



2019

 **MEMORIA ANUAL y BALANCE GENERAL**

CONTENIDOS



Memoria Anual 3	
Datos Relevantes 5	
Reseña Anual 6	
BIND Descripción 14	
La Historia 20	
Calificación 23	
Sucursales 24	
Ventaj. Competitivas 25	
Comercio Exterior 32	
Banca Minorista 36	
Banca Previsional 40	
Banca Corporativa 42	
Soc. Intermedias 44	
Evolución Anual 53	
Resultados 64	
Gestión de Riesgos 71	
Proyectos Especiales 78	
Logros 2019 - Desafíos 2020 80	
Gestión y Desarrollo Humano 83	
Resp. Social Empresaria 88	
Marketing, Imagen y Public. 93	
Palabras Finales 100	
Estados Financieros 101	
Anexos 163	
Reseña Informativa 191	
Informe Especial 196	
Inf. Audit. Independientes 198	
Inf. Comis. Fiscalizadora 201	

2019

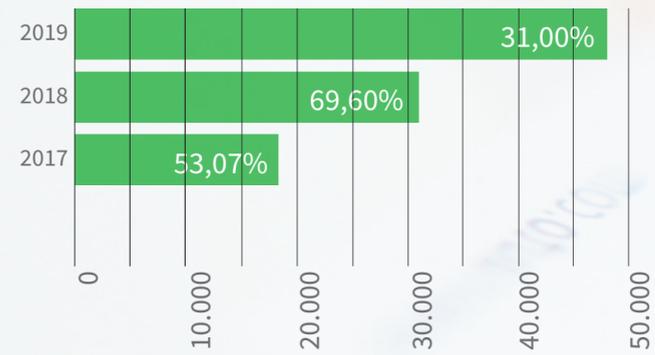


MEMORIA ANUAL 2019

SEÑORES ACCIONISTAS

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Estado de Situación Patrimonial, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas y Anexos que integran los estados contables de Banco Industrial S.A., que se presentan como información complementaria, el Proyecto de Distribución de Utilidades y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2019.

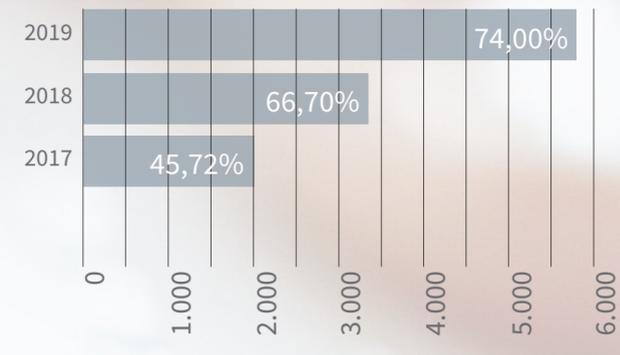
ACTIVOS



PASIVOS



PATRIMONIO NETO



DATOS RELEVANTES

Balance y Resultados en Miles de Pesos

	Dic. 2019	Dic. 2018
Activo	40.717.717	31.006.700
Préstamos y Otras Financiaciones	13.888.487	11.570.818
Pasivo	34.925.681	27.668.537
Depósitos	30.209.906	23.101.722
Patrimonio Neto	5.792.036	3.338.163
Resultados	2.743.873	159.923
Tipo de Cambio	59,90	37,81

Se Consideró el dólar de referencia considerado por BCRA para cada cierre del ejercicio.

Número de Sucursales	35	36
----------------------	----	----

Variación

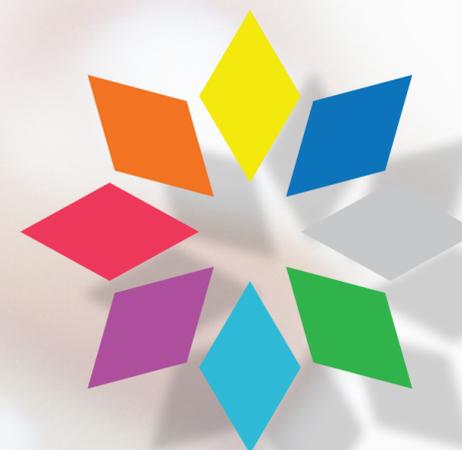
Dic. 2019
vs. Dic. 2018

31%
20%
26%
31%
74%
1.616%

Dólares

Dic. 2019 Dic. 2018

679.762 820.066
231.861 306.025
583.066 731.778
504.339 610.995
96.695 88.288
45.808 4.230





RESEÑA ANUAL

RESEÑA ANUAL

LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2019

A nivel global, 2019 fue un año signado por la incertidumbre geopolítica en varios rincones del planeta. A grandes rasgos, el evento con mayor visibilidad fue el conflicto entre EE.UU. y China, que tuvo su principal batalla en el terreno comercial y tecnológico, pero se enmarca en una puja más amplia entre las dos principales potencias globales y que se traslada a todos los ámbitos en el terreno internacional.

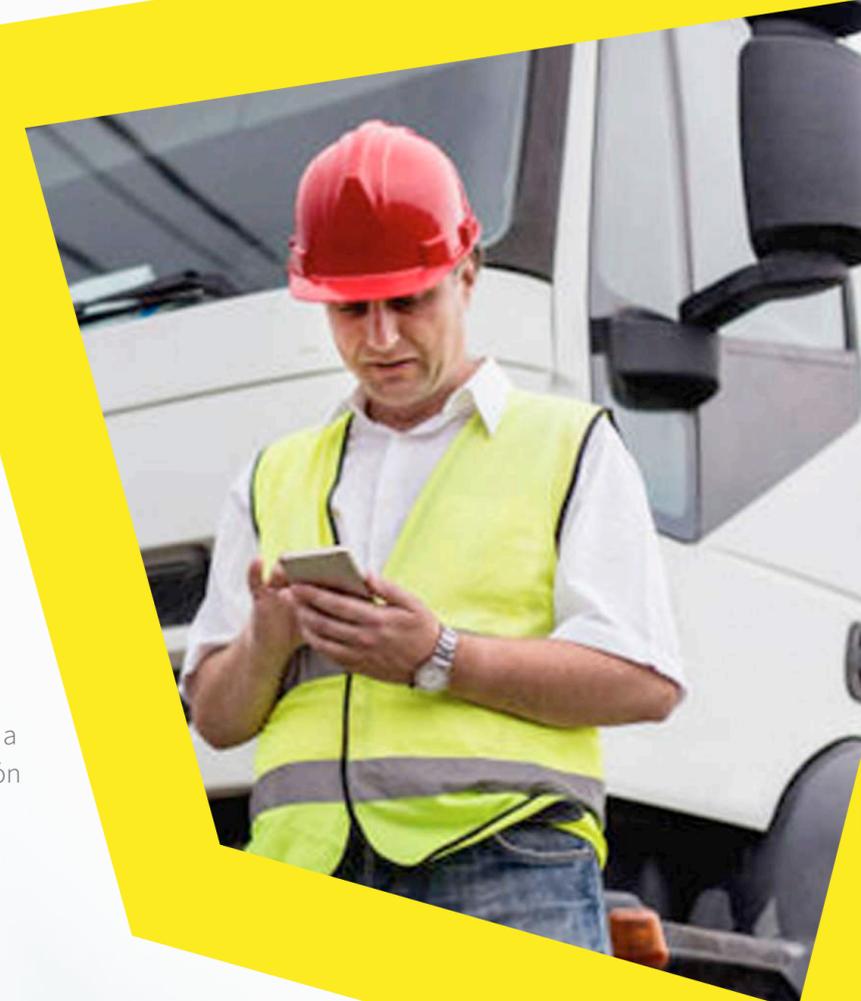
Las disputas comerciales se extendieron también a otros socios de EE.UU., como la Unión Europea, México y Canadá, impactando sobre el crecimiento global tanto en forma directa por la desaceleración en el comercio como en forma indirecta vía una mayor incertidumbre a través del canal financiero.

Asimismo, la incertidumbre en torno a la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea pareció despejarse con el contundente triunfo de Boris Johnson en las últimas elecciones y el anuncio de que se implementaría la salida a partir del 31 de enero, aunque las negociaciones sobre la relación posterior con el bloque serán uno de los acontecimientos a seguir de cerca durante 2020.

Por otro lado, Oriente Medio continuó siendo escenario de tensiones, centradas en los conflictos entre Irán y EE.UU y sus respectivos aliados, que tuvo su pico de tensión a principios de 2020 con el asesinato de un alto jefe militar iraní y el bombardeo por parte del país asiático de bases norteamericanas en Iraq.

En términos macroeconómicos, la economía global se expandió a un ritmo de 2,9% (estimación del FMI a enero 2020), exhibiendo una marcada desaceleración respecto al 3,6% de 2018, frente a un comercio que exhibió una caída de 0,5% i.a. (dato a octubre).

El menor ritmo de crecimiento global fue explicado tanto por una desaceleración en las economías avanzadas (2,2% en 2018 y 1,7% en 2019) como en las emergentes (4,5% a 3,7%).



RESEÑA ANUAL

LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2019

En este último caso, China, que ya alcanzó niveles de PIB per cápita de países de desarrollo intermedio y se encuentra en medio de un proceso de rotación de los motores de expansión de la inversión y las exportaciones al consumo, exhibió su menor ritmo de crecimiento en casi 30 años (6,1%), lo que comenzó a encender luces amarillas en un país donde las altas tasas de expansión fueron garantía de estabilidad política y social en las últimas décadas, y donde se multiplican los problemas vinculados al otorgamiento de créditos destinados a proyectos no rentables.

India, con tensiones sociales internas, conflictos con Paquistán y una crisis en el sector bancario no tradicional, registró una marcada desaceleración (6,8% a

4,8%), en tanto América Latina se ubicó en zona de estancamiento con un crecimiento de apenas 0,1% en un año con marcados episodios de inestabilidad social en varios países (por ejemplo Bolivia, Chile y Ecuador).

Brasil logró estabilizar su economía luego de las turbulencias globales que comenzaron en 2018, sosteniendo el crecimiento en la zona de 1,2% (1,3% en 2018) y apuntando a aprobar reformas estructurales (como en el terreno previsional) que según el gobierno permitirían reducir distorsiones macroeconómicas e incrementar la tasa de crecimiento potencial.

En el terreno financiero, los índices de renta variable en las economías avanzadas continuaron testeando máximos históricos, frente a políticas monetarias que continuaron con un marcado sesgo acomodaticio en un mundo que mantiene elevados niveles de endeudamiento.

Durante 2019, y a pesar de que EE.UU. exhibe tasas de desempleo cerca de los mínimos desde que se llevan registros (3,5% en diciembre), la Reserva Federal dispuso un recorte de 75 puntos básicos en la tasa de referencia, culminando el año con un objetivo de entre 1,5% y 1,75%.

En la Argentina, 2019 marcó una continuidad en términos de inestabilidad financiera y macroeconómica tras la crisis de balanza de pagos que se inició en 2018 con el cierre de los mercados de deuda y la abrupta caída en la demanda de dinero.

El año fue atravesado también por las elecciones presidenciales, que tuvieron una influencia considerable sobre los indicadores financieros y económicos y contribuyeron a la volatilidad que fue la norma durante el año.

Finalmente, el 10 de diciembre operó el cambio de gobierno, luego del triunfo de la entonces oposición en las elecciones generales del 27 de octubre.

RESEÑA ANUAL

LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2019

El índice EMBI+, que había comenzado el año en la zona de 700/800 puntos básicos, llegó a un máximo de 2.500 puntos básicos sobre fines de septiembre, para culminar el año en 1.700 puntos básicos, con un mercado a la espera de las primeras señales sobre el rumbo económico de la nueva administración en general y las decisiones en torno al proceso de administración de pasivos de la Nación.

La inestabilidad financiera se tradujo en un salto en el tipo de cambio de referencia desde \$37.8083 a \$59.895 (+58,4%), acumulando una suba nominal de 219% desde fines de 2017.

La suba en el precio del dólar se dio en un contexto de caída en el stock de reservas internacionales, que se redujeron USD21.025 millones en el año (culminando en USD44.781 millones) como consecuencia de las intervenciones del BCRA, la caída en los depósitos privados en moneda extranjera y los pagos de deuda del Tesoro.

Los tres factores se aceleraron tras las elecciones primarias y llevaron a la instauración del primer tope al acceso al mercado cambiario en septiembre, y la nueva reducción en los límites para atesoramiento luego de las elecciones de octubre.

La suba en el tipo de cambio y la caída en la demanda de dinero llevaron a una aceleración en la inflación, que concluyó el año con un incremento en el nivel general de precios entre puntas de 53,8%, superando el registro de 2018 (47,6%).

En este contexto, la actividad de intermediación financiera registró una contracción frente a la combinación de mayor incertidumbre y un programa monetario muy contractivo que derivó en altas tasas nominales y una caída desde el lado de la demanda frente a la recesión.

Los depósitos totales en pesos crecieron 20,3% i.a. (-21,8% i.a. en términos reales), con colocaciones privadas en moneda local aumentando 34,9% i.a. (-12,3% real), +26,3% i.a. los depósitos a plazo fijo (-17,9% real) y +44,2% (-6,2% real) las colocaciones transaccionales.

En el caso de la intermediación en moneda extranjera, los depósitos del sector privado cayeron 35,6% i.a., en una retracción que comenzó con la volatilidad cambiaria tras las elecciones primarias y se sostuvo en gran medida hasta la instauración de las restricciones de acceso al mercado de cambios.

RESEÑA ANUAL

LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2019

Por su parte, los préstamos en pesos al sector privado aumentaron 17,5% i.a. (-23,6% real), con subas de 28% i.a. (-16,8% real) y 19,6% i.a. (-22,2% real) en el segmento comercial y personal, respectivamente, y una retracción de 4,4% i.a. en las financiaciones con garantía real (-37,9% real).

En el segmento en moneda extranjera, frente a la aceleración en la salida de depósitos a partir de agosto el sistema financiero priorizó el sostenimiento de la liquidez en dólares y comenzó a reducir la cartera, con préstamos al sector privado que cayeron 31,3% i.a.

La suba en el tipo de cambio, en las tasas de interés y la recesión consecuente derivaron en una reversión del saldo del sector externo, desde un déficit de cuenta corriente desde casi 5% del PIB en 2017 a niveles inferiores a 1% del PIB en 2019, con superávit cuando se analiza desde el balance cambiario.

Cuando se analiza este último indicador, la cuenta corriente cambiaria, que había registrado déficits de USD17.052 millones y USD11.329 millones en 2017 y 2018 a un superávit de USD6.277 millones en 2019.

La balanza comercial registró un superávit de USD15.990 millones, con exportaciones que crecieron 5,4% e importaciones que se contrajeron 25%.

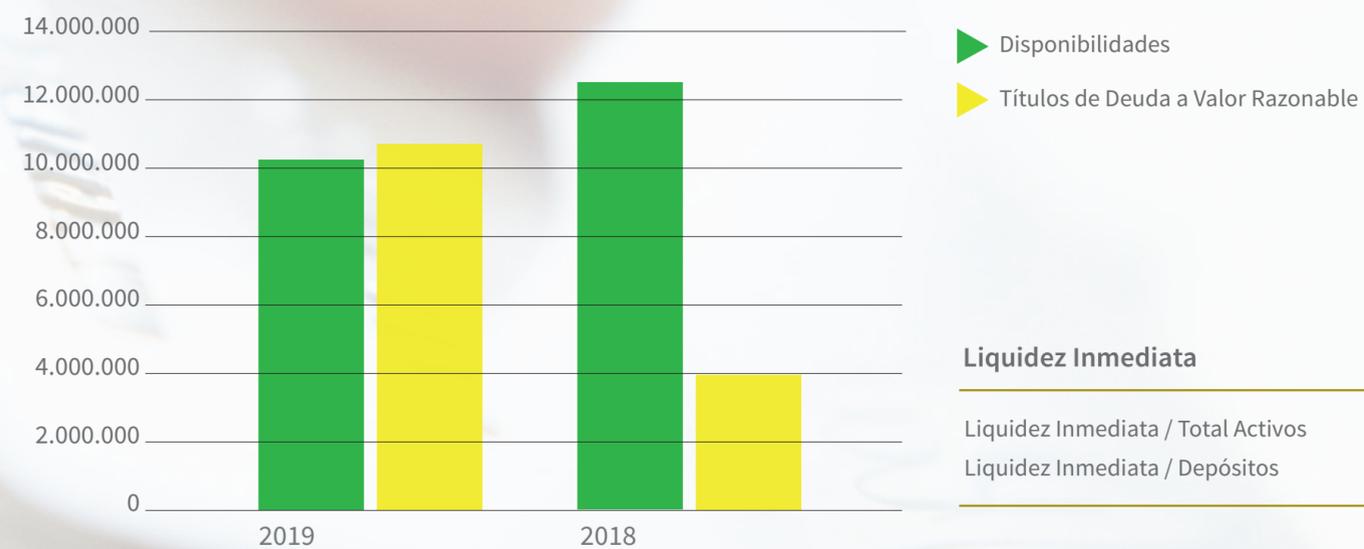
Finalmente, el ajuste de balance de pagos y su impacto sobre el salario real, el crédito y las expectativas, que sumó su segundo año de caída consecutiva.

Con información disponible al momento de escribir esta memoria, el Estimador Mensual de Actividad Económica exhibió una baja de 2,1% i.a. en los doce meses del año.



RESEÑA ANUAL LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2019

LIQUIDEZ (en miles de pesos)



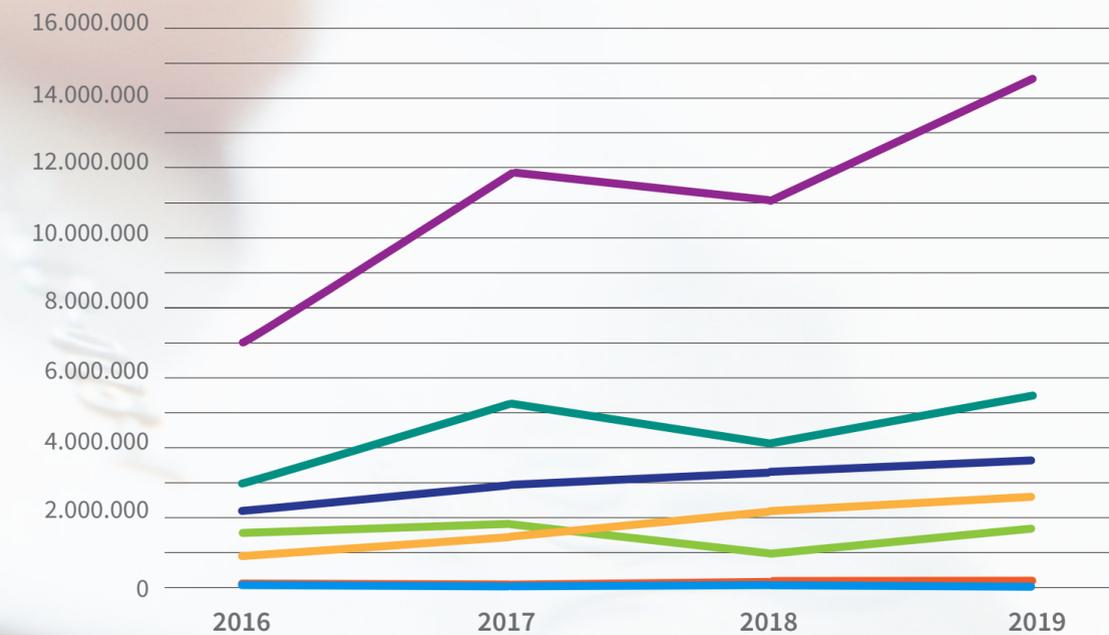
Liquidez Inmediata	Dic. 2019	Dic. 2018
Liquidez Inmediata / Total Activos	51,55%	53,22%
Liquidez Inmediata / Depósitos	69,48%	71,44%

RESEÑA ANUAL

LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2019

PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (comparados con el ejercicio anterior)

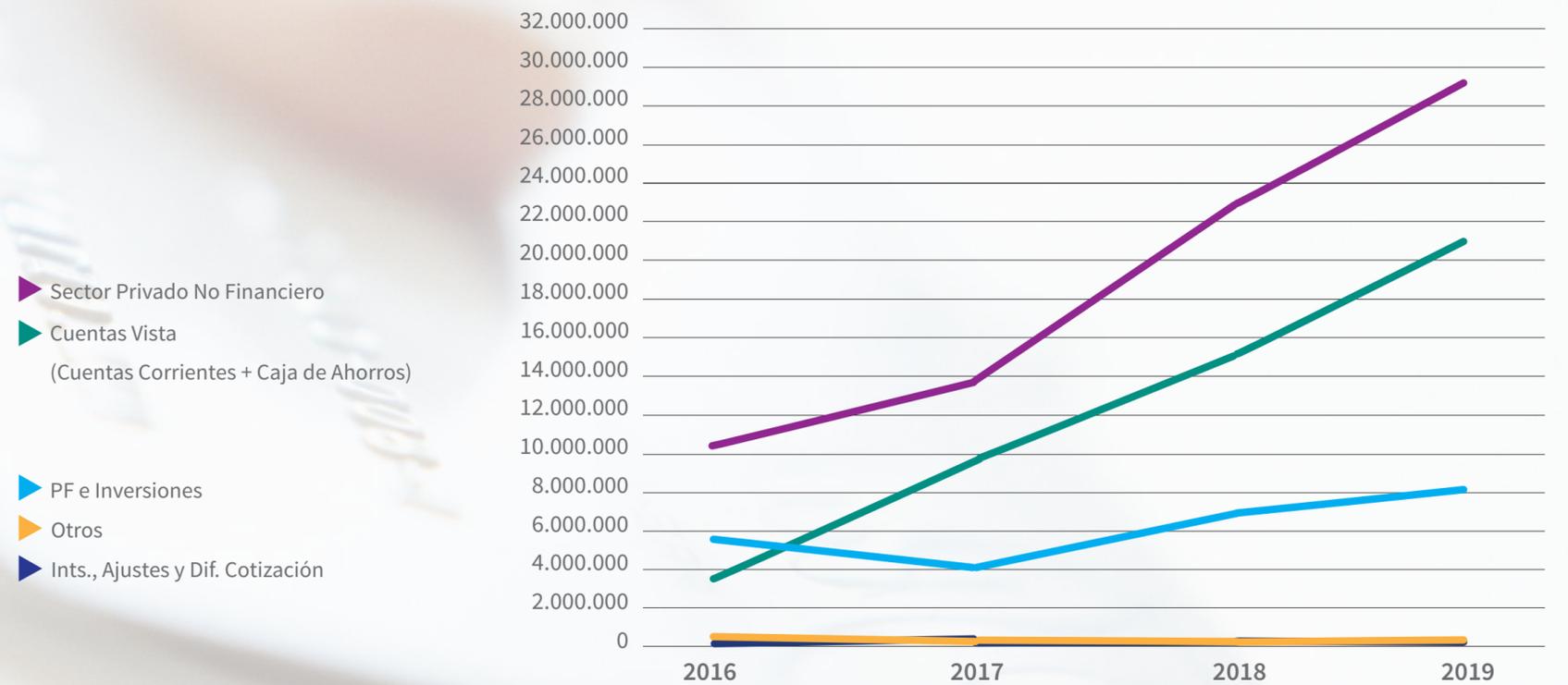
- Sector Privado No Financiero
- Adelantos
- Doc. Sola Firma Desc. y Compr.
- Prendarios
- Personales
- Tarjetas de Crédito
- Otros



RESEÑA ANUAL

LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2019

DEPÓSITOS
(comparados con el ejercicio anterior)





BIND **DESCRIPCIÓN GENERAL**

NUESTRA VISIÓN

QUEREMOS SER REFERENTES EN
INNOVACIÓN Y SERVICIOS
DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO



TRANSPARENCIA
en cada una de las actividades desarrolladas para cumplir con las labores asignadas.



PROFESIONALISMO
como ventaja competitiva para alcanzar la excelencia en la gestión y el desarrollo sostenido.



EFICIENCIA
como única forma de alcanzar los mejores resultados.



PERSEVERANCIA
como distintivo para llevar adelante cada proyecto o emprendimiento.



LIDERAZGO
en todos los mercados en los que actuamos, con los mejores equipos y una permanente orientación al cliente y a los resultados.



FE
que nos inspira la fuerza necesaria para desarrollar nuestra actividad diaria.



BIND

DESCRIPCIÓN GENERAL

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

SU ESTRATEGIA COMERCIAL ESTÁ ORIENTADA A:

■ CLIENTES EMPRESAS

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

■ CLIENTES CORPORATIVOS

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

■ CLIENTES MINORISTAS

Orientada a cubrir todo el abanico de productos transaccionales, servicios y créditos que las personas necesitan para realizar sus operaciones diarias y brinda una asistencia altamente especializada para la canalización de sus inversiones.

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

■ CANAL DIGITAL

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



BIND

DESCRIPCIÓN GENERAL

Desde 2016, la entidad cuenta con su propia solución de banca electrónica llamada BIND24. Este web banking se destaca por la posibilidad de gestionar todas las cuentas de los clientes desde un único usuario, mediante un intuitivo sistema de contextos.

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

Además, BIND24 ofrece la posibilidad de operar desde dispositivos móviles a través de su aplicación para sistemas Android e iOS.

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

Los diferentes negocios están gestionados por un management profesional y experimentado, capacitado para dar respuesta a las demandas más específicas de manera ágil y eficiente.

A lo largo de los años, la excelente relación cimentada con los clientes ha generado una modalidad de trabajo en conjunto, que logra reales ventajas competitivas en cada área de servicio.

Parte esencial de la estrategia de complementación y diversificación de negocios, es el grupo de empresas con una identidad común a través de las cuales BIND Banco Industrial logra generar sinergias comerciales para maximizar las prestaciones a sus clientes y ofrecerles servicios unificados.

bind 24
Operá de forma simple y ágil con nuestra app BIND 24.



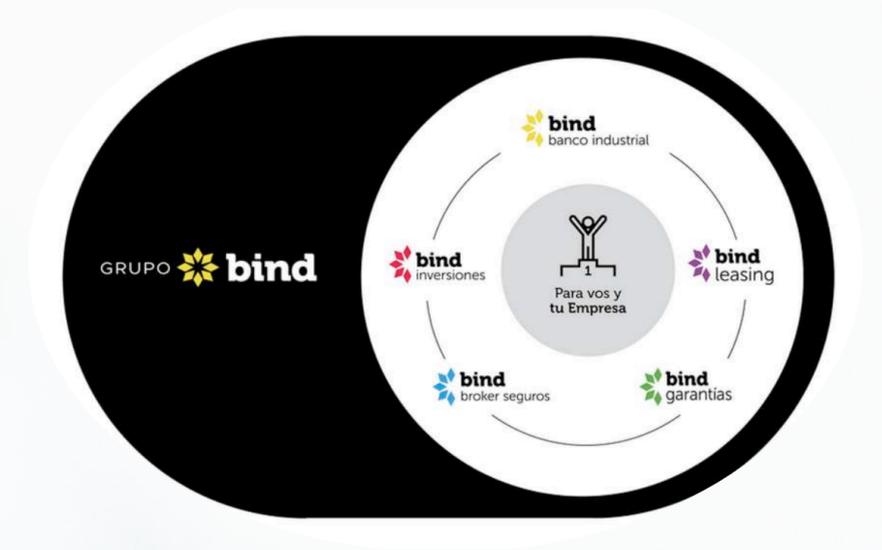
BIND

DESCRIPCIÓN GENERAL

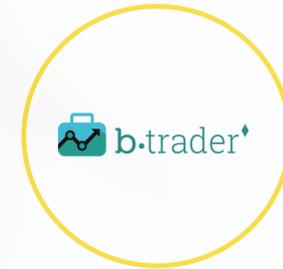
ACERCA DE GRUPO BIND

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

Grupo BIND es un holding de servicios financieros que a la fecha engloba a: BIND Garantías, BIND Broker de Seguros, BIND Inversiones, BIND Leasing, Credicuotas, MOON Money Online, Tienda Júbilo, Poincenot Fintech Studio, y B-Trader, siendo referente en innovación y servicios del sistema financiero.



GRUPO  **bind**



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

 **bind**

BIND

DESCRIPCIÓN GENERAL

BREVE RESEÑA HISTÓRICA

TRAYECTORIA

El actual Banco tiene su origen en la fusión de dos entidades financieras de larga trayectoria en el sistema financiero argentino. La Industrial Compañía Financiera S.A. (fundada en 1956 como Caja de Crédito La Industrial Cooperativa Limitada) y Nuevo Banco de Azul S.A. (fundado en 1928 como Banco de Azul S.A.).

Con posterioridad a la fusión llevada a cabo en el año 1997, se produce un sostenido proceso de expansión, basado en la adquisición de los activos y pasivos del Banco de Balcarce S.A. (año 2001) y del Banco Velox S.A. (año 2003).

A partir de estas adquisiciones, el Banco que tenía una marcada presencia regional en la Provincia de Buenos Aires, se proyecta a nivel nacional con sucursales en las provincias de Mendoza, Salta, Tucumán, Córdoba y Santa Fe.



BIND

DESCRIPCIÓN GENERAL

BREVE RESEÑA HISTÓRICA

1928 | Sus orígenes se remontan a 1928, año en que se funda en la Ciudad de Azul, Provincia de Buenos Aires, el Banco de Azul, con el fin de fomentar el desarrollo agroindustrial de la región.

1956 | Nace La Industrial Cooperativa de Crédito en Av. Gaona 3735 de la Capital Federal.

1971 | El Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) autoriza la transformación de la Cooperativa en Caja de Crédito.

1990 | Un nuevo equipo de dirección y gerencia, se hace cargo de administrar la Caja de Crédito La Industrial.

1992 | Apertura de la nueva Sede Central de la Caja de Crédito en Av. Córdoba 629 de la Capital Federal.

1995 | Adquisición de activos y pasivos de Tarraubella S.A. Compañía Financiera y del inmueble de Av. Córdoba 675, sede de la futura Casa Central.

El B.C.R.A. autoriza transformar la Caja de Crédito en Compañía Financiera.

1996 | Comienza a operar como La Industrial Compañía Financiera S.A.

1997 | Se adquieren los activos y pasivos del Nuevo Banco de Azul S.A. -fundado en el año 1928- con más de 14.000 cuentas y una trayectoria de 70 años

brindando servicios bancarios en la región. El B.C.R.A. autoriza la transformación de la Compañía Financiera en un Banco Comercial Minorista.

Se produce la transformación y continúan las operaciones bajo la denominación de Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. con Casa Central en Capital Federal y 8 sucursales.

2001 | El Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. absorbe activos y pasivos de Banco de Balcarce, extendiendo sus negocios en la región Provincia de Buenos Aires.

2003 | Absorbe activos y pasivos de Banco Velox y se proyecta a nivel nacional.

2006 | El Mercado de Valores de Buenos Aires. autoriza a operar a Industrial Valores S.A.

2010 | Mediante la autorización del B.C.R.A. se produce el cambio de razón social por Banco Industrial S.A. Creación de Industrial Broker de Seguros.

2011 | Inicio del proyecto EMET que contempla la implementación de nuevas tecnologías, sistemas de información SAP ERP y telefonía IP.

