte es el BCRA), deterioro de su cartera de inversiones por sus tenencias de bonos soberanos que registraron una fuerte pérdida en sus valuaciones de mercado, restricciones cambiarias y el sostenido aumento de la morosidad.

A partir de marzo, en el marco de la emergencia sanitaria generada por la llegada del COVID-19 a los países de la región, se produce una situación sin precedentes en la cual las medidas adoptadas por el gobierno a efectos de mitigar los efectos de la pandemia (aislamiento social obligatorio, suspensión total de actividades no esenciales) profundizaron el deterioro de la economía con un fuerte impacto sobre la actividad, el empleo y la cadena de pagos.

El Banco Central de la República Argentina (BCRA), así como otros entes de contralor en la mayoría de los países, creó un marco regulatorio tendiente a que el sistema financiero apoye tanto a empresas como a individuos para atenuar el impacto de la crisis que generó el COVID-19 en el sector productivo local y en la cadena de pagos en el corto plazo. Si bien estas medidas aliviaron la situación de muchas unidades económicas, no han sido eficaces para mitigar el fuerte impacto sobre la economía local, lo cual podría derivar, en los próximos meses, en el deterioro de la calidad de los activos del sistema financiero, los cuales exhiben además una exposición creciente al BCRA, es decir, indirectamente, al soberano.

La magnitud de la crisis, así como la velocidad de salida de la misma, dependerá del plan económico post-pandemia que diseñe el gobierno, cuya capacidad de soporte se encuentra limitada dados los menores niveles de recaudación y el elevado déficit fiscal primario acumulado con un acceso restringido al mercado de capitales que dependerá del éxito en la renegociación de la deuda externa.

En este marco las entidades, en general, están asignando sus recursos de manera prioritaria al desarrollo de la banca digital: uso de medios electrónicos y avances tecnológicos, que les permitan otorgar a sus clientes una buena calidad de servicios frente a las restricciones impuestas a la atención presencial como consecuencia de la pandemia. Con relación al otorgamiento de créditos, se han focalizado en resguardar la calidad de su cartera reduciendo su madurez al muy corto plazo. Asimismo, muchas instituciones han optado por realizar emisiones de muy corto plazo, dada la elevada liquidez del mercado, principalmente con el objetivo de cancelar otros pasivos más costosos o prepararse para otras aplicaciones futuras, aprovechando el contexto de bajas tasas.

Si bien los bancos reportan actualmente una buena posición de capital y liquidez, cabe señalar que las cifras públicas aún no muestran el deterioro alcanzado dado el rezago en la publicación de las mismas (abril 2020 última información disponible) y el tiempo que demora en reflejarse en

los estados financieros de los bancos la menor originación de créditos y la contracción en el devengamiento de intereses. Además, los datos no exhiben la morosidad real de las carteras en virtud de las flexibilizaciones de clasificación otorgadas por el BCRA. En este sentido, si bien la mayoría de los países de la región han adoptado esta misma medida, en el caso de Argentina la falta de obligatoriedad de exhibir públicamente el monto de los préstamos alcanzados por el beneficio que brinda la normativa, reduce la transparencia y dificulta la estimación del posible impacto sobre los balances de las entidades.

La eficiencia es uno de los factores que juega un rol importante en este contexto de menores márgenes y creciente necesidad de constituir cargos por provisiones y es donde las instituciones colocan desde hace tiempo su atención.

A abril 2020 la solvencia del sistema financiero se mantuvo en niveles elevados (Tier I del 20%), en tanto que el ratio de liquidez ascendió al 50% de los depósitos, mientras que a marzo 2020 la cartera morosa alcanzaba al 5,8% del total versus 4,8% a diciembre 2019. Se estima que este indicador mostrará una tendencia creciente que, junto con la menor rentabilidad esperada en línea con la necesidad de constituir mayores provisiones podría generar un deterioro en el patrimonio de las entidades.

FIX observa que el segmento financiero se encuentra hoy afectado por mayores niveles de mora, una disminución de los márgenes de intereses en un contexto de menor flexibilidad de ajuste de tasas, una caída de las comisiones cobradas y una reducción de su volumen de negocios que repercute en su flujo de ingresos, lo que se encuentra parcialmente compensado por el menor costo de acceso al fondeo. En este contexto, FIX continuará evaluando las calificaciones de su cartera de entidades bancarias, instituciones financieras no bancarias, Sociedades de Garantía Recíproca (SGRs) y compañías de seguros en función de la alta vulnerabilidad que generó el COVID-19.

