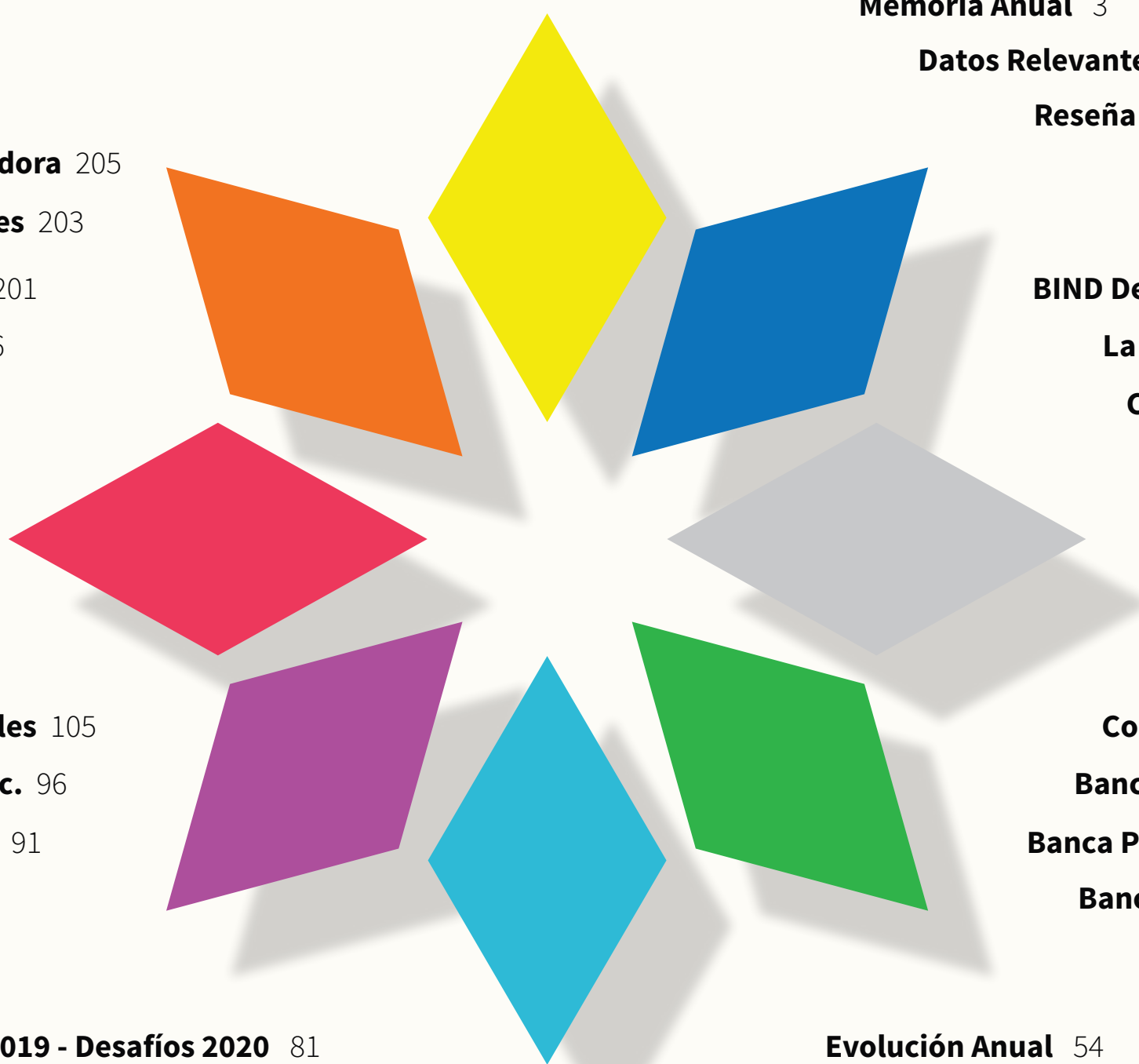


2020

MEMORIA ANUAL y BALANCE GENERAL

# CONTENIDOS



|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Memoria Anual</b> 3                |  |
| <b>Datos Relevantes</b> 5             |  |
| <b>Reseña Anual</b> 6                 |  |
| <b>BIND Descripción</b> 15            |  |
| <b>La Historia</b> 21                 |  |
| <b>Calificación</b> 24                |  |
| <b>Sucursales</b> 25                  |  |
| <b>Ventaj. Competitivas</b> 26        |  |
| <b>Comercio Exterior</b> 33           |  |
| <b>Banca Minorista</b> 37             |  |
| <b>Banca Previsional</b> 41           |  |
| <b>Banca Corporativa</b> 42           |  |
| <b>Soc. Intermedias</b> 47            |  |
| <b>Evolución Anual</b> 54             |  |
| <b>Resultados</b> 65                  |  |
| <b>Logros 2019 - Desafíos 2020</b> 81 |  |
| <b>Proyectos Especiales</b> 79        |  |
| <b>Gestión de Riesgos</b> 72          |  |
| <b>Gestión y Desarrollo Humano</b> 85 |  |
| <b>Resp. Social Empresaria</b> 91     |  |
| <b>Marketing, Imagen y Public.</b> 96 |  |
| <b>Palabras Finales</b> 105           |  |
| <b>Estados Financieros</b> 106        |  |
| <b>Anexos</b> 170                     |  |
| <b>Reseña Informativa</b> 196         |  |
| <b>Informe Especial</b> 201           |  |
| <b>Inf. Audit. Independientes</b> 203 |  |
| <b>Inf. Comis. Fiscalizadora</b> 205  |  |



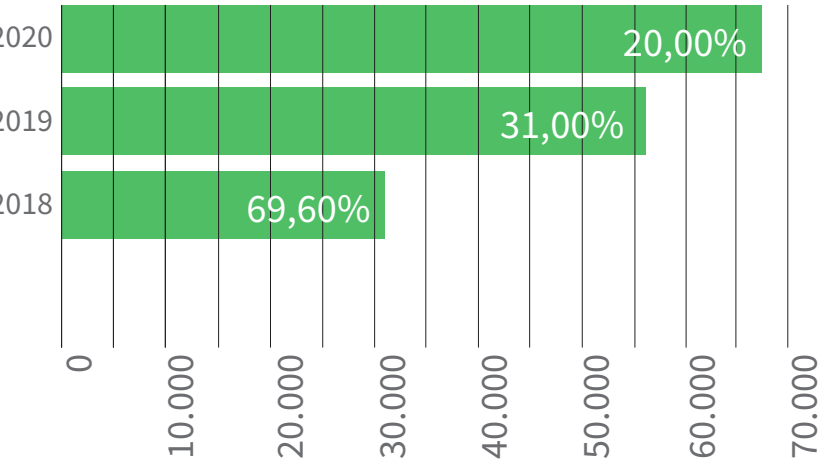
# MEMORIA ANUAL



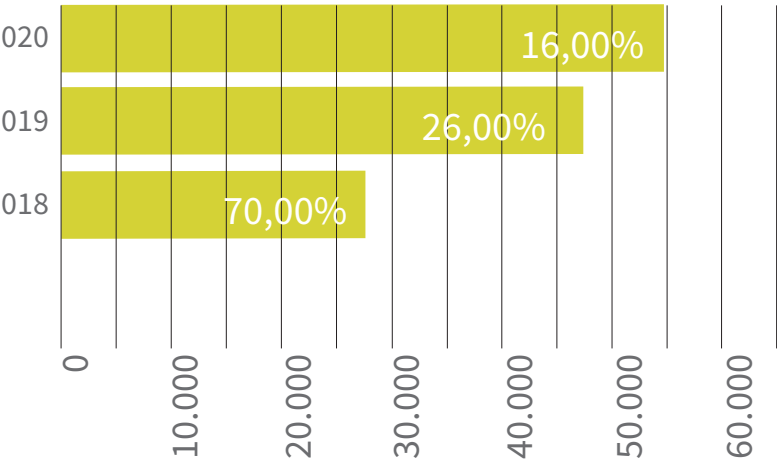
# SEÑORES ACCIONISTAS

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 2020.

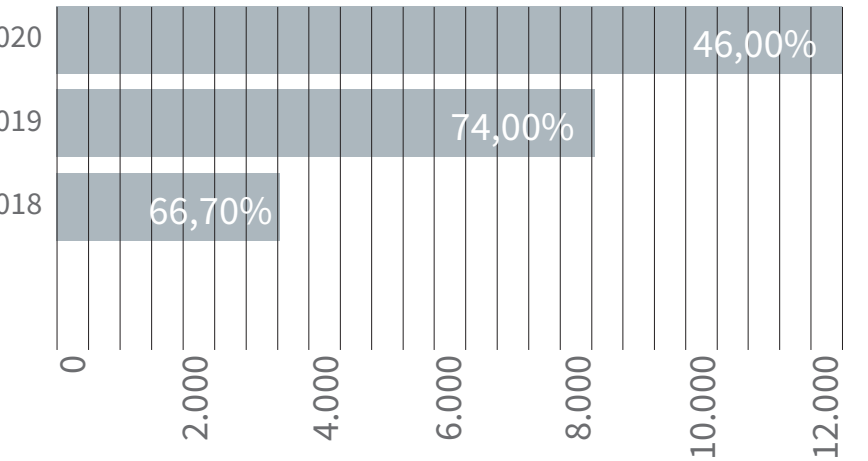
ACTIVOS



PASIVOS



PATRIMONIO NETO





# DATOS RELEVANTES



## Balance y Resultados en Miles de Pesos

|                                  | Dic. 2020  | Dic. 2019  |
|----------------------------------|------------|------------|
| Activo                           | 67.463.963 | 56.091.049 |
| Prestamos y Otras Financiaciones | 20.761.726 | 18.907.868 |
| Pasivo                           | 54.998.835 | 47.548.029 |
| Depósitos                        | 48.952.361 | 41.127.942 |
| Patrimonio Neto                  | 12.465.128 | 8.543.020  |
| Resultados                       | 3.922.108  | 235.960    |
| Tipo de Cambio                   | 84,15      | 59,90      |

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

## Variación

| Dic. 2020 vs. Dic. 2019 |
|-------------------------|
| 20%                     |
| 10%                     |
| 16%                     |
| 19%                     |
| 46%                     |
| 1562%                   |

## Dólares

| Dic. 2020 | Dic. 2019 |
|-----------|-----------|
| 801.711   | 936.412   |
| 246.723   | 315.657   |
| 653.581   | 793.790   |
| 581.727   | 686.610   |
| 148.130   | 142.621   |
| 46.609    | 3.939     |





# RESEÑA ANUAL



# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020

2020 quedará en la historia como el año de la pandemia de COVID-19, con enormes impactos de corto plazo sobre la economía global y con efectos inciertos que seguirán presentes por los próximos años y décadas.

La magnitud del impacto, inédito en la historia reciente, puede ejemplificarse en la evolución de las estimaciones de actividad del FMI, con modificaciones que reflejaron la necesidad de reescribir proyecciones en un contexto incierto y donde la historia no ofrecía lecciones.

Las estimaciones de crecimiento de la economía global para 2020 pasaron desde 3,3% en el World Economic Outlook de enero a -3,0% en abril (-6,1% las economías avanzadas), -4,9% en junio (-8,0%) y -4,4% en octubre (-5,8%).

Estos cambios reflejan la gran incertidumbre que ha generado la pandemia y los impactos de las medidas de contención llevadas adelante por los gobiernos, en un año que puso el foco como nunca en el trilema economía, salud y derechos individuales, con distintos manejos a nivel global.

Las proyecciones para 2021 también se mantienen en un terreno incierto, dado que dependerán en gran medida de la evolución natural del virus, el éxito de las medidas de contención y la capacidad y efectividad de las vacunas que comenzaron a aplicarse a fines de 2020 para lograr una inmunización que permita transitar hacia una nueva normalidad.



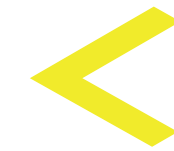
La aceleración en la adopción de nuevas tecnologías (e.g. teletrabajo, comercio y pagos online) y los cambios de hábitos y la experiencia sanitaria y científica ganada, serían los cambios positivos; y el costo humano directo e indirecto vía deterioro de indicadores sociales y aumento en la desigualdad por el lado negativo, son algunos de los cambios estructurales que deja la pandemia y que contribuirán a moldear los años por venir.





# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020



En la Argentina, el año estuvo marcado por la pandemia y la renegociación de la deuda en moneda extranjera que se concluyó en agosto



El comercio global llegó a anotar una caída de 17,5% i.a. en mayo, el pico de las restricciones, para recuperar en septiembre los niveles de febrero, en tanto las proyecciones del FMI apuntan a una recuperación divergente entre países y regiones, con la economía global retornando a los niveles pre pandemia recién hacia 2022.

En un año donde se destacaron las tensiones comerciales y geopolíticas entre EE.UU. y China y las dificultades en torno al Brexit, la pandemia volvió a poner a los bancos centrales en el centro de la escena y a reafirmar el rol de dique de contención frente a eventos de incertidumbre que vienen cumpliendo desde la crisis de 2007/2008.

Hasta diciembre, la Fed y el Banco Central Europeo expandieron su hoja de balance más de 75% i.a., en tanto el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón lo hicieron en 60% y 30%, respectivamente.

Aunque la incertidumbre en torno a la evolución de la COVID-19 se mantiene y los riesgos a la baja son considerables en el cierre de 2020, la hiper liquidez global y el desarrollo de vacunas en tiempo récord anestesió la aversión al riesgo, activando flujos de capitales y mejorando las condiciones financieras para las economías emergentes.

Los países que habían logrado consolidar la estabilidad macroeconómica y construir una moneda nacional en las dos últimas décadas pudieron responder a la crisis en forma inédita: depreciando sus monedas, bajando tasas de interés e implementando medidas fiscales y crediticias fondeadas vía colocaciones de deuda a las menores tasas de su historia. Perú, incluso, colocó USD1.000 millones a 100 años a una tasa de 3,2% en un noviembre, un mes de tensiones políticas donde se alternaron 3 presidentes.

En la Argentina, el año estuvo marcado por la pandemia y la renegociación de la deuda en moneda extranjera que se concluyó en agosto.

El Gobierno que asumió en diciembre de 2019 dio algunos pasos iniciales vinculados a un programa de estabilización, incluyendo la desindexación previsional, la administración del tipo de cambio en el marco de las restricciones de acceso al MULC en un país que venía de un año y medio de crisis de balanza de pagos y el anuncio de un cronograma de renegociación de la deuda para despejar una de las principales incertidumbres.



# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020

Sin embargo, las demoras en las negociaciones y la falta de señales en torno a un programa macroeconómico consistente comenzaron a revertir las expectativas hacia febrero, en un contexto global que se volvía más desafiante, mientras en marzo la pandemia y las restricciones asociadas en el marco del ASPO impactaron de lleno en la economía local.

El PIB anotó una caída superior al 10%, retrotrayendo el PIB per cápita a niveles de 2004, aunque concentrada en el segundo trimestre y con un rebote posterior que dejó un arrastre estadístico considerable para 2021.

La reducción en la velocidad de circulación del dinero y el aumento en la tasa de ahorro de los sectores que mantuvieron ingresos, junto a los acuerdos de precios en varios rubros y las tarifas congeladas (apenas un 40% de la canasta del IPC mantuvo “precios libres”) contribuyeron a que 2020 culmine con una inflación anual de 36,1% frente a 53,8% en 2019.

Sin embargo, con precios “dolarizados” (alrededor de un 10% de la canasta) que crecieron en promedio al triple que el índice general (captando el impacto del ensanchamiento en la brecha cambiaria), precios “libres” aumentando al doble y correcciones de precios relativos pendientes, la dinámica inflacionaria durante 2021 y 2022 dependerá en gran medida de la capacidad para revertir expectativas y estabilizar el mercado de cambios.

El dólar volvió a ser protagonista central de la macroeconomía. La implementación de las restricciones de acceso tras las elecciones de 2019 en conjunto con la estacionalidad de la demanda de dinero y algunas señales del Gobierno que iniciaba contribuyeron para que el BCRA se convirtiera en demandante neto en el mercado de cambios, recuperando reservas (compras netas por USD4.106 millones entre noviembre de 2019 y enero de 2020) y estabilizando el tipo de cambio luego del salto post PASO.



A partir de febrero, el cambio en la estacionalidad de la demanda de pesos y el deterioro en las expectativas comenzó a revertir el signo de las intervenciones del BCRA, en tanto a partir de septiembre un mayor deterioro de expectativas junto al impacto del endurecimiento de las restricciones cambiarias el 15 de septiembre aceleraron la dinámica.

El tipo de cambio de referencia acumuló una suba en torno al 40% en 2020, en tanto la brecha con el precio implícito en las operaciones de contado con liquidación, que en octubre había llegado a superar el 130%, promedió cerca de 70% al cierre del año.

# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020

El alto nivel de la brecha impactó fuertemente sobre el sector externo, tanto por su impacto sobre el saldo devengado como sobre el base caja.

El balance comercial devengado acumuló hasta noviembre un superávit de USD12.947 millones, con una caída interanual de 14,6% y 16,3% en las exportaciones y en las importaciones respectivamente. El superávit cambiario, afectado por la cancelación de deuda comercial, fue de USD7.565 millones en el mismo período.

La pandemia también generó un fuerte impacto sobre las cuentas públicas, que habían concluido 2019 con un déficit primario del Sector Público no Financiero de 0,4% del PIB.

La combinación de caída real en los ingresos y aumento en el gasto para mitigar las consecuencias de las restricciones y el cierre de actividades llevó a un fuerte aumento en el déficit primario, que acumuló \$1,44 bn (5,3% del PIB) entre enero y noviembre.

El incremento en el déficit fue financiado en gran medida con emisión, con un impacto monetario de las operaciones del sector público de \$2,01 bn en el año.

