

Banco Industrial S.A.

Informe Integral

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Negativa

Resumen Financiero

Millones	NIIF 31/03/2021	NIIF 31/03/2020
Activos USD*	762,7	816,6
Activos (Pesos)	70.158,2	75.119,6
Patrimonio Neto (Pesos)	14.633,4	10.670,2
Resultado Neto (Pesos)	553,7	1.020,6
ROA (%)	3,63	5,98
ROE (%)	18,33	40,74
PN/Activos (%)	20,86	14,20

Estados Financieros a Moneda Homogénea.

* TC de Referencia del BCRA al 31/03/2021: 91,99.

Criterios 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

Valentina Zabalo
Analista
(+5411) 5235 - 8170
valentina.zabalo@fixscr.com

Analista Secundario

Dario Logiodice
Director
(+5411) 5235 - 8100
dario.logiodice@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 las actuales controlantes del banco.

Factores relevantes de la calificación

Suba de calificación. FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante FIX, decidió subir la calificación de Largo Plazo de Banco Industrial S.A. a AA-(arg) desde A+(arg), manteniendo la Perspectiva Negativa, sustentada fundamentalmente en el mejor desempeño relativo de la entidad respecto del grupo de bancos comparables en el rango de calificación A(arg). Posteriores subas de calificación estarán condicionadas a la significativa diversificación de su base de clientes, atomización de su estructura de fondeo, volumen de negocios y franquicia dentro del sistema financiero local. Adicionalmente, se consideró la pertenencia de la entidad al Grupo BIND, cuyas diferentes unidades de negocio le permitirán potenciar su actividad.

Contexto operativo débil. Producto de la emergencia sanitaria y en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica y renegociación de la deuda pública, la Calificadora espera un impacto sobre la cartera de las entidades que dependerá del ritmo de recuperación de la actividad y de la incertidumbre que aún presenta el entorno. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Muy buen desempeño. El banco muestra a mar'21 un ROAA de 3,6% y un ROAE de 18,3%, impulsados principalmente por el rendimiento de la cartera de títulos, los mayores ingresos netos por intereses y la menor presión de los cargos por provisiones, que compensaron el mayor impacto del resultado por la posición monetaria neta.

Adecuada calidad de activos. A mar'21, la cartera irregular representa el 2,4% del total de financiaciones, menor al ratio registrado a mar'20 (5,8%). Esta mejora está asociada a la flexibilización regulatoria sobre la clasificación de deudores establecida por el BCRA en el marco de la pandemia. Sin embargo, se espera que la calidad crediticia de la cartera se mantenga en niveles adecuados, dado que una proporción considerable de los préstamos son descuento de documentos, préstamos personales vinculados a banca previsional (con baja morosidad) y la cartera reprogramada es marginal.

Moderada concentración del fondeo. Los depósitos son el principal componente del fondeo de la entidad y a mar'21 representan el 70,8% del activo. Los depósitos del banco han mostrado históricamente un nivel de concentración moderado. A mar'21, los primeros diez clientes representaban el 26,3% (vs. 27,5% a mar'20).

Adecuada capitalización. BIND presenta buenos ratios de solvencia, que se sustentan en su buena generación interna de capital. A mar'21, el ratio de Capital Tangible / Activos Tangibles asciende al 20,6% y los indicadores de capital regulatorio exhiben una mayor holgura. En este sentido, el Tier 1 representaba el 24,2% del total de activos ponderados por riesgo y el ratio de capital regulatorio total era de 24,6%.

Buena liquidez. A mar'21 el ratio de liquidez (disp. + Leliqs + operaciones de pase + call menor a 30 días / depósitos totales + pasivos financieros a 365 días) alcanza el 50%.

Baja exposición al sector público. A mar'21 la exposición al sector público alcanzaba el 17,6% del Activo y el 84,3% del Patrimonio. Sin embargo, neto de Leliqs, dichos ratios descienden a 5,3% y 25,6%, respectivamente.

