

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 Estable

Resumen Financiero

Millones	30/09/2016	30/09/2015
Activos USD	773,3	1.126,7
Activos (Pesos)	11.803,4	10.612,5
Patrimonio Neto (Pesos)	1.288,7	1.037,9
Resultado Neto (Pesos)	186,6	179,6
ROA (%)	2,26	2,51
ROE (%)	20,90	25,36
PN/Activos (%)	10,92	9,78

TC de Referencia del BCRA: 30/09/16:15.2633 y 30/09/15:9.4192

Criterios relacionados

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

Analistas

Analista Principal

Matías Pisani
 Analista
 (+5411) 5235 - 8131
matias.pisani@fixscr.com

Analista Secundario

Darío Logiodice
 Director
 (+5411) 5235 - 8100
dario.logiodice@fixscr.com

Responsable del Sector

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

Perfil

Banco Industrial S.A. (BIND) es un banco universal cuyos principales segmentos de negocios están orientados a la Banca de Empresas, Banca de Individuos y Banca Corporativa. BIND es una entidad mediana que a sep'16, concentraba el 0.50% de los depósitos y el 0.52% de los activos del sistema financiero.

Factores relevantes de la calificación

Adecuado desempeño: A pesar de la caída de la demanda crediticia observada en 2016, el banco ha logrado mantener adecuados indicadores de rentabilidad, sustentados en su adecuado margen financiero, su consistente flujo de ingresos por servicios, resultados por títulos y acotados cargos por incobrabilidad. En ese sentido, el banco mantiene apropiados indicadores de rentabilidad (ROA: 2.26% y ROE: 20.90% a sep'16). Por otro lado, los ratios de eficiencia (gastos de administración / ingresos totales) del banco se han deteriorado – 80,2% vs 69,1% vs sep'15 –, en los últimos dos ejercicios, consecuencia de gastos asociados a la actualización de los sistemas de gestión de la entidad.

Apropiada calidad de activos: A pesar del proceso recesivo, la calidad de activos de BIND no se vio afectada aunque se mantiene por encima de la media de los bancos privados (1,6%). La cartera irregular representa el 3% de las financiaciones a sep'16 (vs 2.02% a sep'15), y mantiene una apropiada cobertura de provisiones. El ratio de provisiones sobre préstamos irregulares ascendía al 105%, a sep'16, limitando la exposición del Patrimonio Neto al riesgo de crédito.

Adecuada capitalización: El banco presenta ratios de solvencia adecuados, que se sustentan en su apropiada generación de ingresos y la capitalización de los resultados generados. A sep'16, el indicador de capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo era del 11.77% y el de patrimonio neto sobre activos del 10.92%.

Fondeo concentrado: La entidad se fondea principalmente con depósitos que representan el 66.1% del activo. Históricamente los depósitos del banco observan un nivel de concentración moderado a alto. A sep'16, los diez mayores clientes representan el 21.64% del total de depósitos y los primeros 60 clientes concentran el 46.5% de las colocaciones de la entidad. No obstante, uno de los objetivos estratégicos de BIND es ampliar su base de clientes minoristas con el fin de reducir el riesgo de concentración de su fondeo.

Buena liquidez: Los activos líquidos (disponibilidades, títulos del BCRA y financiaciones al sector financiero hasta 30 días) representaban el 70.94% del total de depósitos. Adicionalmente, el 65.7% de la cartera de financiaciones tiene un vencimiento menor a los 90 días, lo que refuerza la liquidez del banco.

Sensibilidad de la Calificación

Capitalización y calidad de cartera: Una disminución significativa de los ratios de capitalización o un deterioro severo del entorno que afecte la calidad de activos, rentabilidad y fondeo del banco podría generar presiones a las calificaciones.

Eficiencia y fondeo: Una significativa mejora en sus indicadores de eficiencia, así como una marcada reducción de sus riesgos de concentración podrían derivar en un alza de la calificación del banco.