La emisión de pesos para financiar al fisco aceleró el crecimiento nominal en los depósitos en moneda local, que acumularon una suba de 85,2% i.a. en diciembre, liderado por las cajas de ahorro del sector privado que se duplicaron en igual lapso.

La caída en la velocidad de circulación del dinero que se dio en los meses más álgidos de la cuarentena fue el reflejo del aumento en estos depósitos contracara de una parte del sector privado que mantuvo sus ingresos y debió adaptar su gasto a las restricciones implementadas en la cuarentena.

Las financiaciones en pesos crecieron 49,4% en el mismo período, traccionadas mayormente por las líneas de crédito dirigidas desde el BCRA en un contexto donde el crédito a tasas de mercado se retrajo. El resto de la liquidez se volcó a instrumentos de esterilización del BCRA, Leliqs y Pases Pasivos que se multiplicaron por casi tres y llegaron a representar 10% del PIB.



# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020

La regulación de tasas coordinada por un BCRA poniendo un piso a las tasas de interés pasivas y en simultáneo regulando las tasas activas en estas líneas de crédito dirigidas, convivió con cambios en la composición de los encajes que contribuyeron a compensar estas asimetrías.

Por su parte, la intermediación en dólares continuó reduciéndose con una aceleración de las cancelaciones que comprimió el tamaño del crédito en esa moneda en el sistema financiero a la mitad en 2020 y a una tercera parte de los US\$16.000 millones que había cuando arrancó la corrida contra el peso a principios de 2018.

El aumento en la brecha cambiaria aceleró la cancelación de estos créditos que contribuyó a financiar la salida de depósitos en dólares acelerada después del ajuste en los controles de capitales a mediados de septiembre, en parte para aumentar los encajes en el BCRA. A fines de 2020 los encajes representaban casi un 30% de las Reservas Brutas del BCRA.

La agresiva baja en la tasa de política monetaria con el cambio de gestión y la dinámica de los depósitos y créditos amortiguó significativamente el aumento en el volumen de depósitos y créditos durante 2020.

Los indicadores de rentabilidad tanto en términos de activos como de patrimonio neto del sistema vieron una caída constante con datos que a noviembre (última información devengada a la fecha) alcanzan a 2,2% y 14,7% respectivamente.

# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020



LIQUIDEZ (en miles de pesos)



 Disponibilidades  
 Títulos de Deuda a Valor Razonable

| Liquidez Inmediata                 | Dic. 2020 | Dic. 2019 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Liquidez Inmediata / Total Activos | 39,19%    | 50,95%    |
| Liquidez Inmediata / Depósitos     | 54,00%    | 69,48%    |



# RESEÑA ANUAL

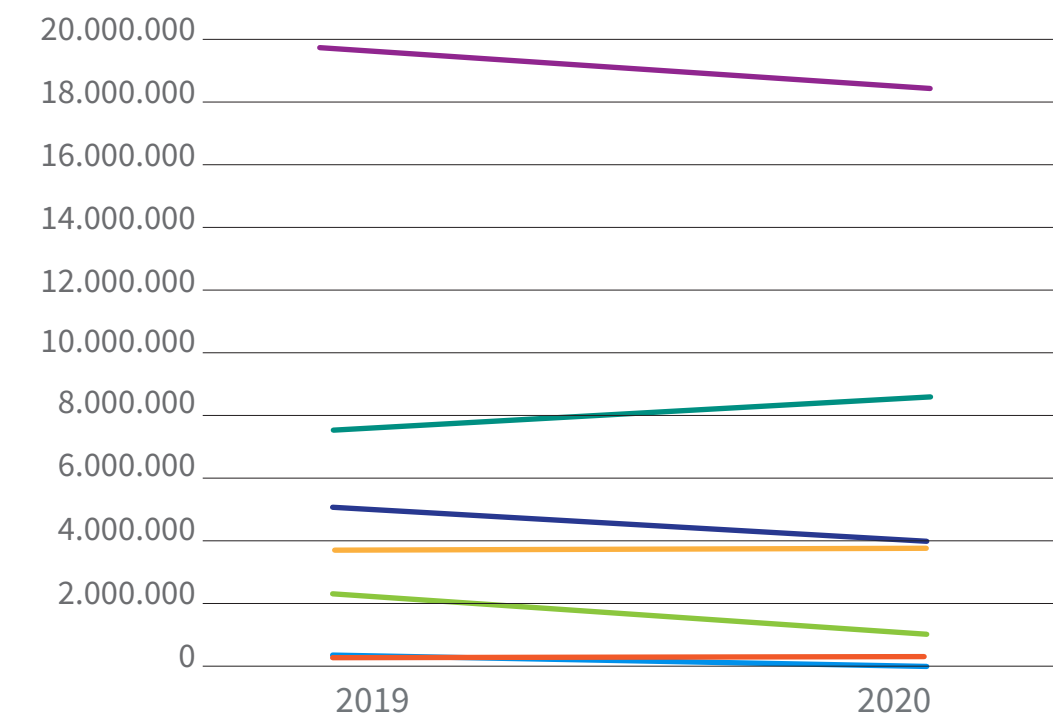
## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020



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

### PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (comparados con el ejercicio anterior)

Los presentes Estados Financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2021.



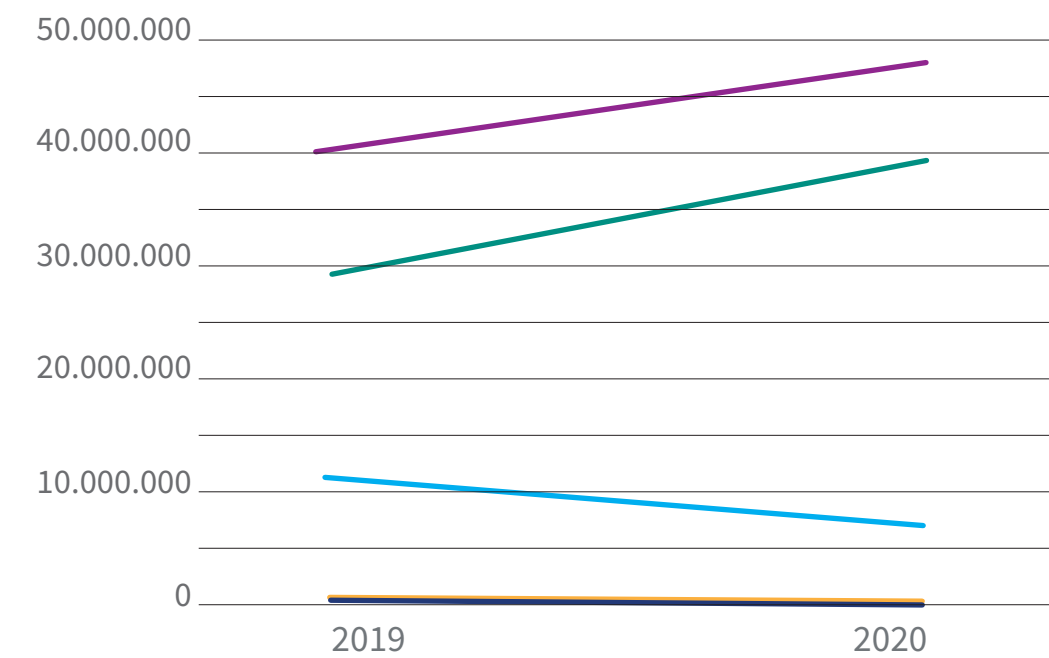
# RESEÑA ANUAL

## LA ECONOMÍA ARGENTINA DURANTE 2020

### DEPÓSITOS (comparados con el ejercicio anterior)

Los presentes Estados Financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2021.

- ▶ Sector Privado No Financiero
- ▶ Cuentas Vista  
(Cuentas Corrientes + Caja de Ahorros)
- ▶ PF e Inversiones
- ▶ Otros
- ▶ Ints., Ajustes y Dif. Cotización





# BIND DESCRIPCIÓN GENERAL





# NUESTRA VISIÓN

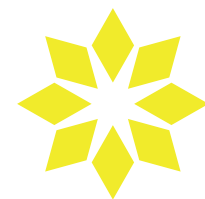
QUEREMOS SER REFERENTES EN  
**INNOVACIÓN Y SERVICIOS**  
DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO



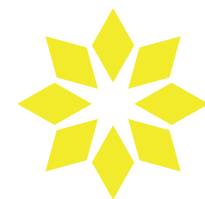
**TRANSPARENCIA**  
en cada una de las  
actividades  
desarrolladas  
para cumplir  
con las labores  
asignadas.



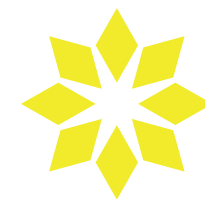
**PROFESIONALISMO**  
como ventaja  
competitiva para  
alcanzar la excelencia  
en la gestión y el  
desarrollo sostenido.



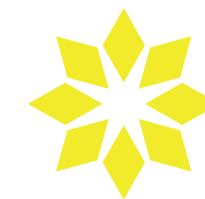
**EFICIENCIA**  
como única forma  
de alcanzar los  
mejores resultados.



**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.



2020



# **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.

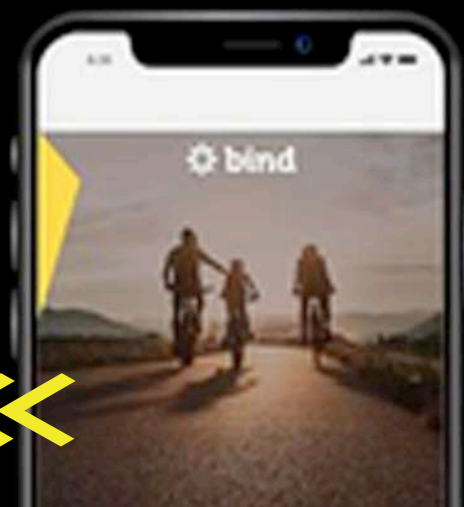
La app, desarrollada con el mismo criterio intuitivo, está basada en un sistema de cards (tarjetas) que brinda una experiencia de navegación innovadora para la banca electrónica.

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.

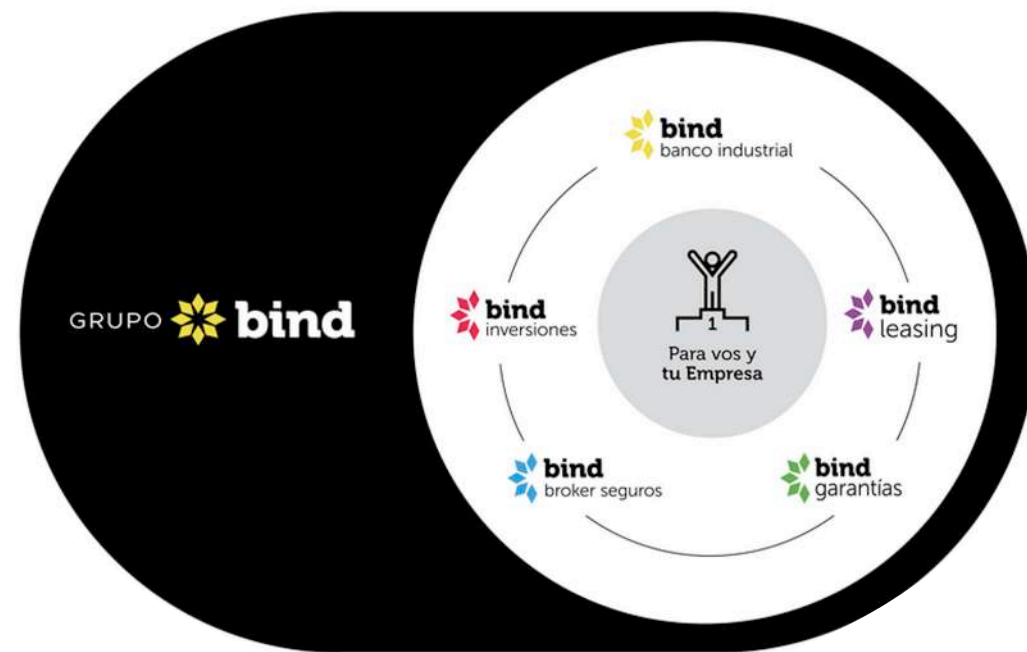
**bind 24**  
**Operá de forma simple y ágil  
con nuestra app BIND 24.**





# BIND

## DESCRIPCIÓN GENERAL

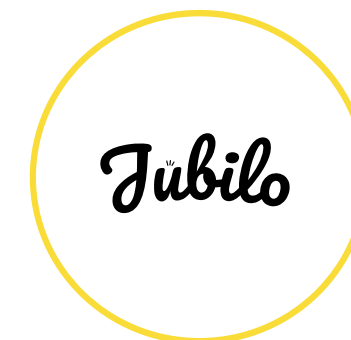


### ACERCA DE GRUPO BIND

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**





# 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.



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



2020

# 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.

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

**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

### BREVE RESEÑA HISTÓRICA (continuación)

**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.

**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.

**2020** | Mejoramos la disponibilidad y rendimiento de todos los sistemas, logrando que el banco opere 7x23 para así alcanzar la performance de 7 x 24.

Implementamos Cash Dispensers apoyando el nuevo modelo de atención en la red de sucursales de la Banca Minorista.

Al 30 de septiembre de 2020 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 24 por patrimonio neto, según el ranking que publica el Banco Central de la República Argentina.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco administra activos por un total de \$67.463,96 millones, de los cuales \$20.761,72 millones corresponden a la cartera de préstamos comerciales y personales, depósitos por \$48.952,36 millones y un patrimonio neto de \$12.465,13 millones.

Asimismo, el Banco ha registrado ingresos operativos netos y ganancias por \$15.300,31 millones y \$3.922,11 millones, respectivamente.

En este mismo período, el Banco registró un ROE (retorno sobre patrimonio neto de inicio) del 45,9% y un ROA (retorno sobre activo de inicio) del 7,0% superior al que registraron los Bancos Privados (ROE del 15,1% y ROA del 2,4%) y el Sistema Financiero en su totalidad (ROE del 15,1% y ROA del 2,2%).



# BIND CALIFICACIÓN FITCH RATINGS

Si bien desde hace más de 10 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

**FitchRatings**  
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

## 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, mega, corporativas, etc).

Adicionalmente, el Banco opera con 70 cajeros automáticos que están localizados en la provincia de Buenos Aires (47), Ciudad Autónoma de Buenos Aires (8), Santa Fe (2), Córdoba (4), Mendoza (1), Tucumán (6) y Salta (2).



SUCURSAL CIUDADELA



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 atención financiera de individuos del segmento previsional principalmente, sumado a 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 resto 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 2020, el Banco priorizó la consolidación de sus indicadores de liquidez y solvencia, lo que lo posiciona en una situación de fortaleza para crecer durante 2021, en sus diferentes unidades de negocio.

En un contexto en que continúa vigente la modificación de los parámetros para clasificar a las personas deudoras y la posibilidad de transferir cuotas impagas al final de la vida

del préstamo, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado del Sistema Financiero disminuyó desde 5,7% en diciembre de 2019 a 4,1% en diciembre de 2020.

En este sentido, el Banco optó por reducir su exposición a riesgo y mantuvo los niveles de mora en línea con el mercado.

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 2021 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.



2020



# 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

Luego de un 2019 cambiante el 2020 inició muy afectado a nivel mundial por la Pandemia COVID-19. La caída de la Economía argentina será este año aproximadamente el 12% y se vio muy afectada por la caída de la demanda a nivel mundial, caída de demanda interna, colapso del turismo y consecuencias de incertidumbre económica y actividad declinante producto de meses de confinamiento con el fin de contener la pandemia.

Dentro de este contexto, las economías Regionales y Pymes se vieron seriamente afectadas debiendo el Banco incrementar la cercanía con las empresas para atender sus necesidades y cuidar al mismo tiempo los Riesgos del Banco.

El cambio en el modo de relacionamiento, del presencial al virtual, introdujo una variable adicional a la que BIND se adaptó rápidamente.

La Banca profundizó su enfoque en distintos puntos:

> Adecuación de sistemas de atención a Empresas.

> Seguimiento y cuidado de los Riesgos del Banco.

> Cercanía con el cliente buscando soluciones ágiles.

> Cross Sell con vinculadas dando más apoyo a los clientes.

Cabe remarcar que en este contexto, el Gobierno lanzó Líneas de asistencia para Pymes con tasas máximas (24%) como paliativo ante la baja de actividad.

En este sentido, el BIND se mantuvo muy activo en estas líneas, desembolsando cerca de \$8.500 millones asistiendo a clientes y prospects que cumplían con la normativa.

Desde el punto de vista de actividad, la demanda se concentró en líneas en pesos creciendo los Préstamos un 52% (nominal) a pesar de la caída de actividad cerrando a Diciembre en \$8.296 millones.

Por otra parte y siendo uno de los focos de actividad, los depósitos de la Banca crecieron un 96% nominal punta a punta alcanzando a Diciembre \$5.509 millones.

Hacia fin de año, iniciamos actividades que serán objetivos durante 2021 con el fin de mejorar el crecimiento y la calidad de los servicios en la experiencia de nuestros clientes, de esta manera comenzamos a trabajar en:

> Procesos de vinculación de clientes y análisis Crediticio

> Nuevos canales de vinculación, Cadena de Valor, plataformas de Facturas de Crédito Electrónica

> Mejoras en los procesos de Cross Sell acercando el Grupo al cliente.

Estos, entre otros factores, nos permitirán cumplir con nuestra ambición de superar las expectativas de nuestros clientes.



# BIND ESTRATEGIA COMERCIAL

## DIGITAL

Durante el año 2020 trabajamos para consolidarnos como líderes del mercado en Bank as a Service, siguiendo con la impronta de innovación en el sistema financiero argentino.