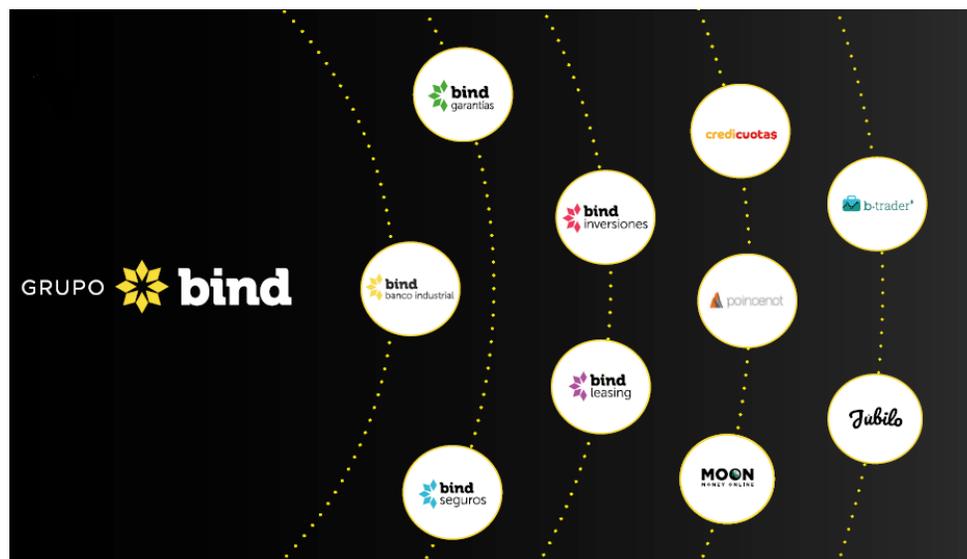
Sensibilidad de la Calificación

Entorno operativo. Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundice el deterioro del entorno operativo puede afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y desacelerar la inflación, así como una recuperación de 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. Durante el año 2020 el Grupo sumó a la unidad de negocios a la compañía BIND Seguros, a partir de la compra de Por Vida Cia. de Seguros S.A.



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 previsional del Banco Finansur (BF), acrecentando su posicionamiento en la asistencia y provisión de servicios al segmento previsional. Asimismo, durante el primer semestre de 2018, BIND concretó la compra de Garantía de Valores SGR, la cual fue renombrada como BIND Garantías SGR. FIX considera favorablemente las sinergias 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 35 sucursales y centros de pago distribuidos en las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Mendoza, Santa Fe, Tucumán y Salta, con un plantel de 694 empleados. Además, en mayo de 2019 y febrero de 2021 se formalizó la adquisición de nuevas oficinas corporativas y de servicios centrales. A feb'21, concentraba el 0,56% de los depósitos y el 0,60% de los activos del sistema financiero, ocupando en ambos casos el lugar n°25 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 particular, la estrategia del banco está centrada en el desarrollo de cuatro unidades de negocios: Empresas, Individuos, Corporate y Digital.

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 desde el inicio de la pandemia de COVID-19 impulsó a la entidad a realizar una importante inversión en infraestructura tecnológica que le ha permitido aumentar significativamente la velocidad de procesamiento y de respuesta a los clientes.

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 persistente deterioro del entorno operativo y la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras producto de la alta 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 (con el Banco Central de la República Argentina (BCRA) como principal contraparte), 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 produjo 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 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 efecto negativo sobre la economía local.

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 dado el déficit fiscal primario acumulado con un acceso restringido al mercado de capitales.

A este escenario se suma la fuerte erosión de las reservas internacionales, que obligó al BCRA a adoptar una serie de medidas tendientes a limitar las operaciones en el mercado de cambios, tanto para individuos como para personas jurídicas. En este marco, entre otras medidas, restringió el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para la cancelación de deuda en moneda extranjera cuyo vencimiento operase entre el 15.10.2020 y el 31.03.2021, poniendo en riesgo la capacidad de pago de algunos corporativos y entidades financieras. Esta medida se extendió posteriormente a los vencimientos de capital programados entre el 01.04.2021 y el 31.12.2021.

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, así como ganar eficiencia operativa en un contexto de estancamiento de la actividad, contracción de los márgenes y bajas tasas de mercado.

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 realizado emisiones a menos de un año, dada la elevada liquidez del mercado, principalmente con el fin de cancelar 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 los datos no exhiben la morosidad real de las carteras en virtud de la flexibilización otorgada por el BCRA para la clasificación de deudores. A partir de junio rige la normativa pre-pandemia en esta materia, por lo cual FIX estima que recién hacia el segundo semestre de 2021 se reflejará la verdadera morosidad del sistema financiero. En este sentido, en general han efectuado provisiones en exceso respecto de la mora registrada, que atenuarían el impacto.

FIX considera que en un contexto de menor flexibilidad de ajuste de tasas, una caída de las comisiones cobradas, una reducción de su volumen de negocios que afectan su flujo de ingresos, mayores niveles de mora, sumados a la fuerte presión sobre los resultados de la posición monetaria neta en un escenario de alta inflación, podrían afectar de manera significativa los niveles de rentabilidad de las entidades y, consecuentemente, la generación interna de capital.

Desempeño de la Entidad

Buen desempeño (%)	Mar'21	Dic'20	Mar'20	Dic'19
Ingresos Netos por Intereses / Activos Rentables Prom.	10,93	7,28	-0,79	-7,44
Intereses Pagados / Pasivos Onerosos Prom.	19,21	13,54	19,59	30,13
Gastos de Administración / Total de Ingresos	53,66	46,65	49,39	50,93
Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	4,55	8,89	7,86	24,98
Resultado Operativo / Activos Prom.	11,04	12,13	9,38	8,79
Resultado Neto / Patrimonio Neto Prom.	18,33	36,51	40,74	24,51

Estados Financieros a Moneda Homogénea.