Anexo I

Banco Industrial S.A. Estado de Resultados

	30 sep 2016		31 dic 2015		30 sep 2015		31 dic 2014		30 sep 2014	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.565,1	21,74	1.658,1	17,87	1.625,8	23,83	1.199,2	17,67	863,7	13,67
2. Otros Intereses Cobrados	22,6	0,31	17,1	0,18	14,7	0,21	23,8	0,35	17,5	0,28
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	1.587,7	22,05	1.675,2	18,05	1.640,5	24,05	1.223,1	18,02	881,2	13,95
5. Intereses por depósitos	794,9	11,04	901,9	9,72	653,7	9,58	675,2	9,95	493,1	7,81
6. Otros Intereses Pagados	158,2	2,20	107,7	1,16	76,2	1,12	89,7	1,32	61,8	0,98
7. Total Intereses Pagados	953,1	13,24	1.009,6	10,88	729,9	10,70	764,9	11,27	555,0	8,79
8. Ingresos Netos por Intereses	634,6	8,81	665,6	7,17	910,6	13,35	458,2	6,75	326,2	5,17
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	364,9	5,07	589,4	6,35	n.a.	-	365,0	5,38	326,1	5,16
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	183,0	2,54	197,1	2,12	161,1	2,36	166,9	2,46	121,3	1,92
14. Otros Ingresos Operacionales	-133,9	-1,86	-179,8	-1,94	-126,2	-1,85	105,8	1,56	140,2	2,22
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	414,0	5,75	606,7	6,54	34,9	0,51	637,7	9,39	587,6	9,30
16. Gastos de Personal	385,0	5,35	405,0	4,36	297,6	4,36	302,0	4,45	224,4	3,55
17. Otros Gastos Administrativos	455,5	6,33	486,6	5,24	355,4	5,21	376,6	5,55	293,8	4,65
18. Total Gastos de Administración	840,6	11,67	891,5	9,61	653,0	9,57	678,6	10,00	518,2	8,20
19. Resultado por participaciones - Operativos	39,9	0,55	44,3	0,48	17,5	0,26	8,0	0,12	5,7	0,09
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	248,0	3,44	425,0	4,58	310,0	4,54	425,3	6,27	401,4	6,36
21. Cargos por Incobrabilidad	10,7	0,15	62,9	0,68	47,2	0,69	74,8	1,10	56,1	0,89
22. Cargos por Otras Previsiones	26,3	0,37	21,6	0,23	6,0	0,09	15,3	0,23	n.a.	-
23. Resultado Operativo	211,0	2,93	340,5	3,67	256,9	3,76	335,2	4,94	345,3	5,47
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	55,3	0,77	44,0	0,47	30,6	0,45	62,4	0,92	37,5	0,59
26. Egresos No Recurrentes	36,7	0,51	54,4	0,59	37,9	0,56	46,6	0,69	41,2	0,65
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	229,5	3,19	330,1	3,56	249,5	3,66	350,9	5,17	341,6	5,41
30. Impuesto a las Ganancias	42,9	0,60	89,0	0,96	69,9	1,03	116,8	1,72	121,0	1,92
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	186,6	2,59	241,1	2,60	179,6	2,63	234,1	3,45	220,7	3,49
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	186,6	2,59	241,1	2,60	179,6	2,63	234,1	3,45	220,7	3,49
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	186,6	2,59	241,1	2,60	179,6	2,63	234,1	3,45	220,7	3,49
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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

	30 sep 2016		31 dic 2015		30 sep 2015		31 dic 2014	
	9 meses	Como	9 meses	Como	9 meses	Como	9 meses	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	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	1.899,5	16,09	1.342,4	11,33	1.306,1	12,33	901,8	11,30
4. Préstamos Comerciales	3.983,8	33,75	4.410,6	37,23	4.518,6	42,65	3.643,4	45,65
5. Otros Préstamos	378,1	3,20	275,3	2,32	132,5	1,25	94,3	1,18
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	210,4	1,78	209,0	1,76	193,0	1,82	160,5	2,01
7. Préstamos Netos de Provisiones	6.051,0	51,26	5.819,3	49,11	5.764,2	54,41	4.479,1	56,11
8. Préstamos Brutos	6.261,5	53,05	6.028,3	50,88	5.957,2	56,23	4.639,6	58,13
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	200,4	1,70	145,8	1,23	127,5	1,20	115,9	1,45
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	159,3	1,35	51,8	0,44	80,2	0,76	131,0	1,64
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	1.101,1	9,33	2.694,6	22,74	1.548,1	14,61	1.370,5	17,17
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	219,2	1,86	152,9	1,29	135,2	1,28	46,4	0,58
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	(9,4)	(0,09)	60,9	0,76
8. Total de Títulos Valores	1.320,3	11,19	2.847,6	24,03	1.673,9	15,80	1.477,7	18,51
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	2.070,0	17,54	561,4	4,74	1.559,2	14,72	700,0	8,77
13. Activos Rentables Totales	9.600,7	81,34	9.279,9	78,32	9.077,6	85,69	6.787,8	85,04
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	1.860,1	15,76	2.237,1	18,88	1.287,7	12,16	1.023,9	12,83
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	15,5	0,13	12,6	0,11	12,5	0,12	11,7	0,15
4. Bienes de Uso	31,2	0,26	35,1	0,30	35,1	0,33	33,1	0,41
5. Llave de Negocio	0,8	0,01	0,9	0,01	0,9	0,01	1,0	0,01
6. Otros Activos Intangibles	86,0	0,73	105,7	0,89	102,7	0,97	59,9	0,75
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	209,3	1,77	177,1	1,49	77,1	0,73	64,6	0,81
11. Total de Activos	11.803,4	100,00	11.848,4	100,00	10.593,7	100,00	7.982,1	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	1.136,9	9,63	1.265,1	10,68	1.252,1	11,82	938,4	11,76
2. Caja de Ahorro	1.522,0	12,89	1.745,9	14,74	1.102,4	10,41	877,9	11,00
3. Plazo Fijo	4.040,6	34,23	4.146,9	35,00	4.148,9	39,16	3.273,9	41,02
4. Total de Depósitos de clientes	6.699,4	56,76	7.157,9	60,41	6.503,4	61,39	5.090,2	63,77
5. Préstamos de Entidades Financieras	325,5	2,76	65,4	0,55	177,5	1,68	3,6	0,05
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	410,5	3,48	1.232,9	10,41	838,6	7,92	870,8	10,91
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Cor	7.435,4	62,99	8.456,2	71,37	7.519,6	70,98	5.964,6	74,73
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	850,4	7,20	789,4	6,66	392,6	3,71	350,0	4,39
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	850,4	7,20	789,4	6,66	392,6	3,71	350,0	4,39
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.980,9	16,78	1.318,1	11,12	1.454,3	13,73	612,8	7,68
15. Total de Pasivos Onerosos	10.266,8	86,98	10.563,7	89,16	9.366,4	88,42	6.927,4	86,79
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	16,7	0,14	20,8	0,18	6,0	0,06	5,2	0,07
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	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	231,3	1,96	161,8	1,37	182,9	1,73	188,5	2,36
10. Total de Pasivos	10.514,7	89,08	10.746,3	90,70	9.555,3	90,20	7.121,1	89,21
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	1.288,7	10,92	1.102,1	9,30	1.037,9	9,80	861,0	10,79
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	1.288,7	10,92	1.102,1	9,30	1.037,9	9,80	861,0	10,79
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	11.803,4	100,00	11.848,4	100,00	10.593,2	100,00	7.982,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.202,0	10,18	995,5	8,40	934,3	8,82	800,1	10,02
9. Memo: Capital Elegible	1202,0	10,18	995,5	8,40	934,25	8,82	800,062	10,02

