

Banco Industrial S.A.

Informe de actualización

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 31/12/2019	NIIF 31/12/2018
Activos USD	680	820
Activos (Pesos)	40.718	31.007
Patrimonio Neto (Pesos)	5.792	3.338
Resultado Neto (Pesos)	2.744	1.336
ROA (%)	7,30	5,82
ROE (%)	62,98	52,07
PN/Activos (%)	14,22	10,77

TC de Referencia del BCRA: dic'19: 59,8950 y dic'18: 37,8083.

Criterios relacionados

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

Informe Relacionados

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

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 por el cual 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: Dado los eventos en el contexto internacional desencadenados por el COVID-19 y su esperado impacto sobre la actividad económica local y la cadena de pagos, FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable impacto 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 en el año, 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 (5,1% a dic'19 y 2,4% a dic'18) podría continuar deteriorándose – en línea con la tendencia del Sistema Financiero – aunque manteniéndose aún en niveles saludables, dado que una proporción considerable de los préstamos son prefinanciaciones de exportaciones (garantizadas contra transacción), descuento de documentos y préstamos personales vinculados a banca previsional (con baja morosidad). La exposición del banco al sector público alcanza al 24,2% del patrimonio neto y el 3,4% del activo. La cobertura con provisiones es adecuada (176,4%).

Fondeo concentrado: La entidad se fondea principalmente con depósitos que representan el 74,2% del activo. Los depósitos del banco han mostrado históricamente un nivel de concentración elevado. A dic'19, los 10 mayores clientes representan el 21,3% del total, manteniéndose estable respecto al año previo. Además, el banco se ha enfocado en preservar la liquidez reduciendo su exposición al fondeo institucional, de característica más volátil.

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 dic'19, el capital tangible se conserva en un adecuado 13,2% 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: La liquidez inmediata representaba el 61,9% del total de depósitos y otros pasivos financieros menores a 365 días. Mientras que el 35,8% de su cartera de préstamos tiene un vencimiento menor a 90 días, lo cual fortalece la cobertura de liquidez del banco.

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 tendiente a reducir la incertidumbre, desacelerar la inflación y bajar las tasas de interés de mercado, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

Anexo I

Banco Industrial S.A. Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables						
1. Intereses por Financiaciones	5.443,5	19,27	4.076,7	22,38	2.764,5	19,53	2.099,5	22,12
2. Otros Intereses Cobrados	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.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	7.102,9	25,14	4.437,7	24,37	2.872,9	20,30	2.138,0	22,53
5. Intereses por depósitos	8.218,0	29,09	2.603,2	14,29	1.039,8	7,35	1.000,4	10,54
6. Otros Intereses Pagados	406,4	1,44	233,0	1,28	48,1	0,34	233,6	2,46
7. Total Intereses Pagados	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	(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.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	446,3	4,70
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	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.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	722,2	2,56	671,3	3,69	449,7	3,18	258,9	2,73
14. Otros Ingresos Operacionales	-39,0	-0,14	131,4	0,72	313,5	2,21	-133,8	-1,41
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	10.445,6	36,97	3.076,6	16,89	1.151,1	8,13	571,4	6,02
16. Gastos de Personal	1.399,6	4,95	876,9	4,81	675,0	4,77	523,1	5,51
17. Otros Gastos Administrativos	3.067,5	10,86	1.732,1	9,51	1.250,3	8,83	619,5	6,53
18. Total Gastos de Administración	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	n.a.	-	-2,3	-0,01	9,8	0,07	50,9	0,54
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	4.457,0	15,77	2.066,9	11,35	1.020,4	7,21	383,8	4,04
21. Cargos por Incobrabilidad	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.	-	33,3	0,35
23. Resultado Operativo	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.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	84,3	0,89
26. Egresos No Recurrentes	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.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	3.360,7	11,89	1.763,9	9,68	864,7	6,11	319,7	3,37
30. Impuesto a las Ganancias	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.	-
32. Resultado Neto	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.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	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.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	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.	-	290,0	1,59	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Industrial S.A.

Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos						
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	4.232,1	10,39	3.664,2	11,82	3.213,4	17,58	2.271,8	17,83
4. Préstamos Comerciales	7.947,5	19,52	5.399,6	17,41	7.355,8	40,25	4.279,1	33,59
5. Otros Préstamos	2.356,8	5,79	1.994,6	6,43	1.322,4	7,24	452,1	3,55
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.462,8	3,59	458,7	1,48	237,1	1,30	222,1	1,74
7. Préstamos Netos de Previsiones	13.073,6	32,11	10.599,8	34,19	11.654,4	63,77	6.780,9	53,23
8. Préstamos Brutos	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	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.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	814,8	2,00	971,0	3,13	521,6	2,85	190,6	1,50
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.909,6	4,69	1.349,2	4,35	891,8	4,88	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	10.714,4	26,31	3.999,3	12,90	432,4	2,37	1.782,4	13,99
4. Derivados	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.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	670,4	1,65	667,3	2,15	475,6	2,60	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	269,9	0,66	56,8	0,18	13,9	0,08	268,9	2,11
7. Otras inversiones	763,8	1,88	539,2	1,74	85,9	0,47	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	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.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	468,1	3,67
13. Activos Rentables Totales	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	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.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3,5	0,03
4. Bienes de Uso	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.	-
6. Otros Activos Intangibles	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.	-
8. Impuestos Diferidos	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.	-
10. Otros Activos	211,7	0,52	25,6	0,08	25,9	0,14	292,2	2,29
11. Total de Activos	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	12.921,9	31,74	10.031,3	32,35	3.595,2	19,67	1.128,0	8,85
2. Caja de Ahorro	7.822,3	19,21	5.210,7	16,80	4.996,8	27,34	2.395,0	18,80
3. Plazo Fijo	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	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	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.	-	512,1	1,65	341,9	1,87	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	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	30.321,8	74,47	24.988,3	80,59	14.794,9	80,95	9.519,5	74,72
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.202,6	9,44
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.202,6	9,44
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	1,7	0,01	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.746,1	4,29	670,9	2,16	171,4	0,94	440,0	3,45
15. Total de Pasivos Onerosos	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	489,1	1,20	999,5	3,22	510,1	2,79	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	165,0	0,41	36,1	0,12	22,2	0,12	17,6	0,14
4. Pasivos Impositivos corrientes	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.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	1.057,5	2,60	710,5	2,29	540,0	2,95	207,6	1,63
10. Total de Pasivos	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.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Patrimonio Neto	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.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	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	40.717,7	100,00	31.006,7	100,00	18.277,0	100,00	12.740,1	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	5.312,5	13,05	3.237,0	10,44	1.933,7	10,58	1.277,5	10,03
9. Memo: Capital Elegible	5312,5	13,05	3237,0	10,44	1933,672	10,58	1277,524	10,03

Banco Industrial S.A.

Ratios

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

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 19 de marzo 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 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 largo plazo, mejorar sus niveles de eficiencia, volumen de negocios y diversificación de sus ingresos.

La Perspectiva Negativa 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 31/12/19, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, quien manifiesta los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31/12/19, 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.

El auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información financiera establecido por el BCRA, que difiere de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) en la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que si bien la entidad se encuentra en proceso de cuantificación de su efecto sobre los estados financieros, esta estima que podría ser significativo.

Además, el auditor advierte que si bien se cumplen las condiciones establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias", para la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, en cumplimiento de lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, la Entidad no ha aplicado tal reexpresión. Esta se encuentra en proceso de cuantificar los efectos que tendría la aplicación de la NIC 29 sobre los estados financieros y estima que los mismos son significativos.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 15 de julio de 2019, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuente de Fondos y Capital.

* 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 30/09/2019) 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 LÍDER 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.