Desempeño de la Entidad

Buen desempeño (%)	NIIF Mar'20*	NIIF Dic'19	NIIF Dic'18	NIIF Dic'17
Ingresos Netos por Intereses / Activos Rentables Prom.	(0,79)	(6,00)	9,68	12,61
Intereses Pagados / Pasivos Onerosos Prom.	19,59	27,89	15,09	7,27
Gastos de Administración / Total de Ingresos	49,39	50,06	55,77	65,58
Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	7,86	24,60	14,66	15,26
Resultado Operativo / Activos Prom.	9,38	8,94	7,69	4,73
Resultado Neto / Patrimonio Neto Prom.	40,74	62,98	52,07	31,38

* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

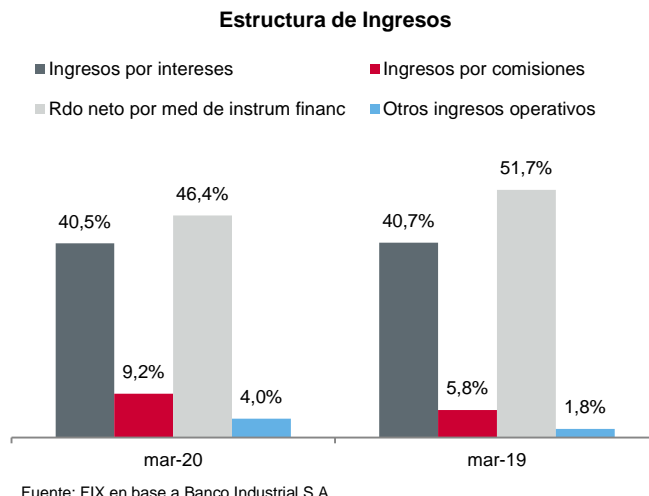
Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

En los últimos años, la rentabilidad de BIND se ha apoyado en una adecuada capacidad para generar ingresos, en su flexibilidad operativa y financiera, su eficiencia, y prudente gestión de los riesgos. Dado el aumento del rendimiento de las Leliqs, el banco fue aumentando su posición en las mismas, lo que explicó los mayores ingresos percibidos por la entidad desde fines de 2018, en un contexto de contracción del crédito. En este sentido, a mar'20 la principal fuente de ingresos del banco es el resultado generado por las Leliqs, que a la fecha de análisis representaba el 46,4% del total de ingresos (frente a 51,7% a mar'19).

A mar'20, la entidad muestra un buen desempeño, alcanzando un resultado neto ajustado por inflación de \$715,4 millones (vs \$283,3 millones a mar'19), lo que derivó en un ROA de 6,0% y un ROE de 40,7% (vs 2,5% y 14,5% de Bancos Privados Nacionales promedio a la misma fecha).

Los ingresos por intereses registraron una caída interanual del 22,0% a mar'20 consecuencia de la baja demanda de crédito. A la fecha de análisis representaban el 40,5% del total de ingresos y eran la segunda fuente de ingresos de la entidad. Dentro de estos, los más significativos son los intereses por préstamos personales – vinculados a la banca previsional – y los intereses por descuento de documentos (reunían el 52,6% y 30,4% del total de ingresos por intereses, respectivamente).

Los ingresos por comisiones – que representan el 9,2% de los ingresos totales – registraron un crecimiento del 23,9%, convirtiéndose en la tercera fuente de ingresos por importancia para la entidad. En ese sentido, FIX considera que el BIND mantendrá un buen desempeño, a partir de la estrategia de diversificación de negocios con las nuevas unidades incorporadas en los últimos años e inversión en innovación tecnológica.



En cuanto a los gastos de administración, estos se redujeron en un 6,7% respecto a mar'19. Los niveles de eficiencia del banco continúan mejorando con respecto a los años previos, gracias a los proyectos de innovación tecnológica que el banco viene llevando a cabo. En este sentido, a mar'20, los gastos de administración representaban un 49,4% del total de ingresos (vs 43,3% promedio de bancos privados nacionales) y un 10,0% sobre el total de activos (7,4% media de bancos privados nacionales). La calificadora estima que la eficiencia del BIND podría mejorar a partir de un incremento en la escala de negocios, alimentado por las diferentes unidades del Grupo y la explotación de información proveniente de la innovación tecnológica que ha iniciado el banco, dado que la proyección de la entidad a futuro no contempla la expansión de su estructura de sucursales.