2012 | Nace Industrial Asset Management con la compra de Soc. Gte. MBA Asset Management.

2013 | El Banco realiza un cambio de identidad institucional, transformando Banco Industrial en BIND.

Inicio del proyecto DAVKA que contempla la implementación de un nuevo Core Bancario "Bantotal".

2014 | El Banco remodela la sede de su Casa Central ubicada en Sarmiento 532 de la Capital Federal con un concepto innovador en un espacio renovado.

BIND

DESCRIPCIÓN GENERAL

2015 | Se crea la alianza Starbucks - BIND, localizando la tienda en las instalaciones de Casa Central.

Un concepto único e innovador que brinda una nueva experiencia para los clientes de ambas firmas.

El Banco renueva sus sistemas realizando la migración a "Bantotal", su nuevo Core Bancario.

2016 | Lanzamiento de un web banking propio, BIND24 con un único acceso a las cuentas personales y de la empresa.

Somos parte de la mesa de innovación del BCRA.

2017 | Adquisición de cinco Centros de Servicios del Banco Finansur S.A. ampliando sus negocios en el Gran Buenos Aires y la base de Clientes Previsionales.

Implementación del Programa de Co-Innovación Fintech - BIND Innova.

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

Desarrollamos préstamos digitales para pymes.

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

2019 | Consolidamos Mercado Fondo (FCI lanzado para inversión de usuarios de Mercado Libre) superando el 1.300.000 clientes.

Lanzamos la Banca Digital y la "apertura de cuentas 100% digital (Onboarding Digital)".

Finalizamos el trámite de inscripción en el régimen de oferta pública de la CNV, lo que habilita a la entidad a realizar emisiones de deuda pública.

Al 30 de noviembre de 2019 el Banco integra el grupo homogéneo de bancos minoristas medianos de capital nacional, y se ubica dentro del sistema financiero

en el puesto número 25 por total de activos, número 24 por total de depósitos y número 25 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

BREVE RESEÑA HISTÓRICA (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco administra activos por un total de \$ 40.717,72 millones, de los cuales \$ 13.888,49 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$30.209,91 millones y un patrimonio neto de \$5.792,04 millones.

Asimismo, el Banco ha registrado ingresos operativos netos y ganancias por \$7.827,80 millones y \$2.743,87 millones, respectivamente.

En este mismo período, el Banco registró un ROE (retorno sobre patrimonio neto de inicio) del 90,0% y un ROA (retorno sobre activo de inicio) del 8,9% superior al que registraron los Bancos Privados (ROE del 59,2% y ROA del 7,3%) y el Sistema Financiero en su totalidad (ROE del 44,4% y ROA del 5,1%).

BIND

CALIFICACIÓN FITCH RATINGS

Si bien desde hace más de 9 años, la calificadoradora de riesgo Fitch Ratings mantiene la calificación de BIND Banco Industrial a Categoría “A+ (arg)” en endeudamiento a largo plazo, y se ha reafirmado la categoría A1 en endeudamiento a corto plazo.

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

Calificación
(Argentina)
Fitch Ratings

Fitch Ratings
KNOW YOUR RISK

↑
A+ (arg)

**Endeudamiento
de Largo Plazo**

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

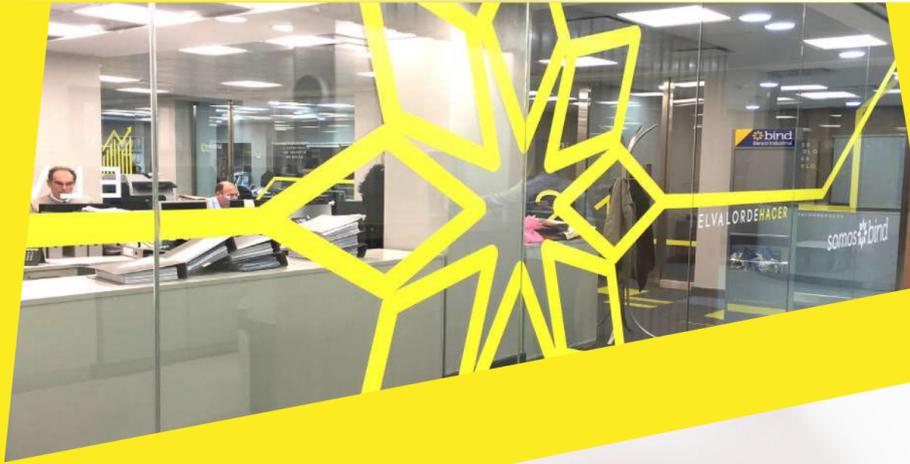
A1 (arg)

**Endeudamiento
de Corto Plazo**

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



BIND



SUCURSAL LA PLATA Centro

RED DE SUCURSALES

Durante el 2018 se recategorizaron los centros de servicios como sucursales, alcanzando la cobertura a 35 locales en total, con presencia en las provincias de CABA (3), Buenos Aires (25), Santa Fe (1), Córdoba (2), Mendoza (1), Salta (1) y Tucumán (2).

Desde esta red atendemos tanto a clientes minoristas como a empresas, y en este último caso, abarcando todo el universo de personas jurídicas (micropymes, pymes, megra, corporativas, etc)

Adicionalmente, el Banco opera con 71 cajeros automáticos que están localizados en la provincia de Buenos Aires (48), Ciudad Autónoma de Buenos Aires (5), Santa Fe (2), Córdoba (5), Mendoza (1), Tucumán (8) y Salta (2).



CASA CENTRAL





BIND VENTAJAS COMPETITIVAS

BIND

VENTAJAS COMPETITIVAS

GRAN CAPACIDAD DE ORIGINACIÓN

El Banco focaliza su estrategia comercial en una de sus principales fortalezas competitivas: la distribución de crédito comercial de corto y mediano plazo dirigido a medianas y pequeñas empresas industriales, comerciales, agropecuarias, constructoras, y de servicios radicadas en todo el país.

PIONERO EN EL NEGOCIO DE FACTORING

En Argentina, BIND Banco Industrial fue el primer banco en enfocarse fuertemente en el producto de factoring, aprovechando su experiencia previa como caja de créditos y compañía financiera.

El mayor enfoque relativo en el negocio de factoring le permite tener una estructura ágil y adecuada a las necesidades de las PyMEs.

La velocidad del Banco en los procesos de aprobación de créditos, apoyada en una base de datos con más de 20 años de recopilación de historiales de pagos de millares de personas físicas y jurídicas, le permite tener niveles reales de incobrabilidad menores a la media de la industria.

ALTA CALIDAD DE SERVICIO PROFESIONAL

Tiene una rápida capacidad de respuesta y un amplio conocimiento del cliente y de los productos y servicios ofrecidos, cubriendo toda la gama ya sea del banco como del restos de las empresas del grupo, (Inversiones, Seguros, Leasing, SGR, Consumo Masivo) brindando además una atención personalizada a cada cliente.

UN FUERTE EQUIPO DE MANAGEMENT PROFESIONAL

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

el desarrollo de nuevos productos y unidades de negocios como así también, en momentos oportunos redefinir estrategias, adaptándose al cambio y reestructuraciones requeridas por el mercado.

ORIENTACIÓN EN BANCA DIGITAL & INNOVACIÓN

En Grupo BIND, ya tomamos una decisión: innovar. Reinventarnos. Pensar en y cómo nuestros clientes.

Para nosotros innovar es hacer. Porque para innovar hay que tener objetivos, planificar, asignar recursos, armar los equipos de trabajo adecuados, asociarse con otros participantes del ecosistema en esa búsqueda.

Innovar es entender que nuestros clientes cambiaron y que somos nosotros los que tenemos que ofrecer soluciones adecuadas a sus nuevas necesidades.

Para hacer, hoy en día, hay que animarse a romper ese cascarón, estamos en ese camino siendo un claro ejemplo la estrategia de transformación digital donde ofrecemos a nuestros clientes soluciones únicas en el mercado (PEI, API, entre otras).



BIND

COMPETENCIA

Frente al deterioro en las condiciones macroeconómicas y financieras en 2019, el Banco priorizó la consolidación de sus indicadores de liquidez y solvencia, lo que lo posiciona en una situación de fortaleza para crecer durante 2020, en sus diferentes unidades de negocio.

En un contexto donde la mora en los bancos privados nacionales creció desde 3,4% del total del financiamiento en diciembre de 2018 a 4,5% en diciembre de 2019, el Banco optó por reducir su exposición a riesgo y mantuvo los niveles de mora en línea con el promedio de los Bancos Privados.

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

De acuerdo al presupuesto 2020 se planifica retomar el sendero de crecimiento de préstamos en los niveles de intermediación financiera apuntando a recuperar parte de la participación de mercado perdida durante el año pasado.

BIND ESTRATEGIA GENERAL

La estrategia de Administración Prudente de Riesgos del Banco está basada en los siguientes lineamientos:

■ Continuar la expansión de su base de clientes: el Banco pretende continuar con la estrategia de incrementar su base de clientes brindando más y mejores servicios y productos, adaptados al mercado objetivo, como por ejemplo la incorporación de nuevos clientes y productos desde la banca digital recientemente lanzada.

■ Incrementar su cartera de crédito para PyMEs, manteniendo foco en el negocio de factoring: con el fin de expandir su presencia en el sector PyMEs y lograr un mayor nivel de transaccionalidad de sus clientes actuales, incluyendo campañas para la captación de cuentas a la vista de las PyMEs a las cuales tiene acceso.

■ Lograr una mayor penetración de los productos de Banca Minorista por medio de la venta cruzada de productos financieros: Además de continuar atendiendo clientes previsionales incluimos en la banca la estrategia de captar nuevos clientes del mercado abierto mediante la oferta de nuevos productos digitales.

■ Ampliar y diversificar la base de fondeo del Banco, incrementando la atomización de los depósitos reduciendo el Riesgo de Concentración de los mismos (mejora en el ratio de concentración de BCRA) y además explorar nuevos canales de fondeo como los ya utilizados en años previos. (IFC, Oiko Credit).

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

■ Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando las expectativas de los clientes: El mismo se verá plasmado en la oferta de soluciones únicas en el mercado (PEI, API, entre otras) acordes a las necesidades de cada cliente, buscando lograr superar sus expectativas.

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



BIND ESTRATEGIA COMERCIAL

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

EMPRESAS

El 2019 se caracterizó por ser un año extremadamente cambiante en donde la Estrategia Comercial tuvo que adaptarse a distintas situaciones. Altas tasas, caída del producto, suba de inflación, baja del consumo, fueron factores que impactaron en las empresas a lo largo del año.

A estos factores hay que agregar la crisis post Paso que acrecentó la recesión, produjo salida de depósitos en dólares de los Bancos disminuyendo de esta manera la posibilidad por parte de las Empresas de financiarse en esta moneda.

Dentro de este contexto la banca profundizó el trabajo en distintos aspectos:

- Seguimiento y cuidado de los Riesgos del Banco.
- Incrementar Cross sell con vinculadas, entre otras cosas buscando a través de la SGRs financiar empresas Pymes.
- Cercanía con los clientes buscando mayores negocios en un mercado deprimido.

El cuidado de los Riesgos implicó mayor seguimiento, entrevistas constantes con las empresas, entendimiento profundo de los distintos sectores para tener respuesta a las necesidades en tiempo y forma.

Todo este análisis derivó en algunos casos en bajas de líneas acordes a la realidad económica de cada empresa y cada negocio, flexibilizando el Presupuesto original y adaptándolo a la coyuntura que atravesaba el país.

Como caso de éxito podemos mencionar el incremento de crosssell con vinculadas, crecimiento en Fondos Comunes de Inversión y fundamentalmente el desarrollo de BIND Garantías como canal para financiar Pymes alcanzando un volumen de \$ 1.234 millones representando el 43% del volumen total avalado por la SGR.



BIND ESTRATEGIA COMERCIAL

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

En lo que respecta a la Red de Sucursales, durante 2019:

■ Focalizó sus acciones en trabajo sobre el equipo, capacitación, estrategias y metodología, plan de negocio, y sinergia con las distintas empresas del Grupo BIND y sus áreas centrales, lo que permitió brindar apoyo y herramientas que contribuyeron en el cumplimiento del PEA.

■ Se desdobló en dos Regiones reforzando la estructura comercial con la incorporación de otro Gerente Regional. Esto permitió mayor presencia física, intensificando y mejorando la frecuencia de visitas a las distintas sucursales.

Se continuó trabajando en la optimización del funcionamiento de las sucursales y la mejora continua en la atención a los clientes.

■ Brindó un servicio que la diferenció de bancos competidores, a través de charlas de coyuntura que fueron organizadas por su equipo comercial presentó y acercó a los clientes y prospects las distintas empresas vinculadas y remarcó las virtudes y fortalezas de Grupo BIND.

■ Incrementó la generación de negocios con SGR, IAM, Seguros e Industrial Valores.

■ Realizó con éxito, en una de las principales sucursales de la red (Rosario), el evento Descifrando el Futuro bajo un nuevo formato que tuvo gran impacto en la plaza. Con asistencia de más de 150 empresas, es una de las acciones interesantes para replicar durante el 2020.

■ Profundizó el trabajo bajo la metodología de OKRs, que fue ajustando y modificando atento a las condiciones del año atípico que vivió el país.

■ Mantuvo seguimiento sobre los riesgos y logró tener la mora controlada y su cartera sana.



BIND ESTRATEGIA COMERCIAL

DIGITAL

Continuando con la estrategia de Banco integrado, durante el año 2019 trabajamos orientados en nuestro objetivo de ser referentes en innovación en el sistema financiero argentino, bajo el modelo de negocio digital de Banking as a Service.

Con la conformación de un equipo comercial con foco en la banca Digital, logramos crecer en más de un 200%, en la cantidad de clientes productivos con ApiBank, teniendo una fuerte presencia en el ecosistema de Alycs, Fintechs e industrias en búsqueda de eficiencia operacional siendo los referentes como un banco friendly fintech, logrando los siguientes resultados:

- Crecer de 23 a 77 clientes integrados.

- Alcanzar un total de 51 clientes con revenue.

- Procesar 4.865.730 transacciones durante el 2019.

- Habiendo desarrollado el producto PEI logramos tener el 50% del mercado del producto de Link.

- Logramos la maduración del producto cuota a cuota, siendo un producto relevante en los ingresos de la banca digital.

En síntesis siendo la Banca Digital, una unidad de negocio nueva, se logró superar el propósito y los objetivos económicos planteados por el banco en más de un 100%.

Luego de un excelente resultado 2019, los objetivos del 2020 para banca digital son:

- Lograr 60 clientes que facturen más de \$18.000 mensuales en comisiones.

- Incrementar los ingresos por comisiones PEI en más de un 70% respecto de 2019.

- Alcanzar los 100 clientes que generen comisiones por ApiBank durante el primer semestre 2020.

- Focalizar más fuertemente en la integración de clientes Tier 1 (Multinacionales y Grandes Empresas), dado que durante el 2019 la banca atacó principalmente clientes Tier 2 y 3 (Startups y Medianas empresas) susceptibles de un mayor grado de aceptación de propuestas innovadoras.

- Continuar desarrollando los negocios con Mercado Libre y lograr nuevos proyectos/negocios de comunidades similares.

- Generar nuevos clientes o ingresos con nuevos productos digitales, cross-sell y desarrollar MVP venta indirecta no core de la banca.

- Crecer en más de un 105% en el producto Cuota a Cuota.

- Avanzar con la puesta en producción de Platform para Lending Working Capital.



COMERCIO EXTERIOR

BIND COMERCIO EXTERIOR

El ejercicio 2019 se vio marcado por el regreso de los controles cambiarios, producto de los cambios normativos introducidos por BCRA, hacia la 2da mitad del año, y con foco en la restricción externa.

En este sentido y con el retorno del esquema de análisis (operación por operación), resultó mandatorio, adecuar procesos, sistemas, y recursos a la nueva regulación cambiaria, en tiempos record.

En materia de evolución del tipo de cambio, continuó la tendencia verificada en el año previo con una devaluación de la moneda local en torno al 60% (Dic.2018 vs. Dic.2019), y su consecuente repercusión negativa sobre los flujos de importación de bienes y servicios.

Este aspecto, que sumado a la componente del año eleccionario - cuyo

resultado final fue un cambio en el signo político de gobierno -, incrementaron fuertemente los niveles de incertidumbre del ámbito local, y con ello una desestabilización de las variables macroeconómicas, que paralizaron el financiamiento de la actividad pública y privada, no siendo el comercio exterior (IMPO / EXPO), la excepción.

Así, el impacto directo en el flujo de negocios comex se hizo notar, con una reducción en los volúmenes operados en torno al 15%, y un moderado crecimiento de las comisiones percibidas (en moneda local, descontando la devaluación).

El componente inflacionario también mantuvo la tendencia alcista del año previo, profundizando su efecto negativo sobre el negocio. En particular los bienes importados, cuyo volumen general se vio reducido, de acuerdo a

las cifras oficiales del comercio exterior argentino (-25% en 2019 vs 2018)

Sin perjuicio de lo anterior, se mantuvo activo el trabajo realizado en materia de corresponsalía y relaciones bancarias internacionales logrando el otorgamiento de una línea de fondeo externo de mediano plazo en USD (destino: capital de trabajo), por parte del BID y complementando de esta forma las líneas de comercio exterior preexistentes con dicho organismo internacional.

Asimismo reforzamos nuestra participación en los foros y asambleas más importantes para la industria, intensificando la presencia respecto a los años previos.

En materia de conformación de equipo, y a partir los cambios verificados en la operatoria diaria con el retorno de los controles cambiarios, logramos incorporar buen valor del sistema financiero, con alto expertise en mercados de cambio regulado. Recurriendo al mismo tiempo a la capacitación específica en la materia, sobre jóvenes valores formados en el banco.

Finalmente y en el marco del proyecto WebComex (mejora al esquema Comex por mail y firma digital c/ token de los años previos), logramos concretar su lanzamiento, sumando las primeras operaciones cursadas a través del canal digital, en el 4toT de 2019. Mejorando significativamente con ello, la experiencia de servicio al cliente.



BIND COMERCIO EXTERIOR

SERVICIOS EN COMERCIO EXTERIOR

SERVICIOS DE EXPORTACIÓN

Prefinanciación de exportaciones
Financiación de exportaciones
Postfinanciación de Exportaciones
Cartas de crédito
Cobranzas documentarias
Liquidación de órdenes de pago
Compra y/o descuento de letras

SERVICIOS DE IMPORTACIÓN

Cartas de crédito/letras
Cobranzas documentarias
Avales
Pagos anticipados
Financiación de importaciones

SERVICIOS ESPECIALIZADOS

Giros y transferencias al exterior
Compra de cheques en
M. extranjera
Cheques del viajero
American Express
Regímenes informativos del BCRA



BIND COMERCIO EXTERIOR

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

	Dic. 2019		Dic. 2018	
Personas Físicas / Consumo	4.327.586	28,2%	3.771.253	31,3%
Servicios Financieros	3.216.511	21,0%	2.075.064	17,2%
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	1.755.679	11,4%	1.912.543	15,9%
Servicios	1.438.792	9,4%	874.264	7,3%
Comercio al por menor y mayor	981.020	6,4%	970.462	8,1%
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	777.534	5,1%	419.592	3,5%
Fabricación de productos y sustancias químicas	570.551	3,7%	626.733	5,2%
Energía	464.152	3,0%	53.167	0,4%
Construcción	387.773	2,5%	202.868	1,7%
Industria textil	322.521	2,1%	270.897	2,3%
Industria manufacturera	299.669	2,0%	92.046	0,8%
Minería	254.985	1,7%	155.884	1,3%
Electrónica	209.004	1,4%	327.482	2,7%
Industria papelera y servicios conexos	168.289	1,1%	38.646	0,3%
Otros	76.113	0,5%	107.597	0,9%
Fabricación de vehículos automotores	58.199	0,4%	17.276	0,1%
Transporte	16.900	0,1%	25.307	0,2%
Comercialización de autos y motos	13.723	0,1%	54.430	0,5%
Industria básica	12.302	0,1%	34.033	0,3%
Subtotal	15.351.303	100%	12.029.544	100%
Previsiones	-1.462.816		-458.726	
Total Préstamos y otras Financiaciones	13.888.487		11.570.818	





BANCA MINORISTA

BANCA MINORISTA

A través de la red de sucursales, la Banca Minorista ofrece un amplio abanico de productos, servicios y opciones de inversión.

El Banco ha desarrollado una completa gama de opciones de inversión para individuos, en las que se combinan tasas de interés, monedas, plazos y beneficios adicionales que se ajustan a las expectativas de cada inversor, brindando la óptima combinación de rentabilidad y seguridad esperada.

Banco Industrial continúa con el trabajo iniciado durante el año 2010 en la implementación de nuevas herramientas para la generación de alta y liquidación inmediata de préstamos personales y el lanzamiento de una oferta completa de nuevos y atractivos paquetes para individuos con tarjetas de débito y crédito,

cuentas, créditos personales y seguros; lo que le permite contar con una amplia cobertura de todos los segmentos, desde la base de la pirámide hasta la renta superior, con su paquete de alta gama BIND Zafiro.



BANCA MINORISTA

En 2019 incentivados en desarrollar un modelo de negocios centralizado en el cliente, se dio el lanzamiento de “apertura de cuentas 100% digital (onboarding digital)”, campaña iniciada en julio de 2019 que finalizó el año con aproximadamente 700 cuentas abiertas.

Dicha acción, ha obtenido excelentes repercusiones en redes y nos motiva a desarrollar este producto, y los vinculados al mismo.

Destacarnos como un Banco posibilitador de mayores servicios, inclusivo y considerando la innovación como imperiosa.

Moderando la misma a cada uno de los segmentos que administra la Banca Minorista, focalizado en lo tecnológico como sinónimo de agilidad y experiencia positiva.

Por otra parte, la atracción de nuevos clientes y el crecimiento se mantuvo como desafío en el 2019, así como el plan de Conversión de Banca Previsional a Banca Minorista, visto como una construcción a largo plazo, será el resultado de la concreción de objetivos realizados en base a iniciativas tácticas equilibradas, impulsadas desde la Gerencia Ejecutiva de la Banca.

Enfocados en un nuevo modelo de atención, la Banca ha impulsado a lo largo del 2019 y como proyecto a futuro, la inversión en nuevos locales, proyectando mínimamente 5 mudanzas para el 2020 con una disposición (layout) acorde al impulso de la Banca Minorista y su desarrollo. Sucursal experimental: Ciudadela y luego Gaona.

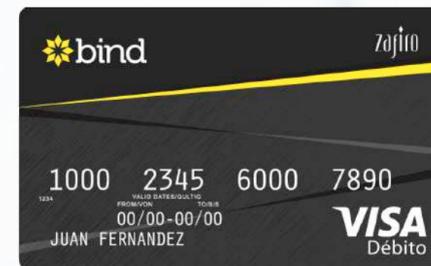


BANCA MINORISTA ZAFIRO: SEGMENTO ABC1

Se trata de una unidad de negocios Exclusiva, enfocada en asistir las necesidades financieras del segmento ABC 1.

Contamos con un espacio totalmente enfocado a brindarles un servicio de excelencia a nuestros clientes, destacando la innovación en la atención y la calidad de servicio de nuestros ejecutivos, con exclusivas salas de atención.

Seguimos creciendo y consolidando nuestra marca en un mercado cada vez más competitivo, ofreciendo soluciones integrales y ampliando la gama de servicios que ofrecemos, con una visión global de todas las empresas del Grupo (BIND Inversiones, BIND Seguros, etc).



BIND zafiro



BANCA MINORISTA

SEGMENTO PREVISIONAL

La Unidad de Negocio Previsional, posee como objetivo ser más eficientes en la atención de este segmento y continuar rentabilizando la cartera administrada.

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

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

Todo ello enmarcado en una estrategia de manejo de Riesgos Reputacionales y Morales conservadores, por ser un segmento delicado de la población, donde además se realizó la puesta en servicio del aplicativo de enrolamiento biométrico de Identificación de los clientes previsionales y las tareas de enrolamiento para que se lleven a cabo a través de puestos móviles y totems instalados en las Sucursales.

Los productos ofrecidos incluyen: préstamos personales inmediatos, seguros, anticipos de haberes, cuentas, tarjetas de crédito e inversiones.

Complementa el servicio la atención de ejecutivos que poseen los conocimientos y la capacitación requerida para satisfacer a dichos clientes.

Esta unidad de negocios cuenta con una de las principales características que el management tiene como lineamiento principal: una gran atomización de su cartera, un bajo nivel de Riesgo de Crédito y una gran liquidez.

Durante el año 2019 se continuó con la asistencia y capacitación de nuestros clientes en el uso de los Canales Automáticos para alinearlos con la política nacional de reducir la utilización de efectivo y mejorar su seguridad física.

El enrolamiento de datos biométricos iniciado en 2018, será el disparador y la base de grandes proyectos y servicios que tienen como premisa la simplificación y la agilidad.

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

BANCA MINORISTA MyPes

En 2019, enfocados en ser ágiles y con atención flexible, se diseñó un producto disruptivo y competitivo, orientado a impulsar operaciones efectivas con actores no tradicionales, desafiando el orden de lo conocido y establecido.

Proyectamos liderar con innovación, y contar con la capacidad necesaria para promoverla, administrando proactivamente el riesgo y simplificando el modelo operativo.



“Un producto disruptivo y competitivo, orientado a impulsar operaciones efectivas con actores no tradicionales”

A group of six business professionals (three men and three women) are gathered around a dark, reflective table in a modern office setting. They are all dressed in white shirts and ties or blouses. Two men are shaking hands over a laptop on the table. The woman in the center is smiling and clapping her hands. The background is bright and out of focus, suggesting a large window or open-plan office. The image is framed by large, bold yellow geometric shapes on the left and right sides.

BANCA CORPORATIVA

BANCA CORPORATIVA

Orientada a la atención de clientes institucionales y corporativos, su objetivo es brindar atención personalizada a empresas de primera línea tanto nacionales como multinacionales, compañías de seguros, fondos comunes de inversión, sociedades de garantías recíprocas, ALyC's, casas de cambio

digitales, cajas previsionales y organismos públicos entre otros, cubriendo sus necesidades para el manejo tanto de sus activos como de sus pasivos.

Brinda asesoramiento y ejecución en trading de instrumentos de renta fija pública y privada, letras del Tesoro, LECAPs, monedas en mercado spot y futuros e instrumentos derivados. También presta servicios relacionados al mercado de capitales.

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

En cuanto a las magnitudes de negocios, se destaca que a nivel de depósitos se logró un crecimiento promedio del 135% interanual alcanzando \$ 12.740 millones administrados al 31 de diciembre de 2019 si bien ello representa una disminución del 9% si lo analizamos a fin de período; mientras

que el stock de préstamos colocado en empresas Corporativas desde el área asciende a \$ 1.700 millones, lo cual significa una reducción del 12% en relación al 31 de diciembre de 2018.



BANCA CORPORATIVA

SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

Dentro de este sector se concentra la atención de sociedades intermedias con objeto financiero, segmento dentro del cual detentamos no sólo un sólido conocimiento del negocio, sino que además contamos con la ayuda que nos proporciona el análisis que desarrolla nuestra área de Riesgo Crediticio de esta cartera.

Posee en administración una cartera crediticia que asciende a \$ 1.139 millones al 31 de diciembre de 2019, mereciendo destacar que continuamos posicionados entre los líderes en términos de asistencia crediticia, conforme la información publicada mensualmente en la Central de Deudores (CENDEU) del Banco Central de la República Argentina.

Asimismo como parte de nuestra vocación por seguir brindando soluciones tecnológicas acordes a las necesidades de esta cartera de clientes, durante el 2019 seguimos consolidando nuestro posicionamiento a partir de una mayor cantidad de integraciones a nuestras API's (conciliación, transferencias, validación CBU, entre otras), con fuerte orientación hacia empresas Fintech.



BANCA CORPORATIVA

MESA DE DINERO

BIND Banco Industrial es un destacado protagonista en el Mercado de Capitales, ubicándose entre las primeras entidades según el ranking anual proporcionado por el Mercado Abierto Electrónico (MAE) en función de las operatorias que se ejecutan por su intermedio, ubicándose en el puesto #24 en compraventa total de renta fija

y #27 en garantizado total renta fija. De igual modo, la entidad es miembro del Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA), todos ellos bajo la órbita de la Comisión Nacional de Valores (CNV), permitiendo de esta manera atender las necesidades de

los clientes del banco para acceder al mercado de futuros y opciones con la posibilidad de realizar arbitrajes en todos los mercados.

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



BANCA CORPORATIVA

MERCADO DE CAPITALLES

En el segmento de negocios estructurados, el Banco participa activamente en la organización y colocación de Fideicomisos Financieros y Obligaciones Negociables con oferta pública y privada, en forma directa y a través del Agente de Liquidación y Compensación, Industrial Valores S.A. (IVSA) miembro del GRUPO BIND, incluyendo el otorgamiento de préstamos puente y underwriting para acompañar el lanzamiento de las estructuras y captar negocios complementarios.

Durante el año 2019, el Banco conjuntamente con IVSA participó en la emisión de 11 instrumentos con oferta pública por un monto de \$ 5.000 millones. Adicionalmente, el Banco estructuró algunas de estas colocaciones, participando con el rol de Organizador.

Durante el año 2019, el Banco finalizó el trámite de inscripción en el régimen de oferta pública de la CNV, lo que habilita a la Entidad a realizar emisiones de deuda pública.

Entre estas unidades de negocios, se han establecido como objetivos para el próximo año, aumentar la acción comercial sobre la cartera actual y generar nuevos clientes en pos de alcanzar el presupuesto 2020, y por el lado del mercado de capitales, aumentar la participación del Banco y las restantes empresas del GRUPO BIND en las emisiones primarias del mercado local.

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

Se seguirá trabajando fuertemente en el cross-selling con los actuales y nuevos clientes para generar un mayor ingreso por servicios y sinergia entre las diferentes compañías del grupo.



El Banco, conjuntamente con IVSA, participó en la emisión de 11 instrumentos con oferta pública por un monto de \$ 5.000 millones



SOCIEDADES INTERMEDIAS

Y ENTIDADES
FINANCIERAS



SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



INDUSTRIAL ASSET MANAGEMENT

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

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

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

Actualmente IAM administra diez Fondos Comunes de Inversión:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LANZAMIENTO

**FONDO IAM
PERFORMANCE
AMÉRICAS**

SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



INDUSTRIAL ASSET MANAGEMENT

En términos de patrimonio bajo administración, el mismo se incrementó más de un 120% de Enero a Diciembre 2019, en un año bastante complejo para la industria, donde la misma creció un 42% para el mismo periodo.

En este sentido, nuestro Market Share pasó de 1.24% a 2% siendo así, una de las administradoras con mayor crecimiento de la industria.

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

Un proyecto único y sin precedentes en la industria de fondos y en Argentina, cuyo objetivo es ofrecer la posibilidad de que los usuarios de Mercado Pago puedan invertir sus saldos disponibles en Mercado Fondo FCI a través de la plataforma. A fines de diciembre logró contar con más de 1.300.000 inversores y un patrimonio que se posicionaba por encima de los \$6.812 millones.

De esta manera, Mercado Fondo, consolidó a IAM como referente en materia de innovación dentro de la industria y el fondo más grande en cantidad de suscriptores.