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

A mar'21 la entidad muestra un buen desempeño, con un resultado neto ajustado por inflación de \$553,7 millones e indicadores de rentabilidad (ROAA: 3,6% y ROAE: 18,3%) que se encuentran muy por encima de la media de bancos privados nacionales a la misma fecha (0,2% y 1,0%, respectivamente), impulsados principalmente por el rendimiento de la cartera de títulos, los mayores ingresos netos por intereses y la menor presión de los cargos por incobrabilidad. Sin embargo, la utilidad neta cayó un 45,8% respecto al nivel registrado a mar'20 a moneda homogénea (\$1.021 millones), en gran parte debido al fuerte impacto del resultado por la posición monetaria neta.

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'21 la principal fuente de ingresos operativos netos del banco es el resultado por títulos (\$1.841 millones), que a la fecha de análisis representaba el 48,3% del total (con una caída del 37,3% respecto a mar'20 a moneda homogénea).

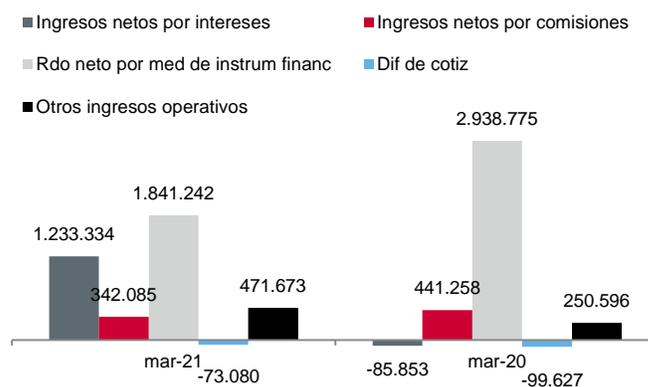
Los ingresos netos por intereses (\$1.233 millones) constituyen la segunda fuente de ingresos operativos netos del banco a la fecha de análisis (representan un 32,3% del total). Estos incrementaron considerablemente respecto al mismo período del año previo (eran negativos a mar'20) debido tanto a los mayores ingresos brutos por intereses (+31,9% i.a.) como a los menores egresos por intereses (-18,8% i.a.). Dentro de los ingresos brutos por intereses, se encuentran principalmente los intereses por descuento de documentos (30,8%), los intereses por préstamos personales – vinculados a la banca previsional – (24,8%), los intereses por pases activos con otras entidades financieras (22,2%) y los intereses por títulos privados (8,8%).

El resto de los ingresos operativos netos corresponden a otros ingresos operativos (\$472 millones; 12,4% del total), los cuales exhibieron un fuerte incremento respecto a mar'20 (+88,2%), seguidos por el resultado neto por comisiones (\$342 millones; 9,0% del total). Este último cayó un 22,5%

comparado a mar'20 en virtud de los menores ingresos por comisiones, principalmente aquellas por garantías financieras otorgadas y aquellas vinculadas con créditos, obligaciones y operaciones de exterior y cambio.

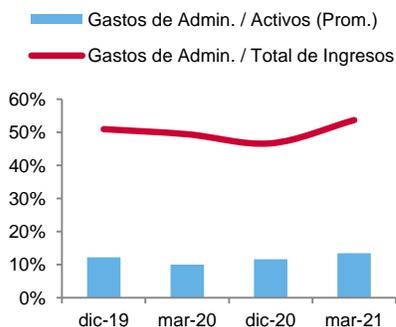
En cuanto a los gastos de administración, estos incrementaron un 20,3% respecto a mar'20 en términos reales. El mayor aumento se dio en otros gastos operativos (+58,7%), los cuales representan el 30,7% del total de gastos. En el caso de los gastos en personal (que representan el 32,0% del total), estos aumentaron un 15,3%. Los niveles de eficiencia muestran un leve deterioro respecto a los registrados a mar'20, siendo que los gastos de administración representan el 53,7% del total de ingresos (vs. 49,4% a mar'20) y un 13,4% sobre el total de activos (vs. 10,0% el mismo período del año previo), por debajo del promedio de bancos privados nacionales (48,4% y 6,8%,

Estructura de Ingresos



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

Eficiencia



Estados Financieros a moneda homogénea.
Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

respectivamente a mar'21). 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 2,0% del total de financiaciones y 4,6% del resultado operativo antes de cargos (vs 2,7% y 7,9% a mar'20). 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

(%)	Mar'21	Dic'20	Mar'20	Dic'19
Crecimiento de préstamos brutos (Ytd*)	23,99	-1,58	-7,24	-15,74
Préstamos Irregulares / Préstamos brutos	2,36	2,65	5,83	5,07
Previsiones / Total de financiaciones	5,61	6,74	10,02	4,07
Préstamos irregulares netos de provisiones / Patrimonio Neto	-6,04	-8,25	-8,70	2,61

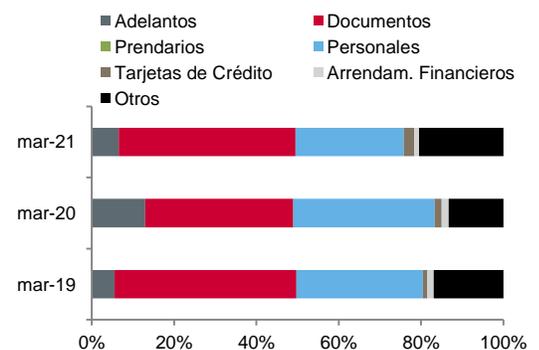
Estados Financieros a Moneda Homogénea.