Los cargos por incobrabilidad permanecen bajos – representan el 2,7% del total de financiaciones y 7,9% del resultado operativo antes de cargos (vs 4,0% y 12,5% a mar'19). Si bien la Calificadora estima que las carteras del sistema financiero continuarán deteriorándose, no se espera un impacto significativo en el caso del BIND, que además ha optado por generar un mayor nivel de provisiones globales ante la potencial desmejora de la calidad de la cartera.

Riesgos

Administración de riesgos

Debido a la actividad del banco, su principal riesgo es el crediticio, que se encuentra concentrado en sus financiaciones. Por su parte, el riesgo de mercado es limitado debido fundamentalmente al corto plazo tanto de sus operaciones de intermediación, como del resto de sus activos y pasivos.

Para gestionar sus riesgos, el banco ha definido políticas y procedimientos, así como también la estructura necesaria para su adecuado control. Dicha estructura está conformada por la Gerencia de Riesgos Integrales, la cual reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgo. El mismo es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia del Banco. Entre sus funciones se encuentra identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo. También verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión y tolerancia al riesgo del Banco.

Riesgo crediticio

Adecuada Calidad de Activos (%)	NIIF Mar'20*	NIIF Dic'19	NIIF Dic'18	NIIF Dic'17
Crecimiento de préstamos brutos (Ytd**)	(7,24)	31,45	(7,01)	69,81
Préstamos Irregulares / Préstamos brutos	5,83	5,07	2,39	1,22
Previsiones / Total de financiaciones	10,02	8,94	3,49	1,77
Préstamos irregulares netos de provisiones / Patrimonio Neto	(8,70)	(10,94)	(4,32)	(3,64)

* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

**Ytd: Year-to-date

Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

El Comité de Créditos, que está integrado por el Vicepresidente del banco, dos directores titulares, el gerente de Banca Empresas y Negocios, el gerente comercial, el gerente de créditos y negocios y el adscrito a la gerencia de Banca empresas y Negocios, se reúne en forma semanal para analizar y aprobar las operaciones y/o márgenes de asignación crediticia, aprobar o modificar las calificaciones asignadas a los clientes de acuerdo con las normas del BCRA, impartir directivas en materia crediticia y vigilar su cumplimiento. Las aprobaciones de márgenes que superan el 2,5% de la responsabilidad patrimonial computable del banco requieren la autorización del directorio.

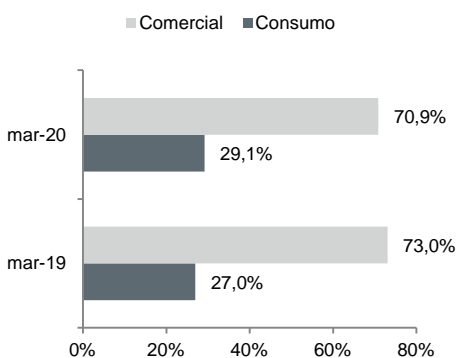
Ante la situación de estrés de mercado y deterioro de las principales variables macroeconómicas experimentada, el banco sigue una estrategia más conservadora, con la cartera de financiaciones reduciéndose un 5,8% respecto al trimestre previo. En particular, los préstamos al sector privado registraron una caída de 6,8% respecto al cierre de 2019. En los últimos meses, el banco orientó el crecimiento de la cartera comercial a determinados sectores, fundamentalmente el agroexportador.

La participación de los créditos al consumo en la cartera del BIND – vinculado fundamentalmente al segmento previsional – se encuentra en torno al 30%, en línea con el año previo. El restante 70% de los préstamos del banco estaban registrados como cartera comercial, a la vez que, a mar'20, no cuenta con préstamos al sector público.

La calidad de activos de BIND es adecuada. A mar'20, la cartera con mora mayor a 90 días asciende al 5,8% del total de financiaciones, por encima de la media de bancos privados nacionales (4,8%) y superior a la registrada a mar'19 (3,0%) – el 0,2% de la cartera irregular está cubierta con garantías preferidas al igual que el 7,1% de la cartera comercial total. Sin embargo, se destaca la adecuada cobertura de la cartera irregular con provisiones

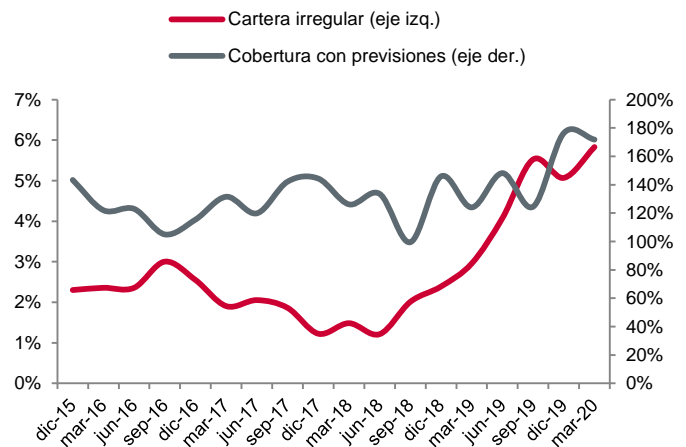
(171,9%), por lo que el patrimonio del banco no se encuentra expuesto al riesgo de crédito. Asimismo, el 10,0% de las financiaciones se encuentran cubiertas con provisiones.