Concluido su quinto año de gestión activa como grupo con un alto crecimiento, para el 2020 continuará extendiendo sus canales de colocación.

En este sentido, suscribiéndose a Mercado FCI y a ByMA FCI, plataformas de colocación integral de Argentina Clearing y de Bolsas y Mercado, respectivamente.

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



SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



INDUSTRIAL VALORES

En octubre de 2006 el Mercado de Valores de Buenos Aires autorizó para operar en el Mercado de Valores de Buenos Aires a Industrial Valores Sociedad de Bolsa S.A. bajo el Nro. 122.

A partir de entonces se consolidó un sólido crecimiento de los negocios, desarrollando todas las alternativas de inversión que brinda actualmente el mercado bursátil local.

En el marco de la nueva ley de Mercado de Capitales, el 20 de septiembre de 2014, la Sociedad obtuvo el registro Nro. 153 en la CNV como Agente de Liquidación y Compensación -categoría Propio-, lo cual habilita a la sociedad a continuar operando en mercados autorizados bajo nuevas exigencias.

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

Además de ser miembro de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (ByMA), la Sociedad es agente de Mercado Argentino de Valores (MAV) y MATBA ROFEX S.A., donde además el Banco es accionista de esos mercados, habiendo incrementado durante el año sus participaciones en el último de ellos.

Los ingresos totales por operaciones con clientes en 2019 se incrementaron un 10% versus el año anterior, habiendo alcanzado los \$ 305,2 MM, frente a los \$ 278,2 MM obtenidos en el año 2018.

La mayor contribución a los ingresos se originó en operaciones bursátiles en BYMA (58%) y con futuros ROFEX (30%). Cabe destacar también la fuerte presencia de IVSA en el mercado MAV, habiendo obtenido ingresos por \$ 14,8 MM, y constituyéndose en un agente Top 5 de dicho mercado en segmentos de negociación de cheques y facturas electrónicas.

Por las particulares circunstancias del mercado primario durante 2019, se observó una fuerte contracción en los ingresos de dicho segmento para IVSA (- 62% versus 2018), replicando lo acontecido en la mayoría de los agentes por la drástica disminución de emisiones y colocaciones.

En términos de utilidad neta, la Sociedad tuvo un excelente desempeño alcanzando los \$ 143 MM, un 57% superior al período anual anterior.

RECONOCIMIENTO A LA CALIDAD Y A LA GESTIÓN ISO 9001:2008

En noviembre de 2010 Industrial Valores obtuvo inicialmente la certificación ISO 9001:2008 otorgada por Bureau Veritas, consolidando su sistema de gestión de calidad.

El alcance de esta certificación le permite ejecutar órdenes de compra-venta de valores negociables, públicos y privados, derivados, futuros y opciones, en el mercado local, y en los mercados habilitados del exterior, con un alto nivel de calidad.



SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



INDUSTRIAL BROKER DE SEGUROS

La culminación de un nuevo ejercicio nos invita a reflexionar acerca del camino recorrido en los últimos doce meses.

En el marco de un contexto sumamente volátil y específicamente en un mercado competitivo en el que año a año la empresa debe aspirar a renovar la confianza de sus clientes, los resultados del broker confirman un sólido crecimiento en momentos en se ingresa en la primer década de vida.

Ya consolidado como un actor preponderante del mercado, el broker ha continuado profundizando sus estrategias comerciales a fin de garantizar la sustentabilidad del negocio en el largo plazo.

Como en todos estos años, nuestros valores de cercanía y atención personalizada, parte de ADN del Grupo, han contribuido a la ratificación de la confianza de nuestros clientes, con el desafío mayúsculo de sostener de forma arraigada esos valores que nos han permiten definirnos y diferenciarnos a la hora de prestar servicio.

Las carteras de individuos y empresas han continuado su crecimiento orgánico durante todo el 2019 tanto en cantidad de clientes como en volumen de operaciones.

Internamente, la digitalización de varios procesos que antes se realizaban manualmente ha contribuido notoriamente a la gestión, mejorando la calidad de la información y los tiempos de procesamiento.

Finalmente, la consolidación de un directorio dinámico y experimentado ha robustecido el proceso de toma de decisiones de la empresa en pos de lograr una continuidad en el proceso evolutivo de la sociedad.



SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



GARANTÍAS BIND SGR

2019 fue un año de un importante crecimiento para BIND Garantías SGR. Pasamos de un fondo de riesgo computable de \$ 400 millones al cierre del 2018 a uno de \$1.000 millones al último día del 2019, posicionando a BIND Garantías como la quinta SGR del sistema por tamaño de su fondo de riesgo.

Este crecimiento anual en el fondo de riesgo estuvo acompañado de un incremento en el riesgo vigente, que pasó de

\$791 millones a uno de más de \$1.600 millones, pero manteniendo uno de los niveles más altos de solvencia del sistema, siendo que el apalancamiento al cierre ascendía a 1,6x (riesgo vigente sobre fondo de riesgo disponible), mientras que el promedio del sistema se encontraba en 2,4x.

A lo largo del año, y a pesar del difícil contexto en el que debieron desenvolverse las pymes, tuvimos un relativo

éxito cobrando muchas de las garantías caídas durante el 2018 (más de \$18 millones de los \$69 millones que se encontraban en mora) y minimizando los incobrables del 2019, que representaron tan solo el 1,35% de los avales otorgados en el año.

Con estos esfuerzos mantuvimos la mora total al cierre en un 5,4% de las garantías vigentes.

Todos estos logros son la consecuencia del proceso de transformación iniciado en el 2018, que continuó durante el 2019, donde además de seguir invirtiendo en tecnología, sistemas, recursos humanos, mejora de procesos y capacitación, incorporamos metodologías ágiles a nuestra forma de trabajar.



A photograph of a business meeting. Several people are gathered around a table, looking at documents and charts. One person in the foreground is pointing at a chart with a pen. The scene is brightly lit, and the background is slightly blurred. The image is framed by a yellow border with a jagged, geometric shape on the left side.

EVOLUCIÓN ANUAL

EVOLUCIÓN ANUAL

ESTRUCTURA PATRIMONIAL

ACTIVO	Notas	Miles de \$		%
		31/12/19	31/12/18	
Efectivo y Depósitos en Bancos		10.276.746	12.503.930	-17,8%
Efectivo		1.820.503	933.405	95,0%
Entidades Financieras y corresponsales		8.456.243	11.464.662	-26,2%
BCRA		8.339.857	11.383.248	-26,7%
Otras del país y del exterior		116.386	81.414	43,0%
Otros		-	105.863	
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		10.714.421	3.999.313	167,9%
Instrumentos derivados		37.706	30.780	22,5%
Operaciones de pase		-	-	
Otros activos financieros		763.752	539.243	41,6%
Préstamos y otras financiaciones		13.888.487	11.570.818	20,0%
Otras Entidades financieras		814.759	971.034	-16,1%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		13.073.728	10.599.784	23,3%
Otros Títulos de Deuda		670.353	667.299	0,5%
Activos financieros entregados en garantía		1.909.586	1.349.163	41,5%
Activos por impuestos a las ganancias corriente		-	-	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		214.148	1.179	100,0%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		55.796	55.576	0,4%
Propiedad, planta y equipo		1.495.543	162.618	819,7%
Activos intangibles		10	1.762	-99,4%
Activos por impuesto a las ganancias diferido		479.482	99.415	382,3%
Otros activos no financieros		211.687	25.604	726,8%
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	
TOTAL ACTIVO		40.717.717	31.006.700	31,3%

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

Estados de Situación Financiera al 31/12/19 y 31/12/18

A continuación se exponen datos y cuadros de rubros relevantes del balance del Banco cerrado al 31 de diciembre de 2019.

EVOLUCIÓN ANUAL

ESTRUCTURA PATRIMONIAL

PASIVO	Notas	Miles de \$		%
		31/12/19	31/12/18	Var. i.a.
Depósitos	H	30.209.906	23.101.722	30,8%
Sector Público no Financiero		341.226	256.594	33,0%
Sector Financiero		492.427	1.005	100,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		29.376.253	22.844.123	28,6%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	489.070	999.533	-51,1%
Instrumentos derivados	9	-	-	-
Operaciones de pase	4	-	512.090	-100,0%
Otros pasivos financieros	16	1.746.130	670.913	160,3%
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	16	111.900	1.374.497	-91,9%
Obligaciones negociables emitidas		-	-	-
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	1.146.187	263.166	335,5%
Obligaciones negociables subordinadas		-	-	-
Provisiones	J / 14	164.972	36.098	357,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido		-	-	-
Otros pasivos no financieros	16	1.057.516	710.518	48,8%
TOTAL PASIVOS		34.925.681	27.668.537	26,2%

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

EVOLUCIÓN ANUAL

ESTRUCTURA PATRIMONIAL

PATRIMONIO NETO	Notas	Miles de \$		%
		31/12/19	31/12/18	Var. i.a.
Capital social	K	177.020	177.020	0,0%
Aportes no capitalizados		5.093	5.093	0,0%
Ajustes al capital		-	-	
Ganancias reservadas		2.826.804	1.781.137	58,7%
Resultados no asignados		39.246	39.246	0,0%
Otros Resultados Integrales acumulados		-	-	
Resultado del ejercicio		2.743.873	1.335.667	105,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.792.036	3.338.163	73,5%
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		40.717.717	31.006.700	31,3%

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

PANORAMA GENERAL

Durante 2019, el Banco logró una significativa mejora patrimonial con indicadores muy positivos de rentabilidad, en un contexto donde el sistema financiero en su conjunto enfrentó considerables desafíos producto de los impactos de las turbulencias financieras que experimentó la economía argentina.

- El total de activos se incrementó 31,3% respecto al ejercicio 2018 (\$40.717 millones en comparación con \$31.007 millones).
- El total de depósitos aumentó 30,8% respecto al ejercicio pasado (\$30.210 millones en comparación con \$23.102 millones).
- En un marco donde se priorizó la liquidez y la solvencia, el patrimonio neto del banco creció 73,5% (desde \$3.338 millones a \$5.792 millones).
- Las ganancias netas de impuestos totalizaron \$2.744 millones, un 105% más que en el ejercicio anterior.



EVOLUCIÓN ANUAL

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

En un contexto macroeconómico complejo, donde se priorizó la solvencia y la rentabilidad, el banco registró un crecimiento de los depósitos totales de 30,8% i.a. superior al registrado por el grupo de Bancos Privados en su conjunto.

Tal incremento se encuentra principalmente explicado por el crecimiento del 28,6% de los depósitos provenientes del Sector Privado no Financiero.

Dentro de estos, los depósitos transaccionales (caja de ahorros y cuentas corrientes) presentaron una suba de 35,4%, en tanto las colocaciones a plazo exhibieron un incremento de 14,0%.

En la desagregación por moneda, los depósitos en pesos presentaron un aumento de 22,6% (55,2% en el ejercicio 2018), en tanto las colocaciones en moneda extranjera crecieron 47,5%.



Los depósitos transaccionales (caja de ahorros y cuentas corrientes) presentaron una suba de 35,4%



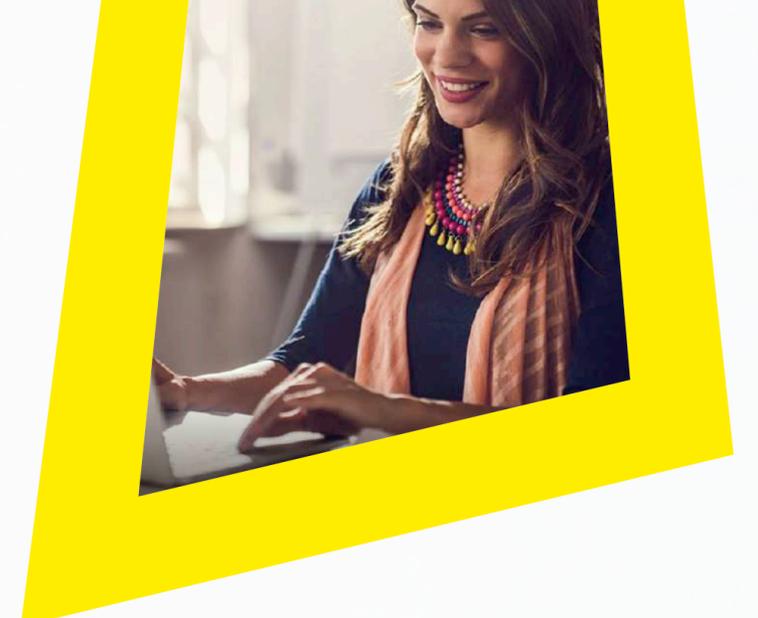
EVOLUCIÓN ANUAL

DEPÓSITOS

(comparados con el ejercicio anterior)

	Miles de \$		Variación % Año Anterior		% de participación	Dic. 2019	Dic. 2018
	Dic. 2019	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2018			
Depósitos	30.209.906	23.101.722	30,77%	66,66%	Depósitos: Composición	100,00%	100,00%
Sector Público No Financiero	341.226	256.594	32,98%	148,12%	Sector Público No Financiero	1,13%	1,11%
Sector Financiero	492.427	1.005	48897,71%	905,00%	Sector Financiero	1,63%	0,00%
Sector Privado No Financiero	29.376.253	22.844.123	28,59%	66,05%	Sector Privado No Financiero	97,24%	98,88%
- Cuentas Corrientes	12.921.942	10.031.292	28,82%	133,63%	- Cuentas Corrientes	42,77%	43,42%
- Caja de Ahorros	7.822.337	5.210.668	50,12%	4,28%	- Caja de Ahorros	25,89%	22,56%
- PF e Inversiones	8.135.580	7.110.036	14,42%	75,75%	- PF e Inversiones	26,93%	30,78%
- Otros	333.287	321.004	3,83%	-7,05%	- Otros	1,10%	1,39%
- Int., ajustes y dif. cotización	163.107	171.123	-4,68%	124,20%	- Ints. y Dif. Cotización a pagar	0,54%	0,74%
Depósitos en Pesos	19.008.529	15.508.775	22,57%	55,16%	Depósitos en Pesos	62,92%	67,13%
Depósitos en Moneda Extranjera	11.201.377	7.592.947	47,52%	96,42%	Depósitos en Moneda Extranjera	37,08%	32,87%

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



EVOLUCIÓN ANUAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS

Frente a la volatilidad macroeconómica, y en un escenario donde el banco priorizó la performance en sus indicadores de solvencia y liquidez, las financiaciones al sector privado presentaron una suba de 20,0%, luego de exhibir una retracción de 5,0% en el ejercicio 2018.

El incremento fue plenamente explicado por el segmento de personas jurídicas, con adelantos en cuenta corriente que aumentaron 89,0% y descuento de documentos 34,0% en el ejercicio.

Por su parte, el stock de préstamos personales creció 11,9%, así como el financiamiento con tarjetas de crédito que aumentó 87,9%.



EVOLUCIÓN ANUAL

PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

(comparadas con el ejercicio anterior)

	Miles de \$		Variación % Año Anterior	
	Dic. 2019	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2018
Préstamos y otras Financiaciones	13.888.487	11.570.818	20,03%	-4,97%
Sector Público No Financiero	-	-	0,00%	-100,00%
Sector Financiero	814.759	971.034	-16,09%	87,43%
Sector Privado No Financiero	14.536.544	11.058.510	31,45%	-7,20%
Adelantos	1.724.224	912.370	88,98%	-50,90%
Doc. Sola Firma, Descot. y Compr.	5.512.473	4.110.474	34,11%	-22,13%
Prendarios	321	642	-50,00%	239,68%
Personales	3.733.968	3.335.734	11,94%	13,25%
Tarjetas de Crédito	216.192	115.060	87,90%	20,27%
Créditos por Arrendamiento Financiero	223.938	179.451	24,79%	141,15%
Otros	2.760.693	2.229.697	23,81%	42,52%
Pre / Post Financiación de Exportaciones	705.954	1.284.925	-45,06%	62,78%
Otros	2.054.739	944.772	117,49%	21,88%
Ints., ajustes y dif. Cotización	578.041	271.718	112,74%	2,87%
Intereses documentados	-213.306	-96.636	120,73%	-41,58%
Previsiones	-1.462.816	-458.726	218,89%	74,30%

% de participación	Dic. 2019		Dic. 2018	
	Dic. 2019	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2018
Préstamos: Composición	100,00%	100,00%		
Sector Público No Financiero	0,00%	0,00%		
Sector Financiero	5,31%	8,07%		
Sector Privado No Financiero	94,69%	91,93%		
Adelantos	11,23%	7,58%		
Doc. Sola Firma, Descot. y Compr.	35,91%	34,17%		
Hipotecarios	0,00%	0,00%		
Prendarios	0,00%	0,01%		
Personales	24,32%	27,73%		
Tarjetas de Crédito	1,41%	0,96%		
Créditos por Arrendamiento Financiero	1,46%	1,49%		
Otros	17,98%	18,54%		
Prefinanciación de Exportaciones	4,60%	10,68%		
Otros	13,38%	7,85%		
Ints., ajustes y Dif. Cotización	3,77%	2,26%		
Intereses documentados	-1,39%	-0,80%		

Fuente: Estados Contables auditados de Banco Industrial.

EVOLUCIÓN ANUAL

POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

A continuación, se presenta la composición de las disponibilidades totales de la Entidad al 31/12/19 y su comparación con el cierre de ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio 2019, el Índice de Liquidez Inmediata ([Disponibilidades + LELIQs] / Depósitos Totales) se ubicó en 64,8%. De considerar los Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 69,5%, frente a 71,4% en el ejercicio previo.

Los niveles observados en los indicadores de liquidez se dan como consecuencia de la decisión del banco de adoptar una conducta conservadora frente al deterioro en las condiciones de la macroeconomía que se agudizaron en la segunda parte de 2019.

EVOLUCIÓN ANUAL

LIQUIDEZ (en miles de pesos)

Tipo	Saldo al 31/12/19	Participación %	Saldo al 31/12/18	Participación %	Variación	Variación Porcentual s/Dic. 2018
Disponibilidades	10.276.746	48,96%	12.503.930	75,77%	(2.227.184)	-17,8%
- Efectivo	1.820.503	8,67%	933.405	5,66%	887.098	95,0%
- Bancos y Corresponsales	8.456.243	40,28%	11.464.662	69,47%	(3.008.419)	-26,2%
- Otros	-	0,00%	105.863	0,64%	(105.863)	-100,0%
Títulos de deuda a valor razonable	10.714.421	51,04%	3.999.313	24,23%	6.715.108	+100,0%
- Letras del B.C.R.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,0%
- Letras de liquidez del BCRA	9.310.319	44,35%	3.752.822	22,74%	5.557.497	148,1%
- Títulos Públicos	1.404.102	6,69%	246.491	1,49%	1.157.611	+100,0%
Liquidez Inmediata	20.991.167	100,00%	16.503.243	100,00%	4.487.924	27,2%
Total Activo	40.717.717		31.006.700		9.711.017	31,3%
Depósitos	30.209.906		23.101.722		7.108.184	30,8%
Liquidez Inmediata / Total Activos	51,55%		53,22%		-1,67%	
Liquidez Inmediata / Depósitos	69,48%		71,44%		-1,95%	
Liquidez Inmediata (sin Títulos Públicos) / Depósitos	64,84%		70,37%			



A photograph of three business professionals in a meeting. A woman in a white blazer is in the foreground, smiling and looking to the right. Behind her, a man in a dark suit and a woman in a white shirt are also looking in the same direction. The background is a bright, out-of-focus office space. Large yellow geometric shapes are overlaid on the image: a large arrow-like shape on the left and a large L-shaped frame on the right.

RESULTADOS

RESULTADOS

Durante 2019 el Banco alcanzó un resultado neto de \$ 2.744 millones, exhibiendo una suba de 105% respecto al ejercicio previo.

El resultado reflejó la decisión del banco de priorizar los indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia en un contexto macroeconómico volátil que se caracterizó por una contracción del crédito en términos reales y un aumento en la cartera irregular del promedio del sistema financiero.

ESTADOS DE RESULTADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31/12/2019 y 2018 (en miles de pesos)

	Notas	31/12/19	31/12/18	Var. i.a.
Ingresos por intereses		7.102.860	4.437.717	60%
Egresos por intereses		(8.624.412)	(2.836.207)	204%
Resultado neto por intereses	Q	(1.521.552)	1.601.510	-195%
Ingresos por comisiones	19	910.103	775.369	17%
Egresos por comisiones		(187.890)	(104.116)	80%
Resultado neto por comisiones	Q	722.213	671.253	8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	9.762.387	2.273.924	329%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	153	0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(462.944)	(28.391)	1531%
Otros ingresos operativos	21	423.977	159.611	166%
Cargo por incobrabilidad	R	(1.096.279)	(302.991)	262%
Ingreso operativo neto		7.827.802	4.375.069	79%
Beneficios al personal	22	(1.399.594)	(876.853)	60%
Gastos de administración	23	(1.726.458)	(1.086.432)	59%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F / G	(125.689)	(41.676)	202%
Otros gastos operativos	24	(1.215.349)	(603.944)	101%
Resultado operativo		3.360.712	1.766.164	90%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	(2.280)	-100%
Resultado antes del impuesto de las ganancia que continúan		3.360.712	1.763.884	91%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	(616.839)	(428.217)	44%
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		2.743.873	1.335.667	105%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		2.743.873	1.335.667	105%

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros condensados.

RESULTADOS

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

INGRESOS POR INTERESES

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, los ingresos por intereses aumentaron un 60% a \$7.102,86 millones, habiendo sido de \$4.437,72 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018.

Tal aumento por \$2.665,1 millones correspondió principalmente al mayor devengamiento generado por las Carteras de Préstamos Personales y de Descuento de Documentos, así como a los mayores intereses derivados de Pases Activos con el Sector Financiero.

EGRESOS POR INTERESES

Los egresos por intereses del Banco Industrial aumentaron un 204,1% alcanzando los \$8.624,4 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 respecto de los \$2.836,2 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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

En este sentido, cabe destacar, que los excedentes de depósitos fueron aplicados a incrementar la tenencia de LELIQs por lo que si bien durante el ejercicio 2019 se registró un mayor costo financiero producto del volumen de depósitos, los mismos permitieron la generación de mayores resultados por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

INGRESOS POR COMISIONES

Los ingresos por comisiones ascendieron a la suma de \$910,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 lo que representa una suba del 17,4% respecto de los \$775,4 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Este incremento, se encuentra explicado en un 63% por el crecimiento del 100% en las comisiones vinculadas con Créditos y por Tarjetas, siguiendo en orden de importancia la mejora de 54% observada en las comisiones vinculadas con operaciones de Comercio Exterior y Cambio, entre otras.

EGRESOS POR COMISIONES

Los egresos por comisiones, que están principalmente relacionados con los pagos efectuados por el Banco a otras Instituciones Financieras, SGRs y por corretaje de cambios, evidenciaron un incremento del 80,5%.



RESULTADOS

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

Los resultados ascendieron a la suma de \$9.762,4 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, respecto de los \$2.273,9 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Del mismo modo como sucedió en los ejercicios anteriores, el Banco operó activamente en el mercado de operaciones de Títulos Públicos y Letras de Liquidez del Banco Central (LELIQ), lo cual lo ubicó en los primeros puestos del ranking entre las principales entidades que operan en el mercado.

DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Los resultados por este concepto registraron una pérdida por la suma de \$462,9 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 respecto de la pérdida de \$28,4 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

La mencionada variación se debe a la volatilidad que registró la moneda estadounidense durante el ejercicio 2019.

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los ingresos ascendieron a la suma de \$424,0 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 respecto de los \$159,6 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Tal aumento por \$264,4 millones correspondió principalmente a mayores ingresos como Sociedad Depositaria, seguido en importancia por comisiones por Cajero Automático así como ingresos derivados del alquiler de un inmueble adquirido durante el 2019.

CARGO POR INCOBRABILIDAD

El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 la suma de \$1.096,3 millones respecto de los \$303,0 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, en un contexto macroeconómico complejo donde se priorizaron las políticas conservadoras de previsionamiento.

Adicionalmente, de comparar la evolución de la morosidad de las Financiaciones, considerando como Cartera Irregular las Financiaciones en Situación 3, 4, 5 y 6, la misma presenta un aumento desde el 2,4% en diciembre 2018, al 5,1% en diciembre 2019, en lí-

nea con el 5,0% y 4,5% registrados por el Sistema Financiero y el agrupado de Bancos Privados respectivamente, según informe del BCRA a Noviembre'19.

En este sentido, la entidad constituyó en el ejercicio provisiones en exceso por \$607,0 millones, cuyo stock permite una cobertura superior al 170% de la cartera irregular.

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

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

Los resultados ascendieron a la suma de \$ 9.762,4 millones durante el ejercicio finalizado el 31/12/2019, respecto de los \$ 2.273,9 millones del ejercicio finalizado el 31/12/2018

RESULTADOS

BENEFICIOS AL PERSONAL, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

A nivel total, los gastos operativos del Banco aumentaron un 71% totalizando \$4.467,0 millones al finalizar el ejercicio 2019 respecto de los \$2.608,9 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

La mencionada variación se encuentra explicada en un 28% por los mayores costos relacionados a beneficios al personal (+60% interanual), un 34% por los mayores gastos de administración (+59% interanual) entre los que se destacan conceptos tales como Honorarios a Directores, Otros Honorarios, Impuestos y Seguros, entre otros y en un 33% por otros gastos operativos (+101% interanual) entre los que se destacan los cargos correspondientes a provisiones por contingencias con el BCRA, impuesto a los ingresos brutos y donaciones realizadas.

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue de \$616,0038 millones, mientras que para el ejercicio del 2018 fue de \$428,2 millones.



INDICADORES

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

	%	%
	Dic. 2019	Dic. 2018
LIQUIDEZ		
Liquidez Inmediata	69,48%	71,44%
(Préstamos + Otras Financiaciones) s/ Total Depósitos	45,97%	50,09%
CAPITALIZACIÓN		
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	14,22%	10,77%
Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)	16,58%	12,06%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	6,03	8,29
INMOVILIZACIÓN DE ACTIVOS		
(Bs. de Uso, Diversos e Intangibles) s/Total de Activo	3,67%	0,53%
RENTABILIDAD		
Ingresos por Comisiones s/ Ingreso Operativo Neto	11,63%	17,72%
Eficiencia Gtos. Operativos s/ Ingreso Operativo Neto	57,07%	59,63%
Resultado neto por comisiones s/ Gtos. Operativos	16,17%	25,73%
Retorno sobre Activo Inicial	8,85%	7,31%
Retorno sobre Patrimonio Neto Inicial	90,02%	66,70%



INDICADORES

OPERACIONES REALIZADAS ENTRE PARTES RELACIONADAS

En referencia a las operaciones realizadas con partes relacionadas, las mismas se encuentran detalladas en la nota 12 a los estados contables al 31 de diciembre de 2019.

TRATAMIENTO DE LAS RESERVAS Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Al cierre del ejercicio 2019, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a \$ 2.783.119 miles, por lo que se incrementa la Reserva Legal por \$ 548.775 miles (20% s/ Resultados No Asignados), y la Reserva Especial "Aplicación primera vez de las NIIF" por \$ 39.246.

Adicionalmente el Directorio propone a la Asamblea de Accionistas que la suma de \$ 330.00 miles se destine al pago de dividendos a los accionistas.

GOBIERNO CORPORATIVO

En referencia a este tema, el mismo se encuentra detallado en la nota 28 a los estados contables al 31 de diciembre de 2019.



GESTIÓN DE RIESGOS

GESTIÓN DE RIESGOS

INTEGRALES

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, Banco Industrial reconoce a la Gestión Integral de los Riesgos con una importancia fundamental, promoviendo un esquema sólido y eficiente en la administración y medición de los mismos (riesgo crediticio, de liquidez, de mercado, operacionales, tasa de interés, estratégico, reputacional, titulización, concentración de fondeo y de concentración de activos).

La Entidad cuenta con estrategias, políticas y límites definidos para cada exposición, aprobadas por el Directorio en el marco de correspondiente para la gestión de cada riesgo.

El proceso de definición de estrategias, políticas y límites y umbrales es revisado periódicamente por el Comité de Gestión Integral de Riesgos a fin de acompañar la naturaleza dinámica del negocio generando más eficiencia en la gestión de riesgos integrales, ayudando a identificar y mitigar de manera oportuna los distintos riesgos.

El sector de Riesgos Integrales realiza estimaciones del capital económico de cada uno de los riesgos, siendo el proceso de evaluación de suficiencia de capital parte importante en la cultura de gestión integral de riesgos.

Adicionalmente se efectúan periódicamente pruebas de estrés permitiendo evaluar el impacto de escenarios adversos sobre las distintas métricas utilizadas en la gestión integral de riesgos, así como también anualmente se realiza el ejercicio integral de pruebas de estrés.

La Entidad ha aprobado e implementado marcos para la gestión de todos los riesgos.

Dichos marcos condensan la siguiente información:

- a) Conceptos y definiciones por tipo de riesgo.
- b) La definición de la estrategia definida por tipo de riesgo.
- c) Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.
- d) El detalle de los marcos para la gestión y el control de cada uno de los riesgos (Mercado, Liquidez, Tasa de Interés, Crédito, Operacional, Titulización, Concentración, Estratégico, Reputacional y Pruebas de Estrés).

GESTIÓN DE RIESGOS

INTEGRALES

La gestión integral del riesgo en la Entidad ha de ser sustentada en 5 (cinco) pilares que constituyen principios generales, subyacentes tanto en la normativa emitida por el BCRA como en los lineamientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea:

■ INDEPENDENCIA EN LA FUNCIONES DE GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS INTEGRALES

La independencia en el área de riesgos integrales permite que su opinión y criterios sean considerados en el proceso de toma de decisiones en las distintas etapas de la gestión de los negocios.

■ INTEGRACIÓN DE RIESGOS Y VISIÓN GLOBAL

El Directorio vela por el desarrollo de una fuerte cultura de riesgo así como también en la solidez técnica y profesional del área que gestionan de manera integral los riesgos.

■ DEFINICIÓN DE ESTRATEGIA DE GESTIÓN Y APETITO AL RIESGO

La política de apetito a riesgo cuantifica los límites y umbrales que la Entidad se encuentra dispuesta a asumir en el desarrollo de su actividad.

■ TOMA DE DECISIONES EN UN ÁMBITO COLEGIADO

■ CLARA DEFINICIÓN DE ATRIBUCIONES Y CONTROL CENTRALIZADO DE LOS RIESGOS

GESTIÓN DE RIESGOS

INTEGRALES

Los principales riesgos identificados por la Dirección que pueden afectar el logro de sus objetivos son los siguientes:

a) RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado ha sido definido en el marco de gestión como la posibilidad de sufrir pérdidas dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado.

Los riesgos que lo componen son aquellos riesgos de las posiciones en instrumentos, títulos valores y derivados imputados a la cartera de negociación y los riesgos de las posiciones en monedas extranjeras, en este caso cualquiera sea la cartera de inversión o de negociación a la que se imputen.

El Directorio monitorea la tolerancia al riesgo de mercado, el cual es medido mediante indicadores de riesgo, y aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentren en la cartera de negociación de la Entidad.

Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Riesgos Integrales, cada uno de estos indicadores se encuentra contemplado dentro de la Política de Apetito al Riesgo y Políticas de Contingencias, que contienen acciones a seguir en caso de que se produzcan desvíos significativos.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y el área de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia.

La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de mercado.

b) RIESGO DE LIQUIDEZ

Se entiende como riesgo de liquidez a la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este las diferencias de tipo y tamaño de los activos y pasivos.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de liquidez, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y el seguimiento de gaps de liquidez tanto en pesos como en moneda extranjera.

Adicionalmente se realizan periódicamente análisis de concentración de fondeo para determinar la estabilidad de dichos pasivos.

Los indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Riesgos Integrales.

GESTIÓN DE RIESGOS

INTEGRALES

c) RIESGO DE TASA DE INTERÉS

El riesgo de tasa de interés ha sido definido por la Entidad como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico.

La estrategia definida por el Directorio, se centra en que los activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos como principales intervinientes en la materia.

La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de tasa de interés.

GESTIÓN DE RIESGOS

INTEGRALES

d) RIESGO DE CRÉDITO

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que sus deudores o contrapartes incumplan de manera total o parcial con sus obligaciones.

Dichas pérdidas dependen de dos factores: el monto de exposición al momento de ocurrir el incumplimiento y los recuperos obtenidos por la entidad en base a los pagos o por la ejecución de garantías que respalden la operación.

Adicionalmente la medición de la concentración de la cartera ayuda a mantener la correcta diversificación de la misma permitiendo distribuir el riesgo de manera más uniforme.

Banco Industrial cuenta con una estructura sólida para la gestión del riesgo de crédito, siendo el Directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito expuestos dentro de la Política de Apetito al Riesgo.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de crédito, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo.

Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

e) RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional ha sido definido por la Entidad de acuerdo a los lineamientos del BCRA y a las mejores prácticas internacionales.

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

El riesgo legal puede verificarse en forma endógena o exógena a la entidad, comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

El Directorio de la Entidad ha definido su estrategia de gestión del riesgo operacional, la cual se basa en la minimización de eventos de pérdida a través de un proceso continuo de análisis y posterior gestión sobre los eventos reportados para tratar de evitar su reiteración.

Esto se complementa con la realización de autoevaluaciones sobre los procesos identificados en la Entidad.

Asimismo, en materia de medición de capital por riesgo operacional, el Directorio aprobó un modelo de capital económico en el cual la metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional de la entidad a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo operacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo.

Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

Toda iniciativa de productos, servicios y actividades nuevas son evaluados a efectos de asegurar que todos los riesgos involucrados cuenten con los adecuados controles que los mitigan.

La Entidad cuenta con el Área de Riesgos Integrales como la unidad independiente de las unidades de negocios o de soporte, responsable de la gestión de dicho riesgo.

Dicha Gerencia participa del Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo del riesgo operacional.

GESTIÓN DE RIESGOS

INTEGRALES

f) RIESGO REPUTACIONAL

Se entiende como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre la entidad por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo –v.gr.: mercado interbancario o titulizaciones.

La estrategia de gestión del Riesgo Reputacional se basa en que la Entidad sea eficiente y eficaz en el manejo de este riesgo, manteniendo el mismo en niveles acotados, cumpliendo con las regulaciones vigentes, ofreciendo productos y servicios de calidad, contemplando las obligaciones que posee con clientes y accionistas.

El Directorio es el principal encargado de definir los lineamientos, políticas, procesos para la gestión del riesgo reputacional.

La Gerencia de RSE y Calidad junto con el área de Marketing, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgo reputacional.

El área de Riesgos Integrales es el área independiente de monitorear este riesgo como así también de elevar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier información referida con riesgo reputacional.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión del riesgo reputacional de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

g) RIESGO ESTRATÉGICO

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo que se origina en una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan la estrategia.

Banco Industrial asume como objetivo de seguimiento de la gestión del riesgo estratégico, perseguir la preservación de su situación patrimonial y financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo estratégico en niveles acotados mediante el monitoreo oportuno de su plan de negocios y el establecimiento de indicadores de seguimiento sobre los desvíos que en el mismo se generen.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo estratégico, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo.

Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

h) PRUEBAS DE ESTRÉS

La Entidad ha implementado un programa de ejercicio de pruebas de estrés que permite conocer el impacto de alteraciones condiciones macro-económicas adversas con posibilidad de ocurrencia sobre parámetros representativos del riesgo asumido.

Este ejercicio pretende estimar el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables.

A partir de los resultados de estos estudios, se procede a estresar y proyectar las distintas variables económicas involucradas en las pruebas de estrés.

Los resultados de las pruebas de estrés son controlados y monitoreados por el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual recibe los informes con las salidas de las pruebas y reporta al Directorio los resultados validados junto con la documentación de los planes de acción correspondientes.

En función del efecto generado por los escenarios de estrés se analiza la pertinencia de ejecución de los planes de contingencia basados en las políticas de tolerancia al riesgo definidas por el Directorio.



PROYECTOS ESPECIALES

PROYECTOS ESPECIALES

EXPANSIÓN TECNOLÓGICA

AMPLIACIÓN E INFRAESTRUCTURA

Durante el año 2019, se trabajó en ampliar la disponibilidad y rendimiento de todos los sistemas, logrando que el banco opere 7x18. Así mismo se ejecutó el plan de capacidad necesario para soportar el crecimiento de acuerdo al plan de negocio considerando su evolución.

De acuerdo a la estrategia de infraestructura híbrida hemos afianzado aplicativos en nubes públicas (Amazon) y hemos probado otras nubes como la de Huawei.

A nivel sistemas continuamos con las integraciones de los mismos agregando controles a las interfaces batch y generando nuevos mensajes para la integración online.

A nivel de canales electrónicos hemos potenciado nuestra estrategia de tener canales propios competitivos con los mejores del país. Además hemos implementado nuevos ATMs y retirado de la red aquellos que eran muy viejos o tienen deficiencias recurrentes.

En relación a la innovación y la estrategia de banco integrado, evolucionamos nuestro servicio APIBank y logramos un crecimiento importante en cantidad de clientes.

Además creamos un modelo de atención con una Mesa de Ayuda digital.

En Riesgos de IT, se finalizaron una buena cantidad de planes de mitigación y en lo referido a observaciones se adecuaron las más antiguas y de riesgo alto.

En lo normativo hemos sido auditados por BCRA quien encontró un riesgo Moderado y con tendencia decreciente lo cual confirma que la inversión hecha por el banco en esta materia está dando resultados.





LOGROS 2019 DESAFÍOS 2020

LOGROS 2019

EXPANSIÓN DE FUNCIONALIDAD EN LOS CANALES DE ATENCIÓN AL CLIENTE

■ **BIND24 a todos los clientes:**
A nuestros canales electrónicos Web y Mobile, se agregaron las siguientes funcionalidades:

- On boarding Digital
- Cheque electrónico
- Préstamos on line
- Comex

■ **Call Center:**
Activamos un bot de WhatsApp con respuestas automáticas y derivación en un operador del call center:

Consulta de fecha de cobro de beneficios.

Consulta de fecha de vencimiento de supervivencia.

Consultas relacionadas a la obtención de productos y uso de los canales electrónicos.

■ **ATMs:**
Continuamos con el plan de renovación de parque y actualización de sistemas.

Reemplazamos los 10 ATMs más viejos que se sumaron a los 14 ATMs nuevos instalados en 2018.

Actualizamos 15 ATMs con el sistema de Link Multivendor mejorando así la experiencia de cliente y ampliando las posibilidades de funcionalidad de este canal.

■ **Renovación de los Aplicativos:**
Con el objetivo de continuar con su plan de aceleración digital:

Migramos a la última versión del Smart Open (sistema de operación de tarjetas de crédito).

Renovamos nuestro sistema de préstamos a minoristas SAC, integrándolo al Core y actualizando los componentes a tecnología actualizada.

Dotamos al CRM de nuevos módulos (Mora, Venta y Web Access) como así también lo integramos con más sistemas satélites.

OTROS LOGROS 2019

Sumamos nueva funcionalidad a los servicios API Bank.

Continuamos aplicando Algoritmos - Machine learning a diferentes problemáticas (tarjetas).

Consolidamos nuestra estrategia de infraestructura híbrida (onpremise + cloud).

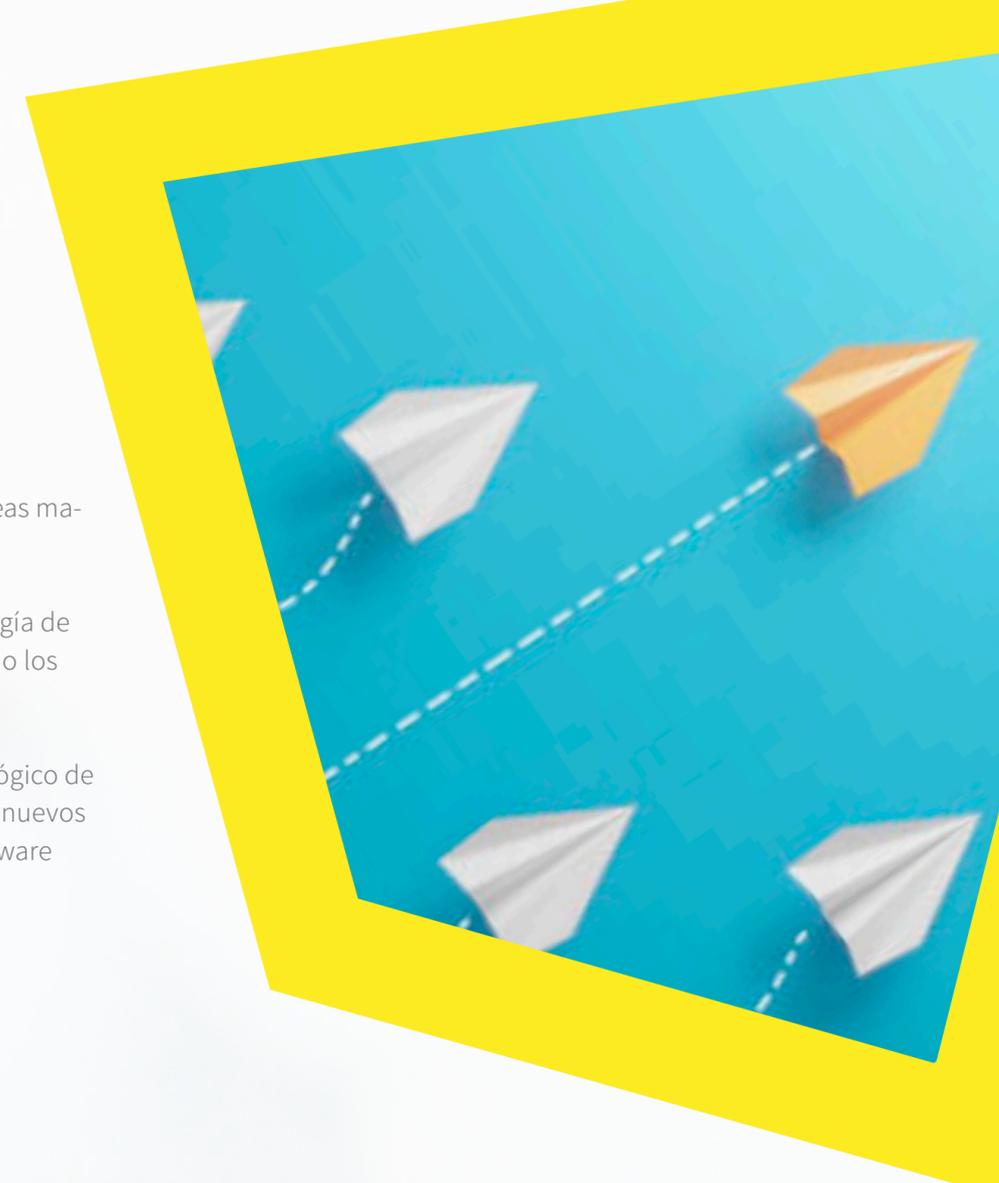
Biometría para dar Préstamos por B24

Continuamos nuestro plan de madurez en ciberseguridad e implementaremos un Sistema SIEM.

Implementamos RPA para tareas manuales repetitivas.

Se implementó nueva tecnología de storage para el core reduciendo los tiempos de procesamiento.

Se realizó un recambio tecnológico de toda la infraestructura HP por nuevos Blades en un modelo de Hardware como servicio.



DESAFÍOS PARA 2020

EXPANSIÓN DE FUNCIONALIDAD EN LOS CANALES DE ATENCIÓN AL CLIENTE

■ BIND24 a todos los Clientes:

A nuestros canales electrónicos Web y Mobile, se agregarán las siguientes funcionalidades:

- Fe de vida por biometría.
- Inicio automático de sesión.
- Transferencias programadas.
- Compra venta de dólares.
- Evolución de eCheq.

■ IVR:

Se creará el canal para todos nuestros clientes con las siguientes funcionalidades:

- Identificación positiva.
- Consulta de fecha de cobro de beneficios.
- Consulta de fecha de vencimiento de supervivencia.
- Consulta de saldo.
- Consulta de fecha de vencimiento/corte y límites de tarjetas de crédito.

■ 7x24:

Se adquirirá e instalará la versión 7x24 en Bantotal para disponibilizar los servicios de canales y de APIBank.

■ ATMs:

Continuaremos con el plan de renovación de parque y actualización de sistemas e implementaremos el proyecto Cash Dispenser Biométrico.

- Reemplazaremos los 10 ATMs más viejos.

- Se hará un desarrollo e instalación de 4 Cash Dispenser con biometría para los puestos de caja.

- Actualizaremos 10 ATMs con el sistema de Link Multivendedor mejorando así la experiencia de cliente y ampliando las posibilidades de funcionalidad de este canal.

■

Renovación de los Aplicativos:

Con el objetivo de continuar con su plan de aceleración digital, avanzaremos con:

- Evolución de Smart Open para contabilización automática (sistema de operación de tarjetas de crédito).

- Renovaremos nuestro sistema de préstamos a minoristas SAC, reemplazando el front end por SFE (un front end de ventas integrado) actualizando los componentes a tecnología moderna.

- Dotaremos al CRM de nuevos módulos (Integración JIRA, Encuestas) como así también lo integraremos con más sistemas satélites.

- Cambiaremos nuestro sistema legacy de Títulos (GALLO) por un sistema más robusto y actualizado.

OTROS DESAFÍOS PARA 2020

■

Siguiendo con la estrategia de referentes en innovación en el sistema Financiero, nuestros principales desafíos para 2020 serán:

- Sumar nueva funcionalidad a los servicios API Bank.

- Continuar nuestra estrategia de infraestructura híbrida (onpremise + cloud).

- Industrial Valores en BIND 24.

- Continuaremos nuestro plan de madurez en ciberseguridad.

- Exploraremos modelos de colaboración con Fintechs para nuevos negocios.

- Por otra parte estaremos lanzando el Programa de Innovación Colaborativa del 2020.

Inversión Estimada
Año 2020: \$ 70 MM.



Disminución de la posibilidad de fraude o falsificación.

eCheq - BIND 24

A photograph of three women in a professional setting, likely a meeting or workshop. They are seated around a table, looking at documents and talking. The woman in the center is smiling and holding a blue pen. The woman on the left is leaning forward, looking at a document. The woman on the right is also looking at a document. The background is a bright, modern office with a window and some papers on a wall. The image is framed by a yellow geometric shape that resembles a stylized 'L' or a corner bracket.

GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

DOTACIÓN DE PERSONAL

Al 31 de diciembre la entidad cuenta con un staff de 663 colaboradores que día a día lideran los negocios de la entidad.

Dicha nómina se compone de 344 hombres y 319 mujeres, y posee en promedio de 41 años de edad y 11 años de antigüedad laboral.

El 45% de los empleados desarrollan sus tareas en Casa Central, mientras que el 55% restante lo hace en la Red de Sucursales que posee BIND.

EVOLUCIÓN DE LA MASA SALARIAL

La masa salarial incluida cargas sociales implicó, durante el año 2019, una erogación total de \$1.127,42 Millones, lo que implica un incremento del 51% respecto al período 2018.



GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

BENEFICIOS A COLABORADORES

El paquete de beneficios brindados al personal incluye:

- **KIT ESCOLAR PARA TODOS LOS HIJOS DE COLABORADORES:**
Se entregan kits escolares a medida, los cuales arma cada colaborador o bien uno predeterminado (en caso de no armarlo) para los hijos de colaboradores en edad escolar (jardín, primario y secundario).
- **REINTEGRO DE GUARDERÍA:**
Se otorga este beneficio a las madres empleadas de la Entidad.
- **PRÉSTAMOS PERSONALES PREFERENCIALES Y TARJETAS DE CRÉDITO,**
Junto con condiciones preferenciales en Seguros.
- **VACUNAS ANTIGRIPALES:**
El Banco reintegra un monto preestablecido o efectúa el servicio de vacunación en el edificio de su Casa Central.
- **REGALOS:**
El personal del Banco recibe un presente en cada una de estas fechas: Día del niño, Casamiento, Nacimiento, Día de la Madre y Día del Padre, Día de la Mujer, Día de la Secretaria y Canasta Navideña.
- **EVENTOS ESPECIALES:**
Fiesta de fin de año y otros festejos en ocasiones especiales.
- **BENEFICIOS SOCIALES:**
Gympass, tarjeta de beneficios Club La Nación, descuentos con marcas en electrodomésticos, bodegas, alimentos (Bimbo), universidades en carreras de grado, postgrados, cursos de especialización y maestrías.
- **CAJAS DE SEGURIDAD:**
En casa central, bonificado el 50% del alquiler trimestral.
- **PAQUETE "EMPLEADO BIND":**
Paquete multiproducto bonificado al 100%. Incluye una caja de ahorro en pesos, en dólares y en Euros, y una cuenta corriente en pesos.



GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

CAPACITACIÓN

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación:

3.962 h/h en actividades internas y 2.192 h/h en actividades externas.

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

Acompañando las necesidades del negocio, durante 2019 realizó:

PROGRAMA DE LIDERAZGO

Se desarrolló un Programa de Formación de Líderes con certificación internacional (Certified Agile Leadership - CAL I) orientado a líderes de negocio y áreas staff. Así como también se trabajó con el programa de Transformación Digital en la Industria Financiera.

CAMPO COMERCIAL

Se desarrolló este programa con las áreas comerciales orientado a favorecer el cross selling y generar una única fuerza comercial BIND.

BIND APRENDE

Para acompañar la transformación de la Banca Minorista y el objetivo de mejorar la productividad comercial y la calidad de atención.

BIND Aprende se propone además acompañar, sostener y facilitar el proceso de cambio en la instalación de un nuevo modelo de gestión.

Orientado hacia los desafíos propuestos, el PLAN DE CAPACITACIÓN ANUAL 2020 incluirá las siguientes acciones:

PROGRAMA DE LIDERAZGO

Se trabajará con foco en la formación de mandos medios.

BIND APRENDE

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

CAPACITACIÓN DE HABILIDADES TÉCNICAS

Desarrollo o refuerzo de competencias específicas del área de trabajo.



GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

PROGRAMAS

■ **GPTW:**
Se implementarán planes de acción vinculados a los resultados de la encuesta 2019 y se realizará la toma 2020 orientada a monitorear la evolución.

■ **Haciendo BIND:**
Es un programa orientado a optimizar el desempeño, fortalecer la performance y mejorar la detección y desarrollo del talento, a través de la comunicación continua entre jefe y colaborador.

■ **BIND VALOR INTERNO:**
El objetivo es brindar oportunidades de desarrollo a los colaboradores con este programa, que consiste en priorizar que determinadas vacantes puedan ser cubiertas con postulantes internos.

■ **HOLA BIND:**
Es el programa de inducción a Grupo BIND.

■ **PRÁCTICAS DE VERANO PARA HIJOS DE COLABORADORES:**
Es un programa orientado a fortalecer la propuesta de valor y el engagement de los colaboradores de BIND, acompañando a sus hijos en su primera etapa de la carrera.

Se les brinda a los hijos en determinado rango de edad, la posibilidad de tener su primera experiencia laboral y cómo adquirir herramientas de autoconocimiento y empleabilidad.

PROYECTOS

■ **BINDEATE:**
Compuesto por los programas:
■ Futuro
■ Líderes Cercano
■ Juntos.





RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

La RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA es parte de la cultura de la organización y contribuir con la comunidad representa un compromiso del BIND; nos involucramos porque estamos convencidos que nuestras acciones no sólo apuntan a hacer frente a los desafíos que nos plantea el presente, sino que además construimos para las generaciones futuras.

El Banco continúa impulsando distintos programas orientados a contribuir con una mejora en las condiciones en las que se desenvuelve la sociedad. Nuestros valores no se limitan solamente a

las acciones con la comunidad, si no que exigen un comportamiento ético y coherente de todos los colaboradores que integran al BIND.

Promover los valores corporativos para inspirar a crear un mundo mejor y actuar éticamente, ha sido siempre parte de la cultura y de la identidad de la organización.

La inversión en la comunidad es una parte importante de la estrategia de responsabilidad corporativa del Banco y es nuestro compromiso crear valor sostenible para nuestros

clientes, nuestra gente, nuestros accionistas y nuestro entorno.

Consideramos importante trabajar con una agenda en común entre las empresas, las ONG y el Estado, así también como escuchar las voces de otros sectores de participación pública en un diálogo abierto, transparente y genuino.

Creemos que la articulación público-privada y de las ONGs es muy importante.

La RSE se traduce en BIND en tres palabras:

**Compromiso
Desarrollo
Sustentabilidad**

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

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



RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

APOYO A LA EDUCACIÓN

En el plano educativo, junto con la Fundación Cimientos, Ieladeinu y distintas Universidades desarrollamos programas de becas escolares, cuyo objetivo es lograr la permanencia de niños de familias de bajos recursos dentro del sistema educativo.

La alianza con la Fundación Cimientos facilita también a sus alumnos la continuidad de sus estudios universitarios. Asimismo, a través del “Programa de Padrinazgo” estamos en contacto con la evolución de las becas otorgadas.

■ **La confianza como factor clave para mejorar la educación.**

■ **El conocimiento se construye a partir del intercambio con otros.**

■ **El vínculo entre el alumno-profesor y entre pares surge en base a la confianza.**

Queremos hacer crecer a las comunidades en las que estamos presentes, fomentando la inserción laboral a través del trabajo en conjunto con las ONG o Fundaciones.

Impulsamos el Voluntariado Corporativo con diferentes iniciativas para sumar valor a la comunidad, y de esta forma involucrar también a los colaboradores en los proyectos que apoyamos.

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

Trabajamos con la educación y los adolescentes porque creemos que es necesario.

Estamos convencidos de que este compromiso con la educación promueve una transformación en las generaciones futuras.



RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA



“UN SOL PARA LOS CHICOS”
a beneficio de UNICEF
en El Trece.

DESNUTRICIÓN INFANTIL

La población infantil y adolescente experimenta la pobreza en una proporción mayor que la población en general.

Reconocer que existe una elevada cantidad de niños que tienen problemas para acceder a los alimentos en calidad y cantidad, es prioritario.

Es conocido que la niñez y la adolescencia se concentran más densamente en los sectores sociales más vulnerables, incluso es mayor la proporción de niños en condiciones de pobreza.

Ello ocurre básicamente como consecuencia de la mayor tasa de natalidad que registran los hogares más pobres.

En tal sentido junto con **UNICEF, ALDEAS INFANTILES, UCA, CIPPEC** trabajamos de manera mancomunada para que esta problemática sea mitigada.

BIND contribuye con las distintas fundaciones y ONG con las que colabora para que los niños, niñas y adolescentes logren un entorno protector estable y puedan desarrollar plenamente sus capacidades para alcanzar una vida autónoma.

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

UN  PARA LOS CHICOS
a beneficio de unicef 



RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

APOYO AL MEDIO AMBIENTE

Con el cuidado del medio ambiente, el Banco concientiza y fomenta entre los empleados la importancia del cuidado de los recursos no renovables, como el agua, la energía y el papel.

Los lineamientos de sustentabilidad son en sí mismos motivadores en nuestros colaboradores, quienes muestran como consecuencia un compromiso espontáneo e incorporan estos principios de responsabilidad como parte de su cultura diaria.

Trabajamos de manera cotidiana para generar mayor conciencia social y ambiental en los espacios que interactuamos.

Junto a **FUNDACIÓN GARRAHAN**, promovemos los programas que abarcan la Sustentabilidad.

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

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

La concientización de lo que cada uno pueda hacer para colaborar es el primer gran paso para que todos estemos alineados en un objetivo en común.

A través de distintos programas, instalamos el valor de la sustentabilidad.

El **PROGRAMA DE VOLUNTARIADO CORPORATIVO**, genera un impacto positivo en los empleados cuya actitud solidaria apoya, promueve, y contribuye a generar trabajo en equipo y orgullo de pertenencia.

Es por esto que, participamos de acciones junto a **TECHO ARGENTINA** y colaboramos con la donación de juguetes para el Día del Niño.

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



A central image showing several hands of different skin tones holding together four interlocking puzzle pieces in green, yellow, blue, and red. The background is white with yellow geometric shapes. The text is overlaid in the center in a bold, yellow, sans-serif font.

LOGROS Y DESAFÍOS MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

LOGROS Y DESAFÍOS

MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

AWARDS

- **SME's Bank** of the Year - Argentina 2019
- **Innovative Digital Bank** of the Year - Argentina 2019
- **Banking CEO** of the Year - Argentina 2019



The European
Global Business & Finance
AWARDS 2019

Durante el año 2019 continuamos avanzando con nuestro posicionamiento marcario a nivel grupo.

Tras haber reorganizado la estructura marcaria bajo la marca BIND, continuamos profundizando el desarrollo y ponderación de nuestra marca como un referente de la industria financiera argentina.

En esta línea, diseñamos diferentes campañas de marca, producto e institucionales, que se implementan en múltiples canales y plataformas según la necesidad comunicacional.

En el plano digital y redes sociales, consideramos un crecimiento significativo en el posicionamiento deseado como marca innovadora, joven y moderna.

Apalancando nuestros productos y servicios de Banca Digital, principalmente de API BANK, líderes y pioneros en el mercado, e hitos comerciales y alianzas estratégicas como MercadoPago, damos pasos sólidos para la construcción de nuestra identidad organizacional, ya sea a nivel institucional, comercial y marca empleadora.

Hemos desarrollado junto con Mercado Pago un producto financiero de inclusión social que permite a cualquier usuario de MercadoPago rentabilizar su saldo a través de un Fondo Común de Inversión administrado por Industrial Asset Management.

Este producto nos ha dado mucha exposición que hemos sabido capitalizar positivamente.

La implementación de nuestra nueva identidad sigue en desarrollo en nuestra red de sucursales. Buscaremos aggiornar nuestra red en su totalidad.

Diseñamos y articulamos nuestro Tercer Programa de Co-Innovación, que se terminará de implementar en 2020.

El re-lanzamiento del evento Descifrando El Futuro, con sede en Rosario, nos presenta una nueva plataforma de posicionamiento y negocios que seguiremos empujando para poder realizarlo nuevamente durante 2020.

Desde el área de Marketing y Comunicaciones coordinamos las principales actividades de marca para las empresas BIND Banco Industrial, BIND Inversiones, BIND Garantías, BIND Broker Seguros, y BIND Leasing. Para las demás Unidades de Negocios del Grupo, damos soporte según necesidades específicas.

Trabajamos en la comunicación interna para alinear mensajes e identidad buscando ordenar, alinear, y potenciar el contacto con nuestros colaboradores.

Estamos logrando el reconocimiento de la industria como un grupo financiero innovador.

+1MILLÓN

DE PERSONAS ESTÁN HACIENDO
CRECER SU PLATA CON NOSOTROS
A TRAVÉS DE MERCADOPAGO



Producto financiero
desarrollado
con Mercado Pago

LOGROS Y DESAFÍOS

MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



Lanzamiento "BIND API Bank"

INICIATIVAS DEL PLAN DE MARKETING 2019

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

PRODUCTOS Y SERVICIOS DIGITALES:

■ Evolucionamos con un producto financiero disruptivo junto a MercadoPago para que los usuarios de su App puedan invertir en un fondo común BIND, alcanzando un 1,3 MM de clientes.

■ Seguimos creciendo con **BIND APIBank**, siendo pioneros a nivel nacional y regional en ofrecer APIs abiertas, únicos en el mercado en ofrecerlo.

■ LANZAMOS LA PRIMERA CUENTA ONLINE.

Abrí tu cuenta en BIND. EL BANCO MAS INNOVADOR.
En forma rápida, simple y gratis, todo online. Además la cuenta es remunerativa, con tarjeta de débito y la App Bind24 para operar.

■ RELANZAMOS PAQUETE PARA EMPRENDEDORES.

Entre emprendedores nos entendemos bien.

Un producto que combina distintos servicios financieros: cuenta corriente, tarjeta corporativa y cuenta especial en dólares.

Un paquete más accesible para seguir impulsando las iniciativas productivas.



"Nuevo Paquete EMPRENDEDORES"

LOGROS Y DESAFÍOS

MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



Sucursal AZUL BIND

NUESTRA RED DE SUCURSALES Y BANCA MINORISTA

■ Lanzamos campaña de WhatsApp “Chateá con BIND” bajo el concepto “tus familiares y amigos ya están agendados en tu celular. Ahora sumá a tu Banco.”

Un nuevo canal de atención para estar más cerca de nuestros clientes, fomentando el uso del canal digital para resolver consultas de manera online.

■ Relanzamos promociones de tarjetas de crédito con beneficios acordes al target jubilados e individuos en general en los rubros de mayor consumo: farmacia, ópticas y perfumerías, restaurantes, cines y turismo.

■ Reinventamos los paquetes Camplus y Camplus Zafiro con productos y servicios acordes a las necesidades de los jubilados y sus ingresos, brindándoles asistencias variadas de cuentas, seguros, tarjetas, adelanto de haberes, préstamos.

■ Renovamos la imagen en varias sucursales como ser en Azul, La Plata, Junín, haciendo más amigables y confortables nuestros locales para brindar la asistencia necesaria a nuestros clientes.

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

■ Seguimos promocionando campaña de canales automáticos bajo el concepto de caja rápida, evangelizando sobre las ventajas de su uso: No hagas más filas; de forma ágil retirás efectivo, imprimís recibo de cobro, pagas tus facturas, consultas saldos y más operaciones.

Tus familiares y amigos ya están agendados en tu celular. **Ahora sumá a tu Banco.**



Campaña de WhatsApp “CHATEÁ CON BIND”

LOGROS Y DESAFÍOS

MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

"DESCIFRANDO EL FUTURO"
Jornada en Rosario



NUESTROS EVENTOS

DESCIFRANDO FUTURO ROSARIO

A principios de julio, relanzamos en la ciudad de Rosario nuestro reconocido ciclo de conferencias "Descifrando el Futuro" en una versión totalmente renovada, con gran afluencia de público local, entre ellos los principales empresarios de la plaza.

En este evento se presentaron distintos disertantes, tales como el reconocido economista Miguel Bein, y se mantuvieron conversaciones y capacitaciones sobre los avances del Fintech y las nuevas soluciones del Grupo BIND: Api Bank, BIND Inversiones, BIND Seguros. Completando el cierre con la exposición de nuestra Presidenta Carlota Dürst de Meta.