Con un objetivo claro, y reafirmando la importancia del concepto Bank as a Service, se terminó por conformar un equipo exclusivo de Banca Digital, que permite el tratamiento integral de todo el proceso digital del banco, que redundando en mayor eficiencia y eficacia de cara a la atención de clientes con alta complejidad, y por otra parte potencia la innovación ante un mercado en continuo movimiento.

La Banca Digital logró alcanzar en 2020 ingresos por más de \$ 550 millones y obtener un resultado cercano a los \$300 millones, quintuplicando los guarismos de 2019.

Por el lado de los servicios de banca digital a Empresas, en lo que respecta a API Bank, 2020 estuvo focalizado en lograr un fuerte crecimiento en segmentos definidos como claves (con alta transaccionalidad, complejidad de Tesorería y con gran necesidad de velocidad de medios de pago), apuntando a atender a los principales jugadores en cada segmento (Tiers 1).

En números, eso se tradujo en la incorporación de 45 (+70%) clientes nuevos integrados, alcanzando los 110 clientes activos.

Asimismo, nos consolidamos como el Banco número 1 para las Billeteras (36 clientes), atendiendo más del 55% de las billeteras registradas en el BCRA; lo mismo en el segmento de Exchanges y Criptomonedas, atendiendo a los principales jugadores (8 clientes activos); y estamos crecientemente entrando con nuevos servicios al segmento de ALyC's, con 13 clientes activos.

Es así, que entre los nuevos clientes y la maduración de los clientes existentes se pudo multiplicar por 9 los ingresos por comisiones de APIs de un año al siguiente y por 7 las transacciones operadas.

Por el lado de PEI, continuamos con el liderazgo absoluto, con un crecimiento de 30% en los ingresos y de 46% en cantidad de transacciones.

Durante el año también se logró un fuerte crecimiento del producto Cuota-Cuota con Mercado Libre, llegando a tener a diciembre una cartera de cupones descontados de \$4,0 mil millones.

Por su parte, se trabajó en el desarrollo de un acuerdo con Prisma para ofrecer crédito a sus clientes a través de una plataforma totalmente automatizada. El lanzamiento del proyecto se espera para el primer semestre de 2021.

En lo que respecta al segmento retail, se conformó un pequeño equipo para poner foco en la digitalización de los clientes del banco y para desarrollar una estrategia de captación de mercado abierto tanto directa como indirectamente (a través de marketplaces).



# BIND ESTRATEGIA COMERCIAL

## DIGITAL

El objetivo del 2021 para la banca digital es alcanzar un volumen de negocio, medido por ingresos de \$1.365 millones, es decir más que duplicar el negocio actual. Los objetivos intermedios para la consecución del objetivo principal son:

- > APIBank: Crecimiento del 80% en comisiones en 2021, reduciendo la concentración en 10pp del 1er jugador en Dic.
- > PEI: Duplicar los ingresos totales de PEI en 2021, rentabilizando a las extrabancarias.
- > Préstamos Empresas: Incrementar la cartera total un 130% a dic 2021.
- > Generar revenue por la incorporación de Nuevos Negocios en la Banca.
- > Fomentar el cross selling entre las distintas bancas y empresas del grupo.
- > Continuar desarrollando los negocios con Mercado Libre y lograr nuevos proyectos/negocios de comunidades similares.



2020



# COMERCIO EXTERIOR



2020



# COMERCIO EXTERIOR

El ejercicio 2020 será sin dudas sinónimo de COVID-19, producto de la pandemia por Coronavirus, que afectó directamente a la salud de la población mundial, y consecuentemente, con efectos devastadores para todas las economías del mundo.

En particular la de Argentina, que ya se mostraba recesiva desde los ejercicios precedentes).

En este contexto, y yendo a lo estrictamente cambiario (foco de la actividad Comex), el BCRA terminó de consolidar el retorno al mercado local de cambios regulado (reinstaurado en septiembre de 2019), con una batería de nuevas normativas y regulaciones, para extremar los controles de acceso a divisas oficiales ya sea en todo lo relativo a egresos de divisas (en general), como para formación de activos externos, pagos de importaciones de bienes y servicios, y egresos financieros (en particular).

Estos aspectos, tuvieron impacto directo en la tarea de procesamiento diario de operaciones, y en la mayor cantidad de controles previos al curso de una operación, junto con su correlato en procesos, sistemas, y recursos, tornando indispensable su adecuación.

En materia de evolución del tipo de cambio oficial, continuó la tendencia verificada en los años previos, con una devaluación de la moneda local en torno al 45% (Dic.2019 vs. Dic2020), y su consecuente repercusión negativa sobre los flujos de importación de bienes y servicios.

Estos aspectos (sumados a un debilitado margen de acción por parte del nuevo gobierno), mantuvieron altos niveles de incertidumbre en el ámbito local, junto a variables macroeconómicas que lejos de mejorar, evidenciaron una necesaria corrección, nuevamente postergada (aún, considerando el acuerdo con los acreedores externos para reestructurar la deuda, cuyo resultado no pudo ser capitalizado por el gobierno).

Así, el impacto en el flujo de negocios Comex se hizo notar en 2020, con volúmenes (por montos) discretos, aunque mejorando visiblemente en comisiones percibidas (producto de una mayor cantidad de conceptos comisionables, a raíz de mayores instancias de contralor y gestión de clientes, ante BCRA).





# COMERCIO EXTERIOR



El componente inflacionario también mantuvo la tendencia alcista del año previo, manteniendo su efecto negativo sobre el negocio. En particular importaciones y exportaciones, cuyo volumen general se vio reducido, de acuerdo a las cifras oficiales del comercio exterior argentino (-16% en 2020 vs. 2019).

A nivel de corresponsalía, tanto por los efectos de la pandemia mundial, como por la demorada negociación

oficial de Argentina para la reestructuración de la deuda, se vio reflejada una retracción de la banca internacional, a la hora de evaluar potenciales fondeos al comercio exterior argentino. Situación ya verificada en crisis anteriores, y por la que esperamos una reactivación de líneas hacia 2021 (más aún, considerando el impostergable acuerdo oficial con el FMI).

En materia de conformación de equipo, logramos fidelizar algunas posiciones claves para la gestión diaria, al tiempo de poner foco en la capacitación específica en la materia. Particularmente actualización normativa cambiaria (ante los cambios constantes), con foco en mejorar el expertise analítico del equipo.

Finalmente y en lo relativo a Web-Comex (operatoria Comex vía Home Banking), logramos migrar al canal

web, al total de clientes que operaron órdenes de pago y transferencias (90% del total operado), mejorando significativamente con ello la experiencia de usuario, y profundizando al mismo tiempo la utilización del canal, vía incremento de funcionalidades conforme a los permanentes cambios normativos introducidos por la máxima entidad.



2020

# COMERCIO EXTERIOR

## CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR ACTIVIDAD ECONÓMICA (en miles de pesos)

|                                                                             | Dic. 2020         | Dic. 2019         |             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Intermediación financiera y otros servicios financieros                     | 8.870.244         | 4.646.309         | 35%         | 21%         |
| Consumo                                                                     | 4.632.825         | 5.890.404         | 18%         | 26%         |
| Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria | 2.609.321         | 3.135.034         | 10%         | 14%         |
| Comercio al por menor y mayor                                               | 1.798.237         | 1.591.330         | 7%          | 7%          |
| Servicios                                                                   | 1.775.832         | 1.959.389         | 7%          | 9%          |
| Elaboración y comercialización de productos alimenticios                    | 1.357.922         | 1.058.869         | 5%          | 5%          |
| Industria textil                                                            | 768.375           | 467.614           | 3%          | 2%          |
| Fabricación de productos y sustancias químicas                              | 753.368           | 776.993           | 3%          | 3%          |
| Construcción                                                                | 549.935           | 528.081           | 2%          | 2%          |
| Comunicaciones                                                              | 362.882           | 18.066            | 1%          | 0%          |
| Energía                                                                     | 355.868           | 632.096           | 1%          | 3%          |
| Industria manufacturera                                                     | 317.948           | 408.098           | 1%          | 2%          |
| Electrónica                                                                 | 255.221           | 291.979           | 1%          | 1%          |
| Comercialización de autos y motos                                           | 249.224           | 18.688            | 1%          | 0%          |
| Laboratorio                                                                 | 116.870           | 15.421            | 0%          | 0%          |
| Otros                                                                       | 412.918           | 827.210           | 2%          | 4%          |
| <b>SUBTOTAL GENERAL ANEXO B</b>                                             | <b>25.186.990</b> | <b>22.265.582</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |
| Previsiones                                                                 | -1.738.524        | -2.002.691        |             |             |
| Partidas fuera de balance                                                   | -                 | -                 |             |             |
| - Garantías Otorgadas y otras operaciones contingentes                      | -600.841          | -440.383          |             |             |
| Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones)                    | -2.083.407        | -922.179          |             |             |
| Préstamos al Personal                                                       | 15.535            | 20.115            |             |             |
| Otros                                                                       | -18.029           | -12.575           |             |             |
| <b>Total Préstamos y Otras Financiaciones</b>                               | <b>20.761.724</b> | <b>18.907.868</b> |             |             |





# BANCA MINORISTA



# BANCA MINORISTA



A través de la red de sucursales, cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo 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 ha continuado con 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.



2020



# BANCA MINORISTA

La atracción de nuevos clientes y el crecimiento se mantuvo como desafío en el 2020, el plan de conversión de la Unidad de Negocio Previsional a 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 del negocio.

Emplazado en el cambio de Modelo de Atención, la unidad de negocio ha ampliado los canales de pago incorporando el “Cash Dispenser Biométrico”, proyecto en evolución y estabilización que apunta a agilizar las operaciones de pago, brindando más alternativas para los clientes de todos los segmentos que resuelvan un cobro presencial.

En un año dónde la Pandemia desafió todo lo conocido, el negocio Minorista se reinventó, adecuándose a las circunstancias, ubicándose donde el cliente demandara de ella.

- > Se designaron dotaciones de partidas a fin de asegurar la atención a los clientes en modalidad presencial.
- > Se fortaleció el servicio de Atención al cliente Telefónico y éste como canal de ventas.
- > Se habilitaron nuevas alternativas de pago para facilitar la percepción de beneficios/haberes a través de las “Órdenes de Efectivo”.
- > Se estableció un cambio radical en la gestión de plásticos, habilitando la entrega a domicilio de la misma, acompañando directamente las nuevas necesidades generadas, de manera eficaz.



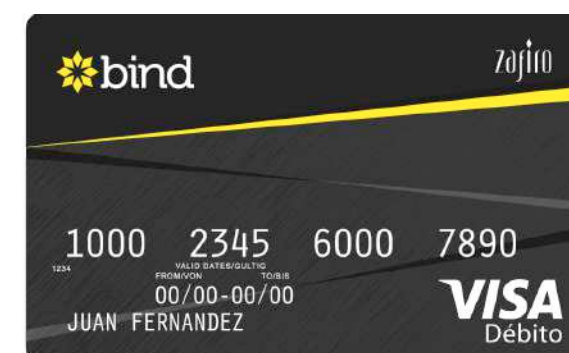
# BANCA MINORISTA

## 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**



2020



# BANCA MINORISTA

## SEGMENTO PREVISIONAL

Este segmento posee como objetivo ser más eficiente en la atención de sus clientes y continuar rentabilizando la cartera administrada.

Mensualmente se abonan más de 270 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.

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.

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



# 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.



2020

# BANCA CORPORATIVA

## SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS

Este sector concentra la asistencia a sociedades intermedias y entidades financieras con objeto social financiero, segmento dentro del cual detentamos no sólo un sólido conocimiento del negocio y liderazgo del segmento, sino que además contamos con el importante apoyo que desarrolla nuestra área de Riesgo Crediticio sobre esta cartera.

Poseemos bajo administración una cartera crediticia que supera los \$ 900 millones al 31 de diciembre de 2020, mereciendo destacar que continuamos posicionados entre los líderes en términos de asistencia crediticia, conforme a 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 2020 seguimos consolidando nuestra presencia en el segmento de un gran número de integraciones a nuestras API's (conciliación, transferencias, validación CBU, entre otras), con fuerte orientación hacia empresas Fintech,

sumado a la participación de negociar cheques en mercados bursátiles como son por ejemplo el MAV donde podremos atender ambas caras de la negociación (compra como venta).





# BANCA CORPORATIVA

## MESA DE DINERO

**BIND Banco Industrial** continua siendo 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 #31 en Compraventa Total

de Renta Fija y #20 en Garantizado Total Renta Fija en el mes de Diciembre.

Al ser el Banco miembro de distintos Mercados y Bolsas que están bajo la órbita de la CNV, tales como el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Mercado a Término de Buenos Aires

(MATBA), le da las herramientas necesarias para poder cubrir las distintas necesidades de los clientes accediendo 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) >



2020

## MERCADO DE CAPITALES

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 underwriting para acompañar el lanzamiento de las estructuras y captar negocios complementarios.

Durante el año 2020, el Banco conjuntamente con BIND INVERSIONES (IVSA + IAM) participó en la emisión de varios instrumentos con oferta pública por un monto de \$ 4.500 millones entre ON's y Fideicomisos Financieros.

Continuar la acción comercial conjunta entre las distintas unidades de negocios sobre la cartera actual y la generación de nuevos clientes, serán acciones indispensables para el cumplimiento del presupuesto planteado para el año, 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.

La mejora constante en la relación con las diferentes áreas comerciales del Banco sigue siendo uno de los principales objetivos planteados, 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 participa activamente  
en la organización y colocación  
de Fideicomisos Financieros y  
Obligaciones Negociables con  
oferta Pública y privada



# SOCIEDADES **INTERMEDIAS**

Y ENTIDADES  
FINANCIERAS



2020



# 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 once 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 Américas** - Renta Fija en dólares con instrumentos extranjeros (Mediano Plazo)



**IAM Renta Balanceada** - Renta Fija en pesos **Dollar Linked** (Mediano Plazo)

**FONDO IAM  
PERFORMANCE  
AMÉRICAS**



2020



# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



## INDUSTRIAL ASSET MANAGEMENT

El patrimonio bajo administración se incrementó más de un 145% de Enero a Diciembre 2020, en un año bastante complejo para la industria, donde la misma creció un 123% para el mismo periodo.

En este sentido, el Market Share de IAM pasó de 2.1% a 2.3% 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, IAM 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 una plataforma diseñada a tal fin.

A fines de diciembre 2020 “Mercado Fondo FCI” logró contar con más de 3.000.000 inversores que realizan unas 160.000 operaciones diarias y un patrimonio que se posicionaba por encima de los \$17.412 millones.

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

En junio 2020 IAM sumó a su familia de fondos “IAM Renta Balanceada FCI”, un fondo que tiene como objetivo dar cobertura de fluctuaciones de tipo de

cambio oficial a sus clientes y que supo atraer flujos por 3.243 millones de pesos siendo una gran herramienta para captar nuevos negocios.

Concluido su sexto año de gestión activa como grupo con un alto crecimiento, para el 2021 IAM continuará extendiendo sus canales de colocación, incrementando sus operaciones con Mercado FCI y ByMA FCI, plataformas de colocación integral de Argentina Clearing y de Bolsas y Mercado, respectivamente.



2020

# 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 MATBA ROFEX S.A., Mercado Argentino de Valores (MAV) y Mercado Abierto Electrónico (MAE).

Los ingresos totales por operaciones con clientes en 2020 se mantuvieron estables respecto al año anterior, habiendo alcanzado los \$ 402,7 MM.

La mayor contribución a los ingresos se originó en operaciones bursátiles en BYMA (74,7%).

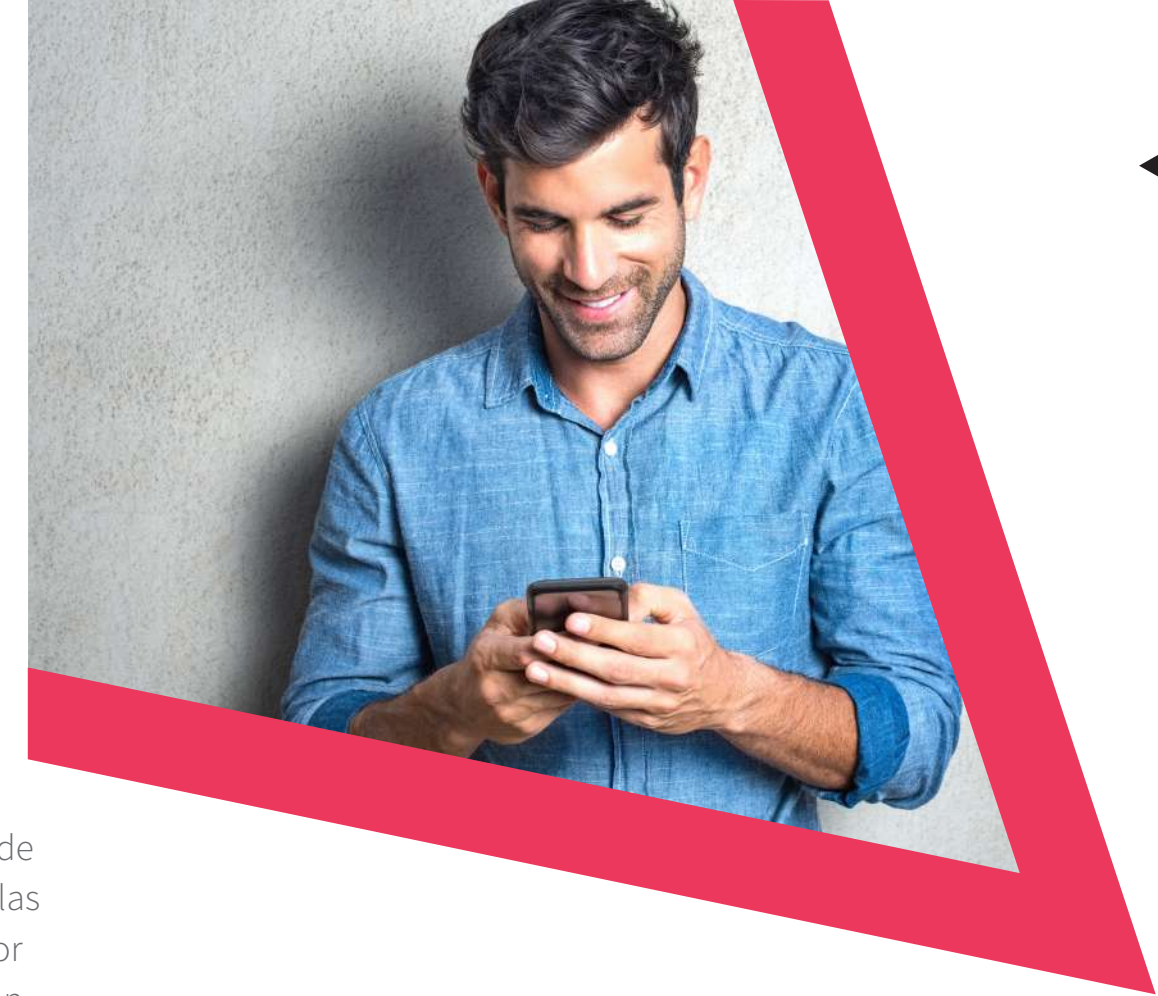
Cabe destacar también el fuerte crecimiento de IVSA en el Mercado Argentino de Valores (MAV), habiendo obtenido ingresos por \$ 32,2 MM, un 36,6% superior al año anterior y constituyéndose en un agente Top 5 de dicho mercado en determinados segmentos de negociación de cheques.