Desagregación de la Cartera de Préstamos



Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

Cobertura e Irregularidad - en %



Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

FIX estima que la calidad de la cartera de BIND podría continuar deteriorándose – en línea con la tendencia del Sistema Financiero – aunque manteniéndose aún en niveles saludables, teniendo en cuenta la adopción de una estrategia más conservadora y dado que una proporción considerable de los préstamos son prefinanciaciones de exportaciones (garantizadas contra transacción), descuento de documentos y préstamos personales vinculados a la banca previsional (la cual ha tenido históricamente bajos niveles de mora).

La cartera de préstamos muestra una moderada diversificación por deudor, los diez principales deudores representan el 24,2% del total de financiaciones, a la vez que los 50 siguientes concentran el 34,0% a mar'20 – explicado por la considerable participación de corporativos en la cartera comercial de la entidad. Cabe aclarar que la concentración de BIND se ha mantenido relativamente estable en los últimos ejercicios.

La exposición al sector público es baja. A mar'20 la tenencia de títulos soberanos y Letras del BCRA alcanzaba el 24,1% del Activo y el 169,6% del Patrimonio. Sin embargo, neto de Leliqs, dichos ratios descienden a 2,1% y 14,5%, respectivamente.

Riesgo de mercado

El comité de activos y pasivos monitorea la posición diaria de los recursos financieros del banco y analiza los riesgos de tasas, plazos y monedas y las distintas variables económicas y financieras. Para medir y gestionar el riesgo de mercado utiliza una metodología de VaR al 99% de confianza.

El banco es muy activo en operaciones de intermediación de muy corto plazo de activos financieros, lo que le permite obtener ganancias por arbitraje. El comité de créditos le asigna un límite por línea de producto a cada contraparte para operaciones de trading de títulos públicos y moneda extranjera. Dentro de esos límites, el comité de finanzas, de acuerdo a las condiciones del mercado, define las especies a negociar procurando generalmente mantener posiciones cerradas por especie. Las operaciones de compra y venta de moneda extranjera o títulos públicos y privados que superan el millón de dólares estadounidenses, requieren la autorización del gerente financiero y del gerente general.

Por su parte, el riesgo de tasa de interés del banco es limitado por el corto plazo de sus financiaciones que le permite ajustar sus tasas activas rápidamente de acuerdo a las condiciones del mercado. En este sentido, a mar'20, el 50,0% de sus financiaciones y el 99,7% de sus pasivos financieros tenían plazos menores a 180 días. Adicionalmente, el banco cuenta con una posición relevante en Leliqs a muy corto plazo (aproximadamente el 25% del activo).

El calce de monedas es adecuado por las políticas del banco y las limitaciones impuestas por el

Descalce de plazos - Banco Industrial S.A.

(Mar-20)	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 365 días	a 2 años	a más de 2 años
Activos						
Disponibilidades	17.942.004	-	-	-	-	-
Activos líquidos (Leliqs)	11.602.909	-	-	-	-	-
Financiaciones al Sector Financiero	343.450	19.023	24	524.625	93.841	-
Financiaciones al Sector público	-	-	-	-	-	-
Financiaciones al SPNF y residentes en el exterior	3.578.226	1.056.823	3.654.936	2.471.637	1.269.371	5.263.607
	33.466.589	1.075.846	3.654.960	2.996.262	1.363.212	5.263.607
	70,0%	2%	8%	6%	3%	11%
Pasivos						
	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 365 días	a 2 años	a más de 2 años
Depositos	38.517.183	2.595.634	385.838	43.102	209	29
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	115.430	-	-	-	53.730	8.413
Operaciones de Pases	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	1.140.201	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	66.794	80.013	19.080	672	1.079	629
	39.839.608	2.675.647	404.918	43.774	55.018	9.071
	92,6%	6,2%	0,9%	0,1%	0%	0%
	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 365 días	a 2 años	a más de 2 años
Descalce por tramo	- 6.373.019	-1.599.801	3.250.042	2.952.488	1.308.194	5.254.536
Descalce acumulado	- 6.373.019	-7.972.820	-4.722.778	-1.770.290	- 462.096	4.792.440

Fuente: Banco Industrial S.A.