API BANK TALLERES DE CAPACITACIÓN

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

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

Durante el 2019 desarrollamos varios talleres de integración para que más empresas salgan conectadas, con gran convocatoria y efectividad en la implementación.

NUESTRO PROGRAMA DE CO-INNOVACIÓN BIND INNOVA III:

El Programa de Co-Innovación BIND INNOVA III está orientado a empresas y/o soluciones para Seguros ("insurtech"), Cyberseguridad, y Tecnología Regulatoria ("regtech").

Hemos lanzado la convocatoria. Al cierre del presente informe, nuestros equipos de análisis de proyectos están evaluando a los candidatos.

bind
INNOVA

BIND INNOVA III

"BIND INNOVA III"
Programa de Co-Innovación

LOGROS Y DESAFÍOS

MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

PARTICIPACIÓN EN EVENTOS DE LA INDUSTRIA

Un gran camino recorrido durante 2019, acompañando a la industria e innovación.

■ Draper Cygnus →

Al comienzo del año, BIND participó en el evento de Ciencia de Frontera, Blockchain y Fintech Banner organizado por Draper Cygnus en el Centro Cultural de Ciencias.

En este, un orador fue parte de la conferencia de apertura y se dispuso de un banner en el salón y un banner (Api Bank /Innovamos con vos) en Hotel Emperador.

■ **Money Summit (FORBES) →** La altamente reconocida revista de economía y finanzas “Forbes”, realizó en 2019 la primera edición del Forbes Summit Money.

Un encuentro que contó con la palabra de los “Money Masters” y recorrió la coyuntura macroeconómica y todo lo que ocurre en el país en torno a finanzas, inversiones y fintech.

Nuestro Ceo Mario López fue parte del panel de Fintech junto a Alejandro Muszak y Lucas Llach.

■ Cessi Foro Arg. de Transformación Digital →

A finales de Marzo el BIND participó del Foro Argentino de Transformación Digital, propuesto y organizado por la Cámara de la Industria Argentina de Software.

Este abarcó las experiencias de transformación digital del Estado a nivel nacional, provincial y municipal, que con el uso del BigData, Machine Learning, Analítica, Social Media, Blockchain, Inteligencia Artificial, Ciber-seguridad, y uso intensivo de los servicios Cloud, le permiten a los gobiernos lograr una innovación tecnológica de alto impacto en el ciudadano, para transitar hacia servicios públicos más inteligentes, ágiles y eficientes.

Contamos como speaker con la presencia de José Marcos González Pereira, en el Panel de Experiencias Digitales en Servicios Públicos y su impacto en la cultura del Estado.

Además, dispusimos un stand de Api Bank /Innovamos con vos para asesorar a los presentes con esta nueva solución.

■ Expo EFI - Seminarios →

A principios de abril, el Grupo BIND fue Sponsor Silver de la EXPOEFI, la convención anual de Economía, Finanzas e Inversiones más importante del país.

En esta hubieron distintas conferencias, charlas, presentaciones de libros y más. BIND ocupó un Stand y repartió entradas a sus clientes.

A su vez, Rosario Flores Vidal y Augusto Villa, junto a Javier Alejandro Popowsky, dieron distintos seminarios sobre Fintech e Inversiones.

■ ITBA - BootCamp Trama →

A principios de Mayo, BIND fue sponsor del BootCamp Trama, organizado por el Instituto Tecnológico de Buenos Aires.

El evento se basa en el objetivo de fomentar el crecimiento del ecosistema emprendedor en el país y la región, democratizando el acceso a las herramientas que son indispensables para el desarrollo de un individuo en el sector, valores prioritarios para el Banco.

■ Nuevo Dinero →

A principios de Junio, BIND tuvo un Stand en “Nuevo Dinero”, el encuentro más reconocido en el mundo de la tecnología aplicada al sector financiero, al cual asistieron más de 700 personas.



“QUE NUNCA SE PIERDAN ESAS GANAS DE HACER”

LOGROS Y DESAFÍOS

MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

NUESTROS EVENTOS

Participación en eventos de Industria (continuación)

■ **Latam Forum Economic →**
A fines de junio, el BIND fue parte del Latam Economic Forum, un evento donde la economía y finanzas son protagonistas. Organizado por la consultora Research for Traders, y Finguru, el foro “¿Dónde estamos hacia dónde vamos?”.

BIND obtuvo un stand en donde se posicionaron 3 banners, folletos y merchandising.

Todo lo recaudado fue hacia la Fundación de Acción Social de Jabad, y la Asociación Cooperadora del Hospital de Niños Dr. Ricardo Gutiérrez.

■ **FORBES Marca empleadora:**
Con el objetivo de posicionar nuestra marca empleadora coordinamos para que nuestra Gerencia de Desarrollo Humano disertó en panel con pares de industria acerca de mejores prácticas.

■ **Festival Barenboim →**
Durante Julio, el BIND actuó como sponsor del Festival Barenboim, un festival de música clásica de gran alcance, con músicos e invitados internacionales de primera calidad. A su vez, se publicó un anuncio en su página con el logo del Banco.

■ **Innovation Day - Amigos de la Universidad de Tel Aviv + 4 encuentros económico-solidarios Lamroth Hakol →**
A lo largo del año, el Banco apoyó la iniciativa educativa de los Amigos de la Universidad de Tel Aviv, Lamroth Hakol y otras instituciones.

Nos enorgullece presenciar sus propuestas de innovación y solidaridad, parecidas a las que guían a nuestra institución.

■ **Talk BEST EMPLOYER FORBES →**
Forbes reunió a responsables de RRHH, consultoras y especialistas para conversar sobre cómo se logran ambientes de trabajo saludables y se llevan adelante iniciativas innovadoras.

Con la idea de compartir buenas prácticas y mirar hacia el futuro de la gestión de talento, el BIND participó de conferencias y se publicitó en varios espacios.

■ **Summit FINTECH FORBES →**
A principios de septiembre se realizó el Forbes Revolution Fintech Summit, un evento para reflexionar sobre el cambio de paradigma en la era del Valor del Social World. BIND participó del mismo con conferencias y publicidad en varios espacios.

■ **FIT TECH →**
Candelaria Villagra fue una de las conferencistas en la Feria Internacional de Turismo, realizada en octubre, evento masivo de alto alcance que tuvo un gran enfoque en tecnología.

BIND además apareció en el newsletter enviado a todo aquel que haya participado del evento.

■ **Forbes Comex:**
Con el objetivo de posicionar nuestros servicios de COMEX coordinamos para que el equipo de negocios de COMEX disertó en panel con pares de industria acerca de mejores prácticas.



PALABRAS FINALES

Deseamos manifestar nuestro profundo agradecimiento al equipo de trabajo de BIND Banco Industrial por la dedicación y el esfuerzo diario, a nuestros Asesores, al Banco Central de

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



ESTADOS FINANCIEROS

Estados de
Situación Financiera
al 31/12/ 19 y 31/12/18
(en miles de pesos).

Estado de situación
patrimonial

Activo

ACTIVO	Notas	31/12/19	31/12/18
Efectivo y Depósitos en Bancos		10.276.746	12.503.930
Efectivo		1.820.503	933.405
Entidades Financieras y corresponsales		8.456.243	11.464.662
BCRA		8.339.857	11.383.248
Otras del país y del exterior		116.386	81.414
Otros		-	105.863
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	10.714.421	3.999.313
Instrumentos derivados	9	37.706	30.780
Otros activos financieros	16	763.752	539.243
Préstamos y otras financiaciones	B / C	13.888.487	11.570.818
Otras Entidades financieras		814.759	971.034
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		13.073.728	10.599.784
Otros Títulos de Deuda	A	670.353	667.299
Activos financieros entregados en garantía	5	1.909.586	1.349.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	214.148	1.179
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	55.796	55.576
Propiedad, planta y equipo	13	1.495.543	162.618
Activos intangibles	13	10	1.762
Activos por impuesto a las ganancias diferido	18	479.482	99.415
Otros activos no financieros	16	211.687	25.604
TOTAL ACTIVO		40.717.717	31.006.700

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Estados de
Situación Financiera
al 31/12/19 y 31/12/18
(en miles de pesos).

PASIVO	Notas	31/12/19	31/12/18
Depósitos	H	30.209.906	23.101.722
Sector Público no Financiero		341.226	256.594
Sector Financiero		492.427	1.005
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		29.376.253	22.844.123
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	489.070	999.533
Operaciones de pase	4	-	512.090
Otros pasivos financieros	16	1.746.130	670.913
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	16	111.900	1.374.497
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	1.146.187	263.166
Provisiones	J / 14	164.972	36.098
Otros pasivos no financieros	16	1.057.516	710.518
TOTAL PASIVOS		34.925.681	27.668.537

PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2019	31/12/2018
Capital social	K	177.020	177.020
Aportes no capitalizados		5.093	5.093
Ganancias reservadas		2.826.804	1.781.137
Resultados no asignados		39.246	39.246
Resultado del ejercicio		2.743.873	1.335.667
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.792.036	3.338.163
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		40.717.717	31.006.700

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Estado de
Resultados
al 31/12/19 y 31/12/18
(en miles de pesos).

ESTADO DE RESULTADOS	Notas	31/12/19	31/12/18
Ingresos por intereses		7.102.860	4.437.717
Egresos por intereses		(8.624.412)	(2.836.207)
Resultado neto por intereses	Q	(1.521.552)	1.601.510
Ingresos por comisiones	19	910.103	775.369
Egresos por comisiones		(187.890)	(104.116)
Resultado neto por comisiones	Q	722.213	671.253
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	9.762.387	2.273.924
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	153
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(462.944)	(28.391)
Otros ingresos operativos	21	423.977	159.611
Cargo por incobrabilidad	R	(1.096.279)	(302.991)
Ingreso operativo neto		7.827.802	4.375.069
Beneficios al personal	22	(1.399.594)	(876.853)
Gastos de administración	23	(1.726.458)	(1.086.432)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(125.689)	(41.676)
Otros gastos operativos	24	(1.215.349)	(603.944)
Resultado operativo		3.360.712	1.766.164
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	(2.280)
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		3.360.712	1.763.884
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	(616.839)	(428.217)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		2.743.873	1.335.667
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		2.743.873	1.335.667

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Estados de Cambios en el Patrimonio

correspondientes a los ejercicios finalizados al 31/12/19 y 31/12/18 (en miles de pesos).

MOVIMIENTOS	Nota	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Reserva de Utilidades		Resultados No asignados (1)	Total PN al 31/12/19
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	1.374.913	3.338.163
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	2.743.873	2.743.873
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28 de marzo del 2019								
- Reserva legal		-	-	-	267.133	-	(267.133)	-
- Dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(290.000)	(290.000)
- Reserva facultativa para futura distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	778.534	(778.534)	-
Saldos al cierre del ejercicio		177.020	5.093	-	672.382	2.154.422	2.783.119	5.792.036

MOVIMIENTOS	Nota	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Reserva de Utilidades		Resultados No asignados	Total PN al 31/12/18
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	283.157	887.520	649.706	2.002.496
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	1.335.667	1.335.667
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2018								
- Reserva legal		-	-	-	122.092	-	(122.092)	-
- Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	488.368	(488.368)	-
Saldos al cierre del ejercicio		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	1.374.913	3.338.163

(1) Al cierre del ejercicio contiene 39.246 correspondiente por aplicación de las NIIF por primera vez. Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	31/12/19	31/12/18
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias	3.360.712	1.763.884
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		
Amortizaciones y desvalorizaciones	2.019.222	358.180
Cargo por incobrabilidad	125.689	41.676
Otros ajustes	1.096.279	314.264
	797.254	2.240
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de activos operativos:	(4.607.913)	4.383.156
Instrumentos derivados	-	(394.395)
Operaciones de pase	(6.926)	(361.641)
Préstamos y otras financiaciones	(3.413.948)	5.361.554
Sector Público no Financiero	-	5.256
Otras Entidades financieras	156.275	(452.966)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(3.570.223)	5.809.264
Otros Títulos de Deuda	(3.054)	106.550
Activos financieros entregados en garantía	(560.423)	(457.325)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(212.969)	-
Otros activos	(410.593)	128.413
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de pasivos operativos:	7.297.638	5.555.200
Depósitos	7.108.184	6.567.817
Sector Público no Financiero	87.451	153.179
Otras Entidades financieras	488.603	905
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	6.532.130	6.413.733
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(510.463)	489.458
Instrumentos derivados	-	(1.739)
Operaciones de pase	(512.090)	170.237
Otros pasivos	1.212.007	(1.670.573)
Pagos por Impuesto a las Ganancias	(113.885)	(407.227)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)	7.955.774	11.653.193

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	31/12/19	31/12/18
Pagos:	(1.452.309)	(86.175)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos	(1.456.862)	(43.335)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	(220)	(55.576)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios	-	12.764
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(28)
Cobros:	-	122
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos	4.773	122
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	(1.452.309)	(86.053)
<hr/>		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	31/12/19	31/12/18
Cobros / Pagos:	(1.552.597)	622.716
Dividendos	(290.000)	-
Banco Central de la República Argentina	1.586	1.094
Financiaciones de entidades financieras locales	(1.264.183)	621.622
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)	(1.552.597)	622.716
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)	(462.944)	(28.391)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	4.487.924	12.161.465
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	4.487.924	12.161.465
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	16.503.243	4.341.778
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	20.991.167	16.503.243

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD

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

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

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

La composición accionaria de la entidad al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Accionistas	Capital %	Votos %
Andrés Patricio Meta	50,53	50,53
Carlota Evelina Durst	46,44	46,44
Fideicomiso Meta	3,03	3,03

Con fecha 2 de marzo de 2020, el Directorio de Banco Industrial S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación “A” 6114 y complementarias del BCRA), el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y con las excepciones que se explican en el párrafo siguiente. Teniendo en cuenta dichas excepciones, el mencionado marco de información contable comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB e incluye:

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

Respecto a la preparación y presentación de los presentes estados financieros, la Entidad ha considerado las siguientes excepciones establecidas por el BCRA (ver adicionalmente nota 3.6):

a) Por medio de la Comunicación “A” 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Si bien a la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. “Deterioro de valor” mencionado en i) precedente, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.

b) Al 31 de diciembre de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Sin embargo, tal como se detalla en la nota 2.1.6 “Unidad de medida”, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar la mencionada norma desde de los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 inclusive.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación “A” 6840. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

2.1.2. Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los libros Diario e Inventarios y Balances se encuentran en proceso de transcripción.

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

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

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

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

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

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para ciertos Títulos de deuda, Instrumentos Derivados, Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, algunos Activos financieros entregados en garantía y Otros pasivos financieros que fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados.

2.1.5. Información comparativa

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

2.1.6. Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria.

Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación "A" 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberían reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 53,83% y 47,64% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información financiera y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que

la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación patrimonial, el resultado de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

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

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

- Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:

- Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa.

En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.

- Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos.

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

■ Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables.

Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

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

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

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

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

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

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

3.1.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

3.1.2. Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial:

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

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

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

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

Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad reconocerá esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

Medición posterior:

Modelo de negocio:

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

- **Costo amortizado:** el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- **Valor razonable con cambios en otros resultados integrales:** el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

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

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

- Cómo se evalúa el rendimiento del modelo de negocio y cómo los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo se evalúan y reportan al personal clave de la Entidad.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo (y los activos financieros que se mantienen dentro de éste) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos.
- Cómo se compensa al personal clave de la Entidad (por ejemplo, si la remuneración se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).
- La frecuencia esperada, el valor, el momento y las razones de las ventas también son aspectos importantes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio.

Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o egresos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

El valor razonable de estos instrumentos se calcula utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas. El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado Abierto Electrónico (MAE).

En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados.

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

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

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

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

El “método del interés efectivo” utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros de dicho instrumento.

Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los puntos básicos de interés, comisiones, primas, descuentos y costos de la transacción, directos e incrementales, como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

3.1.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

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

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

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

3.1.5. Préstamos y otras financiaciones:

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

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

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”.

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

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro “Otros pasivos financieros” del Estado de Situación Financiera.

Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

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

3.1.6. Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

3.1.7. Pasivos financieros:

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

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

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

Representa una participación residual en los activos netos de otra entidad. Estos instrumentos se registran en el Estado de Situación Financiera a la mejor estimación del valor razonable.

Los dividendos se reconocen en el Estado de Resultados cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

3.1.9. Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado que no están designados en relaciones de cobertura, pero que sin embargo tienen como objetivo reducir el nivel de riesgo de fluctuación de la tasa de cambio para las compras y ventas esperadas. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia.

El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX).

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

3.1.10. Baja de activos y pasivos financieros:

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

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

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

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

■ Cuando la implicancia toma la forma de una opción comprada o emitida (o ambas) sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el importe del activo transferido que la Entidad pueda volver a comprar.

Sin embargo, en el caso de una opción de venta emitida sobre un activo que se mida a su valor razonable, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad estará limitada al menor entre el valor razonable del activo transferido y el precio de ejercicio de la opción.

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

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

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

3.1.11. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias especiales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad no efectuó reclasificaciones.

3.1.12. Arrendamientos (leasing) financieros:

La Entidad otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo, los cuales registra en el Estado de Situación Financiera en el rubro “Préstamos y otras financiaciones”.

La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”.

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

3.1.13. Inversión en asociadas

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

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

El Estado de Resultados refleja la participación de la Entidad en los resultados de las operaciones de la asociada.

3.1.14. Propiedad, planta y equipo:

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro. Estos bienes se encuentran registrados a: (i) su costo de adquisición histórico, excepto para los inmuebles de propiedad de la Entidad a la fecha de transición a las NIIF (31 de diciembre de 2016), ya que la misma optó por tomar como costo atribuido de estos activos su valor razonable a dicha fecha el cual fue determinado sobre la base de valuaciones técnicas realizadas por un experto independiente de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA; (ii) menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable.

El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados. Toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes se calcula proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja.

Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones. El cargo por depreciación se reconoce en resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

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

3.1.15. Activos intangibles:

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

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

3.1.16. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad evalúa, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorado o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo.

En caso que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Entidad ha evaluado y concluido que no existen indicios de que un Activo no financiero pueda estar deteriorado.

3.1.17. Provisiones:

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

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

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

3.1.18. Reconocimiento de ingresos y egresos:

3.1.18.1. Ingresos y egresos por intereses:

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

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

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

3.1.18.2. Comisiones por préstamos:

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

3.1.18.3. Comisiones por servicios:

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

3.1.18.4. Ingresos y egresos no financieros:

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

3.1.19. Impuestos a las ganancias:

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

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

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

Los cálculos y criterios utilizados se detallan en la nota 18.

3.1.20. Actividades de gestión de inventarios:

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

3.2. Información por segmentos

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

3.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

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

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

3.4. Empresa en marcha

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

3.5. Medición del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

3.6. Nuevos pronunciamientos

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

Las normas e interpretaciones emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

■ **Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera:** el IASB emitió un nuevo Marco Conceptual en marzo de 2018. Este marco incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes.

Los cambios en el Marco Conceptual podrían afectar la aplicación de las NIIF en situaciones donde ninguna norma aplique sobre una transacción o evento particular. Este Marco Conceptual es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros de la Entidad.

■ **Modificaciones a la NIIF 3 “Combinación de Negocio”** - modificación sobre la definición de negocio: esta modificación ayudará a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Se aclaran los requisitos mínimos para un negocio, se eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de sustituir los elementos que faltan, se incorporan guías para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, se reducen las definiciones de negocio y de productos, y se introduce una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas. La vigencia de estas modificaciones corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros de la Entidad.

■ NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” – modificaciones en la definición de material: la nueva definición establece que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros realizan sobre esos estados financieros.

Esta definición también clarifica que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información o ambos. Las modificaciones reemplazan el umbral de “puede influir” por “razonablemente podría esperarse que influya”. Esto implica que la evaluación sobre la materialidad deberá tener en cuenta solo si se espera que influya razonablemente en las decisiones económicas de los principales usuarios. Esta norma es aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo.

■ Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – reforma a los intereses de referencia: En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas interbancarias (IBOR) en la presentación de informes financieros.

Las modificaciones proporcionan relevos temporales que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre antes de la sustitución de un punto de referencia de tipo de interés existente por un tipo de interés alternativo casi libre de riesgo (nearly risk-free interest rate).

Las enmiendas incluyen una serie de relevos, que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de referencia de los tipos de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o la cantidad de flujos de efectivo basados en puntos de referencia del ítem cubierto o del instrumento de cobertura. Las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

Sin embargo, las relaciones de cobertura que se hayan “des-designado” previamente no pueden restablecerse en la aplicación, ni ninguna relación de cobertura puede designarse con el beneficio de la retrospectiva. La aplicación anticipada de la norma está permitida y debe ser revelada. La vigencia de estas modificaciones corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga efectos en los estados financieros de la Entidad.

b) Asimismo, el BCRA estableció las siguientes disposiciones con vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020:

■ Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones “A” 6778, 6847, modificatorias y complementarias):

- se dispone la exclusión transitoria de los instrumentos de deuda del sector público no financiero, y;
- se posibilita que las entidades financieras pertenecientes al Grupo B según disposiciones del BCRA, utilicen optativamente una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9. En caso de optar por dicho prorrateo, el mismo deberá realizarse en 5 años a partir del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020.

■ Clasificación de instrumentos de deuda del sector público no financiero (Comunicaciones “A” 6778, 6847, modificatorias y complementarias): se permite que al 1° de enero de 2020 las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales ejerza esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

•Presentación de estados financieros en moneda homogénea (Comunicaciones “A” 6651, 6849, modificatorias y complementarias): se definió el comienzo de la aplicación del método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea establecido por la NIC 29 y se establecieron disposiciones específicas para las entidades financieras.

La Entidad estima que el impacto de estas modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA será significativo para sus estados financieros. Ver adicionalmente Nota 2.1.6.

4. OPERACIONES DE PASES

Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad no mantiene concertadas operaciones de pases activos o pasivos de Títulos Públicos. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pases pasivos era de 512.090. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pases pasivos ascendían a 625.209 y se encuentran registradas en el rubro “Activos financieros entregados en garantía”.

Los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a 167.259 y 84.431, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Egresos por intereses”. Por otra parte, los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a 1.067.783 y 28.744, respectivamente y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”.

5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/12/19	31/12/218
Por operatoria con BCRA	1.492.085	443.919
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	-	625.209
Por operatoria en mercados autorregulados	376.321	204.123
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	21.608	18.816
En garantía de alquileres y otros	19.572	57.096
Total	1.909.586	1.349.163

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

6. TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, excepto por los instrumentos financieros afectados a operaciones de pase pasivo, la Entidad no cuenta con otros activos financieros transferidos que no califiquen para la baja de cuenta.

7. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS

PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS

Y OTRAS FINANCIACIONES

Los movimientos por cargos, desafectaciones y aplicaciones de provisiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran expuestos en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas - Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Previsiones determinadas	Previsiones No determinadas	
Al 31 de diciembre de 2017	169.865	96.771	266.636
Cargos	210.955	85.294	296.249
Desafectaciones	(2.568)	(55)	(2.623)
Aplicaciones	(66.930)	(26.028)	(92.958)
Al 31 de diciembre de 2018	311.322	155.982	467.304
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	71.993	89.570	161.563
	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Previsiones determinadas	Previsiones No determinadas	
Al 31 de diciembre de 2018	311.322	155.982	467.304
Cargos	872.199	222.745	1.094.944
Aplicaciones	(67.371)	(23.831)	(91.202)
Al 31 de diciembre de 2019	1.116.150	354.896	1.471.046
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	639.328	189.850	829.178

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

	31/12/19	31/12/18
Cargo por incobrabilidad	1.094.944	296.249
Recupero de créditos (Otros ingresos operativos)	(24.415)	(6.304)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recupero	1.070.529	289.945

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

8. OPERACIONES CONTINGENTES

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31/12/19	31/12/18
Garantías otorgadas	118.569	83.328
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	28.792	51.352
Cartas de crédito	176.116	317.225
	323.477	451.905

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

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

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

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

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

En este sentido, los instrumentos financieros derivados de la Entidad consisten en Forwards y Futuros. Los Futuros son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter).

Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. Las principales diferencias en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. En los contratos de forwards existe riesgo de contraparte, la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos.

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

Adicionalmente, los contratos de forwards generalmente se liquidan en términos brutos y, por lo tanto, se consideran tienen un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros que, a menos

que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquidan en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

Los siguientes cuadros muestran los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al cierre y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito. Adicionalmente, se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera.

Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q “Apertura de Resultados”. Por otra parte, en el Anexo O “Instrumentos financieros derivados” se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

	31/12/19		31/12/18	
	Valor Ncional en USD	Valor Razonable	Valor Ncional en USD	Valor Razonable
Instrumentos financieros derivados Activos				
Derivados mantenidos para negociar:				
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Forward	-	-	10.755	26.611
Compras / Ventas de moneda extranjera sin entrega del subyacente en ROFEX	21.500	37.706	35.402	4.169
Total derivados mantenidos para negociar	21.500	37.706	46.157	30.780

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

10. ARRENDAMIENTOS

De acuerdo a la NIIF 16, a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2019, la Entidad evalúa todos los contratos celebrados para identificar si los mismos contienen un arrendamiento, es decir, el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contra-prestación.

Compromisos por arrendamientos operativos - la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de oficinas, máquinas fotocopiadoras y dispenser de agua. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre uno y cinco años y no existen restricciones para la Entidad por los mismos. De acuerdo a las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad optó por no aplicar las normas de reconocimiento y medición relacionadas con los contratos de arrendamientos de corto plazo y aquellos en los cuales los activos subyacentes son de bajo valor.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a 201.222. Dichos activos se midieron al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, y se imputaron en los Rubros “Propiedad, Planta y Equipo”.

Los cargos por depreciación de los bienes por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a 83.385 y se reconocen dentro del Rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

Por su parte, el saldo por los pasivos originados por los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 asciende a 289.123. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a las tasas implícitas de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro “Otros pasivos financieros”.

Los intereses devengados de dichos pasivos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a 43.202 y se reconocen dentro del Rubro “Otros Gastos Operativos”.

	31/12/19
Hasta un año	121.661
De 1 a 5 años	167.462
	289.123

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

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con Automotores, Maquinarias Viales, Maquinarias Industriales y Equipos Electrónicos. Estos contratos de arrendamiento establecen en todos los casos una Opción de Compra y se encuentran registrados en el Rubro “Préstamos y otras financiaciones” por 208.546 y 177.646 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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

Plazo	Saldos al 31/12/19		Saldos al 31/12/18	
	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos
De 1 a 5 años	206.609	223.938	113.150	140.242
Más de 5 años	-	-	31.683	39.209
Total	206.609	223.938	144.833	179.451

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 15.392 y 1.805, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen acuerdos significativos de otros arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

11. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

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

Con fecha 3 de mayo de 2018 la Entidad adquirió a Caja de Valores S.A. un total de 120.780 acciones clase B de Garantías Bind SGR (anteriormente denomina Garantía de Valores SGR) equivalente al 47% del patrimonio por un total de 55.126.

Por su parte, con fecha 16 de septiembre de 2019, el Directorio de la Entidad decidió suscribir adicionalmente un total de 220.000 acciones clase B de Garantías Bind SGR en virtud del aumento de capital aprobado por dicha Sociedad en su Asamblea Ordinaria y Extraordinaria del 13 de junio de 2019 por un total de 220. Dichas acciones fueron adquiridas por la Entidad en el mes de diciembre de 2019, alcanzando un 48,68% su participación proporcional sobre el patrimonio de Garantías Bind SGR.

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

Estado de Situación Financiera resumido

	31/12/19
Total Activo	42.581
Total Pasivo	41.684
Patrimonio neto	897
Participación proporcional de la Entidad	48,68%

Estado de Resultados resumido

	31/12/19
Resultado operativo	(9.457)
Resultado neto del ejercicio (Pérdida)	102
Participación de la Entidad en el resultado neto del ejercicio 2019	50

12. PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existe un total de 630.664 y 364.871, respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por la Entidad a sus partes relacionadas y depósitos de partes relacionadas por 135.092 y 74.461, respectivamente:

	Saldo máximo al 31/12/19	Saldo al 31/12/19	Saldo máximo al 31/12/18	Saldo al 31/12/18
Préstamos				
Adelantos	43.728	43.846	420.360	178.545
Tarjetas de crédito	8.941	8.941	15.413	4.410
Préstamos personales	14.925	14.925	53.389	53.389
Garantías otorgadas	-	-	1.271	1.254
Otros	1.316.041	1.316.041	96.175	96.175
Títulos de deuda	46.448	46.448	31.098	31.098
Total de asistencia	1.430.083	1.430.083	617.706	364.871
Depósitos	135.092	135.092	250.907	74.461

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

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 14.775 y 17.577 respectivamente.

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

La remuneración del personal clave, correspondiente a honorarios, sueldos y gratificaciones, asciende a 587.758 y 233.450 al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro propiedad, planta y equipo comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se exponen en el Anexo F.

Por su parte, los activos intangibles al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponden a gastos de desarrollo por 10 y 1.762, respectivamente.

14. PROVISIONES

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

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se muestra la evolución de las provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

Al 31 de diciembre de 2019, las principales provisiones corresponden a compromisos eventuales, otras contingencias y a las siguientes sanciones administrativas y sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución:

a) El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:

i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación “A” 5042, CONAU I 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].

ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de previsiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación “A” 5201 RUNOR1 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación “A” 3051 OPRAC 1 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1 y 1.1.3.2 subpuntos i) y ii), la Comunicación “A” 2729 LISOL 1 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.2 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5 último párrafo, Comunicación “A” 3918 LISOL 1395, OPRAC 1 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación “A” 3244 OPASI 2 251, LISOL 1 331, RUNOR 1 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación “A” 5203 RUNOR 1 965, LISOL 1537, OPRAC 1 654, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., Comunicación “A” 5398 RUNOR 1 1013, LISOL 1 568, OPRAC 1 688, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., y correspondientes modificaciones]. Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 30 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2014.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio, Salvador Pristera, Carlota Evelina Durst, Andrés Meta, Natalia Meta, Julián Laski, Gustavo Hospital, Sergio Villagarcía y Marcelo Katz. Con fecha 24 de diciembre de 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una provisión para contingencias que asciende a 89.815 y 8.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

b) El 22 de septiembre de 2017, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1524 por parte de la SEFYC del BCRA. El cargo imputado consiste en el supuesto incumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, Comunicación “A” 5042, CONAU 1-912, texto ordenado, Anexo I, Apartado II, punto 1, punto 2.1, segundo párrafo, punto 2.2, segundo párrafo, Anexo II. Primer párrafo. Punto 1, apartados c), d) y último párrafo. Punto 2. Punto 3.4.1, apartado a). Punto 3.4.5., primer párrafo y apartado c). Punto 3.4.6., primer párrafo. Punto 4, primer párrafo y “Pruebas de Funcionamiento” y “Pruebas de Diseño”. Punto 5, primer y tercer párrafos. Anexo III. Anexo IV, segundo párrafo, complementarias y modificatorias.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera y Sergio Daniel Kriger (auditor interno profesional tercerizado).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una provisión para contingencias que asciende a 60.885 y 2.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

En el transcurso del año 2019 la Entidad abonó las sentencias correspondientes a los sumarios financieros N°1499, N°1422 y N°1548.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Por otro lado, con fecha 25 de septiembre de 2018 se notificó al Órgano de Administración y al Oficial de Cumplimiento de la Entidad, el inicio de un sumario dispuesto por la Resolución de la Unidad de Información Financiera (UIF) N° 80/2018 del 8 de mayo de 2018. El cargo imputado consiste en las supuestas infracciones a los arts. 20 bis, 21 inc. (a) y 21 bis de la Ley de Prevención del Lavado N° 25.246 y sus modificatorias, y a los arts. 3, inc. (f), 4 incs. (a), (b) y (f), 8, 13 inc. (i) y Apartado II, 14 incs. (e), (h), (i) y (k) y Apartado II, 23, 24 incs. (d) y (e) y 34 de la Resolución UIF N° 121/2011 y sus modificatorias.