*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.

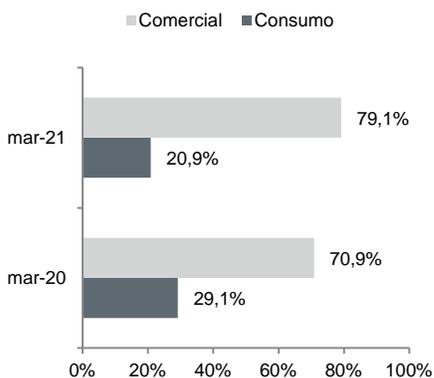
Desagregación de las Financiaciones



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

A mar'21, el stock de préstamos en balance registró un crecimiento nominal del 55,4% respecto a mar'20 y una reducción real del 13,3% durante el primer trimestre de 2021, en un contexto de estrés de mercado, deterioro de las principales variables macroeconómicas y contracción de la demanda de crédito a nivel generalizado. Las financiaciones netas de provisiones representan un 29,0% del activo (vs. 24,8% a mar'20).

Cartera de Préstamos



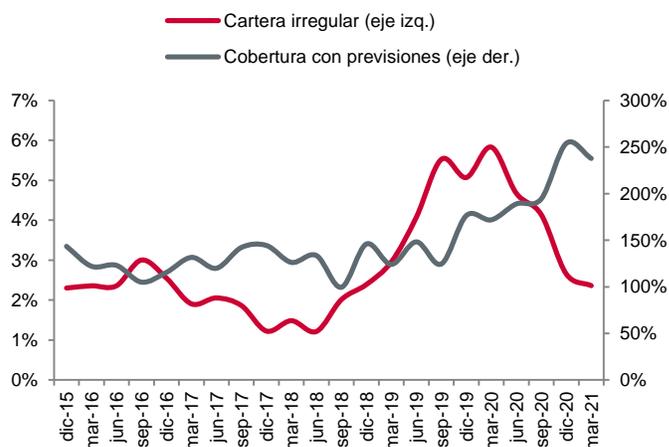
Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

La cartera de financiaciones al sector privado no financiero se compone en un 42,9% de descuento de documentos (vs. 36,0% a mar'20), en un 26,3% de préstamos personales (vs. 34,4% a mar'20), en un 20,5% de otros préstamos (vs. 13,3% a mar'20), en un 6,6% de adelantos (vs. 13,0% a mar'20), en un 2,6% de financiaciones a través de tarjetas de crédito (vs. 1,7% a mar'20) y en un 1,2% de arrendamientos financieros (vs. 1,7% a mar'20).

El 79% de la totalidad de la cartera de créditos del BIND pertenece al segmento comercial (\$21.509 millones) y el 21% restante a consumo (\$5.670 millones) – vs. 71% y 29% a mar'20, respectivamente. En particular, la cartera de consumo registró una contracción del 15,7% en el primer trimestre del 2021. A la fecha de estudio, la entidad no cuenta con préstamos al sector público.

La calidad de activos de BIND es adecuada. A mar'21, la cartera irregular representa el 2,4% del total de financiaciones, en niveles similares a la media de bancos privados nacionales y mostrando una mejora respecto al mismo período del año previo (5,8%). Esta mejora está asociada a la flexibilización regulatoria sobre la clasificación de deudores establecida por el BCRA en el marco de la pandemia. Sin embargo, se espera que la calidad crediticia de la cartera se mantenga en niveles adecuados, dado que una proporción considerable de los préstamos son descuento de documentos y préstamos personales vinculados a banca previsional (la cual ha tenido históricamente bajos niveles de mora).

Cobertura e Irregularidad - en %



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

Se destaca la adecuada cobertura de la cartera irregular con provisiones (2,4 veces), por lo que el patrimonio del banco no se encuentra expuesto al riesgo de crédito. Asimismo, el 5,6% de las financiaciones se encuentran cubiertas con provisiones.

La cartera de préstamos muestra una moderada diversificación por deudor, dada la considerable participación de corporativos en la cartera comercial de la entidad. En este sentido, los diez principales deudores representan el 28,5% del total de financiaciones, a la vez que los cincuenta siguientes concentran el 35,0% a mar'21, niveles de concentración levemente superiores a los registrados a mar'20 (24,2% y 34,0% respectivamente).