BCRA. A mar'20, mantenía una posición en moneda extranjera de -\$1,6 millones, que no llegaba a representar el 0,1% del patrimonio del banco.

Fuentes de Fondos y Capital

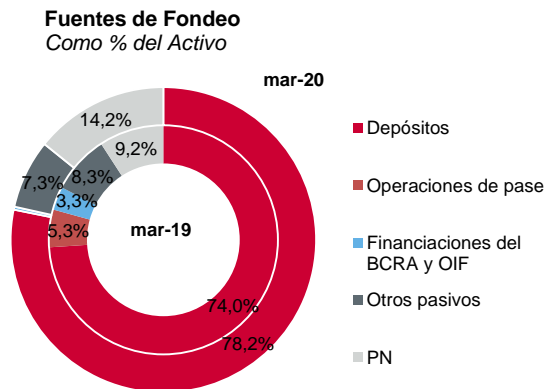
Fondeo y liquidez

Fondeo concentrado (%)	NIIF Mar'20*	NIIF Dic'19	NIIF Dic'18	NIIF Dic'17
Préstamos / Depósitos de Clientes	34,37	50,05	49,10	93,04
Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	231,97	134,82	57,25	88,13
Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	94,10	90,56	87,78	85,39

* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

La entidad se fondea principalmente con depósitos, que representan el 78,2% del activo y que registraron un incremento del 26,4% respecto el trimestre previo. Si bien existe una proporción de depósitos provenientes del sector público, las colocaciones provienen mayormente del sector privado no financiero (98,3% del total de depósitos). Asimismo, el 24,6% de las colocaciones son a plazo, a la vez que el 75,4% son depósitos a la vista (54,0% cuenta corriente y 21,4% en caja de ahorros). Cabe aclarar que la totalidad de las cuentas corrientes son remuneradas.



Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

Los depósitos del banco han mostrado históricamente un nivel de concentración moderado a alto, siendo un objetivo estratégico de la entidad la necesidad de reducir en el mediano y largo plazo este riesgo de concentración. A mar'20, los primeros diez clientes representaban el 27,5% y los cincuenta siguientes el 30,5% (vs 22,6% y 35,2% respectivamente a mar'19) y estos son principalmente los depósitos de bancos, compañías de seguros y otros inversores institucionales.

Luego de los depósitos – y excluyendo el capital propio (14,2% del activo) – la entidad se financia con otros pasivos (7,3%) y financiaciones de otras entidades financieras (0,3%).

La posición de liquidez del banco es holgada. A mar'20, los activos líquidos (disponibilidades, Leliqs, operaciones de pase y préstamos al sector financiero de corto plazo) representaban el 76,8% del total de depósitos y otros pasivos financieros menores a 365 días (vs 59,1% a mar'19), en parte, dada la mayor posición en Leliqs que fue registrando el banco.

Capital

Adecuada Capitalización (%)	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF
	Mar'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17
Capital Ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	27,34	22,19	19,10	11,41
Capital Tangible / Activos Tangibles	13,78	13,20	10,47	10,62
Capital Ordinario de Nivel 1	22,52	19,52	17,14	10,70
Patrimonio Neto / Activos	14,20	14,22	10,77	10,96

* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

El banco presenta ratios de solvencia adecuados, que se sustentan en su buena generación de ingresos y la capitalización de los resultados generados. A mar'20, el capital tangible se conserva en un adecuado 13,8% de los activos tangibles (vs 8,9% a mar'19), mientras que los indicadores de capital regulatorio registran una mayor holgura como consecuencia de la menor exposición al riesgo de crédito producto de la contracción de la demanda crediticia y la mayor proporción de activos líquidos en cartera. En este sentido, el capital de nivel 1 constituía como el 22,5% del total de activos ponderados por riesgo (vs 13,2% a mar'19) y el ratio de capital regulatorio total era de 23,1% (vs 13,8% el año previo).

Si bien a mar'20 la capitalización (PN/Activos) aún se ubica por debajo de la media de bancos nacionales privados (14,2% vs 18,4%), FIX considera que BIND tiene una estrategia de negocios que le posibilitará una generación de resultados que pueda alimentar tanto al capital como a los planes de crecimiento de la entidad.