En particular, la UIF observó que subsisten apartamientos a la normativa de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo vigente referida a Manual de Procedimientos, Integración y Actualización de Legajos, Determinación del Perfil del Cliente, Monitoreo de las Operaciones, Reporte de Operaciones Sospechosas Tardío, y Auditorías. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene una provisión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar las eventuales multas que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen sanciones administrativas y/o disciplinarias o penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y la CNV notificadas a la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2019, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Provisiones	Antes de los 12 meses	Después de los 12 meses
Contingencias con el BCRA	-	150.700
Otras contingencias / UIF	639	13.633

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

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

Beneficios a corto plazo	31/12/19	31/12/18
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	161.762	74.816
Provisión vacaciones	84.829	56.941
Provisión gratificaciones	84.000	48.500
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	330.591	180.257

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre 2019 y 2018.

16. OTRAS APERTURAS PATRIMONIALES

	31/12/19	31/12/18
Deudores por ventas de TP contado a liquidar	-	290.675
Deudores por ventas de ME contado a liquidar	660.910	101.000
Deudores Varios	79.447	67.038
Saldo a recuperar por siniestros	21.902	44.999
Otros	1.493	1.493
Saldos en FF medidos a VR con cambio en resultados	-	34.038
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	763.752	539.243

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados

Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

	31/12/19	31/12/18
Pagos Efectuados por Adelantado	13.477	10.865
Bienes tomados en defensa de crédito	197.446	12.500
Impuesto al valor agregado- Crédito fiscal	-	176
Otros	2.063	
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	211.687	25.604
Operaciones con Títulos de Terceros Pesos	489.070	247.418
Operaciones con Títulos de Terceros ME	-	752.115
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE	489.070	999.533
Acreeedores por compras de ME contado a liquidar	660.855	107.100
Acreeedores por compras de T. Privados	53.906	62.260
Cobranzas por cuenta y orden de terceros	184.601	125.839
Diversas sujetas a efectivo mínimo	553.895	359.337
Arrendamientos financieros a pagar	289.123	-
Otros	3.703	16.330
Acreeedores por compras de T. Públicos contado a liquidar	47	47
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1.746.130	670.913
Financiaciões recibidas del Exterior	97.540	1.193.436
Saldos en corresponsalía	-	100.096
Otras Financiaciões	14.360	80.965
TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES	111.900	1.374.497

	31/12/19	31/12/18
Impuestos a Pagar	405.511	263.403
Beneficios a Empleados a Pagar (Nota 15)	330.591	180.257
Acreeedores Varios	155.207	147.050
Órdenes de pago previsionales pendientes liquidación	86.213	64.643
Honorarios a pagar a directores y síndicos	72.870	47.575
Otros	7.124	7.590
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	1.057.516	710.518

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

31 de diciembre de 2019	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	10.276.746	-	-	-	-	-	-	10.276.746
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.002.200	9.310.319	-	70.862	-	331.040	-	10.714.421
Instrumentos derivados	37.706	-	-	-	-	-	-	37.706
Otros activos financieros	-	763.752	-	-	-	-	-	763.752
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras Entidades financieras	-	523.217	230.726	53.612	7.204	-	-	814.759
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	614.846	2.200.859	1.690.588	1.807.404	1.873.287	1.602.151	3.284.593	13.073.728
Otros Títulos de Deuda	-	3.038	65.109	128.435	-	-	473.771	670.353
Activos financieros entregados en garantía	376.053	1.533.533	-	-	-	-	-	1.909.586
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	214.148	-	-	-	-	-	-	214.148
TOTAL ACTIVO	12.521.699	14.334.718	1.986.423	2.060.313	1.880.491	1.933.191	3.758.364	38.475.199

31 de diciembre de 2019	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	112.561	113.416	115.249	-	-	-	-	341.226
- Sector Financiero	492.427	-	-	-	-	-	-	492.427
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	23.506.456	3.919.722	1.888.967	49.953	10.904	251	-	29.376.253
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	344.000	88.600	48.600	7.870	-	489.070
Otros pasivos financieros	-	1.746.130	-	-	-	-	-	1.746.130
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	88.186	16.011	2.811	3.154	894	844	111.900
TOTAL PASIVO	24.111.444	5.867.454	2.364.227	141.364	62.658	9.015	844	32.557.005

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

31 de diciembre de 2018	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.503.930	-	-	-	-	-	-	12.503.930
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.752.823	-	84.310	-	162.180	-	3.999.313
Instrumentos derivados	30.780	-	-	-	-	-	-	30.780
Otros activos financieros	-	539.243	-	-	-	-	-	539.243
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Otras Entidades financieras	-	816.175	81.780	40.944	32.135	-	-	971.034
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	656.209	2.598.933	1.229.352	932.507	1.063.183	2.682.698	1.436.902	10.599.784
Otros Títulos de Deuda	-	379	18.733	92.923	111.315	104.067	339.882	667.299
Activos financieros entregados en garantía	535.268	-	-	-	-	-	813.895	1.349.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	1.179
TOTAL ACTIVO	13.727.366	7.707.553	1.329.865	1.150.684	1.206.633	2.948.945	2.590.679	30.661.725

31 de diciembre de 2018	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	110.114	82.996	63.484	-	-	-	-	256.594
- Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-	-	1.005
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	15.588.182	5.226.671	1.746.685	271.596	10.980	9	-	22.844.123
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
Operaciones de pase	-	512.090	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	-	670.913	-	-	-	-	-	670.913
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	192.680	199.180	402.672	568.343	9.884	1.738	1.374.497
TOTAL PASIVO	15.699.301	6.685.350	2.067.049	674.268	579.323	111.596	841.868	26.658.755

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS - AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO

18.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad no posee quebranto impositivo acumulado para compensar ganancias impositivas futuras.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	31/12/19	31/12/18
Activos por impuesto diferido:		
Previsión por Préstamos	199.450	101.980
Provisiones	28.887	15.106
Comisiones	2.132	2.793
Arrendamientos	14.857	-
Vacaciones no gozadas	12.734	-
Ajuste por Inflación Impositivo diferido	238.537	-
Total activos diferidos	496.597	119.879
Pasivos por impuesto diferido:		
Propiedad, planta y equipo e Intangibles	(2.257)	(11.136)
Instrumentos de patrimonio	(4.424)	-
Diferencias de cotización	(10.434)	(9.328)
Total pasivos diferidos	(17.115)	(20.464)
Activo neto por impuesto diferido	479.482	99.415

La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:

IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	31/12/19	31/12/18
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	182.904	212.997
Pasivo registrado por ejercicio 2018	(327.866)	-
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(1.001.225)	(476.163)
Saldo (a pagar) / a Favor	(1.146.187)	(263.166)

La evolución del Activo (Pasivo) neto por Impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se resume del siguiente modo:

	31/12/19	31/12/18
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	99.415	47.464
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	380.067	51.951
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	479.482	99.415

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	31/12/19	31/12/18
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	3.360.712	1.763.884
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(1.008.214)	(529.165)
Diferencias permanentes	391.375	100.948
- Beneficios por Aportes SGR	194.100	126.300
- Conceptos no deducibles	(3.951)	(12.036)
- Ajuste cambio de tasa	(19.081)	(11.380)
- Otros ajustes	(4.882)	2.069
- Ajuste por inflación impositivo corriente	53.008	-
- Ajuste por inflación impositivo diferido	238.537	-
- Intereses y multas BCRA	(70.675)	-
- Exceso / (Defecto) – Impuesto a las ganancias ejercicio anterior	4.319	(4.005)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias	(616.839)	(428.217)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 18,35% y 24,28%, respectivamente.

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados se compone de la siguiente manera:

	31/12/19	31/12/18
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(1.001.225)	(476.163)
Cargo por impuesto diferido del ejercicio	380.067	51.951
Exceso / (Defecto) – Impuesto a las ganancias ejercicio anterior	4.319	(4.005)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias	(616.839)	(428.217)

Por otra parte, la Entidad presentó en septiembre de 2017 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2016 por un total de 282.018, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio.

A la fecha de los presentes estados financieros, la AFIP no se ha expedido sobre la presentación efectuada, por lo tanto, la Entidad no lo ha registrado en los mismos.

Adicionalmente, con fecha 15 de mayo de 2019, la Entidad realizó una presentación ante la AFIP solicitando la convalidación de los mecanismos del ajuste por inflación impositivo aplicados en la presentación de la Declaración jurada - período fiscal 2018, por cuanto considera que le son aplicables los parámetros establecidos por la Corte Suprema de Justicia de la Nación en el fallo “Candy SA c/ AFIP y otro” de fecha 3 de septiembre de 2009, y pronunciamientos concordantes emitidos posteriormente en el mismo sentido.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Tal como surge de lo antes expuesto, la Entidad ha determinado su Declaración Jurada correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 aplicando el mecanismo de ajuste por inflación impositivo previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias.

No obstante ello, y teniendo en cuenta la opinión de sus asesores legales e impositivos sobre el pasivo relacionado al ajuste por inflación impositivo en situaciones asimilables, la Entidad ha decidido mantener el pasivo registrado por el ejercicio 2018, relacionado con el saldo del impuesto a las ganancias a pagar que debería resultar de no ser aplicable el ajuste por inflación impositivo, por un total de 327.866.

18.2. Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

a) dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;

b) respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;

c) el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;

d) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y

e) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2019, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

18.3. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.541 suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

19. INGRESOS POR COMISIONES

	31/12/19	31/12/18
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto		
Comisiones vinculada con valores mobiliarios	578	68
Comisiones por garantías financieras otorgadas	2.967	2.179
Comisiones vinculadas por operaciones de exterior y cambio	89.655	58.336
	93.200	60.583
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo		
Comisiones vinculadas con obligaciones	648.597	611.382
Comisiones vinculadas con tarjetas de crédito	89.599	35.713
Comisiones vinculadas con créditos	78.707	67.691
	816.903	714.786
Total Ingresos por comisiones	910.103	775.369

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

20. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	31/12/19	31/12/18
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(754.810)	(67.949)
Resultado por compra-venta de divisas	291.866	39.558
	(462.944)	(28.391)

21. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/12/19	31/12/18
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	13.357	9.770
Por venta de propiedad, planta y equipo	4.773	40
Previsiones desafectadas	-	2.623
Créditos recuperados	24.415	6.303
Alquiler de cajas de seguridad	13.862	8.985
Alquileres	67.186	1.550
Intereses punitivos	15.268	10.388
Cajeros automáticos	46.351	18.822
Gestión de promoción	23.339	18.522
Extracto Electrónicos	8.497	6.256
Comisión por depósito en efectivo	22.955	7.595
Por sociedad depositaria	94.430	9.408
Recupero retiros indebidos	10.189	-
Servicios a Terceros	9.650	8.271
Otros	69.705	51.078
	423.977	159.611

22. BENEFICIOS AL PERSONAL

	31/12/19	31/12/18
Remuneraciones	(996.855)	(611.727)
Cargas Sociales	(215.306)	(133.611)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(146.543)	(105.140)
Servicios al personal	(40.690)	(25.517)
Otros beneficios a corto plazo	(200)	(858)
	(1.399.594)	(876.853)

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31/12/19	31/12/18
Representación, viáticos y movilidad	(32.032)	(20.782)
Servicios administrativos contratados	(54.714)	(36.880)
Servicios de seguridad	(121.437)	(84.066)
Honorarios a Directores y Síndicos	(474.565)	(162.566)
Otros honorarios	(241.020)	(172.561)
Seguros	(142.440)	(96.504)
Alquileres	(14.116)	(83.343)
Papelería y útiles	(21.134)	(11.482)
Electricidad y comunicaciones	(65.834)	(35.768)
Propaganda y publicidad	(34.109)	(14.741)
Impuestos	(121.850)	(73.929)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(44.939)	(44.457)
Tasas y Contribuciones	(59.817)	(64.344)
Gasto de Tecnología	(50.509)	(36.898)
Franqueo y Mensajería	(15.269)	(13.537)
Limpieza	(27.919)	(19.484)
Red Link	(33.961)	(23.257)
Eventos	(12.311)	(12.734)
Gastos caja de ahorros multibeneficios	(10.378)	(12.231)
Falla de Caja	(16.328)	(10.586)
Gastos Judiciales	(5.798)	(4.175)
Suscripciones Y Cuotas Sociales	(2.606)	(2.176)
Otros	(123.372)	(49.931)
	(1.726.458)	(1.086.432)

24. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/12/19	31/12/18
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(63.091)	(30.017)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(537.542)	(386.566)
Cargo por otras provisiones	(15.382)	(4.200)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	(4.137)	(10.368)
Donaciones	(163.072)	(120.967)
Siniestros	(6.042)	(2.324)
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento	(43.202)	-
Intereses punitivos y otros cargos	(323.700)	(10.000)
Otros	(59.181)	(39.502)
	(1.215.349)	(603.944)

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

25. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como “Efectivo y equivalentes de efectivo” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponden a las actividades normales realizadas por la Entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.

- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

En tal sentido, a continuación se expone la conciliación entre la partida “Efectivo y equivalentes” del Estado de Flujos de Efectivo con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Efectivo y depósitos en Bancos	10.276.746	12.503.930	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable	10.714.421	3.999.313	432.439
	20.991.167	16.503.243	4.341.778

26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2019, el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 177.019.810 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción.

A partir de la reorganización accionaria considerada en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 12 de diciembre de 2019 y aprobada por el Directorio mediante Acta N° 2828 de misma fecha y, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo sexto del Estatuto, las acciones escriturales clase A ascienden a 82.508.100 y las acciones escriturales clase B a 94.511.710.

27. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- **Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos.

- **Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.

- **Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera.

Metodologías de determinación de los valores razonables

A continuación se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos financieros no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables se revelan en la presente nota:

- Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros: Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.

- Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria: El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas.

Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.

- Instrumentos de patrimonio: El valor razonable de las participaciones de la Entidad en el patrimonio de otras sociedades, categorizado en Nivel 3 de Jerarquía de valores razonables, se estimó en base a la información disponible de cada una de las empresas.

- Préstamos y otras financiaciones: El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características en cuanto a moneda y plazo.

- Depósitos a plazo fijo: El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.

- Otros instrumentos financieros: En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

	31 de diciembre de 2019				
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	10.276.746	10.276.746	-	-	10.276.746
Otros títulos de deuda	780.702	-	780.702	-	780.702
Otros activos financieros	763.752	763.752	-	-	763.752
Préstamos y Otras Financiaciones (1)	13.888.487	-	10.540.286	-	10.540.286
Activos financieros entregados en garantías	1.533.533	1.533.533	-	-	1.533.533
Pasivos Financieros					
Depósitos	30.209.906	-	31.896.494	-	31.896.494
Otros pasivos financieros	1.746.130	1.746.130	-	-	1.746.130
Financiaciones recibidas	111.900	111.900	-	-	111.900

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

31 de diciembre de 2018

	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.503.930	12.503.930	-	-	12.503.930
Otros títulos de deuda	667.299	-	646.299	-	646.299
Otros activos financieros	505.205	505.205	-	-	505.205
Préstamos y Otras Financiaciones (1)	11.570.818	-	8.930.893	-	8.930.893
Activos entregados en garantías	535.268	535.268	-	-	535.268
Pasivos Financieros					
Depósitos	23.101.722	-	23.208.860	-	23.208.860
Operaciones de pase	512.090	512.090	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	670.913	670.913	-	-	670.913
Financiaciones recibidas	1.374.497	1.374.497	-	-	1.374.497

(1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

28. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

Los riesgos son inherentes a las actividades de la Entidad y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Entidad.

El Directorio de la Entidad está integrado por el número de integrantes que fije la asamblea de Accionistas, con un mínimo de tres y un máximo de seis directores titulares con mandato por ejercicio, pudiendo designar igual o menor número de suplentes que se incorporarán al Directorio en caso de vacancia, de acuerdo al orden de designación.

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Este, es el responsable de ejecutar las decisiones asamblearias, del desarrollo de las tareas especialmente delegadas por los accionistas y de establecer la estrategia de negocios debiendo aprobar las políticas generales y particulares con el fin de lograr una buena administración de los negocios.

Sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

Estructura de manejo de riesgos:

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, la Entidad reconoce a la Gestión Integral de los Riesgos con una importancia fundamental, promoviendo un esquema sólido y eficiente en la administración y medición de los mismos (riesgo crediticio, de liquidez, de mercado, operacionales, tasa de interés, tecnológicos, entre otros).

La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, tasa, mercado y operacional, entre otros.

En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

La estructura antes citada comprende distintos comités separados e independientes. A continuación se incluye la denominación de los mismos, con un detalle de sus funciones:

Comité de Auditoría:

El Comité de Auditoría tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y las observaciones emanadas de las actas de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora y las realizadas por el BCRA y cualquier otro organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos de la Entidad y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

El Comité implementará programas de capacitación para que sus miembros tengan una base de conocimientos apropiada que les permita realizar sus tareas.

Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo:

Es el encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que, en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, fije el Directorio atendiendo a lo establecido en la normativa vigente de los Organismos de Contralor correspondientes.

Asimismo, informa al Directorio sobre las decisiones que en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo se han tomado.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

Comité de Tecnología Informática y Productos:

Gestiona los temas relacionados con el avance del Plan de Sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnología y Datos y Seguridad de la Información; así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia. Mantiene informado al Directorio del cumplimiento de los niveles de servicios de las Gerencias intervinientes.

Comité de Gestión Integral de Riesgo:

Es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia de la Entidad. En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin.

Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo de la Entidad.

Comité de Créditos y Negocios:

Es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Entidad, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito de la Entidad, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes, segmentado en Senior, Semi Senior y Junior.

Comité de Activos y Pasivos (ALCO):

Es el responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

Comité de Créditos Financieros:

Responsable de evaluar propuestas de exposición específicas frente a Entidades Financieras, incluyendo Bancos, Cooperativas Financieras, SGR, Fideicomisos Financieros, Aseguradoras y otras con necesidades de financieras específicas.

Comité de Compensaciones y Beneficios:

Trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.

Comité de Ética y Gobierno Societario:

Es el encargado de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas. Asimismo, vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas de este Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.

Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros:

Es responsable de articular los mecanismos necesarios para que la Entidad pueda dar el tratamiento correcto y resolución a las consultas y reclamos que presenten los usuarios de servicios financieros, cumpliendo con las normas legales y las disposiciones del BCRA. Asimismo, debe adoptar decisiones que tendientes a reducir la reiteración de los mismos.

Reunión periódica de Legales:

Trata la gestión de acciones judiciales, extrajudiciales y todas aquellas situaciones en las cuales el Banco es demandado. Realiza el seguimiento de litigios en contra la Entidad.

Reunión periódica de Mora:

Trata la gestión de la mora temprana y los temas relacionados con la evolución de la gestión de recupero de los créditos en mora, y la toma de decisión al respecto del inicio de acciones judiciales y/o extrajudiciales.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

Reunión periódica de Relaciones Institucionales y Marketing:

Trata temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento de la Entidad incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.

Reunión periódica de Banca Minorista:

Es el responsable del tratamiento de los temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento minoristas, incluyendo la estrategia, la política y presupuestos en la materia.

Reunión periódica de Operaciones y Procesos:

Se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad en los productos ofrecidos por la Entidad, y alineación de las normas internas a las pautas fijadas por la Dirección, por el BCRA y otros Organismos de control. Asimismo, analiza indicadores de las distintas gerencias intervinientes, evaluando estrategias, presupuestos y nuevos proyectos.

La Entidad ha implementado un proceso de gestión integral de riesgos conforme a los lineamientos sugeridos por las Comunicaciones “A” 5398 y modificatorias, encontrándose en línea adicionalmente con las buenas prácticas bancarias recomendadas por el Comité de Basilea.

En este sentido la Gerencia de Control de Gestión y Riesgos tiene a su cargo la gestión integral de los riesgos que afronta la Entidad, actuando de manera independiente respecto de las áreas de negocios.

Por otra parte, el Comité de Gestión Integral de Riesgo, se encuentra integrado por dos Directores, Gerente de Legales, Gerente de Control de Gestión y Riesgos Integrales y Gerente General (podrá participar en las reuniones de Comité cuando así lo ameriten los temas a tratar, o cuando el mismo considere oportuna su participación). Este Comité tiene como objetivos principales proponer al Directorio la estrategia para la gestión de riesgos de mercado, tasa, liquidez, crédito, operacional, estratégico y reputacional, entre otros, así como los límites globales de exposición a dichos riesgos.

Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas. El alcance de sus funciones comprende tanto a la Entidad como a sus subsidiarias.

La gestión de los riesgos de la Entidad está dentro de un proceso de adaptación a las exigencias regulatorias, promovidas por Basilea III y por el BCRA. A través de estos principios rectores se han definido una serie de procedimientos y procesos que permiten identificar, medir y valorar los riesgos a los que está expuesta, siempre buscando la consistencia con su estrategia de negocio.

Los procesos de gestión de riesgos se transmiten a toda la Institución, estando alineados a directrices del Directorio de la Entidad que, por medio de Comités, definen los objetivos globales expresados en metas y límites para las unidades de negocio gestoras de riesgos. Siendo fundamental para la correcta identificación, medición, monitoreo y mitigación de los riesgos el armado de Políticas y Procedimientos que garanticen el correcto proceso de gestión de riesgos.

El área de Riesgos Integrales provee al Directorio, en forma clara, concisa y oportuna, de información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad.

Esta información incluye las exposiciones a todos los riesgos, incluidas aquellas que provienen de operaciones fuera del balance –es decir operaciones no registradas en el balance de saldos. Además, la gerencia comprende los supuestos y limitaciones inherentes a las medidas de riesgo específicas.

En base a lo mencionado en el párrafo precedente, el proceso de gestión de riesgos en la Entidad posee como aspectos más destacados:

- Estimar y evaluar el nivel y tendencia de los riesgos relevantes a fin de monitorear los efectos sobre las necesidades de capital.
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos y parámetros utilizados en las herramientas de medición de capital.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

- Evaluar la sensibilidad de los riesgos relevantes ante cambios tanto endógenos como exógenos.
- Revisión de los límites de tolerancia al riesgo existentes a partir de la evaluación de los principales riesgos afrontados por la Entidad.
- Elaboración del Informe de Autoevaluación de Capital, para el cual se utilizaron métodos avanzados, conforme a los lineamientos de Basilea III, para estimar el Capital Económico requerido por la Entidad para cada uno de los Riesgos significativos identificados.
- Preparación y realización de pruebas de estrés para medir escenarios de diversa severidad, a los efectos de evaluar el eventual impacto ante situaciones de tensión y prever acciones de contingencia en la gestión de los distintos riesgos, y en función de los resultados introducir ajustes pertinentes al plan estratégico.
- Elaboración, conjuntamente con el Directorio, de la Política de Apetito al Riesgo y Política de Planes de Contingencias.

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos de la Entidad incluyen pautas específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia.

La cobertura selectiva se usa dentro de la Entidad para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el B.C.R.A. en cuanto a los límites máximos de asistencia a grupos de deudores establecidos, con el objetivo de atomizar la cartera, disminuyendo la concentración del riesgo crediticio.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés y riesgo operacional.

La Entidad posee una Política de Apetito al Riesgo en la cual se explicitan el apetito al riesgo de la misma. Por apetito se entiende el tipo de riesgos y su máximo nivel de cuantía que la entidad está dispuesta a tolerar en la ejecución de su estrategia de negocios, de manera que pueda continuar con la actividad ordinaria frente a eventos inesperados que pueda tener impacto negativo en la solvencia, posición de liquidez y rentabilidad.

El perfil de riesgo se manifiesta en el riesgo real de las decisiones que la entidad decide enfrentar. Debe ser sometido a un proceso de evaluación y contemplar los procesos de gestión de riesgos y determinación de métricas, debiendo ser objeto de comparación de apetito y tolerancia al riesgo, incluyendo:

- Monitoreo de límites y umbrales en los indicadores de riesgos a efectos de evaluar la alineación con el apetito fijado por el Directorio.
- Revisión de la propensión al riesgo, de acuerdo con la evolución de los negocios.
- Acciones específicas de alineación o investigación en casos asumidos.

A continuación se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:

Gestión del capital

Para propósitos de gestión del capital del Grupo, el capital incluye el capital accionario emitido, las acciones preferidas convertibles, las primas de emisión y todas las demás cuentas de capital y otros componentes de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora.

Los objetivos principales de la política de administración de capital de [nombre de la Entidad] son garantizar que la Entidad cumpla con los requisitos de capital impuestos por el BCRA y mantenga calificaciones crediticias sólidas y ratios de capital saludables para respaldar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

La Entidad gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Entidad puede ajustar el monto del pago de dividendos a los accionistas, emitir o comprar o vender acciones.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo cambios en los objetivos, las políticas ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de diciembre de 2019, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31/12/19
Responsabilidad patrimonial computable	4.825.236
Exigencia de capitales mínimos	2.044.921
Riesgo de crédito	1.744.269
Riesgo de mercado	162.195
Riesgo operacional	138.457
Exceso de integración	2.780.315

Riesgo de crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace a sus obligaciones contractuales de manera total o parcial. El riesgo de crédito está presente en las operaciones tanto dentro como fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende del monto de la exposición en el momento de incumplimiento, así como de los recuperos obtenidos, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas.

La gestión o administración del riesgo de crédito es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación que involucra diversos procesos, entre ellos, el otorgamiento de las financiaciones, su seguimiento posterior y, en el caso de incumplimiento, su recupero.

El Banco cuenta con una estructura sólida para la gestión del riesgo de crédito, siendo el directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad.

La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos. Los mismos persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

- Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico.
- Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecúen al perfil del cliente.
- Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos.
- Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos, que según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia.
- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

La Gerencia de Créditos y Negocios es el área encargada de hacer el seguimiento permanentemente de la cartera mediante diversos indicadores (mora, cobertura de la cartera irregular, entre otros) y la encargada de velar porque todos los créditos cumplan con los estándares de calidad en materia de otorgamiento verificando que todos los créditos cuenten con toda la documentación requerida por el BCRA y otros órganos de contralor (Ej.: UIF).

El Banco cuenta con un Comité de Créditos y Negocios encargado de la gestión del riesgo de crédito y de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco. La Gerencia de Riesgos integra el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual se encarga del monitoreo de la gestión del riesgo de crédito.

La Gerencia de Créditos y Negocios es la encargada de realizar el análisis, examinando la capacidad crediticia y de repago del cliente y emite un informe en el que, entre otros aspectos, detalla los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y que pueden comprometer su capacidad de pago y observaciones que pueda presentar respecto de litigios originados en las disposiciones legales del sistema financiero o derivados de la actividad comercial, tales como inhabilitaciones, pedidos de quiebras y juicios en curso.

El Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito del Banco a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad.

El Banco cuenta con una Política de Gestión Crediticia que contienen los lineamientos en la materia aprobados por el Directorio que persiguen el objetivo de proveer un marco para la generación de negocios a fin de lograr una relación adecuada entre los riesgos asumidos y la rentabilidad deseada.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

El Banco debe contar con un legajo de cada cliente, denominado “Carpeta de Crédito”, el cual debe contener todos los elementos informativos que posibiliten efectuar la correcta identificación del deudor, las correspondientes evaluaciones acerca del patrimonio, flujo y egresos; rentabilidad empresarial o proyecto a financiar.

El Banco cuenta dentro de su Política de Gestión Crediticia con una lista de actividades excluidas de cualquier línea de financiación. La información vinculada con el cliente, será tanto de carácter comercial como legal, pues la misma será de utilidad para analizar y valorizar la relación comercial y la medición del riesgo de una propuesta crediticia.

Previamente a elevar una propuesta al Comité de Créditos y Negocios, el Oficial de Negocios o Ejecutivo de Clientes remitirá los antecedentes para la evaluación al Coordinador de Red Comercial que corresponda según la zona del Cliente, y este en caso de considerarla viable elevará la propuesta.

Los niveles de aprobación comercial son:

■ Clientes de Casa Central: Gerente de Banca Empresas y Negocios o Gerente Comercial de Banca Empresas.

■ Clientes de Sucursales: Coordinador de Red Comercial (correspondiente a la zona)

En función de la asistencia solicitada, la autoridad de aprobación crediticia se encuentra delegada en los Comités de Créditos y Negocios Junior, Semi Sénior, Sénior y Financiero.

Las ampliaciones de las líneas de crédito excepcionales, y las líneas de crédito que habiendo vencido mantengan su documentación crediticia vigente; se analizarán individualmente, con el objetivo de agilizar la respuesta al Cliente.

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato. La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y previsionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato.

El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

A continuación se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 5 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor.

■ Cartera de Banca Individuos:

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera de préstamos de consumo y comercial asimilable a consumo, se basa en una evaluación objetiva, considerando el cumplimiento actual del deudor, en función a los días de atraso, conforme se detalla a continuación:

Situación	Días de mora
1	hasta 31
2	32 hasta 90
3	91 hasta 180
4	181 hasta 365
5	más de 365

Esto se encuentra alineado a lo exigido por el B.C.R.A. en la sección 7.2 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.

■ Cartera Banca Corporativa

De acuerdo con lo exigido por el B.C.R.A. en sección 6.5 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera comercial, la clasificación de los deudores de la presente cartera se basa en una evaluación subjetiva en donde se analiza la situación patrimonial y financiera actual y futura del deudor, en base a un análisis integral del mismo, considerando su flujo de fondos, estados financieros, ventas post balance, cumplimiento de sus obligaciones en esta y otras entidades financieras, entre otros.

Adicionalmente, la Entidad establece una previsión global con el fin de adoptar criterios más rigurosos basados en los análisis de las fluctuaciones de la cartera propia y el riesgo que representa; fijando así la previsión global en un 7% sobre el saldo de deuda de la cartera normal de acuerdo a las normas del BCRA para cubrir posibles diferencias en la clasificación de deudores.