Riesgo de mercado

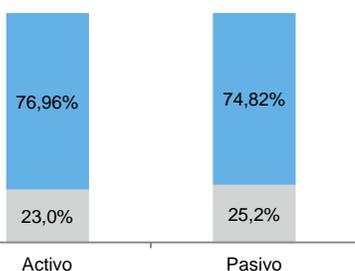
El comité de activos y pasivos monitorea la posición diaria de los recursos financieros del banco y analiza los riesgos de tasas, plazos y monedas y las distintas variables económicas y financieras. Para medir y gestionar el riesgo de mercado utiliza una metodología de VaR al 99% de confianza.

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'21, el 68,6% de sus financiaciones y el 99,7% de sus pasivos financieros tenían plazos menores a 180 días. Adicionalmente, el banco cuenta con una posición en Leliqs a muy corto plazo que representa aproximadamente el 12% del activo.

Calce de Monedas - Mar'21

■ ME ■ ARS



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

Descalce de plazos - Banco Industrial S.A.

(Mar-21)	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 365 días	a 2 años	a más de 2 años
Activos						
Disponibilidades	9.217.685	-	-	-	-	-
Activos líquidos (Leliqs)	8.586.408	-	-	-	-	-
Financiaciones al Sector Financiero	1.292.873	1.744.232	977.339	358.607	5.351	-
Financiaciones al Sector público	-	-	-	-	-	-
Financiaciones al SPNF y residentes en el exterior	5.261.953	3.838.901	2.344.471	2.655.304	3.668.296	3.020.094
	24.358.919	5.583.133	3.321.810	3.013.911	3.673.647	3.020.094
	56,7%	13,0%	7,7%	7,0%	8,5%	7,0%
Pasivos						
	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 365 días	a 2 años	a más de 2 años
Depositos	47.700.581	1.645.253	414.556	143.602	115	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	195.671	-	-	-	-	-
Operaciones de Pases	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	2.194.721	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	196.308	170	254	509	509	-
	50.287.281	1.645.423	414.810	144.111	624	-
	95,8%	3,1%	0,8%	0,3%	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	-25.928.362	3.937.710	2.907.000	2.869.800	3.673.023	3.020.094
Descalce acumulado	-25.928.362	-21.990.652	-19.083.652	-16.213.852	-12.540.829	- 9.520.735

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

El calce de monedas es adecuado por las políticas del banco y las limitaciones impuestas por el BCRA. A mar'21, mantenía una posición activa en moneda extranjera de \$2.183 millones, que representaba el 14,9% del patrimonio del banco.

En cuanto a la exposición al sector público, a mar'21, esta alcanzaba el 17,6% del Activo y el 84,3% del Patrimonio. Sin embargo, el 69,6% se compone de letras de liquidez del BCRA. Excluyendo las mismas, la exposición se reduce a 5,3% y 25,6%, respectivamente.

Fuentes de Fondos y Capital

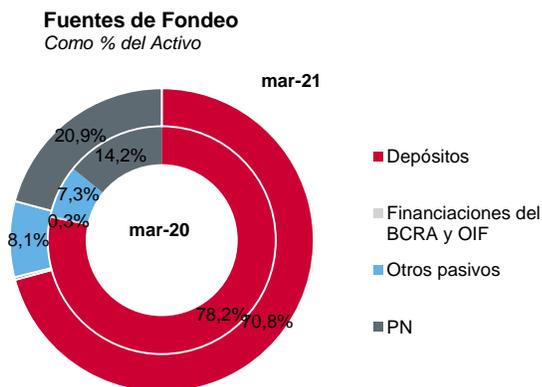
Fondeo y liquidez

Fondeo concentrado (%)	Mar'21	Dic'20	Mar'20	Dic'19
Préstamos / Depósitos de Clientes	38,38	38,97	34,37	47,31
Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	251,57	342,20	231,97	134,82
Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	92,19	93,84	94,10	90,56

Estados Financieros a Moneda Homogénea.

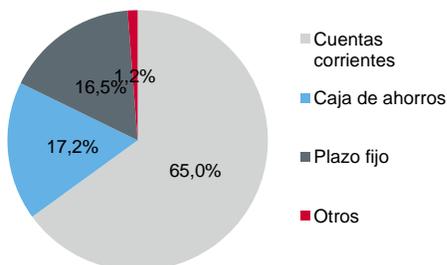
Fuente: FIX en base a Banco Industrial S.A.

La entidad se financia principalmente con depósitos, que representan el 70,8% del activo (78,2% a mar'20). Estos registraron una caída del 10,2% en términos reales respecto a dic'20. Si bien existe una proporción de depósitos provenientes del sector público, las colocaciones provienen mayormente del sector privado no financiero (96,0% del total de depósitos). Dentro de estas últimas, el 16,5% son a plazo mientras que el 82,2% son depósitos a la vista (65,0% cuenta corriente y 17,2% en caja de ahorro). Cabe aclarar que la totalidad de las cuentas corrientes son remuneradas.



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

Composición Depósitos SPNF



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

Los depósitos del banco han mostrado históricamente un nivel de concentración moderado, siendo un objetivo estratégico de la entidad la necesidad de reducir en el mediano y largo plazo este riesgo de concentración. A mar'21, los primeros diez clientes representaban el 26,3% y los cincuenta siguientes el 33,1% (vs. 27,5% y 30,5% respectivamente a mar'20) y estos son principalmente los depósitos de bancos y otros inversores institucionales.