Anexo I

Banco Industrial S.A. Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	31 mar 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	3 meses ARS mill	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.515,6	19,35	5.443,5	19,27	4.076,7	22,38	2.764,5	19,53	2.099,5	22,12
2. Otros Intereses Cobrados	284,5	3,63	1.659,3	5,87	361,0	1,98	108,4	0,77	38,6	0,41
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	1.800,1	22,98	7.102,9	25,14	4.437,7	24,37	2.872,9	20,30	2.138,0	22,53
5. Intereses por depósitos	1.760,9	22,48	8.218,0	29,09	2.603,2	14,29	1.039,8	7,35	1.000,4	10,54
6. Otros Intereses Pagados	99,4	1,27	406,4	1,44	233,0	1,28	48,1	0,34	233,6	2,46
7. Total Intereses Pagados	1.860,3	23,75	8.624,4	30,52	2.836,2	15,57	1.088,0	7,69	1.234,0	13,00
8. Ingresos Netos por Intereses	(60,2)	(0,77)	(1.521,6)	(5,39)	1.601,5	8,79	1.784,9	12,61	904,0	9,52
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	446,3	4,70
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	2.060,1	26,30	9.762,4	34,55	2.273,9	12,48	387,9	2,74	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	309,3	3,95	722,2	2,56	671,3	3,69	449,7	3,18	258,9	2,73
14. Otros Ingresos Operacionales	105,8	1,35	-39,0	-0,14	131,4	0,72	313,5	2,21	-133,8	-1,41
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	2.475,3	31,60	10.445,6	36,97	3.076,6	16,89	1.151,1	8,13	571,4	6,02
16. Gastos de Personal	398,2	5,08	1.399,6	4,95	876,9	4,81	675,0	4,77	523,1	5,51
17. Otros Gastos Administrativos	794,7	10,15	3.067,5	10,86	1.732,1	9,51	1.250,3	8,83	619,5	6,53
18. Total Gastos de Administración	1.192,9	15,23	4.467,1	15,81	2.608,9	14,32	1.925,3	13,60	1.142,6	12,04
19. Resultado por participaciones - Operativos	-4,4	-0,06	n.a.	-	-2,3	-0,01	9,8	0,07	50,9	0,54
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1.217,8	15,55	4.457,0	15,77	2.066,9	11,35	1.020,4	7,21	383,8	4,04
21. Cargos por Incobrabilidad	95,7	1,22	1.096,3	3,88	303,0	1,66	155,7	1,10	52,2	0,55
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	33,3	0,35
23. Resultado Operativo	1.122,1	14,33	3.360,7	11,89	1.763,9	9,68	864,7	6,11	298,3	3,14
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	84,3	0,89
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	62,9	0,66
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-297,0	-3,79	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	825,1	10,53	3.360,7	11,89	1.763,9	9,68	864,7	6,11	319,7	3,37
30. Impuesto a las Ganancias	109,7	1,40	616,8	2,18	428,2	2,35	236,4	1,67	69,0	0,73
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	715,4	9,13	2.743,9	9,71	1.335,7	7,33	628,3	4,44	250,7	2,64
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	715,4	9,13	2.743,9	9,71	1.335,7	7,33	628,3	4,44	250,7	2,64
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	715,4	9,13	2.743,9	9,71	1.335,7	7,33	628,3	4,44	250,7	2,64
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	290,0	1,59	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