Por las particulares circunstancias del Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), durante el 2020, se observó una fuerte caída en los ingresos derivados por la operatoria de futuros en Rofex (-59,4%).

En términos de utilidad neta, la Sociedad tuvo un excelente desempeño alcanzando los \$ 289 MM, un 48,5% superior al período anual anterior.

La Sociedad continúa en su proceso de captación de clientes que operen en las diferentes alternativas autorizadas por la CNV, focalizando el cross-selling con las distintas bancas del Grupo BIND, y la generación de nuevas relaciones comerciales con empresas e individuos de alto patrimonio.

Se proyecta para el 2021 avanzar en la automatización de procesos internos y adopción de mejoras en tecnología, incluyendo cambios en la plataforma web, mejoras en los canales de inversión y el alineamiento a estándares institucionales del Grupo BIND.



2020



# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



## INDUSTRIAL BROKER DE SEGUROS

Terminado un año que será definitivamente incluido en los libros de historia, la empresa puede mirar atrás y encontrar la satisfacción de haber podido transitar un periodo tan particular, sin haber descuidado la rentabilidad para nuestros accionistas y sobre todo haber acompañado a nuestros clientes en un momento tan particular.

La industria del seguro no ha sido ajena a las vicisitudes del año, debiendo asumir en muchos casos enormes reducciones en el volumen de negocios derivados de la abrupta caída en la actividad económica mundial.

Una enorme tarea retrospectiva se ha llevado a cabo durante el 2020, generando una ola de mejora continua en nuestros procesos que está derivando en un cambio cultural en el equipo de cara a los desafíos que se avecinan.

El equipo ha demostrado fortaleza y cohesión en meses de trabajo remoto y hemos estado más cerca que nunca de las necesidades de nuestra cartera.

Confiamos cabalmente en que todo el trabajo realizado en este 2020, rendirá sus frutos en los ciclos venideros contribuyendo a consolidar a Bind Broker de Seguros como un protagonista permanente del mercado asegurador argentino.

Durante el año 2020 sumamos a la unidad de negocios BIND SEGUROS, que es una compañía aprobada por la Superintendencia de Seguros de la Nación, a partir de la compra de POR VIDA CIA. DE SEGUROS, la cual en una primera etapa atenderá la cobertura de rubros como accidentes personales y riesgos varios, complementando así la paleta de opciones del GRUPO BIND.



2020

# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



## GARANTÍAS BIND SGR

A pesar de la complejidad del contexto, el 2020 fue un año de muchos logros para el equipo de Bind Garantías.

A nivel de negocios, duplicamos las garantías otorgadas, con un volumen cercano a los \$7.000 millones, asistiendo a 320 pymes.

Este fuerte incremento en el volumen operado nos permitió cerrar el año con avales vigentes por casi \$2.900 millones, un 77% por encima del cierre del año anterior.

Este volumen de negocios fue acompañado de nuevos aportes que permitieron que nuestro fondo de riesgo pasara de \$1.000 millones a \$1.530 millones al cierre del 2020, sumando empresas de primer nivel como socios protectores.

De esta manera, el apalancamiento al cierre fue del 189%, manteniendo nuestro compromiso con los socios protectores y monetizadores de mantener una alta solvencia.

Otro aspecto a destacar es el bajo nivel de mora que hemos tenido durante el año: nuestro fondo de riesgo contingente se incrementó en \$28 millones, representando tan solo el 0,5% de los más de \$5.700 millones de vencimientos que tuvimos a lo largo del 2020.

Por último, pero no por eso menos importante, nuestra plataforma digital ha permitido que 57 clientes de 6 cadenas de valor distintas, hicieran operaciones por más de \$478 millones.



2020



# SOCIEDADES INTERMEDIAS Y ENTIDADES FINANCIERAS



*Júbilo*

## TIENDA JÚBILO

Tienda Júbilo es una sociedad perteneciente al GRUPO BIND y controlada por el mismo, con el objeto de brindar soluciones para la adquisición de productos y servicios especialmente orientados a los clientes adultos mayores, del segmento Previsional.

En este periodo Tienda Júbilo consolidó el modelo de negocios con la apertura de nuevos Stands de Venta de Electrodomésticos y Tecnología en las sucursales seleccionadas, sumando

7 stands instalados al 31/12/20 (más 2 nuevos stands en Febrero-21, totalizando 9) en los que se ofrece un catálogo con más de 100 productos y ofreciendo siempre a los Clientes la mejor financiación.

Aún con el efecto de la pandemia, la operatoria de Créditos Personales continuó la senda del crecimiento totalizando \$370MM en préstamos personales al segmento de Clientes que para el BIND no califican como sujetos de crédito, totalizando al cierre del periodo en análisis una cartera total de \$728MM.

Adicionalmente se incorporó la comercialización de Servicios de Asistencia al Hogar y Odontológica con proveedores del más alto nivel, en el marco del plan de negocios de TiendaJúbilo, ampliando así los beneficios a nuestros Clientes.

De esta manera Tienda Júbilo se proyecta como un proveedor integral de soluciones para brindarles a los clientes del segmento Previsional de BIND la mejor experiencia en la adquisición de productos y servicios.



2020



# EVOLUCIÓN ANUAL



2020



# EVOLUCIÓN ANUAL

## ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Estados de Situación Financiera  
al 31/12/2020 y 31/12/2019

A continuación se exponen datos y cuadros de rubros relevantes del balance del Banco cerrado al 31 de diciembre de 2020.



| ACTIVO                                                       | (en miles de pesos) |            | %         |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|------------|-----------|
|                                                              | 31/12/20            | 31/12/19   | Var. i.a. |
| Efectivo y Depósitos en Bancos                               | 13.728.144          | 13.990.822 | -1,9%     |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 12.707.796          | 14.586.676 | -12,9%    |
| Instrumentos derivados                                       | 46.357              | 51.333     | -9,7%     |
| Otros activos financieros                                    | 376.050             | 1.039.776  | -63,8%    |
| Préstamos y otras financiaciones                             | 20.761.726          | 18.907.868 | 9,8%      |
| Otras Entidades financieras                                  | 4.050.308           | 1.109.218  | 265,1%    |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior     | 16.711.418          | 17.798.650 | -6,1%     |
| Otros Títulos de Deuda                                       | 2.044.891           | 912.623    | 124,1%    |
| Activos financieros entregados en garantía                   | 6.916.209           | 2.599.722  | 166,0%    |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio                    | 219.864             | 291.542    | -24,6%    |
| Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos    | 55.140              | 75.961     | -27,4%    |
| Propiedad, planta y equipo                                   | 5.128.572           | 2.853.780  | 79,7%     |
| Activos intangibles                                          | 190                 | 35         | 100,0%    |
| Activos por impuesto a las ganancias diferido                | 365.647             | 370.893    | -1,4%     |
| Otros activos no financieros                                 | 420.636             | 410.017    | 2,6%      |
| TOTAL ACTIVO                                                 | 67.463.963          | 56.091.049 | 20,3%     |



# EVOLUCIÓN ANUAL



| PASIVO                                                                         | (en miles de pesos) |                   | %             |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|
|                                                                                | 31/12/20            | 31/12/19          | Var. i.a.     |
| <b>Depósitos</b>                                                               | <b>48.952.361</b>   | <b>41.127.942</b> | <b>19,0%</b>  |
| Sector Público no Financiero                                                   | 397.404             | 464.547           | -14,5%        |
| Sector Financiero                                                              | 967.545             | 670.393           | 100,0%        |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       | 47.587.412          | 39.993.002        | 19,0%         |
| <b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>                     | <b>953.324</b>      | <b>665.823</b>    | <b>43,2%</b>  |
| <b>Otros pasivos financieros</b>                                               | <b>1.174.985</b>    | <b>2.377.192</b>  | <b>-50,6%</b> |
| <b>Financiaciones recibidas del BCRA<br/>y otras instituciones financieras</b> | <b>216.063</b>      | <b>152.341</b>    | <b>41,8%</b>  |
| <b>Pasivo por impuestos a la ganancias corriente</b>                           | <b>2.054.920</b>    | <b>1.560.426</b>  | <b>31,7%</b>  |
| <b>Provisiones</b>                                                             | <b>89.665</b>       | <b>224.594</b>    | <b>-60,1%</b> |
| <b>Otros pasivos no financieros</b>                                            | <b>1.557.517</b>    | <b>1.439.711</b>  | <b>8,2%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                           | <b>54.998.835</b>   | <b>47.548.029</b> | <b>15,7%</b>  |





# EVOLUCIÓN ANUAL



| PATRIMONIO NETO                             | (en miles de pesos) |                   | %            |
|---------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------|
|                                             | 31/12/20            | 31/12/19          | Var. i.a.    |
| Capital social                              | 177.020             | 177.020           | 0,0%         |
| Aportes no capitalizados                    | 5.093               | 5.093             | 0,0%         |
| Ganancias reservadas                        | 9.655.653           | 5.920.127         | 63,1%        |
| Resultados no asignados                     | (3.655.609)         | (1.844.678)       | 98,2%        |
| Resultado del ejercicio                     | 3.922.108           | 1.924.594         | 103,8%       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                | <b>12.465.128</b>   | <b>8.543.020</b>  | <b>45,9%</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b> | <b>67.463.963</b>   | <b>56.091.049</b> | <b>20,3%</b> |



# PANORAMA GENERAL

Durante 2020, 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 20,3% respecto al ejercicio 2019 (\$67.464 millones en comparación con \$56.091 millones).

> El total de depósitos aumentó 19,0% respecto al ejercicio pasado (\$48.952 millones en comparación con \$41.128 millones).

> En un marco donde se priorizó la liquidez y la solvencia, el patrimonio neto del banco creció 45,9% (desde \$8.543 millones a \$12.465 millones).

> Las ganancias netas de impuestos totalizaron \$3.922 millones, un 104% más que en el ejercicio anterior.

< El total de activos se incrementó 20,3% respecto al ejercicio 2019 (\$67.464 millones en comparación con \$56.091 millones) >



# EVOLUCIÓN ANUAL

## EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

En un contexto macroeconómico complejo, donde se priorizó la solvencia y la rentabilidad, el Banco registró un crecimiento real de los depósitos totales de 19% i.a. en línea al registrado por el grupo de Bancos Privados en su conjunto.

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

Dentro de estos, los depósitos en cuentas corrientes presentaron una suba de 74,6% principalmente en los saldos remunerados, en tanto las cajas de ahorro y las colocaciones a plazo exhibie-

ron una disminución del 17,9% y 30,7% respectivamente en términos reales.

En la desagregación por moneda, los depósitos en pesos presentaron un aumento de 42,8%, en tanto las colocaciones en moneda extranjera disminuyeron 21,4% en línea con el mercado.



< En la desagregación por moneda, los depósitos en pesos presentaron un aumento de 42,8%, en tanto las colocaciones en moneda extranjera disminuyeron 21,4% en línea con el mercado >

# EVOLUCIÓN ANUAL

## DEPÓSITOS

(comparados con el ejercicio anterior)

|                                       | Miles de \$       |                   | Variación %<br>Año Anterior |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
|                                       | Dic. 2020         | Dic. 2019         |                             |
| <b>Depósitos</b>                      | <b>48.952.361</b> | <b>41.127.944</b> | <b>19,02%</b>               |
| Sector Público No Financiero          | 397.404           | 464.547           | -14,45%                     |
| Sector Financiero                     | 967.545           | 670.393           | 44,33%                      |
| <b>Sector Privado No Financiero</b>   | <b>47.587.412</b> | <b>39.993.004</b> | <b>18,99%</b>               |
| - Cuentas Corrientes                  | 30.726.866        | 17.592.008        | 74,66%                      |
| - Caja de Ahorros                     | 8.747.948         | 10.649.376        | -17,85%                     |
| - PF e Inversiones                    | 7.671.504         | 11.075.826        | -30,74%                     |
| - Otros                               | 344.642           | 453.739           | -24,04%                     |
| - Int., ajustes y dif. cotización     | 96.452            | 222.055           | -56,56%                     |
| <b>Depósitos en Pesos</b>             | <b>36.963.796</b> | <b>25.878.323</b> | <b>42,84%</b>               |
| <b>Depósitos en Moneda Extranjera</b> | <b>11.988.565</b> | <b>15.249.620</b> | <b>-21,38%</b>              |

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

Los presentes Estados Financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2021.

| % de participación                    | Dic. 2020      | Dic. 2019      |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Depósitos: Composición</b>         | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |
| Sector Público No Financiero          | 0,81%          | 1,13%          |
| Sector Financiero                     | 1,98%          | 1,63%          |
| <b>Sector Privado No Financiero</b>   | <b>97,21%</b>  | <b>97,24%</b>  |
| - Cuentas Corrientes                  | 62,77%         | 42,77%         |
| - Caja de Ahorros                     | 17,87%         | 25,89%         |
| - PF e Inversiones                    | 15,67%         | 26,93%         |
| - Otros                               | 0,70%1,10%     |                |
| - Ints. y Dif. Cotización a pagar     | 0,20%          | 0,54%          |
| <b>Depósitos en Pesos</b>             | <b>75,51%</b>  | <b>62,92%</b>  |
| <b>Depósitos en Moneda Extranjera</b> | <b>24,49%</b>  | <b>37,08%</b>  |





# 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 brutas (sin considerar las provisiones) presentaron una suba de 7,5%.

El incremento fue principalmente explicado por la operatoria de Descuento de Cupones del Sector Financiero (+200%), seguido por el segmento de personas jurídicas del Sector Privado con Documentos a Sola Firma y Descontados que aumentaron 14,5% absorbiendo la disminución del 54,4 % de adelantos en cuenta corriente en términos reales.

Por su parte, en lo que respecta al segmento de individuos el stock de préstamos personales disminuyó 23,2%, dado que su crecimiento nominal estuvo por debajo de la inflación del ejercicio, mientras que el rubro de Tarjetas de Crédito creció 38,5% en términos reales.



2020

# EVOLUCIÓN ANUAL



## PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

(comparadas con el ejercicio anterior)

|                                         | Miles de \$       |                   | Variación %    |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|                                         | Dic. 2020         | Dic. 2019         | Año Anterior   |
| <b>Préstamos y otras Financiaciones</b> | <b>20.761.726</b> | <b>18.907.868</b> | <b>9,80%</b>   |
| Sector Público No Financiero            | -                 | -                 | 0,00%          |
| Sector Financiero                       | 4.050.308         | 1.109.218         | 265,15%        |
| <b>Sector Privado No Financiero</b>     | <b>18.409.028</b> | <b>19.790.136</b> | <b>-6,98%</b>  |
| - Adelantos                             | 1.070.524         | 2.347.369         | -54,39%        |
| - Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.    | 8.593.450         | 7.504.713         | 14,51%         |
| - Prendarios                            | 56                | 437               | -87,19%        |
| - Personales                            | 3.905.288         | 5.083.446         | -23,18%        |
| - Tarjetas de Crédito                   | 407.680           | 294.325           | 38,51%         |
| - Créditos por Arrenfamiento Financiero | 205.486           | 304.871           | -32,60%        |
| - Otros                                 | 3.849.318         | 3.758.424         | 2,42%          |
| - Pre / Post Financiación Exportaciones | 403.055           | 961.090           | -58,06%        |
| - Otros                                 | 3.446.263         | 2.797.334         | 23,20%         |
| - Ints., ajustes y dif. Cotización      | 630.493           | 786.948           | -19,88%        |
| - Intereses documentados                | -253.267          | -290.396          | -12,79%        |
| <b>- Previsiones</b>                    | <b>-1.697.610</b> | <b>-1.991.486</b> | <b>-14,76%</b> |
| <b>Préstamos Brutos</b>                 | <b>22.459.336</b> | <b>20.899.354</b> | <b>7,46%</b>   |
| Empresas                                | 18.146.312        | 15.521.146        | 16,91%         |
| Individuos                              | 4.313.024         | 5.378.208         | -19,81%        |

| % de participación                      | Dic. 2020     | Dic. 2019     |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Préstamos: Composición                  | 100,00%       | 100,00%       |
| Sector Público No Financiero            | 0,00%         | 0,00%         |
| Sector Financiero                       | 18,03%        | 5,31%         |
| <b>Sector Privado No Financiero</b>     | <b>81,97%</b> | <b>94,69%</b> |
| - Adelantos                             | 4,77%         | 11,23%        |
| - Doc. Sola Firma, Descont. y Compr.    | 38,26%        | 35,91%        |
| - Hipotecarios                          | 0,00%         | 0,00%         |
| - Prendarios                            | 0,00%         | 0,00%         |
| - Personales                            | 17,39%        | 24,32%        |
| - Tarjetas de Crédito                   | 1,82%         | 1,41%         |
| - Créditos por Arrendamiento Financiero | 0,91%         | 1,46%         |
| - Otros                                 | 17,14%        | 17,98%        |
| - Prefinanciación Exportaciones         | 1,79%         | 4,60%         |
| - Otros                                 | 15,34%        | 13,38%        |
| - Ints., ajustes y dif. Cotización      | 2,81%         | 3,77%         |
| - Intereses documentados                | -1,13%        | -1,39%        |

Fuente: Estados Contables Auditados de Banco Industrial.