Considerando que la Entidad se encuentra en un proceso de convergencia hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), aun teniendo en cuenta la excepción transitoria establecida por el B.C.R.A. en la Comunicación "A" 6114 sobre la aplicación de las revelaciones en materia de pérdidas crediticias esperadas y sus técnicas de estimación, tiene como objetivo mantener una política de provisiones facultativas que -cumpliendo las provisiones mínimas requeridas por el B.C.R.A.- permita converger a dichos criterios que resultan más representativos del comportamiento de los usuarios de crédito.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

A continuación, se muestra un análisis de los Préstamos y otras financiaciones
(incluyendo provisiones) de la Entidad por actividad:

Principales Industrias	Exposición Bruta 2019	Exposición Bruta 2018
Comercialización de autos y motos	13.59	52.199
Comercio al por menor y mayor	1.162.715	1.119.598
Comunicaciones	13.614	69.612
Construcción	372.569	238.747
Consumo	3.817.455	3.310.946
Curtiembre	47.832	3.391
Educación	140	112
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	773.491	418.040
Electrónica	182.570	258.117
Energía	444.314	51.456
Extracción de productos forestales y servicios conexos.	570	1.024
Fabricación de vehículos automotores	83.179	34.277
Fabricación de máquinas y equipos	1.074	5.049
Fabricación de productos y sustancias químicas	585.554	626.890
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	1.751.839	1.813.741
Industria básica	27.277	56.691
Industria manufacturera	331.726	253.843
Industria papelera y servicios conexos.	168.134	38.617
Industria textil	340.641	285.594
Laboratorio	11.324	17.605
Medios	1.553	38
Minería	254.985	155.885
Salud	5.156	10.314
Servicios	1.187.648	689.309
Servicios Financieros	2.291.653	1.989.763
Transporte	17.885	69.960
TOTAL	13.888.487	11.570.818

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Calidad de préstamos por sector:

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA, y determina su deterioro como se menciona en la nota 3.1.6 de los presentes estados financieros.

A continuación, se detallan los préstamos de la entidad en función a su situación y deterioro.

Al 31/12/19	No atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados				Deteriorados
	0 días	1 - 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Más de 90 días	Clasific. BCRA >= 3
Banca Corporativa	6.575.419	2.014.241	131.191	33.130	914.300	656.179
Banca Individuos	3.118.537	79.653	165.544	14.945	3.186	182.164
Total	9.693.955	2.093.894	296.735	48.074	917.485	838.343

Al 31/12/18	No atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados				Deteriorados
	0 días	1 - 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Más de 90 días	Clasific. BCRA >= 3
Banca Corporativa	5.828.388	615.245	467.744	258.300	1.112.547	175.204
Banca Individuos	2.776.102	68.075	101.066	12.777	3.991	151.379
Total	8.604.490	683.320	568.810	271.077	1.116.538	326.583

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas de afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este de las diferencias de tipo y tamaño de activos y pasivos. Es decir, el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles (“descalces” entre pagos y cobros) que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos los compromisos financieros, presentes y futuros, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizar la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesta la Entidad en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

Activos: se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 20% del total de los activos.

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control de riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez que se encuentran plasmados en la Política de Apetito de Riesgo.

El área de Riesgos Integrales monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio relacionados con el riesgo de liquidez, los cuales comprenden niveles de liquidez mínima.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizando la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudencial que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia, las siguientes acciones:

- 1) Realización de Pases Pasivos
- 2) Captación de cuentas remuneradas o plazos fijos institucionales
- 3) Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos no línea
- 4) Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos línea
- 5) Solicitar asistencia financiera al BCRA

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo y equivalentes, sobre el total de depósitos.

	31/12/19 %	31/12/18 %
A la fecha	41,08	55,13
Promedio durante el ejercicio	42,55	29,08
Mayor	72,68	57,74
Menor	31,64	13,00

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance de la Entidad a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo, y aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentren en la cartera de negociación de la entidad. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados límites y umbrales junto acciones a seguir en caso que se produzcan desvíos significativos.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y el área de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de mercado.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene la Entidad y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero.

Los riesgos a que están expuestas las carteras de inversiones son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés). La Entidad aplica la metodología de VaR para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado. Expresa el monto “máximo” que la Entidad podría perder, pero con un 99,9% de nivel de confianza. Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (0,01%) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto “período de retención” hasta que se puedan cerrar las posiciones (10 días).

El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el riesgo de mercado de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

Riesgo de Mercado del portafolio de negociación	31/12/19	31/12/18
Riesgo de tasa de interés	16.912	3.360
Riesgo de cambio de moneda	21.641	56.420
Riesgo de precio	123.642	18.484
	162.195	78.264

La Entidad usa modelos de simulación para evaluar cambios posibles en el valor de mercado de la cartera de negociación en base a datos históricos de los últimos cinco años.

Los modelos Valor en Riesgo se designan para medir el riesgo de mercado en un entorno de mercado normal. Los mismos asumen que todo cambio que ocurra en los factores de riesgo que afecten el entorno de mercado normal seguirán una distribución normal.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

La distribución se calcula mediante los datos históricos ponderados exponencialmente. El uso de Valor en Riesgo tiene limitaciones porque se basa en correlaciones y volatilidades históricas en los precios de mercado y asume que los movimientos de precios futuros seguirán una distribución estadística.

Debido a que el Valor en Riesgo se basa mucho en los datos históricos para brindar información y quizás no anticipe claramente las variaciones y modificaciones futuras de los factores de riesgo, la probabilidad de grandes movimientos de mercado se puede subestimar si los cambios en los factores de riesgo no se alinean con la presunción de distribución normal.

El Valor en Riesgo también puede estar sobre o subestimado debido a los supuestos ubicados en los factores de riesgos y la relación entre esos factores respecto de instrumentos específicos. Aunque las posiciones pueden variar a lo largo del día, el Valor en Riesgo sólo representa el riesgo de las carteras al cierre de cada día hábil y no contabiliza las pérdidas que pudieran ocurrir superado el nivel de certeza del 99,9%.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés:

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en su valor económico.

La Entidad revisa periódicamente el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés considerando a esos efectos el segmento de moneda local y moneda extranjera. La estrategia definida por el Directorio, centra en que los activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de tasa de interés, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con “enfoque de ingresos financieros netos” y una herramienta Duration Gap.

La primera basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco. La segunda herramienta, Duration Gap, con enfoque de valor económico la cual reconoce que los cambios en las tasas de interés afectan el valor económico de los activos, pasivos y las posiciones fuera de balance. Así, el valor económico del Banco estará dado por el valor presente de los flujos de fondos esperados, es decir, de los flujos de fondos esperados de los activos netos de los pasivos más posiciones netas fuera de balance.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.

La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de tasa de interés.

La Entidad calcula el riesgo de descalces de tasas de interés realizando un análisis de sensibilidad del cambio en el valor neto de los activos ante un aumento de la tasa de interés de dos puntos básicos.

Para este propósito, la pérdida máxima potencial en el valor económico neto del portafolio de activos y pasivos se determina considerando un intervalo de confianza del 99% y usando el modelo y estándares establecidos por el BCRA para determinar los requerimientos de capitales mínimos para cada riesgo de tasa de interés.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

Riesgo operacional

El riesgo operacional ha sido definido por la Entidad de acuerdo a los lineamientos del BCRA y a las mejores prácticas internacionales. El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

El riesgo legal puede verificarse en forma endógena o exógena a la entidad, comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

El Directorio de la Entidad ha definido su estrategia de gestión del riesgo operacional, la cual se basa en la minimización de eventos de pérdida a través de un proceso continuo de análisis y posterior gestión sobre los eventos reportados para tratar de evitar su reiteración. Esto se complementa con la realización de autoevaluaciones sobre los procesos identificados en la Entidad.

Asimismo, se en materia de medición de capital por riesgo operacional el Directorio aprobó un modelo de capital económico en el cual la metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional de la entidad a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo operacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo. Toda iniciativa de productos, servicios y actividades nuevas son evaluados a efectos de asegurar que todos los riesgos involucrados cuenten con los adecuados controles que los mitigan.

La Entidad cuenta con el Área de Riesgos Integrales como la unidad independiente de las unidades de negocios o de soporte, responsable de la gestión de dicho riesgo. Dicha Gerencia participa del Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo del riesgo operacional.

29. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR N° 1292/96 y 1127/98 y Comunicación "A" 5170 y complementarias del BCRA.

El Sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras.

La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder por ambos conceptos la suma de 450 por persona, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

30. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20 % de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 548.775 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.

b) Mediante la Comunicación "A" 6464, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/19

Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del B.C.R.A., la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la comunicación "A" 6651.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y ciertas franquicias otorgadas por el B.C.R.A.

Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial.

El importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos, y el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO_n1), neto de conceptos deducibles (CD_{CO}n1).

31. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV)

a) Actuación como Agente de Liquidación y Compensación – Integral y Agente de Negociación

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la Entidad ha sido notificada por la CNV de la inscripción como Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación en el Registro llevado por dicho organismo bajo el N° 73 ALyC Integral y AN.

b) Actuación como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad es agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión que se detallan, cuyos patrimonios a dichas fechas son los siguientes:

	31/12/19	31/12/18
IAM Renta Plus FCI	136.319	858.906
IAM Renta Dólares	171.049	1.803.680
IAM Renta Ahorro FCI	6.714.240	2.272.284
IAM Renta Capital	1.037.698	1.037.305
IAM Estrategia FCI	8.518	175.387
IAM Mercado Fondo (*)	6.812.477	1.001.844
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	205.111	104.371
IAM Renta Crecimiento FCI	162.264	13.515
IAM Renta Variable FCI	10.537	27.787
IAM Performance Américas FCI	1.807.780	185.675
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	17.065.993	7.480.754

(*) El 12 de julio de 2018 la CNV aprobó la modificación del Reglamento de Gestión del FCI IAM Retorno Total, el cual autorizó el cambio de nombre a IAM Mercado Fondo.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/18

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 30 de septiembre de 2016 y N° 18.581 del 31 de marzo de 2017, la CNV inscribió a IAM Renta Mixta (bajo el N° 808), IAM Retorno Total FCI y IAM Renta Balanceada FCI, (bajo los N° 955 y N°956), respectivamente, habiendo registrado a la Sociedad como agente de administración de dichos fondos y al Banco Industrial S.A. como su agente de custodia.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables IAM Renta Mixta y IAM Renta Balanceada FCI aún no han iniciado sus operaciones. Durante el último trimestre del ejercicio 2017, los Directores de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y el agente de custodia aprobaron la creación de IAM Renta Total FCI (13 de octubre de 2017) y IAM Renta Júbilo FCI (12 de diciembre de 2017). Con fecha 12 de abril de 2018 la Sociedad ha obtenido la aprobación correspondiente por parte de CNV. A la fecha de emisión de los presentes estados contables estos fondos aún no han iniciado sus operaciones.

c) Actuación como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

A través de la Disposición N° 3.191 de fecha 23 de diciembre de 2016, la CNV notificó a la Entidad su inscripción como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión de Fondos administrados RJ Delta Fund Management S.A. bajo el Registro N° 19. Adicionalmente, con fecha 14 de septiembre de 2018 se aprobó a la Entidad como Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI. Con fecha 4 de julio de 2018 se le aprobó a la Entidad la modalidad alternativa de suscripción y rescate por medio de Internet.

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles.

Se informa que el patrimonio neto de la Entidad, que asciende a 5.792.036, supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, así como la contrapartida líquida exigida, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el B.C.R.A. registrados en “Efectivo y Depósitos en Bancos - Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.” cuyo saldo al 31 de diciembre de 2019 asciende a 10.276.746.

32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos correspondientes a los principales conceptos computados por la Entidad para la integración de Efectivo mínimo según lo dispuesto por las normas emitidas por el BCRA en la materia, son los que se detallan a continuación:

	31/12/19	31/12/18
Efectivo y Depósitos en Bancos		
Banco Central de la República Argentina	8.339.857	11.383.248
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	10.714.421	3.999.313
Activos financieros entregados en garantía		
Por operatoria con BCRA	1.492.085	443.919

33. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

En la nota 14 de estos estados financieros se describen los sumarios iniciados por el BCRA y la UIF a la Entidad.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos contables adicionales significativos a los mencionados precedentemente, que pudieran derivarse del resultado final de estas actuaciones.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/19

34. GESTIÓN DE CAPITAL Y POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En la nota 28 de estos estados financieros se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgos y gobierno corporativo.

35. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 8 de noviembre de 2017, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del Banco Industrial S.A (la “Entidad”) aprobó la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones por un monto máximo en circulación en cualquier momento, durante la vigencia del Programa de hasta U\$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas (el “Programa”); y (ii) el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del programa en bolsas o mercados autorizados por la Comisión Nacional de Valores de la Argentina (“CNV”) y/o del exterior, según lo determine el Directorio de la Entidad o las personas autorizadas por este (la “Asamblea”).

A tal efecto, la Asamblea de Accionistas delegó en el Directorio de la Entidad: (i) la determinación y el establecimiento de todas las condiciones del Programa y de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo dicho Programa que no fueran expresamente determinadas por la Asamblea; (ii) la realización ante cualesquier organismos público competente, de todas las gestiones necesarias para obtener la autorización de ingreso al régimen de oferta pública de la Entidad, la autorización para la creación del Programa y la emisión de las obligaciones negociables bajo el mismo; y (iii) la realización ante cualesquiera bolsas o mercados autorizados por la CNV de la Argentina y/o del exterior, de todas las gestiones para obtener la autorización del Programa y el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del Programa.

En virtud de lo expuesto, los términos y condiciones del Programa han sido aprobados en las reuniones de Directorio de la Entidad de fechas 26 de diciembre de 2017, 16 de marzo de 2018, 18 de septiembre de 2018 y 17 de septiembre de 2018.

Con fecha 28 de abril de 2018, la Entidad presentó en CNV una nota de solicitud de ingreso al Régimen de Oferta Pública y de aprobación de la creación del Programa, lo cual ha sido autorizado por dicho organismo mediante Resolución RESFC-2018-19802-APN-DIR#CNV de fecha 3 de octubre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco Industrial S.A. no ha efectuado emisión de obligaciones negociables.

36. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

La Entidad tiene como política general realizar la custodia de la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, con distintos parámetros según las características de la información. Para ello, alquila tres depósitos ubicados en las calles Guaraní 530, CABA, Av. Gaona 3737, CABA y Salta 252, CABA. Asimismo, la Entidad mantiene en su sede social el detalle de la documentación en guarda en dichos depósitos, a disposición de los organismos de control.

37. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITAL

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Particularmente a nivel local, como paso previo a las elecciones generales presidenciales, el domingo 11 de agosto de 2019 tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional en funciones a esa fecha, situación que fue confirmada con los resultados de las elecciones generales presidenciales llevadas a cabo el 27 de octubre de 2019, produciéndose el recambio de autoridades nacionales el 10 de diciembre de 2019. El día siguiente a las PASO, se produjo una baja generalizada muy significativa en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados argentinos, en tanto que el riesgo país

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/18

y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente, situaciones sobre las que no puede, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, afirmarse que se hayan normalizado o estabilizado.

Entre otras medidas establecidas por el Poder Ejecutivo Nacional con posterioridad a las PASO, con fecha 28 de agosto de 2019 se emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se establecieron que las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecker) sean atendidas conforme al siguiente cronograma: 15% al vencimiento, según los términos y condiciones originales de su emisión; el 25% del monto adeudado más sus intereses, a los 90 días corridos del pago anterior; y el 60% remanente con sus intereses, a los 180 días corridos desde el primer pago. El diferimiento no afectó a las personas humanas ni a la Administración Pública No Financiera de las Provincias ni de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires que invirtieron en estos activos.

Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2019, el nuevo Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 49/2019 a través del cual se resolvió postergar hasta el 31 de agosto de 2020 las amortizaciones de las Letes en dólares estadounidenses.

Asimismo, el 20 de enero de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebad, que pagarán BADLAR más un spread con vencimiento a 240 y 335 días. Por último, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió la postergación al 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20) que debía realizarse el 13 de febrero de 2020, sin interrumpir el pago de los intereses establecidos en los términos y condiciones originales, excluyendo a los tenedores que sean personas humanas con tenencias al 20 de diciembre de 2019 de hasta USD 20.000 de valor nominal.

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el B.C.R.A. ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas

restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros según Comunicación “A” 6844, complementarias y modificatorias del B.C.R.A.

Por otra parte, con fecha 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de “Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública”.

Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2019 se publicó el Decreto N° 99/2019 con las regulaciones para la implementación de la Ley que estableció, entre otras disposiciones, diversas reformas en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, facultando al Poder Ejecutivo Nacional a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional como fuera mencionado previamente, y a disponer incrementos salariales mínimos, entre otras cuestiones.

Dentro del plano fiscal, a través de la mencionada Ley 27.541, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, un “Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)” por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, compra de bienes y servicios en moneda extranjera y transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones. Por último, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la nota 18 puntos 3 y 4 se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

Finalmente, en adición a la extensión de plazo de los títulos mencionados en párrafos precedentes, el Poder Ejecutivo Nacional se encuentra efectuando gestiones que permitan arribar una reestructuración con los acreedores de la deuda pública nacional en general, tanto bajo legislación nacional como extranjera, considerando las facultades conferidas por la mencionada Ley 27.541 de “Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública”.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Notas a los Estados Financieros

correspondientes al
ejercicio económico
finalizado el 31/12/18

En ese contexto, con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de “Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera”, la cual, entre otras cuestiones, autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

38. HECHOS POSTERIORES

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros mencionados.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo A

Detalle de títulos públicos
y privados al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia			Posición		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/19	Saldo de libros 31/12/18	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			10.714.421	3.999.313	10.714.421	-	10.714.421
Del País							
Títulos públicos			1.404.102	246.491	1.404.102	-	1.404.102
05283 LETRAS DEL TESORO U\$D 217D V.30/8/19 (*)	5283	1	215.556	-	215.556	-	215.556
05285 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.13/09/19 (*)	5285	1	285.571	-	285.571	-	285.571
05286 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.27/09/19 (*)	5286	1	312.123	-	312.123	-	312.123
05292 LETRA DEL TESORO 210D U\$S VTO.25/10/2019 (*)	5292	1	981	-	981	-	981
05318 BONO TESORO NAC. ARS VTO 03/10/2021	5318	1	331.040	-	331.040	-	331.040
05327 BONOS DEL TESORO \$ TPM VTO.21/06/2020	5327	1	70.862	-	70.862	-	70.862
05343 LETRAS DE CAPITALIZACION \$ VTO 15/11/2019 (*)	5343	1	187.970	-	187.970	-	187.970
05254 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DIAS VTO 12/04/201	5254	1	-	40.699	-	-	-
05255 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DIAS VTO 26/04/201	5255	1	-	43.612	-	-	-
05330 BONOS TESORO NACIONAL TF VTO 21/11/2018	5330	1	-	162.180	-	-	-
Letras BCRA			9.310.319	3.752.822	9.310.319	-	9.310.319
83551 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 02/01/2020	83551	1	3.115.657	-	3.115.657	-	3.115.657
83553 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 06/01/2020	83553	1	3.480.715	-	3.480.715	-	3.480.715
83554 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 07/01/2020	83554	1	2.713.947	-	2.713.947	-	2.713.947
83308 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 02/01/2019	83308	1	-	297.716	-	-	-
83309 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 03/01/2019	83309	1	-	1.981.596	-	-	-
83312 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 08/01/2019	83312	1	-	1.473.510	-	-	-

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo A

(continuación)

Detalle de títulos públicos
y privados al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia			Posición		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/19	Saldo de libros 31/12/18	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES			670.353	667.299	670.353	-	670.353
OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO			670.353	667.299	670.353	-	670.353
Del País							
Títulos privados			670.353	667.299	670.353	-	670.353
52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/08/22 U\$S	52719		149.650	125.891	149.650	-	149.650
53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/23 U\$S C	53289		309.558	195.579	309.558	-	309.558
53306 ON CREDITO DIRECTO CL. 3 V.27/02/20 \$ C	53306		1.269	5.071	1.269	-	1.269
53846 ON TARJETA NARANJA C.41 S2 V15/05/20 \$	53846		41.599	40.222	41.599	-	41.599
54116 VCP CREDISHOPP CL.3 V.19/03/20 \$ CG	54116		20.002	-	20.002	-	20.002
54123 VDFF VINCENTIN EXPORTACIONES 8 CL.A U\$S C.	54123		36.658	-	36.658	-	36.658
54145 ON.SEDA PIC PYME C.2 S.2 V.29/03/20	54145		17.786	-	17.786	-	17.786
54534 ON PSA. FINANCIERA 28 \$ VTO 17/06/20	54534		50.376	-	50.376	-	50.376
54205 VD FF MERCADO CREDITO 4 \$ C.G.	54205		3.037	-	3.037	-	3.037
54396 VD FF CREDICUOTAS 6 \$ 25/02/2020	54396		26.030	-	26.030	-	26.030
52317 VD FF CGM LEASING 30 CL. "C" \$ C.G.	52317		-	1.823	-	-	-
52389 VCFF VICENTIN EXPORT 7 CL B U\$S	52389		-	91.004	-	-	-
52640 ON AGROEMPRESA COLON V.18/07/19 U\$S	52640		-	24.926	-	-	-
52797 ON CRED.DIRECTO CL. 1 V.07/03/19 \$ C	52797		-	4.534	-	-	-
52905 VD FF FIDEBICA 49 CL B \$ CG	52905		-	70	-	-	-
52906 VD FF FIDEBICA 49 CL C \$ CG	52906		-	262	-	-	-
53017 VDFF CREDICUOTAS CONSUMO 4 CL C \$ CG	53017		-	12.376	-	-	-
53109 ON NEWSAN S.A. V.19/12/20 CL.2 U\$S E	53109		-	55.010	-	-	-
53565 VD FF MONI MOBILE 1 CL a \$ C.G.	53565		-	1.919	-	-	-
53559 VD FF SENSEI 5 SENIOR \$ C.G.	53559		-	47	-	-	-
53899 ON VOLSKWAGEN FIN SER C1 V.07/09/19	53899		-	40.645	-	-	-
53904 ON PYME CATAJUY S1 U\$S 07/12/20 CG	53904		-	3.767	-	-	-
53925 ON ROMBO CIA.FIN. S.43 V. 14/12/19 \$	53925		-	40.326	-	-	-
53964 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 5 CL. \$	53964		-	18.411	-	-	-
Otros			14.390	5.416	14.390	-	14.390

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo A

(continuación)

Detalle de títulos públicos
y privados al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Concepto	Identificación	Tenencia			Posición		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/19	Saldo de libros 31/12/18	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			214.148	1.179	214.148	-	214.148
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			214.148	1.179	214.148	-	214.148
Del País							
	Acciones Garantizar S.G.R.	3	1.001	1.001	1.001	-	1.001
	Acciones Cuyo Aval S.G.R.	3	15	15	15	-	15
	Acciones MAE S.A.	3	104	104	104	-	104
	Acciones Argencontrol S.A.	3	5	5	5	-	5
	Acciones Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada	3	45	45	45	-	45
	Acciones MATBA	3	16.511	-	16.511	-	16.511
	Acciones Rofex	3	188.073	-	188.073	-	188.073
	Acciones Argentina Clearing	3	8.385	-	8.385	-	8.385
Del Exterior							
	Títulos privados						
	Acciones SWIFT	3	9	9	9	-	9

(*) Instrumentos reperfilados s/ Decreto N° 596/2019 y Decreto DNU N° 49/2019 (Ver Nota 37)

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo B

Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	31/12/19	31/12/18
En situación normal	11.535.057	9.217.644
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	163.846	1.020.654
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	540.736	790.884
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.830.475	7.406.106
Con seguimiento especial - En observación	8.109	24.648
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	120
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.109	24.528
Con problemas	76.556	64.845
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.300
Con garantías y contragarantías "B"	386	3.598
Sin garantías ni contragarantías preferidas	76.170	59.947
Con alto riesgo de insolvencia	350.803	71.726
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	2.010
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.259	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	348.544	69.716
Irrecuperable	211.969	18.336
Sin garantías ni contragarantías preferidas	211.969	18.336
TOTAL	12.182.494	9.397.199

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo B

(continuación)

Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/19	31/12/18
Cumplimiento normal	3.929.221	3.538.176
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.183	7.373
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.611	8.080
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.925.427	3.522.723
Riesgo bajo	53.280	60.958
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	97
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	93
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.280	60.768
Riesgo medio	65.243	59.992
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	57
Con garantías y contragarantías "B"	-	2.106
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.243	57.829
Riesgo alto	86.714	68.004
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	183
Sin garantías ni contragarantías preferidas	86.714	67.821
Irrecuperable	37.893	31.471
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.893	31.471
TOTAL	4.172.351	3.758.601
TOTAL GENERAL (1)	16.354.845	13.155.800

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA.

La conciliación con los Estados de situación financiera se detalla a continuación:

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo B

(continuación)

Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

	31/12/19	31/12/18
Previsiones	(1.471.046)	(467.304)
Partidas fuera de balance		
- Garantías Otorgadas y otras operaciones contingentes	(323.477)	(451.905)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones)	(677.372)	(674.041)
Prestamos al Personal	14.775	17.577
Otros	(9.238)	(9.309)
Total Préstamos y Otras Financiaciones	13.888.487	11.570.818

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo C

Concentración de préstamos
y otras financiaciones
al 31/12/19 y al 31/12/18
(en miles de pesos)

	31/12/19		31/12/18	
	FINANCIACIONES			
NÚMERO DE CLIENTES	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	3.676.681	22,48%	2.059.269	15,65%
50 siguientes mayores clientes	5.806.001	35,50%	4.462.483	33,92%
100 siguientes mayores clientes	2.147.144	13,13%	2.195.451	16,69%
Resto de clientes	4.725.019	28,89%	4.438.597	33,74%
TOTAL (1)	16.354.845	100,00%	13.155.800	100,00%

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera se detalla en el Anexo B.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo D

Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Al 31 de diciembre de 2019								
Otras entidades financieras	-	560.975	247.375	57.481	7.724	-	-	873.555
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	614.846	2.691.926	2.336.379	2.497.819	2.588.868	2.214.160	4.539.284	17.483.282
TOTAL	614.846	3.252.901	2.583.755	2.555.300	2.596.592	2.214.160	4.539.284	18.356.837
Al 31 de diciembre de 2018								
Sector Público no Financiero	-	889.711	89.149	44.633	35.030	-	-	1.058.523
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	656.209	3.878.079	1.770.284	1.342.823	1.530.997	3.863.121	2.069.160	15.110.673
TOTAL	656.209	4.767.790	1.859.433	1.387.456	1.566.027	3.863.121	2.069.160	16.169.196

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo E

Detalle de participaciones en otras sociedades al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Concepto		Acciones y/o cuotas partes				Información sobre el emisor (*)						
						Datos del último estado financiero						
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad	Importe al 31/12/19	Importe al 31/12/18	Actividad Principal	Fecha cierre Ejercicio/ Período	Capital	Patrim. Neto	Rdo. del Ejercicio/ Período
Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos En el país												
30708609915	Garantías Bind S.G.R.	Ord	1	1	120.780	55.796	55.576	661999	30/9/2019	257	1.578	1.488
TOTAL						55.796	55.576					

(*) Cifras correspondientes al balance general de la Sociedad (sin incluir el Fondo de Riesgo) correspondiente al último balance auditado.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo F

Movimiento de propiedad,
planta y equipo
al 31/12/19 y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/19
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	109.668	50	1.108.824	-	3.814	-	13.542	17.356	1.201.136
- Mobiliario e Instalaciones	27.440	10	3.479	-	11.842	-	2.867	14.709	16.210
- Máquinas y equipos	67.712	10	51.209	-	39.588	-	12.779	52.367	66.554
- Vehículos	6.023	5	2.453	(333)	2.640	(333)	1.389	3.696	4.447
- Inmuebles adquiridos por arrendamientos financieros	-		284.607	-	-	-	83.385	83.385	201.222
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.604	-	-	7.604	-
- Diversos	18.557	5	-	-	8.898	-	3.685	12.583	5.974
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	237.004		1.450.572	(333)	74.386	(333)	117.647	191.700	1.495.543

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/18
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	57.655	50	52.013	-	2.060	-	1.754	3.814	105.854
- Mobiliario e Instalaciones	25.183	10	2.257	-	8.940	-	2.902	11.842	15.598
- Máquinas y equipos	58.975	10	8.737	-	29.131	-	10.457	39.588	28.124
- Vehículos	4.840	5	1.257	(74)	1.673	(14)	981	2.640	3.383
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.604	-	-	7.604	-
- Diversos	17.105	5	2.935	-	4.397	-	5.984	10.381	9.659
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	171.362		67.199	(74)	53.805	(14)	22.078	75.869	162.618

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo G

Movimiento de activos intangibles al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/19
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo Gastos de Desarrollo de sistemas propios	170.881	5	-	-	169.119	-	1.752	170.871	10
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	170.881		-	-	169.119	-	1.752	170.871	10

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/18
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo Gastos de Desarrollo de sistemas propios	170.881	5	-	-	149.521	-	19.598	169.119	1.762
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	170.881		-	-	149.521	-	19.598	169.119	1.762

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo H

Concentración de los depósitos al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

NÚMERO DE CLIENTES	DEPÓSITOS			
	31/12/19		31/12/18	
	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	6.447.113	21,34%	5.448.395	23,58%
50 siguientes mayores clientes	9.774.928	32,36%	7.276.880	31,50%
100 siguientes mayores clientes	3.407.811	11,28%	2.487.304	10,77%
Resto de clientes	10.580.054	35,02%	7.889.143	34,15%
TOTAL	30.209.906	100%	23.101.722	100%

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo I

Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

31/12/2019

Concepto	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	232.856	121.673	-	-	-	-	354.529
Sector Financiero	492.427	-	-	-	-	-	492.427
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	27.550.090	2.055.243	100.557	16.409	299	-	29.722.598
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	344.000	88.600	48.600	7.871	-	489.071
Otros pasivos financieros	1.746.130	-	-	-	-	-	1.746.130
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	90.393	16.791	3.081	3.375	1.079	899	115.618
TOTAL	30.111.896	2.537.707	192.238	68.384	9.249	899	32.920.373

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo I

(continuación)

Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

31/12/2018

Concepto	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	196.824	66.943	-	-	-	-	263.767
Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-	1.005
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	20.896.354	1.790.872	299.311	11.521	11	-	22.998.069
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
Operaciones de pase							
Otras Entidades financieras	512.090	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	1.031.275	-	-	-	-	-	1.031.275
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	193.183	200.906	419.700	669.834	10.842	1.977	1.496.442
TOTAL	22.830.731	2.116.421	719.011	681.355	112.556	842.107	27.302.181

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo J

Movimiento de provisiones al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Contingencias con el BCRA	31.000	236.584	-	116.884	150.700	31.000
Otras	5.098	10.682	-	1.508	14.272	5.098
TOTAL PROVISIONES	36.098	247.266	-	118.392	164.972	36.098
TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	22.202	14.200	304	-	-	36.098

Anexo K

Composición del capital social al 31/12/19 y al 31/12/2018 (en miles de pesos)

Clase	Acciones			Capital social	
	Cantidad	Valor nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias - Clase A	82.508.100	1	1	82.508	82.508
Ordinarias - Clase B	94.511.710	1	1	94.512	94.512
TOTAL				177.020	177.020

(*) Ver adicionalmente nota 26.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo L