Luego de los depósitos – y excluyendo el capital propio (20,8% del activo) – la entidad se financia con otros pasivos (8,1%) y financiamientos de otras entidades financieras (0,3%).

El banco mantiene una buena posición de liquidez. A mar'21, los activos líquidos (disponibilidades, Leliqs, operaciones de pase y préstamos al sector financiero de corto plazo) representaban el 50% del total de depósitos y otros pasivos financieros menores a 365 días (vs. 76,8% a mar'20).

Capital

Adecuada Capitalización (%)

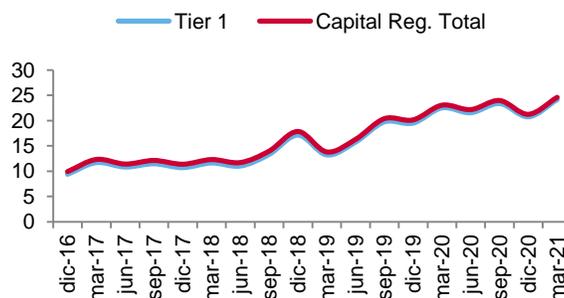
	Mar'21	Dic'20	Mar'20	Dic'19
Capital Ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	25,80	25,10	27,34	25,07
Capital Tangible / Activos Tangibles	20,63	18,03	13,78	14,67
Capital Ordinario de Nivel 1	24,16	20,76	22,52	19,52
Patrimonio Neto / Activos	20,86	18,48	14,20	15,23

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 interna de capital. La capitalización de la entidad (PN/Activos) se encuentra por encima de la media de bancos nacionales privados (20,9% vs. 18,2%) a la fecha de análisis. A mar'21, el ratio de Capital Tangible / Activos Tangibles asciende al 20,6% (vs. 13,8% a mar'20) y los indicadores de capital regulatorio exhiben una mayor holgura como consecuencia de la menor

Capital Regulatorio



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

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 Tier 1 representaba el 24,2% del total de activos ponderados por riesgo (vs. 22,5% el mismo período del año previo) y el ratio de capital regulatorio total era de 24,6% (vs. 23,1% a mar'20).