Los presentes Estados Financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2021.





# EVOLUCIÓN ANUAL

## POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

A continuación, se presenta la composición de las disponibilidades totales de la entidad al 31/12/2020 y su comparación con el cierre de ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio 2020, el Índice de Liquidez Inmediata  $\left(\frac{[\text{Disponibilidades} + \text{LELIQs}]}{\text{Depósitos Totales}}\right)$  se ubicó en 48,3%. De considerar los Títulos Públicos y Privados que se encuentran registrados a Valor de Mercado, dicho ratio asciende a 54,0%, frente a 69,5% del 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<br>31/12/20 | Participación<br>% | Saldo al<br>31/12/19 | Participación<br>% | Variación          | Variación<br>Porcentual<br>s/Dic. 2019 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                      | <b>13.728.144</b>    | <b>51,93%</b>      | <b>13.990.822</b>    | <b>48,96%</b>      | <b>(262.678)</b>   | <b>-1,9%</b>                           |
| - Efectivo                                                   | 1.992.322            | 7,54%              | 2.478.443            | 8,67%              | (486.121)          | -19,6%                                 |
| - Bancos y Corresponsales                                    | 11.735.822           | 44,39%             | 11.512.379           | 40,28%             | 223.443            | 1,9%                                   |
| <b>Títulos de deuda a valor razonable</b>                    | <b>12.707.796</b>    | <b>48,07%</b>      | <b>14.586.676</b>    | <b>51,04%</b>      | <b>(1.878.880)</b> | <b>+100,0%</b>                         |
| - Letras de liquidez del BCRA                                | 9.933.152            | 37,57%             | 12.675.123           | 44,35%             | (2.741.971)        | -21,6%                                 |
| - Títulos Públicos                                           | 2.774.644            | 10,50%             | 1.911.553            | 6,69%              | 863.091            | +100,0%                                |
| <b>Liquidez Inmediata</b>                                    | <b>26.435.940</b>    | <b>100,00%</b>     | <b>28.577.498</b>    | <b>100,00%</b>     | <b>(2.141.558)</b> | <b>-7,5%</b>                           |
| <b>Total Activo</b>                                          | <b>67.463.963</b>    |                    | <b>56.091.049</b>    |                    | <b>11.372.914</b>  | <b>20,3%</b>                           |
| <b>Depósitos</b>                                             | <b>48.952.361</b>    |                    | <b>41.127.942</b>    |                    | <b>7.824.419</b>   | <b>19,0%</b>                           |
| <b>Liquidez Inmediata / Total Activos</b>                    | <b>39,19%</b>        |                    | <b>50,95%</b>        |                    | <b>-11,76%</b>     |                                        |
| <b>Liquidez Inmediata / Depósitos</b>                        | <b>54,00%</b>        |                    | <b>69,48%</b>        |                    | <b>-15,48%</b>     |                                        |
| <b>Liquidez Inmediata (sin Títulos Públicos) / Depósitos</b> | <b>48,34%</b>        |                    | <b>64,84%</b>        |                    |                    |                                        |



# RESULTADOS

# RESULTADOS

Durante 2020 el Banco alcanzó un resultado neto de \$3.922 millones, exhibiendo una suba de 104% respecto al ejercicio previo re-expresado en moneda homogénea.

El resultado reflejó la decisión del Banco de priorizar los indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia en un contexto macroeconómico marcado por los efectos de la pandemia.



## ESTADOS DE RESULTADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31/12/2020 y 2019 (en miles de pesos)

|                                                                                                     | Notas    | 31/12/20          | 31/12/19           | Var. i.a.   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|--------------------|-------------|
| Ingresos por intereses                                                                              |          | 9.957.017         | 11.824.492         | -16%        |
| Egresos por intereses                                                                               |          | (6.718.059)       | (14.674.923)       | -54%        |
| <b>Resultado neto por intereses</b>                                                                 | <b>Q</b> | <b>3.238.958</b>  | <b>(2.850.430)</b> | <b>214%</b> |
| Ingresos por comisiones                                                                             | 19       | 1.791.102         | 1.513.588          | 18%         |
| Egresos por comisiones                                                                              |          | (449.199)         | (309.782)          | 45%         |
| <b>Resultado neto por comisiones</b>                                                                | <b>Q</b> | <b>1.341.903</b>  | <b>1.203.806</b>   | <b>11%</b>  |
| Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | Q        | 10.737.302        | 16.304.167         | -34%        |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera                                                 | 20       | (342.867)         | (797.317)          | -57%        |
| Otros ingresos operativos                                                                           | 21       | 1.085.049         | 690.866            | 57%         |
| Cargo por incobrabilidad                                                                            | R        | (760.039)         | (1.773.516)        | -57%        |
| <b>Ingreso operativo neto</b>                                                                       |          | <b>15.300.306</b> | <b>12.777.576</b>  | <b>20%</b>  |
| Beneficios al personal                                                                              | 22       | (2.339.634)       | (2.332.570)        | 0%          |
| Gastos de administración                                                                            | 23       | (3.061.314)       | (2.842.861)        | 8%          |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes                                                        |          | (228.417)         | (297.217)          | -23%        |
| Otros gastos operativos                                                                             | 24       | (1.862.740)       | (1.938.261)        | -4%         |
| <b>Resultado operativo</b>                                                                          |          | <b>7.808.201</b>  | <b>5.366.667</b>   | <b>45%</b>  |
| Resultado por asociadas y negocios conjuntos                                                        |          | (20.821)          | (40.730)           | -49%        |
| Resultado por la posición monetaria neta                                                            |          | (1.744.035)       | (2.013.206)        | -13%        |
| <b>Resultado antes del impuesto de las ganancia que continúan</b>                                   |          | <b>6.043.345</b>  | <b>3.312.731</b>   | <b>82%</b>  |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan                                           | 18       | (2.121.237)       | (1.388.137)        | 53%         |
| <b>Resultado neto del ejercicio - Ganancia</b>                                                      |          | <b>3.922.108</b>  | <b>1.924.594</b>   | <b>104%</b> |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                                                     |          | <b>3.922.108</b>  | <b>1.924.594</b>   | <b>104%</b> |



2020



# RESULTADOS



En este contexto, donde se observó reducción de tasas nominales, una mayor captación de depósitos y la prudencia en torno a la cartera de crédito junto a los resultados vinculados a la aloca- ción de liquidez en instrumentos de regula- ción monetaria del BCRA y al menor cargo por incobrabilidad, se encuentran los principales drivers que explican la mejora en el Resultado Integral Total.

## INGRESOS POR INTERESES

En lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, los ingre- sos por intereses disminuyeron un 16% a \$9.957,02 millones, habiendo sido de \$11.824,49 millones para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019 re-expre- sado en moneda homogénea.

Tal disminución correspondió principalmente al menor devengamiento por re- ducción en las respectivas tasas nominales de los Pases Activos con el Sector Fi- nanciero, así como de Adelantos y Documentos, lo cual logró ser revertido en este último caso por el crecimiento de la cartera promedio anual en lo que respecta a financiaci- ones en pesos.

## EGRESOS POR INTERESES

Los egresos por intereses del Banco Industrial disminuyeron un 54% alcanzando los \$6.718,1 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 respecto de los \$14.674,9 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 re- expresado en moneda homogénea.

Tal mejora se encuentra explicada principalmente por el menor devengamiento de las imposiciones a plazo así como de las cuentas corrientes remuneradas producto de la disminución observada en las tasas nominales.

En este sentido, cabe destacar, que los excedentes de depósitos fueron aplicados a incrementar la operatoria de Pases Activos con el Sector Financiero así como la tenencia de LELIQs, lo cual permitió la generación de utilidades por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

## INGRESOS POR COMISIONES

Los ingresos por comisiones ascendieron a la suma de \$1.791,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 lo que representa una suba del 18% respecto de los \$1.513,6 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 re-expresado en moneda homogénea. Este incremento, se encuentra prin- cipalmente explicado por el crecimiento en las comisiones vinculadas con Obliga- ciones y por Tarjetas, las cuales lograron absorber la disminución registrada en las comisiones vinculadas con Créditos, entre otras.

## EGRESOS POR COMISIONES

Los egresos por comisiones, que están principalmente relacionados con los pa- gos efectuados por el Banco a otras Instituciones Financieras, SGRs, Red Link y por corretaje de cambios, evidenciaron un incremento del 45%.

Los ingresos por comisiones ascendieron a la suma de \$1.791,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020



2020

# RESULTADOS

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

Los resultados ascendieron a la suma de \$10.737,3 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 respecto de los \$16.304,2 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 re-expresado en moneda homogénea.

Tal 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), sobre las cuales también se observó una disminución en sus tasas nominales de rendimiento.

## DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Los resultados por este concepto registraron una pérdida por la suma de \$342,9 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 respecto de la pérdida de \$797,3 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 re-expresado en moneda homogénea. La mencionada variación se debe a la volatilidad que registró la moneda estadounidense durante el ejercicio 2020.

## OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los ingresos ascendieron a la suma de \$1.085,1 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 respecto de los \$690,9 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 re-expresado en moneda homogénea.

El aumento del 57% correspondió principalmente a mayores ingresos como Sociedad Depositaria, seguido en importancia por comisiones por Cajero Automático así como por el servicio de API Bank, entre otros.

## CARGO POR INCOBRABILIDAD

El cargo por incobrabilidad de préstamos totalizó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 la suma de \$760,0 millones respecto de los \$1.773,5 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 re-expresado en moneda homogénea, 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 una mejora desde el 5,1% en diciembre 2019, al 2,7% en diciembre 2020, en línea con el 4,4% y 2,3% registrados por el Sistema Financiero y el agrupado de Bancos Privados respectivamente, según informe del BCRA a Noviembre'20.

Los resultados ascendieron a la suma de \$10.737,3 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020



# RESULTADOS

En este sentido, la entidad constituyó en el ejercicio provisiones en exceso por \$353,0 millones, cuyo stock permite una cobertura del 260% 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.



## BENEFICIOS AL PERSONAL, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

A nivel total, los gastos operativos del Banco totalizaron \$7.492,1 millones al finalizar el ejercicio 2020 no presentando una variación significativa respecto de los \$7.411,0 millones correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 re-expresado en moneda homogénea.

## RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA

El impacto en resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fue de \$1.744,0 millones, mientras que para el ejercicio del 2019 fue de \$2.013,2 millones.

## IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo por Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fue de \$2.121,2 millones, mientras que para el ejercicio del 2019 fue de \$1.388,1 millones.

# INDICADORES

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

|                                                        | %<br>Dic. 2020 | %<br>Dic. 2019 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>LIQUIDEZ</b>                                        |                |                |
| Liquidez Inmediata                                     | 54,00%         | 69,48%         |
| (Préstamos + Otras Financiaciones) s/ Total Depósitos  | 42,41%         | 45,97%         |
| <b>CAPITALIZACIÓN</b>                                  |                |                |
| Patrimonio Neto s/ Total de Activo                     | 18,48%         | 15,23%         |
| Solvencia (Patrimonio Neto s/ Total de Pasivo)         | 22,66%         | 17,97%         |
| Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto         | 4,41           | 5,57           |
| <b>INMOVILIZACIÓN DE ACTIVOS</b>                       |                |                |
| (Bs. de Uso, Diversos e Intangibles) s/Total de Activo | 7,60%          | 5,09%          |
| <b>RENTABILIDAD</b>                                    |                |                |
| Ingresos por Comisiones s/ Ingreso Operativo Neto      | 11,71%         | 11,85%         |
| Eficiencia Gtos. Operativos s/ Ingreso Operativo Neto  | 48,97%         | 58,00%         |
| Resultado neto por comisiones s/ Gtos. Operativos      | 17,91%         | 16,24%         |
| Retorno sobre Activo Inicial                           | 6,99%          | 6,21%          |
| Retorno sobre Patrimonio Neto Inicial                  | 45,91%         | 29,08%         |





# 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 2020.

## TRATAMIENTO DE LAS RESERVAS Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Al cierre del ejercicio 2020, los Resultados No Asignados de la entidad ascienden a \$ 266.499 miles, por lo que se incrementa la Reserva Legal por \$ 53.300 miles (20% s/ Resultados No Asignados) y la Reserva Especial “Aplicación primera vez de las NIIF” por \$ 82.192 lo cual arroja un saldo distribuible de \$ 131.007 miles proveniente de los Resultados del Ejercicio.

Adicionalmente, el Directorio propone a la Asamblea de Accionistas la desafectación de la Reserva Facultativa para Futura Distribución de Dividendos por un monto de \$ 370.000 miles lo cual permite distribuir un saldo total por ambos conceptos de \$ 500.000 miles

que no incluyen los dividendos aprobados en la Asamblea General Ordinaria de fecha 21 de abril de 2020 por la suma de \$ 330.000 miles (que reexpresados al 31 de diciembre de 2020 ascienden a \$ 449.264 miles), todo ello sujeto a las autorizaciones del BCRA que mediante comunicación “A” 7181 prorrogó hasta el 30 de junio de 2021 la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras.

## 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 2020.



# 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 2020 se trabajó en ampliar la disponibilidad y rendimiento de todos los sistemas, logrando que el Banco opere 7x23 buscando aumentar la performance a 7x24.

Así mismo se ejecutó, e incluso se adelantó, el plan de capacidad necesario para acompañar el crecimiento según el plan de negocio, considerando su evolución y las nuevas reglas de juego impuestas por la pandemia.

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 tenían 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.

Adicionalmente consolidamos un modelo de atención con una Mesa de Ayuda digital.



2020



# LOGROS 2020 DESAFÍOS 2021

# LOGROS 2020



El año 2020 fue transitado en un escenario distinto al planteado a sus inicios, es decir, se enmarcó en una nueva normalidad, esto es, en el escenario que inició con la aparición del COVID-19 y el régimen de cuarentena social, preventiva y obligatoria, instaurado a partir del 12 de marzo por parte del Gobierno Nacional y extendiéndose a la fecha.

Como respuesta al nuevo escenario, las prioridades y los esfuerzos se vieron impactados pero no discontinuados, demostrando los equipos de la Gerencia los siguientes logros:

< Se garantizó la operatoria 100% remota del Banco y se aumentó y robusteció el “capacity” >

## ASEGURAMIENTO DE LA OPERATORIA DEL BANCO Y SUS CLIENTES

- > Se garantizó la operatoria 100% remota del Banco.
- > Se aumentó y robusteció el “capacity” del Banco - se puso en producción un nuevo hardware de IBM para soportar el Core, entre otras medidas, garantizando la performance y la operatoria digital de nuestros clientes.

- > En consistencia con el plan 2019-2022, se ejecutó el Plan de Recuperación ante Desastres “DRP” 2020, realizando una operación de contingencia real sobre el core bancario y 4 aplicativos críticos.
- > Se implementaron sistemas de monitoreo de Canales e Infraestructura garantizando la alta disponibilidad.
- > Se compraron e instalaron más de 250 notebooks, y se distribuyeron a los domicilios del personal.

## EXPANSIÓN DE FUNCIONALIDAD EN LOS CANALES DE ATENCIÓN AL CLIENTE.

- > Se incrementó a 7x23 la disponibilidad del Banco, ampliando los servicios de canales y APIBank.
- > Se homologaron más de 38 nuevos clientes en APIBank.
- > Se implementó un modelo de distribución automática de llamadas al Call Center.
- > Se implementó “Punto de Efectivo” posibilitando extracciones de dinero con y sin tarjeta de débito.
- > Se brindaron nuevas herramientas al Call Center y al sector de Mora y Cobranzas, haciendo disponible el Módulo de envío de encuestas en la plataforma de Engage y el Módulo para envíos de correos a clientes, respectivamente.





# LOGROS 2020



## INNOVACIÓN EN EL MODELO DE ATENCIÓN EN SUCURSALES

> Se hizo disponible la plataforma Sales Front End (SFE) al personal de las sucursales de Banca Minorista y del Call Center, logrando ventas superiores a 18.600 préstamos desde su implementación.

> Se implementó el Cash Dispenser apoyando el nuevo modelo de atención en suc. de Bca. Minorista en cuatro ciudades.

> Se realizó la mudanza de la sucursal de Ciudadela Nazca y Mar del Plata, apoyando la estrategia de modernización y mudanza de sucursales de la Banca Minorista.

## OTROS LOGROS 2020

> Se automatizó la contabilización de tarjetas de créditos con el aplicativo Smart Open.

> Contratamos e iniciamos el proyecto para cambiar nuestro sistema legacy de Títulos (GALLO) por un sistema más robusto y actualizado.

> Concluimos las contrataciones de equipamiento para la mudanza de edificio central (Mesa de dinero, Core de comunicaciones y central telefónica).

> Iniciamos y disponibilizamos el alta de producto lending para la Banca Digital.