Saldos en moneda extranjera
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Conceptos	Casa Matriz y Sucusales en el País	Total al 31/12/19	31/12/19 (por moneda)				Total al 31/12/18
			Dólar	Euro	Real	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	7.021.900	7.021.900	6.918.804	82.855	2.664	17.577	4.649.406
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	814.231	814.231	814.231	-	-	-	84.311
Otros activos financieros	4.537	4.537	4.537	-	-	-	18.280
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.681.464	2.681.464	2.678.025	3.439	-	-	4.504.484
Otros Títulos de Deuda	527.988	527.988	527.988	-	-	-	501.596
Activos financieros entregados en garantía	1.125.503	1.125.503	1.125.503	-	-	-	782.871
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	9	9	9	-	-	-	9
TOTAL ACTIVO	12.175.632	12.175.632	12.069.097	86.294	2.664	17.577	10.540.957

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo L

(continuación)

Saldos en moneda extranjera
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Conceptos	Casa Matriz y Sucusales en el País	Total al 31/12/19	31/12/19 (por moneda)				Total al 31/12/18
			Dólar	Euro	Real	Otras	
PASIVO							
Depósitos							
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.766.506	10.766.506	10.759.690	6.816	-	-	7.555.135
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	752.115
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	574.774	574.774	573.438	1.299	-	37	192.030
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	97.540	97.540	97.540	-	-	-	1.350.607
Otros pasivos no financieros	6.209	6.209	6.209	-	-	-	27.219
TOTAL PASIVO	11.445.029	11.445.029	11.436.877	8.115	-	37	10.389.196

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo N

Asistencia a vinculados
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Conceptos	Situación	Total	
	Normal	31/13/19	31/13/18
1. Préstamos y otras financiaciones	1.383.635	1.383.635	332.519
Adelantos	43.728	43.728	178.545
Con garantías y contra-garantías preferidas "A"	-	-	60.709
Con garantías y contra-garantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contra-garantías preferidas	43.728	43.728	117.836
Personales	14.925	14.925	53.389
Con garantías y contra-garantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contra-garantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contra-garantías preferidas	14.925	14.925	53.389
Tarjetas	8.941	8.941	4.410
Con garantías y contra-garantías preferidas "A"	118	118	-
Con garantías y contra-garantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contra-garantías preferidas	8.823	8.823	4.410
Otros	1.316.041	1.316.041	96.175
Con garantías y contra-garantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contra-garantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contra-garantías preferidas	1.316.041	1.316.041	96.175
2. Títulos de deuda	46.448	46.448	31.098
3. Compromisos eventuales	-	-	1.254
TOTAL	1.430.083	1.430.083	364.871
PREVISIONES	(14.301)	(14.301)	(3.636)

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo O

Instrumentos financieros derivados al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las Operaciones	Tipo de Cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto al 31/12/19	Monto al 31/12/18
Forwards	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento	OTC Residentes en el País - Sector no financiero	-	-	-	-	439.309
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias diarias	ROFEX	4	3	1	1.401.300	1.437.554
Operaciones de Pases Pasivos	Intermediación cuenta propia		Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	-	-	-	-	625.209

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo P

Categoría de activos
y pasivos financieros
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Al 31/12/19

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	10.276.746	-	-	-	-	-
Efectivo	1.820.503	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	8.456.243	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	10.714.421	-	10.714.421	-	-
Instrumentos derivados	-	-	37.706	37.706	-	-
Otros activos financieros	763.752	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	13.888.487	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	814.759	-	-	-	-	-
Adelantos	13.073.728	-	-	-	-	-
Documentos	1.803.911	-	-	-	-	-
Prendarios	5.447.469	-	-	-	-	-
Personales	324	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	3.875.020	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	216.192	-	-	-	-	-
Otros	208.030	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	670.353	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	1.533.533	376.053	-	376.053	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	214.148	-	-	214.148
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	27.132.871	11.090.474	251.854	11.128.180	-	214.148

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo P

(continuación)

Categoría de activos
y pasivos financieros
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Al 31/12/19

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos	30.209.906	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	341.226	-	-	-	-	-
Sector Financiero	492.427	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	29.376.253	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	12.921.942	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	7.822.337	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	8.297.820	-	-	-	-	-
Otros	334.154	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	489.070	489.070	-	-
Otros pasivos financieros	1.746.130	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	111.900	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	32.067.936	-	489.070	489.070	-	-

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo P

(continuación)

Categoría de activos
y pasivos financieros
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Al 31/12/18

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	12.503.930	-	-	-	-	-
Efectivo	933.405	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	11.464.662	-	-	-	-	-
Otros	105.863	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.999.313	-	2.525.803	1.473.510	-
Instrumentos derivados	-	-	30.780	30.780	-	-
Otros activos financieros	505.205	-	34.038	34.038	-	-
Préstamos y otras financiaciones	11.570.818	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	971.034	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.599.784	-	-	-	-	-
Adelantos	965.140	-	-	-	-	-
Documentos	4.121.651	-	-	-	-	-
Prendarios	666	-	-	-	-	-
Personales	3.442.653	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	115.060	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	176.779	-	-	-	-	-
Otros	1.777.835	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	667.299	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	535.268	813.895	-	813.895	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	1.179	-	-	1.179
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	25.782.520	4.813.208	65.997	3.404.516	1.473.510	1.179

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo P

(continuación)

Categoría de activos
y pasivos financieros
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Al 31/12/18

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos	23.101.722	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	256.594	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	22.844.123	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	10.031.292	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	5.210.668	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	7.281.516	-	-	-	-	-
Otros	320.647	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	999.533	999.533	-	-
Operaciones de pase						
Otras Entidades financieras	512.090	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	670.913	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.374.497	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	25.659.222	-	999.533	999.533	-	-

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo Q

Categoría de activos
y pasivos financieros
al 31/12/19
y al 31/12/18
(en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado 31/12/19		Acumulado 31/12/18
	Ingreso (Egreso) Financiero Neto		
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.594.620	167.767	2.273.924
Resultado de títulos públicos	9.586.667	-	2.701.377
Resultado de títulos privados	7.953	-	15.671
Resultado de Instrumentos financieros derivados			
Operaciones a término	-	167.767	(443.124)
TOTAL	9.594.620	167.767	2.273.924

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo Q

(continuación)

Apertura de resultados correspondientes a los ejercicios finalizados al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Acumulado 31/12/19	Acumulado 31/12/18
Ingresos por intereses:		
Por títulos públicos	470.208	332.268
Por préstamos y otras financiaciones		
Sector Financiero	121.339	162.628
Sector Privado no Financiero		
Adelantos	581.606	734.324
Documentos	1.690.072	912.098
Prendarios	345	334
Personales	2.642.047	1.956.628
Tarjetas de crédito	33.309	9.056
Arrendamientos Financieros	57.949	47.309
Otros	438.202	254.328
Por operaciones de pase		
Banco Central de la República Argentina	14.978	1.153
Otras Entidades Financieras	1.052.805	27.591
TOTAL	7.102.860	4.437.717
Egresos por intereses		
Por Depósitos		
Sector Privado no Financiero		
Cuentas corrientes	(4.304.819)	(1.041.861)
Cajas de ahorro	(17.109)	(4.365)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(3.896.078)	(1.609.446)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(199.267)	(59.897)
Por operaciones de pase		
Otras Entidades financieras	(167.259)	(84.431)
Por otros pasivos financieros	(39.880)	(36.207)
TOTAL	(8.624.412)	(2.836.207)

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo Q

(continuación)

Apertura de resultados correspondientes a los ejercicios finalizados al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Acumulado 31/12/19	Acumulado 31/12/18
Ingresos por Comisiones		
Comisiones vinculadas con obligaciones	648.597	611.382
Comisiones vinculadas con créditos	78.707	67.691
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.967	2.179
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	578	68
Comisiones vinculadas a tarjetas de crédito	89.599	35.713
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	89.655	58.336
TOTAL	910.103	775.369
Gastos por comisiones		
Servicios de administración por transferencia de cartera	(161.113)	(85.032)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(20.964)	(12.781)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(5.813)	(6.303)
TOTAL	(187.890)	(104.116)

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Anexo R

Corrección del valor por pérdidas - provisiones por riesgo de incobrabilidad al 31/12/19 y al 31/12/18 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones						
Otras Entidades Financieras	8.578	8.758	-	9.106	8.230	8.578
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior						
Adelantos	51.953	83.372	-	30.930	104.395	51.953
Documentos	65.581	290.687	-	2.420	353.848	65.581
Prendarios	9	33	-	39	3	9
Personales	102.085	38.087	-	5.919	134.253	102.085
Tarjetas de Crédito	3.765	2.574	-	-	6.339	3.765
Arrendamientos Financieros	1.399	6.778	-	-	8.177	1.399
Prefinanciación y financiación de exportaciones	17.143	10.934	-	6.302	21.775	17.143
Otros	25.791	12.227	-	1.486	36.532	25.791
Otros Títulos de Deuda	6.742	1.335	-	1.058	7.019	6.742
Compromisos eventuales	191.000	641.494	-	35.000	797.494	191.000
TOTAL DE PREVISIONES	474.046	1.096.279	-	92.260	1.478.065	474.046
TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	266.636	302.991	2.623	92.958	-	474.046

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Proyecto de
distribución
de dividendos
(en miles de pesos)

	31/12/19
RESULTADOS NO ASIGNADOS	2.783.119
A Reserva Legal (20% s/ 2.743.873)	548.775
A Reserva Especial "Aplicación primera vez de las NIIF"	39.246
Ajustes (puntos 2.3 y 2.4 del t.o. de "Distribución de Resultados")	-
Subtotal 1	2.195.098
Ajustes (puntos 2.1, 2.2., 2.5 del t.o. de "Distribución de Resultados")	-
Subtotal 2	2.195.098
SALDO DISTRIBUIBLE [1]	2.195.098

(1) Ver Nota 32 a los Estados Contables.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/19 (en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido preparada sobre la base de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, conforme al marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA").

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Entidad obtuvo un resultado neto de \$2.743.873 miles el que resulta superior en 105% con respecto al resultado neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, el cual ascendía a \$1.335.666 miles.

La variación del resultado con relación al mismo ejercicio 2018 corresponde principalmente al crecimiento que se observa a nivel de Ingreso Operativo Neto (+79% i.a.) explicado por los ingresos por intereses que aumentaron un 60% dado al mayor devengamiento generado por las Carteras de Préstamos Personales y de Descuento de Documentos, Pases Activos con el Sector Financiero así como por el Resultado Neto por Medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados derivados de los excedentes de liquidez aplicados a Letras de Liquidez del Banco Central (LELIQ). Los mencionados ingresos permitieron absorber el 71% de aumento que registraron a nivel total los Beneficios al Personal, Gastos de Administración, Depreciaciones y Otros Gastos Operativos.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que, tal como se indica en la Nota 2. a dichos estados financieros, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones detalladas en la Nota 2.1. a los mencionados estados financieros, las cuales comprenden lo siguiente: (a) exclusión transitoria de la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y (c) exclusión transitoria de la aplicación de la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea. En consecuencia, estas excepciones deben ser tenidas en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en la información adjunta sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

1. ESTRUCTURA PATRIMONIAL/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Efectivo y depósitos en bancos	10.276.746	12.503.930	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	10.714.421	3.999.313	432.439
Instrumentos derivados	37.706	30.780	79.509
Otros Activos financieros	763.752	539.243	85.913
Préstamos y Otras Financiaciones	13.888.487	11.570.818	12.176.012
Otros Títulos de deuda	670.353	667.299	475.647
Activos financieros entregados en garantía	1.909.586	1.349.163	891.838
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	214.148	1.179	1.179
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	55.796	55.576	12.764
Propiedad, planta y equipo	1.495.543	162.618	117.557
Activos intangibles	10	1.762	21.360
Activos por impuesto a las ganancias diferido	479.482	99.415	47.464
Otros Activos no financieros	211.687	25.604	25.948
Total del Activo	40.717.717	31.006.700	18.276.969
Depósitos	30.209.906	23.101.722	13.861.303
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	489.070	999.533	510.075
Instrumentos derivados	-	-	1.739
Operaciones de pase	-	512.090	341.853
Otros pasivos financieros	1.746.130	670.913	171.367
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	111.900	1.374.497	591.788
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	1.146.187	263.166	234.146
Provisiones	164.972	36.098	22.202
Otros pasivos no financieros	1.057.516	710.519	540.000
Total Pasivo	34.925.681	27.668.538	16.274.473
Patrimonio neto	5.792.036	3.338.162	2.002.496
Total Pasivo más Patrimonio Neto	40.717.717	31.006.700	18.276.969

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/19 (en miles de pesos)

2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Resultado neto por intereses	(1.521.552)	1.601.509	1.784.896
Resultado neto por comisiones	722.213	671.253	449.729
Ingreso operativo neto	7.827.802	4.375.069	2.780.248
Resultado operativo	3.360.712	1.766.164	854.909
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	(2.280)	9.784
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(616.839)	(428.217)	(236.403)
Resultado neto del ejercicio	2.743.873	1.335.667	628.290

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	7.955.774	11.653.193	165.094
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(1.452.309)	(86.053)	(79.066)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(1.552.597)	622.716	267.147
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(462.944)	(28.391)	204.452
Total de fondos generados durante el ejercicio	4.487.924	12.161.465	557.627

4. INDICADORES (*)

	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Rentabilidad			
Retorno sobre Activo Inicial	8,8%	7,3%	5,2%
Retorno sobre Patrimonio Neto Inicial	90%	66,7%	45,7%
Solvencia			
Patrimonio Neto s/ Total de Activo	14,2%	10,8%	10,9%
Solvencia (P.Netos s/ Total de Pasivo)	16,6%	12,1%	12,3%
Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto	6	8,3	8,1
Liquidez			
Activos Líquidos / Depósitos	69,5%	71,4%	31,3%
Préstamos (netos de provisiones) s/ Activos	34,1%	37,3%	66,5%
Depósitos s/ Pasivos	86,5%	83,5%	85,0%
Inmovilización del Capital			
Activo Fijo s/ Total Activo	3,67%	0,53%	0,8%
Calidad de Cartera			
Cartera Irregular / Financiaciones	5,07%	2,39%	1,2%

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/19 (en miles de pesos)

5. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO (*)

Con respecto a las perspectivas del Banco para el ejercicio 2019, las mismas se basan en:

- Continuar la expansión de su base de clientes: el Banco pretende continuar con la estrategia de incrementar su base de clientes brindando más y mejores servicios y productos, adaptados al mercado objetivo.
- Incrementar su cartera de crédito para PyMEs, manteniendo foco en el negocio de factoring: con el fin de expandir su presencia en el sector PyMEs y lograr un mayor nivel de transaccionalidad de sus clientes actuales, incluyendo campañas para la captación de cuentas a la vista de las PyMEs a las cuales tiene acceso.
- Lograr una mayor penetración de los productos de Banca Minorista por medio de la venta cruzada: Además de continuar atendiendo el segmento Previsional incluimos en la banca la estrategia de captar nuevos clientes del mercado abierto mediante la oferta de nuevos productos del segmento digital.
- Ampliar y diversificar la base de fondeo del Banco, incrementando la atomización de los depósitos reduciendo el Riesgo de Concentración de los mismos y además explorar nuevos canales de fondeo como los ya utilizados durante 2018 y 2019 (IFC, Oiko Credit, BICE).
- Foco en un prudente manejo del Riesgo a través del conocimiento profundo de los clientes y los procesos: el Banco pretende continuar su estrategia de monitoreo y mejora permanente con el fin de detectar tempranamente Riesgos tanto en su cartera de clientes como en los diferentes procesos internos de la Entidad.
- Continuar brindando un nivel distintivo de calidad en el servicio superando las expectativas de los clientes: El mismo se verá plasmado en la oferta de soluciones únicas en el mercado (PEI, API, entre otras)

(*) No cubierto por el Informe del Auditor.

6. INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

-Art. 12 DE RG 622/13 DE LA CNV CORRESPONDIENTES AL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2019

En relación con la información requerida por la normativa de referencia, informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los Estados financieros de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2019, según corresponda, lo cual es especificado en el presente documento. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

Nota 1:

REGÍMENES JURÍDICOS ESPECÍFICOS Y SIGNIFICATIVOS QUE IMPLIQUEN DECAIMIENTOS O RENACIMIENTOS CONTINGENTES DE BENEFICIOS PREVISTOS POR DICHAS DISPOSICIONES

La Entidad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo, no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados financieros con los presentados en ejercicios anteriores.

Nota 2:

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS EN LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD U OTRAS CIRCUNSTANCIAS SIMILARES OCURRIDAS DURANTE LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS POR LOS ESTADOS CONTABLES QUE AFECTEN SU COMPARABILIDAD CON LOS PRESENTADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES O QUE PODRÍAN AFECTARLA CON LOS QUE HABRÁN DE PRESENTARSE EN EJERCICIOS FUTUROS.

En la Nota 1. a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 se detallan las principales actividades de la Entidad. No existieron modificaciones significativas que afecten la comparabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Adicionalmente, en la Nota 35. a los estados financieros se menciona la aprobación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones por un monto máximo en circulación de hasta U\$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas. El ingreso al Régimen de Oferta Pública y de aprobación de la creación de dicho Programa fue autorizado por la CNV con fecha 3 de octubre de 2018.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/19 (en miles de pesos)

Notas 3 y 4:

CLASIFICACIONES DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR CATEGORÍA. CLASIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y LAS DEUDAS POR SUS EFECTOS FINANCIEROS

Considerando las disposiciones del BCRA la Entidad ha incluido bajo el concepto créditos a aquellas “Financiaciones y responsabilidades eventuales” que se encuentran comprendidas en las normas de clasificación de deudores. Adicionalmente, la Entidad ha incluido como deudas a los “Depósitos y otras obligaciones”, incluyendo, otras obligaciones por intermediación financiera y Financiaci3nes recibidas.

La Entidad expone en los Anexos “D” e “I” y nota 17 a los estados financieros, la apertura por plazo de préstamos y otras financiaci3nes y la apertura por plazo de los dep3sitos por cuanto esta informaci3n debe ser analizada en forma conjunta con los referidos Anexos.

Los saldos en moneda extranjera, son expuestos en el Anexo “L” a los estados financieros de la Entidad. Los saldos en especies son expuestas en el Anexo “A” a los estados financieros de la Entidad.

En el Anexo “B” a los estados financieros de la Entidad se exponen la clasificaci3n de los préstamos y otras financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas. Dichas situaciones corresponden a la clasificaci3n determinada por el B.C.R.A. en materia de agrupamiento de los clientes en orden decreciente de calidad, en raz3n directa al riesgo de incobrabilidad que se deriva de las situaciones que presentan.

La Entidad ha optado, de acuerdo a lo previsto en el Anexo II - Previsiones m3nimas, punto 2.2.2. “Tratamiento de intereses devengados” de la normativa del B.C.R.A., por la interrupci3n del devengamiento de intereses para aquellos clientes cuya situaci3n sea “situaci3n 3 o superior”.

Nota 5:

DETALLE DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACI3N EN SOCIEDADES DEL ART. 33 LEY N° 19.550.

Las participaciones en sociedades del art3culo 33 de la Ley N° 19.550 se exponen en la Nota 12 a los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2019.

Nota 6:

CRÉDITOS POR VENTAS O PRÉSTAMOS CONTRA DIRECTORES, SÍNDICOS, MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA Y SUS PARIENTES HASTA EL SEGUNDO GRADO INCLUSIVE.

La Entidad expone en la nota 12 de Partes Relacionadas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 la asistencia a vinculados. De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en sus Comunicaciones “A” 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisi3n fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad.

Notas 7 a 10:

INVENTARIOS FÍSICOS. VALORES CORRIENTES. RESERVAS POR REVALÚO TÉCNICO Y BIENES DE USO OBSOLETOS

La Entidad no cuenta con bienes de cambio ni reservas por revalúo t3cnicos. Tampoco cuenta con bienes de uso obsoletos por valor significativos.

La Entidad aplica los criterios de valuaci3n de acuerdo a las normas emitidas por el BCRA. En tal sentido, la Entidad no valúa a valores corrientes sus bienes de uso y otros activos significativos.

Nota 11:

PARTICIPACI3N EN OTRAS SOCIEDADES, en exceso de lo admitido por el art3culo 31 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550).

Banco Industrial S.A. es una entidad financiera por lo que no est3 alcanzada por las limitaciones establecidas en el art3culo 31 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550).

Balance 2019

Ejercicio econ3mico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio econ3mico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana Mar3a ZORGNO
Gerente de Administraci3n

Gast3n Augusto ECKELHART
Gerente General

Andr3s Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISI3N FISCALIZADORA

Juli3n Pablo LASKI
S3ndico Titular

Firmado a los efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador P3blico U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) al 31/12/19 (en miles de pesos)

Nota 12: VALORES RECUPERABLES

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 4 y 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de la C.N.V.

Nota 13: SEGUROS QUE CUBREN LOS BIENES TANGIBLES

BIENES ASEGURADOS	RIESGO CUBIERTO	MONTO ASEGURADO	VALOR CONTABLE
Inmuebles, Máquinas, Equipos, Mobiliarios e Instalaciones	Integral de comercio, incendio y robo	1.399.732	1.491.096
Rodados	Daños Totales y Parciales por Accidentes con Deducible Fijo	7.528	4.447

Nota 14: CONTINGENCIAS POSITIVAS Y NEGATIVAS

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiaci3nes, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluaci3n del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicaci3n “A” 2950 y complementarias del B.C.R.A. y las polític3s de previsionamiento de la Entidad referidas a la constituci3n de provisiones sobre financiaci3nes, seg3n análisis del Directorio de la Entidad.

Por su parte, la Entidad no posee situaciones contingentes a la fecha de emisi3n de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

Nota 15: ADELANTOS IRREVOCABLES A CUENTA DE FUTURAS SUSCRIPCIONES

La Entidad no cuenta con adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones. Ver Nota 26. y Anexo K a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Nota 16: DIVIDENDOS ACUMULATIVOS IMPAGOS DE ACCIONES PREFERIDAS

La Entidad no cuenta con acciones preferidas emitidas, por cuanto no es de aplicaci3n el presente punto del artículo N° 4 y 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de la C.N.V.

Nota 17: CONDICIONES, CIRCUNSTANCIAS O PLAZOS PARA LA CESACI3N DE LAS RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCI3N DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS

En la nota 30 a los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 se exponen las restricciones a la distribuci3n de utilidades.

Balance 2019

Ejercicio econ3mico finalizado el 31/12/2019 presentado en forma comparativa con el ejercicio econ3mico finalizado el 31/12/2018 (en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administraci3n

Gast3n Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISI3N FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador P3blico U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Informe Especial sobre la Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Art. N° 12, Capítulo III,
Título IV de las Normas
(N.T. 2013) de la Comisión
Nacional de Valores

A los Señores Presidente y Directores de
BANCO INDUSTRIAL S.A.
CUIT 30-68502995-9
Domicilio legal: Sarmiento 530
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Objeto del encargo

Hemos sido contratados por BANCO INDUSTRIAL S.A. (en adelante “la Entidad”), para emitir un informe especial requerido por las NORMAS (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en relación con la información contenida en la “Reseña Informativa e Información adicional a las notas a los estados financieros - Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de las NORMAS (N.T. 2013) de la C.N.V.” al 31 de diciembre de 2019, que adjuntamos firmada al sólo efecto de su identificación con este informe especial, en adelante referida como “la información objeto del encargo”.

2. Responsabilidad de la Dirección de la Entidad

La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de la información objeto del encargo, y del cumplimiento de las normas pertinentes de la C.N.V.

3. Responsabilidad del contador público

Nuestra responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en nuestra tarea profesional, que se detalla en el párrafo siguiente, para cumplir con los requerimientos de la C.N.V. mencionados en el párrafo 1.

4. Tarea profesional

Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, “RT 37”). La RT 37 exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea de forma tal que nos permita emitir el presente informe especial.

En un encargo para emitir un informe especial, el contador aplica una serie de procedimientos para verificar el cumplimiento por parte de la Entidad de determinados requerimientos del organismo de control, y se limita a dar una manifestación de hallazgos sobre la base de los resultados obtenidos de esos procedimientos. Este servicio mejora la confiabilidad de la información objeto del trabajo, al estar acompañada por una manifestación profesional independiente. En consecuencia, nuestro trabajo no constituye una auditoría, una revisión de estados contables ni otro encargo de aseguramiento.

Previamente, hemos auditado los estados financieros de la Entidad correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestro informe de auditoría de fecha 2 de marzo de 2020, al cual nos remitimos, y que deben ser leídos juntamente con este informe especial.

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Sindico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

Informe Especial sobre la Reseña Informativa e Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Art. N° 12, Capítulo III,
Título IV de las Normas
(N.T. 2013) de la Comisión
Nacional de Valores
(continuación)

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por la Entidad. Nuestra tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en verificar que la información contenida en los puntos 1., 2. y 3. de la "Reseña Informativa e Información adicional a las notas a los estados financieros - Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de las NORMAS (N.T. 2013) de la C.N.V.", surja de los correspondientes estados financieros de la Entidad 31 de diciembre de 2019, mencionados anteriormente, y/o de otra documentación soporte proporcionada por la Entidad.

5. Manifestación profesional

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que de las verificaciones realizadas sobre la información objeto del encargo, no surgieron hallazgos que afecten el cumplimiento por parte de la Entidad con los requerimientos de la C.N.V. en relación con la información objeto del encargo mencionados en el párrafo 1.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 2 de marzo de 2020

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



Ana María ZORGNO
Gerente de Administración

Gastón Augusto ECKELHART
Gerente General

Andrés Patricio META
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142



A los Señores Presidente y Directores de
BANCO INDUSTRIAL S.A.
CUIT 30-68502995-9
Domicilio legal:
Sarmiento 530
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BANCO INDUSTRIAL S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, (b) los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO INDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

a) Nota 2.1.1 “Bases de presentación de los estados financieros – Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que (a) el BCRA estableció disposiciones específicas para las entidades financieras respecto a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma, pero que estima que el mismo podría ser significativo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tomada en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

b) Nota 2.1.6. “Bases de presentación de los estados financieros - Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2019 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos son significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tomada en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros mencionados en el párrafo 1. sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4. pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros mencionados en el párrafo 1. han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

6. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

a) En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Informe de los Auditores Independientes

(continuación)

b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Autorización por Nota N° 5012/S.A. de la CNV de fecha 22 de agosto de 2017.

c) Al 31 de diciembre de 2019, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 33.984.497, no siendo exigible a esa fecha.

d) Al 31 de diciembre de 2019, según surge de la nota 31. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

e) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO INDUSTRIAL S.A., que representan el 96,55% del total facturado a la Entidad por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 2 de marzo de 2020

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Norberto M. NACUZZI

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

Balance 2019

Ejercicio económico finalizado el 31/12/2019
presentado en forma comparativa con el
ejercicio económico finalizado el 31/12/2018
(en miles de pesos).



A los Señores Directores
y Accionistas de
BANCO INDUSTRIAL S.A.

En nuestro carácter de síndicos de Banco Industrial S.A., de acuerdo con lo dispuesto con el inciso 1a y concordantes del artículo 294 de la Ley General de Sociedades No 19550, hemos examinado los documentos detallados en el siguiente párrafo I correspondientes a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 de la Entidad.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019.
- b) Estados de Resultados por el período doce (12) meses finalizados el 31 de diciembre de 2019.
- c) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el periodo de doce (12) meses finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- d) Estados de Flujos de Efectivo y sus equivalentes por el periodo de doce (12) meses finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- e) Notas Explicativas Seleccionadas y otra información complementaria.
- f) Memoria.

Las cifras y otras informaciones referidas a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 se presentan con fines comparativos.

II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), con las excepciones establecidas por el BCRA que se describen en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes contenidas en la Resolución Técnica Nro. 15 con las modificaciones introducidas por la Resolución Técnica Nro. 45 de la FACPCE. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros anuales se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigente , e incluyan la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I) hemos dispuesto el Informe de los Auditores Independientes del Dr. Norberto M. Nacuzzi de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. al 31 de diciembre de 2019, quien emitió su informe con fecha 2 de marzo de 2020. El profesional mencionado, ha llevado a cabo su examen sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de

conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA aplicables a las auditorías de estados financieros anuales. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Dado que no es responsabilidad de los miembros de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, no hemos evaluado la gestión de las funciones de administración y/o prestación de servicios, ni los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, la Gerencia y de la Asamblea de Accionistas.

III. CONCLUSIÓN

En nuestra opinión, basada en el examen realizado con el alcance descrito en el párrafo II, los estados financieros mencionados en el párrafo I contemplan todos los hechos y circunstancias relevantes que hemos tomado conocimiento al 31 de diciembre de 2019; no teniendo que formular ninguna observación sobre los mismos.

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar las siguientes cuestiones indicadas en las notas de los estados financieros mencionados en el párrafo I.

a) Conforme la Nota 2.1.1 sobre “Normas contables indicadas”, no se ha cuantificado el efecto que hubiera tenido en los estados financieros la aplicación de la sección 5.5 sobre “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 sobre “Instrumentos Financieros” que fue transitoriamente excluida por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el primer párrafo del capítulo, pero por su significatividad debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo I.

b) De acuerdo a la Nota 2.1.6. sobre la “Unidad de Medida”, en su inciso a) si bien al 31 de diciembre de 2019 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea; transitoriamente por lo resuelto en la Comunicación “A” 6651 del BCRA no se permite tal reexpresión, (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos podrían ser significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

Esta cuestión no modifica la conclusión manifestada en el primer párrafo del capítulo, pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros indicados en el párrafo I han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable en materia de unidad de medida, no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas profesionales.

IV. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

a) En virtud de lo requerido por la Resolución General No 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información indicada en la Nota N° 31 a los estados financieros adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

b) Las cifras en los estados contables adjuntos surgen de los registros contables de la Entidad, que en sus aspectos formales son llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes; encontrándose en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances los estados financieros indicados en el párrafo I.

c) Conforme al art. 294 inciso 4 de la Ley General de Sociedades 19.550 se han verificado la constitución de las Garantías de Directores, conforme al art. 76 de la Resolución General de la IGJ No 07/2015.

d) De nuestra revisión, no ha surgido ninguna cuestión que debamos mencionar en relación con la calidad de las políticas de contabilización y auditoría de la Entidad, ni sobre el grado de independencia y objetividad del auditor externo, habiendo tenido en cuenta lo expresado al respecto por el propio auditor sobre el cumplimiento de las normas profesionales pertinentes.

e) Se ha verificado que la Memoria de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2019 contenga la información requerida de los incisos 1, 5 y 6 del artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, del artículo 307 de la Resolución General No 7/2015 de la Inspección General de Justicia, de la información adicional

requerida por los apartados I, II, III y IV del inciso c) del artículo 60 de la Ley 26.831 y de la información sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario y de la política ambiental implementada; y en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 2 de marzo de 2020

Dr. Julián Pablo LASKI

Síndico Titular



GRUPO  **bind**

Sarmiento 530
(C1041AAL) Ciudad Autónoma
de Buenos Aires, Argentina
Tel. 54 11 5238 0200

Centro de Atención al Cliente:
Tel. 0810 666 0505
WhatsApp: 011 3420 9812
Mail: atencionalcliente@bancoindustrial.com.ar

bind.com.ar