Banco Industrial S.A.

Ratios

	30 sep 2016	31 dic 2015	30 sep 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	32,68	30,72	41,37	29,64	23,64
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	15,40	14,58	14,71	14,91	10,07
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	23,73	19,72	26,42	18,84	19,53
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	13,23	11,41	11,59	11,23	8,24
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,48	7,83	14,67	7,06	10,54
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	9,33	7,09	13,91	5,90	8,88
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,48	7,83	14,67	7,06	10,54
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	39,48	47,68	3,69	58,19	43,23
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	80,16	70,08	69,07	61,92	64,03
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,17	8,89	9,12	8,72	9,49
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	27,77	43,46	43,78	55,21	50,30
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,00	4,24	4,33	5,47	5,38
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	14,93	19,89	17,14	21,19	29,09
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	23,62	34,82	36,27	43,51	35,66
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,55	3,40	3,59	4,31	3,81
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	18,70	26,97	28,03	33,29	40,45
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,25	4,24	4,14	7,55	6,88
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,76	3,40	3,43	5,95	4,88
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	20,90	24,65	25,36	30,39	24,87
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,26	2,40	2,51	3,01	2,66
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	20,90	24,65	25,36	30,39	24,87
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,26	2,40	2,51	3,01	2,66
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	2,44	2,41	2,40	4,16	3,40
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,44	2,41	2,40	4,16	3,40
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	11,77	9,94	9,33	14,21	14,50
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,26	8,48	8,89	10,10	9,47
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,31	9,46	9,46	14,40	14,28
5. Total Regulatory Capital Ratio	11,85	10,05	10,05	15,23	15,20
7. Patrimonio Neto / Activos	10,92	9,30	9,78	10,79	10,07
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	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	19,36	21,87	23,13	27,19	21,92
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(0,38)	48,44	32,95	28,21	38,73
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	3,87	29,93	28,40	23,97	7,99
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,00	2,30	2,02	2,33	3,18
4. Provisiones / Total de Financiaciones	3,15	3,30	3,05	3,23	3,33
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	105,00	143,39	151,40	138,48	104,72
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	(0,78)	(5,74)	(6,31)	(5,18)	(0,96)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	0,22	1,17	1,20	1,85	2,04
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	(0,04)	(0,20)	0,08	0,51	0,56
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,23	2,50	2,21	2,56	3,61
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	93,46	84,22	91,60	91,15	97,96
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	48,95	79,19	45,18	3.619,12	127,93
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	65,25	67,76	69,43	73,48	70,31

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 16 de diciembre de 2016 **confirma*** las siguientes calificaciones de Banco Industrial S.A.:

- Endeudamiento de largo plazo: A+(arg), Perspectiva Estable.
- 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 adecuado desempeño, apropiada calidad de activos, adecuada capitalización y aceptable liquidez. Asimismo, la calificación también refleja la aún concentrada base de fondeo y su creciente pero acotada participación de mercado.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados contables auditados por Deloitte & Co., al 31.12.15, que emite un dictamen sin salvedades, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el B.C.R.A.

Asimismo se tuvieron en cuenta para el análisis los estados contables auditados por Deloitte & Co., al 30.09.16, que en su dictamen no emite opinión debido al carácter limitado de las auditorías de los estados financieros intermedios.

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

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 22 de septiembre de 2016, 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 Fuentes de Fondos y Capital.

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:

- Balance General Auditado (último 31.12.2015) disponible en www.bcra.gov.ar.
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2016) disponibles en www.bcra.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 disseminación 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.