> Consolidamos nuestra estrategia de infraestructura híbrida (on premise + cloud).

> Implementamos RPA para tareas manuales repetitivas.



# DESAFÍOS PARA 2021



Acompañar la mudanza de la Casa Central con el asesoramiento, inversión e instalación de equipos (actualización de la Central Telefónica, Core de comunicaciones y Mesa de Dinero, entre otros).



Implementar y evolucionar el nuevo producto de Lending con los clientes de Prisma.



Consolidar la operatoria 7x24.



Evolucionar la experiencia digital de los clientes en Onboarding, Bind 24 y los productos del Banco.



Evolucionar la plataforma de Sales Front End SFE, incluyendo funcionalidades requeridas por la Banca y los clientes.



Acompañar la estrategia de mudanza de sucursales, instalando nuevos Cash Dispensers y renovando ATMs.



Continuar con la estrategia de mitigación de riesgos y observaciones del área y del Banco.



Continuar nuestra estrategia de infraestructura híbrida (on premise + cloud).



Continuar con la estrategia de DRP de 2019-2021 planificada.



Exploraremos nuevos modelos de colaboración con Fintechs para nuevos negocios.



2020



# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO



# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO



## DOTACIÓN DE PERSONAL

Al 31 de diciembre la entidad cuenta con un staff de 694 colaboradores que día a día lideran los negocios de la entidad. Dicha nómina se compone de 368 hombres y 326 mujeres, y posee en promedio de 41 años de edad y 11 años de antigüedad laboral.

El 47% de los empleados desarrollan sus tareas en Casa Central, mientras que el 53% 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 2020, una erogación total de \$1.788,20 Millones, lo que implica un incremento nominal del 58% respecto al período 2019.



2020



# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO

## BENEFICIOS A COLABORADORES

El paquete de beneficios brindados al personal incluye:



### PRÉSTAMOS PERSONALES PREFERENCIALES Y TARJETA DE CRÉDITO VISA SIGNATURE

Junto con condiciones preferenciales en Seguros y beneficios.



### CAJAS DE SEGURIDAD

En sucursales que cuenten con el producto, bonificado el 50% del alquiler trimestral para colaboradores.



### 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.



### CUENTA COMITENTE EN IVSA / IAM

100% bonificada y honorario preferencial en suscripciones y rescates en fondos comunes de inversión.



### KIT ESCOLAR PARA TODOS LOS HIJOS DE COLABORADORES

Se entregan kits escolares a medida, los cuales arma cada colaborador, 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.



### DÍA LIBRE DE CUMPLEAÑOS



### VACUNAS ANTIGRIPALES

El Banco reintegra un monto preestablecido contra comprobante.



### REGALOS

El personal del banco recibe un presente en cada una de estas fechas: Día del niño, Nacimientos, Día de la Mujer y Día de la Secretaria, Día de la Primavera y Canasta Navideña.



### EVENTOS ESPECIALES

Fiesta de fin de año, Semana de la Salud y otros festejos en ocasiones especiales.



### BENEFICIOS SOCIALES

Gympass, tarjeta de beneficios Club La Nación, alianzas con marcas en electrodomésticos y tecnología, bodegas, alimentos, universidades (en carreras de grado, posgrados, cursos de especialización y maestrías), idiomas.



### BIENESTAR BIND



### JERÁRQUICOS

Medicina prepaga para el grupo familiar (Swiss Medical / OSDE), línea / equipo celular, estacionamiento (propio o vía reintegro), días extras de vacaciones.



Saludo DÍA DE LA MADRE  
Redes Sociales.



2020

# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO



## CAPACITACIÓN

Durante el período se destinaron las siguientes horas/hombres en acciones de capacitación: 11.040 horas, de las cuales el 57% corresponden a actividades de formación externa y el 43% a actividades de formación interna.

Banco Industrial entiende que para alcanzar los resultados deseados es clave la formación de cada uno de nuestros colaboradores.

Por eso, trabaja junto a los líderes en la satisfacción de necesidades de capacitación específicas del área de trabajo.

Acompañando las necesidades organizacionales, durante el 2020 se reforzaron las habilidades de liderazgo a través de la implementación del Programa de Desarrollo Gerencial junto a la Universidad Torcuato Di Tella.

Este eje se seguirá fortaleciendo en 2021, de cara a seguir potenciando la cercanía y las habilidades de gestión de todas las personas con equipos a cargo.



2020



# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO



## PROGRAMAS



### GPTW

En 2020 en Grupo BIND realizamos la segunda toma y recibimos de GPTW la certificación en Argentina por la calidad de la cultura generada en nuestra empresa, posicionando al Banco en el 14vo. lugar de su categoría (de 250 hasta 1000 empleados) y 2do. lugar entre las Entidades financieras de ese segmento.

Los resultados fueron comunicados a toda la organización y en 2021 se implementarán planes de acción vinculados a los resultados de la encuesta 2020 y se realizará una nueva toma para monitorear la evolución.



### HACIENDO BIND

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.

En 2020 se implementaron dos ciclos semestrales, incrementando el nivel de participación y satisfacción respecto del año anterior.



### BY PASS

#### Cercanía en Pandemia

Iniciativa de cercanía y contención que consistió en un contacto telefónico con cada uno de los colaboradores del Grupo para entender como estaban atravesando la pandemia y realizar las acciones más adecuadas.



### BIENESTAR BIND

servicio dedicado a brindar contención emocional y orientación psicológica con respuesta inmediata las 24 horas y promover el bienestar a través de diferentes acciones.

Un beneficio estrictamente confidencial, voluntario y gratuito para todos los colaboradores y su grupo familiar significativo (padres, abuelos, parejas, hermanos, hijos) para tratar situaciones vinculadas a ansiedad, incertidumbre, estrés, temores, acompañamiento en etapa de duelo; situaciones de crisis; conflictos familiares o de pareja, divorcio o separación; balance vida personal / laboral; comunicación y límites con los hijos, cambio de hábitos, etc.

Además del servicio a nivel individual, implementamos comunicaciones y talleres abiertos de bienestar vía Workplace.

En una segunda etapa, generamos el Centro de Bienestar BIND, un programa de salud y bienestar físico con el objetivo de fomentar hábitos saludables para mejorar la calidad de vida, el rendimiento y agregar valor a la organización.

A través del centro de Bienestar BIND brindamos 2 clases semanales de Circuit training y dos clases semanales de Yoga con transmisión en vivo de una hora.

También publicamos recomendaciones para hábitos de vida saludable (nutricionales / actividad deportiva / Mindfulness).



2020

# GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO



## PROGRAMAS



### BIND TALKS

Un ciclo de encuentros en vivo con nuestros líderes. Los encuentros son mensuales y de 60 minutos de duración.

Todos los meses, los colaboradores proponen y votan vía encuesta de Workplace las preguntas que les gustaría tratar en ese encuentro. Las tres preguntas más votadas son las que responde nuestro CEO junto a un Head de Negocio, invitado según la temática.



### 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 que aplica a todos los colaboradores de Grupo BIND.

Bajo un esquema virtual - presencial se involucra a los colaboradores al Negocio y a los principales atributos de nuestra cultura.

## PROYECTOS



### PRÁCTICAS DE VERANO 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 carrera.

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



### ANALITYCS

Desarrollar inteligencia de datos aplicada a la Gestión de Capital Humano



### FIDELIZACIÓN DE KEY PEOPLE Y TALENTO

Acelerar y consolidar el proceso de custodia del capital humano del grupo.



### BY PASS

Mantener cercanía con los colaboradores del Grupo BIND para escuchar sus necesidades y promover engagement.



2020



# 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 de 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 sosteni-

ble 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 ONG's 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, Jabad, Or Torá 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.



2020



# RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

## 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.



 **bind**



**0810-333-4455**  
[WWW.UNICEF.ORG.AR/DONA](http://WWW.UNICEF.ORG.AR/DONA)

UN  PARA LOS CHICOS  
a beneficio de **unicef** 



**2020**



# 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.



 **bind**

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 **CIMIENTOS**, realizamos actividades de orientación vocacional para los becados, para poder inspirarlos a que sigan sus estudios.



2020

LOGROS Y  
DESAFÍOS  
**MARKETING**  
**IMAGEN Y**  
**PUBLICIDAD**

Préstamo Personal **Bind 70**

2020



# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

El 2020 nos sorprendió, como a todos, con un año muy particular.

Quién hubiera imaginado al COVID19, plena pandemia a nivel mundial, que nos impuso nuevos hábitos y sobre todo aprender a relacionarnos y comunicarnos de un nuevo modo, en el ámbito no presencial.

Mensajes como # Lejos pero cerca, # El mundo cambio, tus finanzas también” fueron los que más resonaron en nuestras comunicaciones y redes sociales, quienes tomaron más protagonismo que nunca, acercando a la comunidad BIND herramientas y soluciones para sus operaciones financieras.

Nos reinventamos rápidamente, aggiornando nuestra atención por los canales digitales, por medio de la asistencia en nuestras RRSS, Blog, Whatsapp, Contact Center, dando prioridad de atención a los jubilados y pensionados y ordenando las prioridades por medio del sistema de turnos a través de nuestra web site.

De igual forma, por estos canales, llevando contenidos para educar digitalmente a nuestros usuarios con tutoriales, oportunidades, recomendaciones de seguridad y material didáctico para fomentar el uso de los canales electrónicos.

En cuanto a eventos, tomaron un formato virtual, a través de diferentes plataformas, como Zoom e Instagram Live, donde inauguramos “Pensemos fuera de la Caja”, un ciclo de charlas en vivo, que supo acom-

pañar y mostrar cercanía constante a nuestros clientes repensando paradigmas, ideas, brindando la experiencia y conocimientos de expertos en diferentes materias.

Diseñamos varias campañas de marca, producto e institucionales, que se implementaron en múltiples canales y plataformas según la necesidad comunicacional y de contexto.

Sobresalieron nuestros productos y servicios de Banca Digital, como BIND24, ÉCHEQ y principalmente API BANCO, que nos posiciona como líderes y pioneros en el mercado, e hitos comerciales y alianzas estratégicas como MercadoPago, dando pasos sólidos para la construcción de nuestra identidad organizacional, ya sea a nivel institucional, comercial y marca empleadora.

Hemos evolucionado junto con MercadoPago 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 y que hoy nos enorgullece.



Diseñamos varias campañas de marca, producto e institucionales que se implementaron en múltiples canales y plataformas.



Sobresalieron nuestros productos y servicios de Banca Digital, como BIND24, ÉCHEQ y, principalmente, API BANCO.

# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

Sumado a ello, el grato reconocimiento de **Fintech Américas**, fuimos premiados a nivel internacional por esta prestigiosa organización, con dos galardones: el **Premio País**, por Argentina, en la categoría Platino, por el trabajo realizado junto a Mercado Pago, por el fondo de inversión en cual ya invierten más de 1.5 millones de usuarios.

En el mismo sentido, el otro galardón que recibió **BIND** fue el **Premio Silver de la Categoría Disrupt**, en este caso por la región Mercosur.

Nos da un gran impulso a seguir trabajando en la innovación financiera, a hacer cada vez las finanzas más simples, en tiempos donde el cliente demanda mejores servicios y productos, junto a un equipo de trabajo con objetivos claros para satisfacer esas expectativas.

La implementación de nuestra nueva identidad no paró, a pesar del contexto seguimos aggiornando nuestra red de sucursales y logramos inaugurar tres nuevos locales.

Implementamos nuestro **Tercer Programa de Co-Innovación**, orientado a empresas y/o soluciones para Seguros ("insur tech"), Ciberseguridad, y Tecnología Regulatoria ("regtech").

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 junto a **GDH** con campañas de marca empleadora, para efficientizar y reforzar nuestra identidad, buscando potenciar nuestro posicionamiento en el mercado y consolidación como grupo.

Obtuvimos el importante reconocimiento de **Great Place To Work**, como empresa certificada, que nos ubica como un buen lugar para trabajar.

Sentimos que el esfuerzo valió. Logramos el reconocimiento de la industria como un grupo financiero innovador y que estamos bien orientados en el camino de hacer las finanzas cada vez más simples.



TERCER PROGRAMA DE CO-INNOVACIÓN, orientado a empresas y/o soluciones para Seguros ("insur tech"), Ciberseguridad, y Tecnología Regulatoria ("regtech").



Obtuvimos el Reconocimiento de GREAT PLACE TO WORK



# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

### CAMPAÑAS DE MARKETING 2020

Acompañamos con campañas enfocadas en brindar soluciones para la operatoria por canales digitales, créditos, soluciones de cash management y aperturas de cuentas online, entre las principales podemos enumerar:

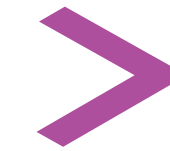
### PRODUCTOS Y SERVICIOS DIGITALES:

- > **Créditos a Tasa 0%**  
Para monotributistas y autónomos.
- > **Beneficios para clientes PyMEs**  
Bonificación para una operatoria más simple y ágil de tu negocio con cuenta corriente y cheques sin costo.

- > **BIND24**  
*Nuestro home banking.*  
Con videos tutoriales tanto en versiones web como mobile, para hacer las operaciones, más simples y ágiles, desde donde estés.

- > **Cuenta On Line**  
Remunerada, apertura 100% digital por plataforma de onboarding.
- > **Préstamos pre aprobados por whatsapp y BIND24**  
Enfocado a jubilados.

**BIND 24**  
Plazos Fijos con una operatoria más simple.



- < **BIND EMPRESAS**  
Bonificación para una operatoria más simple y ágil de tu negocio.

# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD



### Plazos Fijos

Con una operatoria más simple desde BIND24.



### ÉCHEQ

Soluciones para operar cheques online y 100% digitales, sin necesidad de ir al banco.



### Cash Management

*Tu negocio sigue girando.*

Con soluciones de cobros y pagos que las empresas necesitan.



### API BANCO

*Optimizá la operatoria de tu empresa.*

Ahorrá en tiempos, costos y recursos.



### Punto Efectivo

Para retirar efectivo en cajeros automáticos, sin necesidad de usar tarjeta de débito.



### Cajas de Seguridad - lanzamiento en MDQ

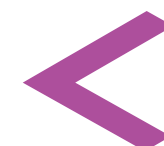
Con tecnología avanzada, acceso con huella digital y diferentes tamaños de cajas.



### Institucional - Conocé BIND

*El mundo cambió.*

*Tus finanzas también.*  
Invitamos a ser parte del banco más innovador.



ÉCHEQ. Soluciones para operar cheques online y 100% digitales, sin necesidad de ir al banco.



*EL MUNDO CAMBIÓ, TUS FINANZAS TAMBIÉN.*



“El mundo cambió. Tus finanzas también”. Diseñamos varias campañas de marca, producto e institucionales.





# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

### NUESTRA RED DE SUCURSALES - NUEVOS LOCALES Y MÁS IDENTIDAD BIND



Después de mucho trabajo, llegó el momento. Arrancamos el año inaugurando nuevos locales: en Ciudadela, Nazca y Mar del Plata, esta última orientada a empresas e individuos, con un nuevo modelo de sucursales que propone mejorar la experiencia integral de nuestros clientes.



Con nuevas formas de comunicarnos para agilizar y eficientizar su visita, con nuevos servicios como por ejemplo los Cajeros Express que permiten cobrar mayores sumas de dinero de una forma más rápida y cómoda, con más espacio para atender a nuestros clientes de Banca Minorista, Banca Pymes y con más visibilidad de la Tienda Júbilo.



Además, en la plaza de MDQ, incorporamos 300 cajas de seguridad con tecnología avanzada, acceso con huella digital, con diferentes tamaños, acordes al público en general y empresas, algo muy demandado en la plaza.



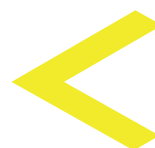
En paralelo, continuamos con la implementación de imagen de BIND24, incorporando nuevos cajeros automáticos, que toman billetes de manera práctica sin necesidad de utilizar sobres.



Este nuevo modelo de sucursal lo empezaremos a exportar hacia el resto de la red en un plan de trabajo desafiante y que demandará de muchos esfuerzos conjuntos, pero que nos encontrará potenciando el valor de nuestra red, brindando un servicio más simple, cercano y accesible.



Continuamos con la implementación de imagen de BIND24



Inauguramos nuevos locales: en Ciudadela, Nazca y Mar del Plata, esta última orientada a empresas e individuos

# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

### COMUNICACIÓN ACTIVA

Sin dudas un año muy desafiante, que nos llevó a actuar rápido y tomar medidas preventivas para toda nuestra comunidad **BIND**.

> Desarrollamos y diseñamos gráficas visibles en los locales comunicando recomendaciones para evitar el contagio de COVID-19 y mantuvimos una comunicación dinámica sobre las operatorias disponibles por medio de nuestros canales digitales: RRSS, Blog, Web, WhatsApp.

> Además, realizamos múltiples videos tutoriales sobre BIND24, nuestro home banking, para capacitar a nuestros clientes sobre cómo activar la app, pagar sus facturas y tarjetas, transferir, operar cheques, y cómo realizar sus operaciones principales.