Anexo I

Banco Industrial S.A. Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos	
	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	3.240,5	16,94	9.159,8	16,96	2.162,0	19,35	10.221,8	23,53	4.076,7	22,38
2. Otros Intereses Cobrados	1.591,4	8,32	2.087,0	3,86	405,9	3,63	3.134,3	7,21	361,0	1,98
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	3.387,3	25,26	9.957,0	20,82	1.800,1	22,98	11.824,5	30,74	4.437,7	24,37
5. Intereses por depósitos	2.991,2	15,64	7.216,9	13,36	2.511,9	22,48	15.779,4	36,32	2.603,2	14,29
6. Otros Intereses Pagados	81,4	0,43	371,3	0,69	141,8	1,27	796,3	1,83	233,0	1,28
7. Total Intereses Pagados	2.153,9	16,06	6.718,1	14,05	1.860,3	23,75	14.674,9	38,15	2.836,2	15,57
8. Ingresos Netos por Intereses	1.233,3	9,20	3.239,0	6,77	(60,2)	(0,77)	(2.850,4)	(7,41)	1.601,5	8,79
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.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	2.626,5	13,73	12.128,1	22,45	2.938,8	26,30	18.416,0	42,39	2.273,9	12,48
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	488,0	2,55	1.515,7	2,81	441,3	3,95	1.359,7	3,13	671,3	3,69
14. Otros Ingresos Operacionales	568,6	2,97	838,3	1,55	150,9	1,35	-120,2	-0,28	131,4	0,72
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	2.581,9	19,25	12.821,4	26,81	2.475,3	31,60	17.401,5	45,24	3.076,6	16,89
16. Gastos de Personal	934,5	4,89	2.642,7	4,89	568,0	5,08	2.634,7	6,06	876,9	4,81
17. Otros Gastos Administrativos	1.986,1	10,38	5.819,9	10,77	1.133,6	10,15	5.736,1	13,20	1.732,1	9,51
18. Total Gastos de Administración	2.047,4	15,27	7.492,1	15,67	1.192,9	15,23	7.410,9	19,27	2.608,9	14,32
19. Resultado por participaciones - Operativos	-9,3	-0,05	-23,5	-0,04	-6,2	-0,06	-46,0	-0,11	-2,3	-0,01
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1.761,4	13,13	8.547,4	17,87	1.217,8	15,55	7.099,5	18,46	2.066,9	11,35
21. Cargos por Incobrabilidad	114,2	0,60	858,5	1,59	136,6	1,22	2.003,2	4,61	303,0	1,66
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	1.681,3	12,54	7.787,4	16,28	1.122,1	14,33	5.325,9	13,85	1.763,9	9,68
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.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	-1.258,3	-6,58	-1.969,9	-3,65	-423,7	-3,79	-2.274,0	-5,23	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	799,2	5,96	6.043,3	12,64	825,1	10,53	3.312,7	8,61	1.763,9	9,68
30. Impuesto a las Ganancias	350,3	1,83	2.396,0	4,44	156,4	1,40	1.567,9	3,61	428,2	2,35
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	553,7	4,13	3.922,1	8,20	715,4	9,13	1.924,6	5,00	1.335,7	7,33
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	553,7	4,13	3.922,1	8,20	715,4	9,13	1.924,6	5,00	1.335,7	7,33
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	789,8	4,13	4.430,1	8,20	1.020,5	9,13	2.173,9	5,00	1.335,7	7,33
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	290,0	1,59
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Industrial S.A. Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos	
	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	3 meses 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	6.960,0	6,95	5.264,1	6,91	6.468,1	8,61	6.508,0	10,27	3.664,2	11,82
4. Préstamos Comerciales	12.169,5	12,16	10.276,6	13,49	9.587,8	12,76	12.188,7	19,24	5.399,6	17,41
5. Otros Préstamos	6.651,4	6,65	5.252,8	6,89	3.540,9	4,71	2.430,5	3,84	1.994,6	6,43
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	2.176,9	2,18	1.917,5	2,52	2.220,9	2,96	1.023,1	1,61	458,7	1,48
7. Préstamos Netos de Provisiones	16.546,9	23,59	16.711,4	24,77	12.180,9	23,13	17.798,7	31,73	10.599,8	34,19
8. Préstamos Brutos	18.073,0	25,76	18.409,0	27,29	13.737,8	26,09	18.704,4	33,35	11.058,5	35,66
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	915,5	0,91	755,3	0,99	1.292,4	1,72	1.275,1	2,01	314,4	1,01
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	5.395,8	5,39	4.574,9	6,00	1.281,5	1,71	1.252,9	1,98	971,0	3,13
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	21.594,8	21,58	13.112,6	17,21	6.449,9	8,59	2.936,5	4,63	1.349,2	4,35
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	18.444,5	18,43	14.353,8	18,84	18.101,9	24,10	16.476,1	26,01	3.993,3	12,90
4. Derivados	146,2	0,15	52,4	0,07	47,8	0,06	58,0	0,09	30,8	0,10
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	6.586,9	6,58	2.309,8	3,03	857,1	1,14	1.030,8	1,63	667,3	2,15
7. Inversiones en Sociedades	394,4	0,39	310,6	0,41	385,1	0,51	415,1	0,66	56,8	0,18
8. Otras inversiones	354,0	0,35	424,8	0,56	194,7	0,26	1.174,5	1,85	539,2	1,74
8. Total de Títulos Valores	33.313,1	47,48	27.059,0	40,11	18.252,1	34,66	19.557,6	34,87	6.642,6	21,42
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.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	53.642,6	76,46	47.820,8	70,88	31.331,4	59,50	38.465,5	68,58	18.213,4	58,74
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	13.148,9	13,14	15.506,3	20,35	25.594,1	34,07	15.803,0	24,94	12.503,9	40,33
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.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	8.295,2	8,29	5.792,9	7,60	4.020,6	5,35	3.223,4	5,09	162,6	0,52
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	0,3	0,00	0,2	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	1,8	0,01
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	281,2	0,28	413,0	0,54	368,6	0,49	418,9	0,66	99,4	0,32
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.833,7	1,83	475,1	0,62	442,5	0,59	463,1	0,73	25,6	0,08
11. Total de Activos	70.158,2	100,00	67.464,0	100,00	52.660,5	100,00	56.091,0	100,00	31.006,7	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	44.215,5	44,18	34.706,9	45,55	31.185,8	41,51	19.870,7	31,36	10.031,3	32,35
2. Caja de Ahorro	11.716,3	11,71	9.880,5	12,97	12.362,8	16,46	12.028,8	18,99	5.210,7	16,80
3. Plazo Fijo	11.249,4	11,24	8.774,1	11,51	13.464,6	17,92	12.760,0	20,14	7.281,5	23,48
4. Total de Depósitos de clientes	47.095,5	67,13	47.242,2	70,03	39.967,6	75,90	39.538,1	70,49	22.523,5	72,64
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.144,9	2,14	1.336,9	1,75	552,5	0,74	929,3	1,47	1.696,1	5,47
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	512,1	1,65
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.798,4	1,80	838,8	1,10	1.393,6	1,86	1.038,6	1,64	256,6	0,83
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos de Corto Plazo	49.859,9	71,07	49.168,4	72,88	41.331,8	78,49	41.280,3	73,60	24.988,3	80,59
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.749,3	1,75	1.327,2	1,74	1.626,5	2,17	2.685,1	4,24	670,9	2,16
15. Total de Pasivos Onerosos	51.086,2	72,82	50.343,4	74,62	42.472,0	80,65	43.657,5	77,83	25.659,2	82,75
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	279,1	0,28	1.076,8	1,41	253,3	0,34	752,1	1,19	999,5	3,22
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	188,8	0,19	101,3	0,13	238,1	0,32	253,7	0,40	36,1	0,12
4. Pasivos Impositivos corrientes	2.733,0	2,73	2.321,1	3,05	1.658,2	2,21	1.762,5	2,78	263,2	0,85
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	3.130,7	3,13	1.759,3	2,31	1.714,0	2,28	1.626,2	2,57	710,5	2,29
10. Total de Pasivos	55.524,8	79,14	54.998,8	81,52	45.180,5	85,80	47.548,0	84,77	27.668,5	89,23
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	20.874,3	20,86	14.079,7	18,48	10.670,2	14,20	9.649,6	15,23	3.338,2	10,77
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	14.633,4	20,86	12.465,1	18,48	7.480,0	14,20	8.543,0	15,23	3.338,2	10,77
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	70.158,2	100,00	67.464,0	100,00	52.660,5	100,00	56.091,0	100,00	31.006,7	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	20.592,8	20,58	13.666,5	17,93	10.301,6	13,71	9.230,6	14,57	3.237,0	10,44
9. Memo: Capital Elegible	20.592,8	20,58	13.666,5	17,93	10.301,6	13,71	9.230,6	14,57	3.237,0	10,44