(*) Estados Financieros a Moneda Homegénea

Banco Industrial S.A. Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	31 mar 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	4.534,3	8,61	4.232,1	10,39	3.664,2	11,82	3.213,4	17,58	2.271,8	17,83
4. Préstamos Comerciales	6.721,3	12,76	7.947,5	19,52	5.399,6	17,41	7.355,8	40,25	4.279,1	33,59
5. Otros Préstamos	2.482,3	4,71	2.356,8	5,79	1.994,6	6,43	1.322,4	7,24	452,1	3,55
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	1.556,9	2,96	1.462,8	3,59	458,7	1,48	237,1	1,30	222,1	1,74
7. Préstamos Netos de Provisiones	12.180,9	23,13	13.073,6	32,11	10.599,8	34,19	11.654,4	63,77	6.780,9	53,23
8. Préstamos Brutos	13.737,8	26,09	14.536,4	35,70	11.058,5	35,66	11.891,5	65,06	7.003,0	54,97
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	906,0	1,72	829,2	2,04	314,4	1,01	164,3	0,90	192,4	1,51
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	898,4	1,71	814,8	2,00	971,0	3,13	521,6	2,85	190,6	1,50
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	4.521,5	8,59	1.909,6	4,69	1.349,2	4,35	891,8	4,88	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	12.689,8	24,10	10.714,4	26,31	3.999,3	12,90	432,4	2,37	1.782,4	13,99
4. Derivados	33,5	0,06	37,7	0,09	30,8	0,10	79,5	0,44	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	600,9	1,14	670,4	1,65	667,3	2,15	475,6	2,60	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	269,9	0,51	269,9	0,66	56,8	0,18	13,9	0,08	268,9	2,11
7. Otras inversiones	136,5	0,26	763,8	1,88	539,2	1,74	85,9	0,47	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	18.252,1	34,66	14.365,8	35,28	6.642,6	21,42	1.979,3	10,83	2.051,3	16,10
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	468,1	3,67
13. Activos Rentables Totales	31.331,4	59,50	28.254,1	69,39	18.213,4	58,74	14.155,3	77,45	9.491,0	74,50
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	17.942,0	34,07	10.276,7	25,24	12.503,9	40,33	3.909,3	21,39	2.841,9	22,31
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3,5	0,03
4. Bienes de Uso	2.818,5	5,35	1.495,5	3,67	162,6	0,52	117,6	0,64	36,3	0,28
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	0,0	0,00	0,0	0,00	1,8	0,01	21,4	0,12	75,3	0,59
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	258,4	0,49	479,5	1,18	99,4	0,32	47,5	0,26	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	310,2	0,59	211,7	0,52	25,6	0,08	25,9	0,14	292,2	2,29
11. Total de Activos	52.660,5	100,00	40.717,6	100,00	31.006,7	100,00	18.277,0	100,00	12.740,1	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	21.862,0	41,51	12.921,9	31,74	10.031,3	32,35	3.595,2	19,67	1.128,0	8,85
2. Caja de Ahorro	8.666,6	16,46	7.822,3	19,21	5.210,7	16,80	4.996,8	27,34	2.395,0	18,80
3. Plazo Fijo	9.439,0	17,92	8.297,8	20,38	7.281,5	23,48	4.188,5	22,92	5.034,9	39,52
4. Total de Depósitos de clientes	39.967,6	75,90	29.042,1	71,33	22.523,5	72,64	12.780,4	69,93	8.558,0	67,17
5. Préstamos de Entidades Financieras	387,3	0,74	604,3	1,48	1.696,1	5,47	591,9	3,24	0,4	0,00
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	512,1	1,65	341,9	1,87	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	976,9	1,86	675,4	1,66	256,6	0,83	1.080,8	5,91	961,1	7,54
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	41.331,8	78,49	30.321,8	74,47	24.986,3	80,59	14.794,9	80,95	9.519,5	74,72
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.202,6	9,44
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.202,6	9,44
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1,7	0,01	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.140,2	2,17	1.746,1	4,29	670,9	2,16	171,4	0,94	440,0	3,45
15. Total de Pasivos Onerosos	42.472,0	80,65	32.067,9	78,76	25.659,2	82,75	14.968,1	81,90	11.162,1	87,61
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	177,6	0,34	489,1	1,20	999,5	3,22	510,1	2,79	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	166,9	0,32	165,0	0,41	36,1	0,12	22,2	0,12	17,6	0,14
4. Pasivos Impositivos corrientes	1.162,4	2,21	1.146,2	2,81	263,2	0,85	234,1	1,28	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	1.201,5	2,28	1.057,5	2,60	710,5	2,29	540,0	2,95	207,6	1,63
10. Total de Pasivos	45.180,5	85,80	34.925,7	85,78	27.668,5	89,23	16.274,5	89,04	11.387,3	89,38
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	7.480,0	14,20	5.792,0	14,22	3.338,2	10,77	2.002,5	10,96	1.352,8	10,62
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	7.480,0	14,20	5.792,0	14,22	3.338,2	10,77	2.002,5	10,96	1.352,8	10,62
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	52.660,5	100,00	40.717,7	100,00	31.006,7	100,00	18.277,0	100,00	12.740,1	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	7.221,6	13,71	5.312,5	13,05	3.237,0	10,44	1.933,7	10,58	1.277,5	10,03
9. Memo: Capital Elegible	7.221,6	13,71	5.312,5	13,05	3.236,986	10,44	1.933,672	10,58	1.277,524	10,03

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Banco Industrial S.A.

Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NCP
	31 mar 2020 (*) 3 meses	31 dic 2019 Anual	31 dic 2018 Anual	31 dic 2017 Anual	31 dic 2016 Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	42,47	44,13	35,11	23,25	32,25
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	20,04	29,98	16,43	8,14	13,83
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	23,63	28,03	26,83	20,30	23,61
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	19,59	27,89	15,09	7,27	12,41
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	(0,79)	(6,00)	9,68	12,61	9,98
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(2,05)	(10,33)	7,85	11,51	9,41
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	(0,79)	(6,00)	9,68	12,61	9,98
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	102,49	117,05	65,77	39,21	38,73
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	49,39	50,06	55,77	65,58	77,44
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	9,97	11,88	11,37	10,53	10,03
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	69,35	102,30	80,57	50,96	31,31
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	10,18	11,86	9,01	5,58	3,37
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	7,86	24,60	14,66	15,26	22,28
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	63,89	77,14	68,76	43,18	24,33
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	9,38	8,94	7,69	4,73	2,62
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	13,29	18,35	24,28	27,34	21,58
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	18,70	18,61	12,19	6,02	2,90
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	17,23	14,03	10,41	5,10	2,26
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	40,74	62,98	52,07	31,38	20,45
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	5,98	7,30	5,82	3,44	2,20
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	40,74	62,98	52,07	31,38	20,45
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	5,98	7,30	5,82	3,44	2,20
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	10,98	11,46	7,88	3,71	1,90
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	10,98	11,46	7,88	3,71	1,90
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	27,34	22,19	19,10	11,41	9,66
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	13,78	13,20	10,47	10,62	10,09
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	22,52	19,52	17,14	10,70	9,39
5. Total Regulatory Capital Ratio	23,05	20,15	17,86	11,38	9,92
7. Patrimonio Neto / Activos	14,20	14,22	10,77	10,96	10,62
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	21,7	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	21,7	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	38,79	47,37	31,32	31,38	18,53
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	18,57	31,32	69,65	43,46	7,53
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(7,24)	31,45	(7,01)	69,81	16,17
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	5,83	5,07	2,39	1,22	2,55
4. Previsiones / Total de Financiaciones	10,02	8,94	3,49	1,77	2,94
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	171,85	176,42	145,92	144,37	115,46
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(8,70)	(10,94)	(4,32)	(3,64)	(2,20)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,72	8,89	2,61	1,31	0,80
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	0,89	0,11
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	5,83	5,07	2,39	1,22	2,59
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	34,37	50,05	49,10	93,04	81,83
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	231,97	134,82	57,25	88,13	50.968,98
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	94,10	90,56	87,78	85,39	76,67

(*) Estados Financieros a Moneda Homegénea

Anexo II

DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 22 de julio de 2020, **confirmó*** las siguientes calificaciones de Banco Industrial S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: A+(arg), Perspectiva Negativa.
- Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg).

Categoría A(arg): “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos “+” o “-” podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La calificación del banco refleja su buen desempeño, apropiada calidad de activos, adecuada capitalización y buena posición de liquidez. Por otro lado, la calificación también considera la aún concentrada base de fondeo y su creciente pero acotada participación de mercado. Asimismo, se considera, positivamente, la reorganización societaria encarada por el Grupo y las inversiones en innovaciones tecnológicas que le posibilitarán, en el mediano plazo, mejorar sus niveles de eficiencia, volumen de negocios y diversificación de sus ingresos.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de BIND se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera. El 05/09/2019, FIX colocó en Negativa la Perspectiva del sistema financiero debido al acelerado deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras. En general, se espera que las entidades registren un deterioro en su desempeño que se vería reflejado en su rentabilidad y niveles de capitalización, debido al aumento de la mora, el impacto en su cartera de inversiones por la fuerte caída en las valuaciones de mercado de los bonos soberanos, el alto costo de fondeo y dificultades, en algunos casos, para acceder al mercado de capitales.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros condensados al 31/12/2019, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quien manifiesta los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31/12/2019, 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.

Adicionalmente, se tuvieron en cuenta para el análisis, los estados financieros condensados de período intermedio al 31/03/2020, con revisión limitada por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quien manifiesta que, sobre la base de su revisión, nada llamó su atención que hiciera pensar que los estados financieros no están preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

Asimismo, el auditor aclara, sin modificar su conclusión, que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 6847 y 6938 del BCRA, la entidad no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que tendría la aplicación plena de la NIIF 9 sobre los estados financieros, estima que estos podrían ser significativos. Esta cuestión debe ser tenida en cuenta en la interpretación de los estados financieros al 31/03/2020.

* Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros condensados anuales (último 31/12/2019) disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados de período intermedio (último 31/03/2020) disponibles en www.cnv.gov.ar.

Anexo III

Glosario

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto

ROA: Retorno sobre Activo

Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y

ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.