Banco Industrial S.A. Ratios

	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Valores Históricos
	31 mar 2021	31 dic 2020	31 mar 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	55,66	42,03	42,47	44,25	35,11
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	20,13	13,86	20,04	31,98	16,43
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	30,02	22,37	23,63	30,87	26,83
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	19,21	13,54	19,59	30,13	15,09
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	10,93	7,28	(0,79)	(7,44)	9,68
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	10,22	5,57	(2,05)	(12,07)	7,85
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	10,93	7,28	(0,79)	(7,44)	9,68
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	67,67	79,83	102,49	119,59	65,77
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	53,66	46,65	49,39	50,93	55,77
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,44	11,67	9,97	12,23	11,37
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	58,30	79,57	69,35	90,41	80,57
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	11,56	13,32	10,18	11,72	9,01
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	4,55	8,89	7,86	24,98	14,66
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	55,65	72,50	63,89	67,83	68,76
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	11,04	12,13	9,38	8,79	7,69
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	30,72	35,10	13,29	41,90	24,28
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	12,76	17,73	18,70	21,78	12,19
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	12,18	16,16	17,23	16,34	10,41
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	18,33	36,51	40,74	24,51	52,07
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,63	6,11	5,98	3,18	5,82
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	18,33	36,51	40,74	24,51	52,07
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,63	6,11	5,98	3,18	5,82
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	4,01	8,14	10,98	5,90	7,88
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,01	8,14	10,98	5,90	7,88
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	25,80	25,10	27,34	25,07	19,10
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	20,63	18,03	13,78	14,67	10,47
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	24,16	20,76	22,52	19,52	17,14
5. Total Regulatory Capital Ratio	24,61	21,25	23,05	20,15	17,86
7. Patrimonio Neto / Activos	20,86	18,48	14,20	15,23	10,77
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	21,71
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	21,71
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	15,34	31,46	38,79	22,53	31,32
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	31,33	20,28	18,57	(13,85)	69,65
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	23,99	(1,58)	(7,24)	(15,74)	(7,01)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,36	2,65	5,83	5,07	2,39
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,61	6,74	10,02	4,07	3,49
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	237,77	253,88	171,85	80,24	145,92
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(6,04)	(8,25)	(8,70)	2,61	(4,32)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,99	3,94	2,72	8,67	2,61
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,36	2,65	5,83	5,07	2,39
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	38,38	38,97	34,37	47,31	49,10
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	251,57	342,20	231,97	134,82	57,25
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	92,19	93,84	94,10	90,56	87,78

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 28 de julio de 2021, decidió subir la siguiente calificación de Banco Industrial S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA-(arg) Perspectiva Negativa** desde A+(arg) Perspectiva Negativa.

Asimismo, decidió confirmar* la siguiente calificación del Emisor:

- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1(arg)**.

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

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 suba de calificación se sustenta fundamentalmente en el mejor desempeño relativo de la entidad respecto del grupo de bancos comparables en el rango de calificación A(arg). Posteriores subas de calificación estarán condicionadas a la significativa diversificación de su base de clientes, atomización de su estructura de fondeo, volumen de negocios y franquicia dentro del sistema financiero local. Adicionalmente, se consideró la pertenencia de la entidad al Grupo BIND, cuyas diferentes unidades de negocio le permitirán potenciar su actividad.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de BIND se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, la que se mantiene por el deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros condensados al 31/12/2020, 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 31/12/2020, 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.

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 31/12/2020.

Adicionalmente, se tuvieron en cuenta para el análisis, los estados financieros condensados de período intermedio al 31/03/2021, 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.

* 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 31/12/2020) disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados de período intermedio (último 31/03/2021) 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.