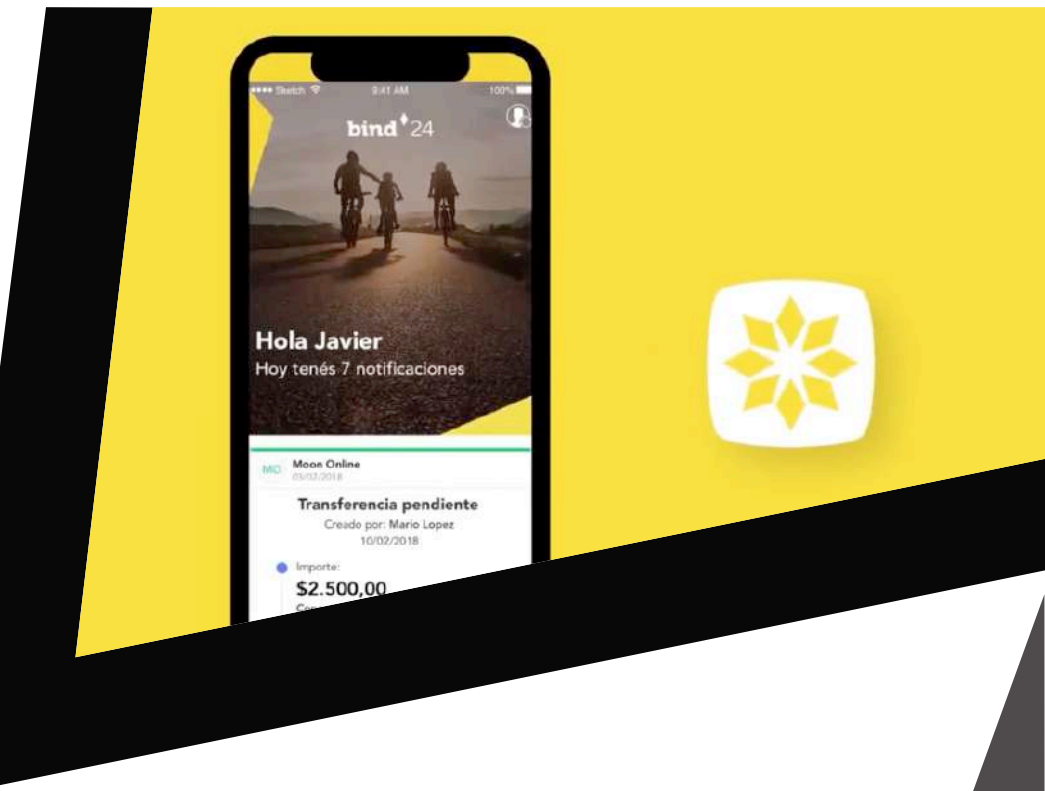
> Les recordamos las promociones vigentes con tarjetas de crédito, con beneficios acordes al target jubilados e individuos, en los rubros de mayor consumo y necesidad del momento: supermercado, farmacia y óptica.

> También lanzamos las campañas de seguros celular y de mascotas, brindando soluciones con planes a medida de las necesidades de nuestros clientes.

> Otro punto considerable, fue profundizar sobre las recomendaciones de seguridad, brindando tips frecuentes sobre el tipo de información que el Banco puede o no solicitar para evitar fraudes, fishing, phishing.

> Además, contenido de valor referente a finanzas, ahorro y buenas prácticas para la economía personal que compartimos en nuestro blog.

< BIND 70 "Con Préstamo Personal BIND 70 hacer realidad tus proyectos ahora depende solo de vos."



^ Videos Tutoriales BIND 24 Para capacitar a nuestros clientes sobre cómo activar la app.





# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

### NUESTROS EVENTOS

#### Acompañamiento a la Industria



#### PENSEMOS FUERA DE LA CAJA

Charlas en Vivo: Desde casa. Para repensarnos, realizamos el ciclo de charlas sobre Innovación, Finanzas e Inspiración por nuestra plataforma de Instagram Live.

Una manera de estar cerca de nuestros clientes y de la comunidad, brindando herramientas, conocimiento y un espacio para la reflexión.



#### QUIENES NOS ACOMPAÑARON:

**Martín Kremenchuzky**

Atleta Ironman, conferencista.

**Ariel Sbar - BIND Inversiones**

Radiografía de Mercado.

**Jairo Straccia** Periodista.

**Sebastián Campanario**

Periodista. Economista.

**Candelaria Villagra**

**Banca Digital BIND**

Oportunidades para optimizar la operatoria financiera de empresas.



#### BIND INNOVA III

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

Realizamos el cierre y presentamos durante marzo los proyectos resultantes.



#### BIND Inversiones

Charlas online, realizadas en varios encuentros, sobre expertos en Economía que nos permitieron estar cerca de nuestros clientes.

#### ENTRE LOS PRINCIPALES

##### EXPOSITORES:

**Carlos Pagni, Federico Furiase y Andrés Borenstein**, quienes nos brindaron sus perspectivas a nivel nacional, internacional más el asesoramiento de nuestro equipo de inversiones BIND.

"BIND INNOVA III"  
Programa de Co-Innovación



**BIND INNOVA III**

"PENSEMOS FUERA DE LA CAJA"  
Desde casa. Para repensarnos.



LANZAMIENTO

**PENSEMOS  
FUERA DE  
LA CAJA**

CHARLAS EN VIVO.



2020

# LOGROS Y DESAFÍOS

## MARKETING, IMAGEN Y PUBLICIDAD

NUESTROS EVENTOS - ACOMPAÑAMIENTO A LA INDUSTRIA



### Expo EFI - Online

Participamos en las 2 ediciones de la Expo “Efi Week”, la convención anual de Economía, Finanzas e Inversiones más importante del país.

Acompañamos como Sponsor Silver y paneles que aportaron contenidos, en formato streaming de gran alcance:

### Panel BIND, Poincenot y Mercado Pago.

Conversamos sobre Innovación Financiera, Banca y Fintech generando inclusión de alto impacto.

Presentamos el caso de éxito Mercado Fondo, donde los usuarios mediante la app pueden invertir en FCI BIND, hoy sumamos más de 1.5 MM clientes.

### Panel Credicuotas + BIND + Uber

Hablamos de innovación financiera e inclusión social.

Uber, la plataforma tecnológica que ofrece servicios de intermediación en la movilidad, y Credicuotas, una de las principales empresas de préstamos online, miembro de Grupo BIND, sellaron una alianza

para ofrecer a socias y socios conductores que manejan con la app de Uber acceso al crédito a tasa diferenciada, a partir de sus propias ganancias generadas mediante la app.



### Cryptoday

Junto al equipo de Banca Digital BIND y Partner Cypher Trace realizamos un encuentro online para conversar sobre las buenas prácticas, tendencias y nuevos desafíos del mundo Crypto.



### FORBES Summit

La reconocida revista de economía y finanzas “Forbes”, realizó en Octubre 2020 la segunda edición del Forbes Summit Revolución Fintech.

Un encuentro para descubrir los players y herramientas claves del mercado. Las empresas que hacen historia.

El impacto de la pandemia en la aceleración de la digitalización y de la bancarización. Innovación y nuevos unicornios.

### Grupo BIND

Presente con su panel Fintech Bank Partnerships, speaker Mario López, de Poincenot Technology Estudio.



### Innovation Day

Amigos de la Universidad de Tel Aviv + 6 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.



INNOVATION DAY 2020  
Propuestas de Innovación  
y Solidaridad





# 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.



2020



# ESTADOS FINANCIEROS



Estados de  
Situación Financiera  
al 31/12/2020, 31/12/2019  
y 31/12/2018  
(en miles de pesos).



| ACTIVO                                                              | Notas         | 31/12/20          | 31/12/19          | 31/12/18          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>                               |               | <b>13.728.144</b> | <b>13.990.822</b> | <b>26.186.772</b> |
| Efectivo                                                            |               | 1.992.322         | 2.478.443         | 1.954.814         |
| Entidades Financieras y corresponsales                              |               | 11.735.822        | 11.512.379        | 24.010.251        |
| BCRA                                                                |               | 11.142.086        | 11.353.930        | 23.839.747        |
| Otras del país y del exterior                                       |               | 593.736           | 158.449           | 170.504           |
| Otros                                                               |               | -                 | -                 | 221.707           |
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>A</b>      | <b>12.707.796</b> | <b>14.586.676</b> | <b>8.375.695</b>  |
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>Instrumentos derivados</b>                                       | <b>9</b>      | <b>46.357</b>     | <b>51.333</b>     | <b>64.462</b>     |
| <b>Operaciones de pase</b>                                          | <b>4</b>      | <b>4.692.741</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Otros activos financieros</b>                                    | <b>16</b>     | <b>376.050</b>    | <b>1.039.776</b>  | <b>1.129.328</b>  |
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b>                             | <b>B / C</b>  | <b>20.761.726</b> | <b>18.907.868</b> | <b>24.232.571</b> |
| Otras Entidades financieras                                         |               | 4.050.308         | 1.109.218         | 2.033.620         |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior            |               | 16.711.418        | 17.798.650        | 22.198.951        |
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>Otros Títulos de Deuda</b>                                       | <b>A</b>      | <b>2.044.891</b>  | <b>912.623</b>    | <b>1.397.513</b>  |
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>Activos financieros entregados en garantía</b>                   | <b>5</b>      | <b>6.916.209</b>  | <b>2.599.722</b>  | <b>2.825.530</b>  |
| <b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>                    | <b>A</b>      | <b>219.864</b>    | <b>291.542</b>    | <b>2.469</b>      |
| <b>Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos</b>    | <b>E</b>      | <b>55.140</b>     | <b>75.961</b>     | <b>116.392</b>    |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b>                                   | <b>F / 13</b> | <b>5.128.572</b>  | <b>2.853.780</b>  | <b>549.009</b>    |
| <b>Activos intangibles</b>                                          | <b>G / 13</b> | <b>190</b>        | <b>35</b>         | <b>23.121</b>     |
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>Activos por impuesto a las ganancias diferido</b>                | <b>18</b>     | <b>365.647</b>    | <b>370.893</b>    | <b>135.048</b>    |
| <b>Otros activos no financieros</b>                                 | <b>16</b>     | <b>420.636</b>    | <b>410.017</b>    | <b>69.603</b>     |
|                                                                     |               |                   |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                 |               | <b>67.463.963</b> | <b>56.091.049</b> | <b>65.107.511</b> |

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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

| PASIVO                                                                     | Notas         | 31/12/20          | 31/12/19          | 31/12/18          |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Depósitos</b>                                                           | <b>H</b>      | <b>48.952.361</b> | <b>41.127.942</b> | <b>48.381.553</b> |
| Sector Público no Financiero                                               |               | 397.404           | 464.547           | 537.381           |
| Sector Financiero                                                          |               | 967.545           | 670.393           | 2.105             |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                   |               | 47.587.412        | 39.993.002        | 47.842.067        |
| <b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>                 | <b>16</b>     | <b>953.324</b>    | <b>665.823</b>    | <b>2.093.305</b>  |
| <b>Operaciones de pase</b>                                                 | <b>4</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>1.072.462</b>  |
| <b>Otros pasivos financieros</b>                                           | <b>16</b>     | <b>1.174.985</b>  | <b>2.377.192</b>  | <b>1.405.080</b>  |
| <b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b> | <b>16</b>     | <b>216.063</b>    | <b>152.341</b>    | <b>2.878.586</b>  |
| <b>Pasivo por impuestos a la ganancias corriente</b>                       | <b>18</b>     | <b>2.054.920</b>  | <b>1.560.426</b>  | <b>551.144</b>    |
| <b>Provisiones</b>                                                         | <b>J / 14</b> | <b>89.665</b>     | <b>224.594</b>    | <b>75.599</b>     |
| <b>Otros pasivos no financieros</b>                                        | <b>16</b>     | <b>1.557.517</b>  | <b>1.439.711</b>  | <b>1.488.028</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                       |               | <b>54.998.835</b> | <b>47.548.029</b> | <b>57.945.757</b> |

| PATRIMONIO NETO                             | 31/12/20           | 31/12/19           | 31/12/18          |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Capital social</b>                       | <b>177.020</b>     | <b>177.020</b>     | <b>177.020</b>    |
| <b>Aportes no capitalizados</b>             | <b>5.093</b>       | <b>5.093</b>       | <b>5.093</b>      |
| <b>Ajustes al capital</b>                   | <b>2.360.863</b>   | <b>2.360.864</b>   | <b>2.360.864</b>  |
| <b>Ganancias reservadas</b>                 | <b>9.655.653</b>   | <b>5.920.127</b>   | <b>3.730.205</b>  |
| <b>Resultados no asignados</b>              | <b>(3.655.609)</b> | <b>(1.844.678)</b> | <b>888.572</b>    |
| <b>Resultado del ejercicio</b>              | <b>3.922.108</b>   | <b>1.924.594</b>   | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                | <b>12.465.128</b>  | <b>8.543.020</b>   | <b>7.161.754</b>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b> | <b>67.463.963</b>  | <b>56.091.049</b>  | <b>65.107.511</b> |

(\*) Los Resultados no asignados al 31 de diciembre de 2018 incluyen el Resultado del ejercicio a dicha fecha  
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.





Estado de Resultados  
al 31/12/2020 y 31/12/2019  
(en miles de pesos).



| ESTADO DE RESULTADOS                                                                                | Notas    | 31/12/20          | 31/12/19           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|--------------------|
| Ingresos por intereses                                                                              |          | 9.957.017         | 11.824.493         |
| Egresos por intereses                                                                               |          | (6.718.059)       | (14.674.923)       |
| <b>Resultado neto por intereses</b>                                                                 | <b>Q</b> | <b>3.238.958</b>  | <b>(2.850.430)</b> |
| Ingresos por comisiones                                                                             | 19       | 1.791.102         | 1.513.588          |
| Egresos por comisiones                                                                              |          | (449.199)         | (309.782)          |
| <b>Resultado neto por comisiones</b>                                                                | <b>Q</b> | <b>1.341.903</b>  | <b>1.203.806</b>   |
| Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | Q        | 10.737.302        | 16.304.167         |
| Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado                                            |          | -                 | -                  |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera                                                 | 20       | (342.867)         | (797.317)          |
| Otros ingresos operativos                                                                           | 21       | 1.085.049         | 690.866            |
| Cargo por incobrabilidad                                                                            | R        | (760.039)         | (1.773.516)        |
| <b>Ingreso operativo neto</b>                                                                       |          | <b>15.300.306</b> | <b>12.777.576</b>  |
| Beneficios al personal                                                                              | 22       | (2.339.634)       | (2.332.570)        |
| Gastos de administración                                                                            | 23       | (3.061.314)       | (2.842.861)        |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes                                                        |          | (228.417)         | (297.217)          |
| Otros gastos operativos                                                                             | 24       | (1.862.740)       | (1.938.261)        |
| <b>Resultado operativo</b>                                                                          |          | <b>7.808.201</b>  | <b>5.366.667</b>   |
| Resultado por asociadas y negocios conjuntos                                                        |          | (20.821)          | (40.730)           |
| Resultado por la posición monetaria neta                                                            |          | (1.744.035)       | (2.013.206)        |
| <b>Resultado antes del impuesto de las ganancia que continúan</b>                                   |          | <b>6.043.345</b>  | <b>3.312.731</b>   |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan                                           | 18       | (2.121.237)       | (1.388.137)        |
| <b>Resultado neto del ejercicio - Ganancia</b>                                                      |          | <b>3.922.108</b>  | <b>1.924.594</b>   |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                                                     |          | <b>3.922.108</b>  | <b>1.924.594</b>   |

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y 31/12/2019 (en miles de pesos).



| MOVIMIENTOS                                                                           | Capital Social |            | Aportes no Capitalizados      | Ajustes al Patrimonio | Reserva de Utilidades |           | Resultados No asignados (1) | Total PN al 31/12/20 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------------------------|----------------------|
|                                                                                       | En circulación | En cartera | Primas de emisión de acciones |                       | Legal                 | Otras     |                             |                      |
| Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados                                         | 177.020        | -          | 5.093                         | 2.360.864             | 1.408.158             | 4.511.969 | 79.916                      | 8.543.020            |
| Resultado neto del ejercicio                                                          | -              | -          | -                             | -                     | -                     | -         | 3.922.108                   | 3.922.108            |
| Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 21 de abril del 2020 |                |            |                               |                       |                       |           |                             |                      |
| - Reserva legal                                                                       | -              | -          | -                             | -                     | 747.106               | -         | (747.106)                   | -                    |
| - Reserva facultativa para futura distribuciones de Dividendos                        | -              | -          | -                             | -                     |                       | 2.988.419 | (2.988.419)                 | -                    |
| Saldos al cierre del ejercicio                                                        | 177.020        | -          | 5.093                         | 2.360.864             | 2.155.264             | 7.500.388 | 266.499                     | 12.465.128           |

(1) Al cierre del ejercicio contiene 82.190 correspondiente por aplicación de las NIIF por primera vez.

| MOVIMIENTOS                                                                           | Capital Social |            | Aportes no Capitalizados      | Ajustes al Patrimonio | Reserva de Utilidades |           | Resultados No asignados (1) | Total PN al 31/12/19 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------------------------|----------------------|
|                                                                                       | En circulación | En cartera | Primas de emisión de acciones |                       | Legal                 | Otras     |                             |                      |
| Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados                                         | 177.020        | -          | 5.093                         | 2.360.864             | 848.706               | 2.881.499 | 888.572                     | 7.161.754            |
| Resultado neto del ejercicio                                                          | -              | -          | -                             | -                     | -                     | -         | 1.924.594                   | 1.924.594            |
| Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28 de marzo del 2019 |                |            |                               |                       |                       |           |                             |                      |
| - Reserva legal                                                                       | -              | -          | -                             | -                     | 559.452               | -         | (559.452)                   | -                    |
| - Dividendos en efectivo                                                              | -              | -          | -                             | -                     | -                     | -         | (543.327)                   | (543.327)            |
| - Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos                       | -              | -          | -                             | -                     | -                     | 1.630.470 | (1.630.470)                 | -                    |
| Saldos al cierre del ejercicio                                                        | 177.020        | -          | 5.093                         | 2.360.864             | 1.408.158             | 4.511.969 | 79.916                      | 8.543.020            |

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 (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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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

al 31/12/2020 y 31/12/2019  
(en miles de pesos).



| FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS                       | 31/12/20    | 31/12/19    |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias              | 6.043.345   | 3.312.731   |
| Ajuste por resultado monetario total del ejercicio                      | 1.744.035   | 2.013.206   |
| Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas: | 1.362.315   | 3.156.119   |
| Amortizaciones y desvalorizaciones                                      | 228.417     | 297.217     |
| Cargo por incobrabilidad                                                | 760.039     | 1.773.516   |
| Otros ajustes                                                           | 373.859     | 1.085.386   |
| Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de activos operativos:    | 5.060.845   | (6.273.240) |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados            | 7.187.028   | -           |
| Instrumentos derivados                                                  | 4.975       | -           |
| Operaciones de pase                                                     | (3.703.960) | (9.429)     |
| Préstamos y otras financiaciones                                        | 5.818.958   | (4.647.769) |
| Otras Entidades financieras                                             | (2.941.260) | 212.754     |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                | 8.760.218   | (4.860.523) |
| Otros Títulos de Deuda                                                  | (667.886)   | (4.158)     |
| Activos financieros entregados en garantía                              | (4.316.485) | (762.963)   |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio                               | 71.677      | (289.937)   |
| Otros activos                                                           | 666.539     | (558.984)   |
| Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de pasivos operativos:    | (4.461.897) | 9.935.047   |
| Depósitos                                                               | 2.758.539   | 9.677.123   |
| Sector Público no Financiero                                            | (60.514)    | 119.056     |
| Otras Entidades financieras                                             | 290.522     | 665.187     |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                | 2.528.531   | 8.892.880   |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados                     | 104.651     | (694.947)   |
| Instrumentos derivados                                                  | -           | -           |
| Operaciones de pase                                                     | -           | (697.162)   |
| Otros pasivos                                                           | (7.325.087) | 1.650.033   |
| Pagos por Impuesto a las Ganancias                                      | (1.621.496) | (155.044)   |
| TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)                                 | 8.127.147   | 11.988.820  |

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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  
al 31/12/2020 y 31/12/2019  
(en miles de pesos).



| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                            | 31/12/20           | 31/12/19           |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pagos:</b>                                                                 | <b>(2.288.376)</b> | <b>(1.983.680)</b> |
| Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos                            | (2.288.376)        | (1.983.380)        |
| Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades | -                  | (300)              |
| <b>Cobros:</b>                                                                | <b>48.684</b>      | <b>6.498</b>       |
| Venta de PPE, activos intangibles y otros activos                             | 48.684             | 6.498              |
| <b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>                                  | <b>(2.239.692)</b> | <b>(1.977.182)</b> |

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

|                                                                       |                    |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Pagos:</b>                                                         | <b>(99.814)</b>    | <b>(2.113.715)</b>  |
| Dividendos                                                            | -                  | (394.808)           |
| Banco Central de la República Argentina                               | (1.398)            | 2.159               |
| Financiaciones de entidades financieras locales                       | (98.417)           | (1.721.066)         |
| <b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ( C)</b>                  | <b>(99.814)</b>    | <b>(2.113.715)</b>  |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)</b>              | <b>(342.867)</b>   | <b>(630.255)</b>    |
| <b>EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)</b> | <b>(7.586.331)</b> | <b>(13.252.638)</b> |
| <b>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</b>                | <b>(2.141.558)</b> | <b>(5.984.969)</b>  |
| <b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)</b>           | <b>(2.141.558)</b> | <b>(5.984.969)</b>  |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                | <b>28.577.498</b>  | <b>34.562.467</b>   |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>                | <b>26.435.940</b>  | <b>28.577.498</b>   |

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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



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 2020 es la siguiente:

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

Con fecha 31 de marzo de 2021, 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). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco 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). Las mencionadas normas internacionales incluyen 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).

De las exclusiones transitorias y disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes han afectado a la preparación presentes estados financieros:

a) Tal como estableció la Comunicación “A” 6114, modificatorias y complementarias, en el marco del proceso de convergencia hacia NIIF, el BCRA definió a través de la Comunicación “A” 7181 que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes a los “Grupos B y C” según sus propias regulaciones, entre las cuales se encuentra la Entidad, comiencen a aplicar la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación “A” 6847.

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” mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

b) Por otra parte, a través de la Comunicación “A” 7014 de fecha 14 de mayo de 2020, el BCRA estableció que los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros deben ser reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados, sin analizar si se cumplen o no los criterios de baja en cuentas establecidos por la NIIF 9 ni eventualmente reconocer el nuevo instrumento recibido a su valor de mercado como establece dicha NIIF (ver nota 37). No obstante, de haberse aplicado la NIIF 9 sobre los canjes explicados en la nota 37, conforme a una estimación realizada por la Entidad, al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio neto no hubiera sufrido modificaciones significativas por encontrarse dichos instrumentos medidos a valor razonable con cambios a resultados.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación “A” 7183. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado precedentemente.

2.1.2. Transcripción de libros contables

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, y adicionalmente tomando en consideración lo mencionado en la sección “Unidad de medida” de la presente nota.

2.1.5.Información comparativa

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020, los Estados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Adicionalmente, por aplicación de la Comunicación “A” 6868, se incluye el Estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2018) en virtud del comienzo de la aplicación del método del ajuste por inflación integral tal como se menciona en el próximo acápite “Unidad de medida”.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (ver acápite “Unidad de medida” a continuación).





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

2.1.6.Unidad de medida

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y consideran- do, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones “A” 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

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 identi- ficación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 “Información Financiera en Econo- mías Hiperinflacionarias” 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%.

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

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utili- zando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza 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 informa- ción sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 36,14% y 53,83%, respectivamente.

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación “A” 6849, modificatorias y complementarias del BCRA:

(a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:

(i) 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 incluye en el resultado del período por el que se informa.

(ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.

(iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no se reexpresan 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.

(iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha ante- rior a la de cierre del período sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que refle- jen 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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

(v) 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.

(b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados:

(i) 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.

(ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.

(iii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

(c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:

(i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:

(a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 6849 para cada partida en particular.

(b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).

(c) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.

(ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía.

(d) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo:

(i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

(ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título “Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes”.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020



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 2020 y 2019:

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”.

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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

- 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.

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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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.

La Dirección sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados, cuando se cumple una de los 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. Los mercados principales en el que opera la Entidad son el Mercado Abierto Electrónico (MAE) y Matba Rofex S.A.

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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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.

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 – Previsiones 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 previsionamiento de la Entidad.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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.

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. Los mercados principales en los que opera la Entidad son Matba Rofex S.A. y Mae S.A. Los resultados generados se encuentran imputados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Ver adicionalmente nota 9.

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:



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

- 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 transfe-rido 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 Enti-dad 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 de-rechos 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 con-diciones 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 ac-tivos 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 2020 y 2019, 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 “Ingre-sos 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 con-trol conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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.

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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 parti-da 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 pa-sivos 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 for-ma 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 finan-cieros, 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 rela-cionado 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 conside-ración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables signi-ficativos 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 ejercicio 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.

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 fi-nancieros se relacionan con la estimación de la previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos,



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 Gerencia de la Entidad realizó una evaluación sobre su capacidad de continuar como empresa en marcha y concluyó que cuenta con los recursos para continuar en el negocio en un futuro previsible. Asimismo, la Gerencia no tiene conocimientos de alguna incertidumbre material que pueda poner en duda la capacidad de la Entidad para continuar como una empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de 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) Adopción de nuevas NIIF:

De acuerdo con 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 a la NIC 1: clasificación de pasivos corrientes y no corrientes

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022. La Entidad no espera que la adopción de esta norma tenga impactos significativos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones están dirigidas a reemplazar las referencias a la versión anterior del Marco Conceptual del IASB por las referencias a la actual versión del mismo emitido en el mes de marzo de 2018, sin que esto implique cambios significativos de sus requerimientos.

Las modificaciones agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las potenciales ganancias o pérdidas del “día 2” que surgen por pasivos o pasivos contingentes que podrían estar dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

Activos Contingentes” o de la CINIIF 21 “Gravámenes” si se incurren separadamente.

La excepción requiere que las entidades apliquen el criterio de la NIC 37 o CINIIF 21, en vez del Marco Conceptual para determinar si existe una obligación presente a la fecha de adquisición. Adicionalmente, se adiciona un nuevo párrafo a la NIIF 3, que clarifica que un activo contingente no califica para el reconocimiento a la fecha de adquisición. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 - “Propiedad, planta y equipo” (PPE):

Ingresos antes del uso previsto. La modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un ítem de PPE, cualquier ingreso recibido de la venta de esos ítems realizados mientras se produce la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. La Entidad reconoce los ingresos por venta de esos ítems y los costos de producirlos en resultados. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 37 - Contratos de carácter onerosos -

Costos de cumplimiento de un contrato:

El IASB emitió modificaciones a la NIC 37 que especifica que costos una entidad debe incluir cuando evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas. Esta enmienda aplica un “enfoque directo de costos”. Los costos directos relacionados con un contrato de provisión de bienes o servicios, incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directos relacionados con las actividades de los contratos.

El impacto de estas modificaciones en las entidades que previamente aplicaron el enfoque de costo incremental es que verán incrementar sus provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron pérdidas por provisiones en los contratos utilizando la guía de la NIC 11 “Contratos de Construcción” (no vigente) deberán excluir la asignación de los costos indirectos de sus provisiones. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022.

La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

Ciclo anual de mejoras (2018-2020):

A continuación, se expone un resumen de las modificaciones que surgen del ciclo anual de mejoras (2018-2020):

•NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Una subsidiaria como adoptante por primera vez: la modificación permite que una subsidiaria que elija aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controlante, se base en la fecha de transición a NIIF de la controlante.

Esta modificación es aplicable también para asociadas y acuerdos conjuntos que elijan aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1. Esta modificación es aplicable a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

•NIIF 9 “Instrumentos financieros” – Honorarios incluidos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuenta de los pasivos financieros: la modificación clarifica que los honorarios que la entidad incluye cuando evalúa si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son substancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios solo incluyen aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos a nombre del prestatario o del prestamista. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

•NIIF 16 “Arrendamientos”. Ejemplos ilustrativos – Incentivos de arrendamientos: las modificaciones eliminan el ejemplo 13 que acompaña a la NIIF 16 sobre los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento. Esto elimina un potencial confusión relacionada con el tratamiento de los incentivos de arrendamiento cuando se aplica la NIIF 16. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

B) Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

a) Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones “A” 6778, 6847, 6938, 7181 y modificatorias y complementarias):

A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 se deberá comenzar a utilizar la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de 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, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

b) Exposición del resultado monetario generado por aplicación del procedimiento de reexpresión de estados financieros (Comunicaciones “A” 7211):

A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 se deberá registrar en el resultado del período el efecto monetario devengado respecto de partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI).

En consecuencia, al inicio del ejercicio 2021 se deberán ajustar los correspondientes resultados no asignados como Ajustes de resultados de ejercicios anteriores, a fin de incorporar los resultados monetarios que se hubieran contabilizado en el ORI acumulado de las mencionadas partidas a dicha fecha.

4.OPERACIONES DE PASES

Al 31 de diciembre de 2020 la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de Letras del B.C.R.A por 4.692.741. Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad no tenía concertadas operaciones de pases activos ni pases pasivos. Los vencimientos de las operaciones concertadas a diciembre de 2020 se produjeron durante el mes de enero de 2021.

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 2020 y 2019 ascienden a 156.664 y 293.407, 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 2020 y 2019 ascienden a 1.145.446 y 1.746.585, 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 2020 y 2019, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

| Descripción                                                            | Valores en libros |            |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|
|                                                                        | 31/12/2020        | 31/12/2019 |
| Por operatoria con BCRA                                                | 2.962.744         | 2.031.333  |
| Por operaciones de pase pasivo -<br>Títulos Públicos a valor razonable | -                 | -          |
| Por operatoria en mercados autorregulados                              | 3.882.461         | 512.326    |
| Por operatoria con Entidades Administradoras<br>de Tarjetas de Crédito | 30.735            | 29.417     |
| En garantía de alquileres y otros                                      | 40.268            | 26.646     |
| Total                                                                  | 6.916.208         | 2.599.722  |

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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se encuentran expuestos en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas - Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

|                                                                                | Cartera<br>Comercial        | Cartera<br>Consumo y Vivienda  | Total            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------|
|                                                                                | Provisiones<br>determinadas | Provisiones No<br>determinadas |                  |
| Al 31 de diciembre de 2018                                                     | 658.262                     | 329.810                        | 988.072          |
| Cargos                                                                         | 1.406.020                   | 359.074                        | 1.765.094        |
| Aplicaciones                                                                   | (92.345)                    | (32.665)                       | (125.010)        |
| Resultado monetario generado por provisiones                                   | (458.983)                   | (116.483)                      | (625.466)        |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>                                              | <b>1.512.954</b>            | <b>489.736</b>                 | <b>2.002.691</b> |
| Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones | 870.385                     | 258.463                        | 1.128.848        |

|                                              | Cartera<br>Comercial        | Cartera<br>Consumo y Vivienda  | Total            |
|----------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------|
|                                              | Provisiones<br>determinadas | Provisiones No<br>determinadas |                  |
| Al 31 de diciembre de 2019                   | 1.512.954                   | 489.736                        | 2.002.691        |
| Cargos                                       | 623.243                     | 105.298                        | 728.541          |
| Aplicaciones                                 | (353.515)                   | (107.549)                      | (461.063)        |
| Resultado monetario generado por provisiones | (407.632)                   | (124.013)                      | (531.645)        |
| <b>Al 31 de diciembre de 2020</b>            | <b>1.375.050</b>            | <b>363.473</b>                 | <b>1.738.524</b> |

|                                                                                |         |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones | 531.987 | 136.626 | 668.613 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|

|                                                                                                                             |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Adicionalmente, se muestra la composición del cargo por incobrabilidad neto, generado por préstamos y otras financiaciones: | <b>31/12/20</b> | <b>31/12/19</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|

|                                                                                                 |                |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Cargo por incobrabilidad                                                                        | 760.038        | 1.492.479        |
| Recupero de créditos (Otros ingresos operativos)                                                | (35.093)       | (39.827)         |
| <b>Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recupero</b> | <b>724.945</b> | <b>1.452.652</b> |

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica en la nota 28.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 2020 y 2019, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

|                                                        | 31/12/20 | 31/12/19 |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|
| Garantías otorgadas                                    | 166.524  | 161.421  |
| Responsabilidades por operaciones de comercio exterior | -        | 39.198   |
| Cartas de crédito                                      | 434.317  | 239.765  |
|                                                        | 600.841  | 440.384  |

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.

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 correspon-da). 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





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 liquiden en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

Los siguientes cuadros muestran los valores nocionales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nocionales 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.

|                                                                                         | 31/12/20                    |                    | 31/12/19                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                                                                         | Valor<br>Nocional<br>en USD | Valor<br>Razonable | Valor<br>Nocional<br>en USD | Valor<br>Razonable |
| Instrumentos financieros<br>derivados Activos                                           |                             |                    |                             |                    |
| <b>Derivados mantenidos para negociar:</b>                                              |                             |                    |                             |                    |
| Compras / Ventas a término de moneda extranjera<br>sin entrega del subyacente - Forward | 1.516                       | 5.853              | -                           | -                  |
| Compras / Ventas de moneda extranjera sin<br>entrega del subyacente en ROFEX            | 167.800                     | 40.505             | 21.500                      | 51.333             |
| Compras / Ventas de moneda extranjera sin<br>entrega del subyacente en MAE              | 58.816                      | -                  | -                           | -                  |
| <b>Total derivados mantenidos para negociar</b>                                         | <b>228.132</b>              | <b>46.358</b>      | <b>21.500</b>               | <b>51.333</b>      |

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 contraprestación.

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 2020 y 2019, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a 282.729 y 367.940 respectivamente.

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 2020 y 2019 ascienden a 113.206 y 152.471 respectivamente 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 2020 y 2019 ascienden a 251.352 y 393.614 respectivamente.

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 2020 y 2019 ascienden a 50.488 y 72.350 respectivamente y se reconocen dentro del Rubro “Otros Gastos Operativos”.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

|               | 31/12/20 | 31/12/19 |
|---------------|----------|----------|
| Hasta un año  | 155.926  | 165.630  |
| De 1 a 5 años | 95.426   | 227.985  |
|               | 251.352  | 393.615  |

Compromisos por arrendamientos financieros  
y contratos de alquiler con opción de compra:

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con Automotores, Maqui-  
narias Viales, Maquinarias Industriales y Equipos Electrónicos. Estos contratos de arrendamiento es-  
tablecen en todos los casos una Opción de Compra y se encuentran registrados en el Rubro “Présta-  
mos y otras financiaciones” por 205.488 y 304.871 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

La siguiente tabla muestra la inversión bruta total de los arrendamientos financieros y el valor actual  
de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

Inversión total Valor actual de los pagos mínimosInversión totalValor actual de los pagos mínimos

|               | Saldos al 31/12/20 |                                            | Saldos al 31/12/19 |                                            |
|---------------|--------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|
| Plazo         | Inversión<br>Total | Valor<br>actual de<br>los pagos<br>mínimos | Inversión<br>Total | Valor<br>actual de<br>los pagos<br>mínimos |
| De 1 a 5 años | 434.908            | 205.486                                    | 281.279            | 304.871                                    |
| Más de 5 años | -                  | -                                          | -                  | -                                          |
| Total         | 434.908            | 205.486                                    | 281.279            | 304.871                                    |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascien-  
den a 8.465 y 20.955, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen acuerdos significativos de otros arrendamientos finan-  
cieros. 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 partici-  
pación 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 adi-  
cionalmente 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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

Con fecha 26 de junio de 2020, la Entidad vendió a favor de San Cristobal Serv. Financieros S.A. un total de 100 acciones clase B de Garantías Bind SGR.

Con fecha 14 de septiembre de 2020, la Entidad vendió a favor de Colombo y Colombo S.A., Credi-  
cuotas Consumo S.A., TiendaJubilo S.A., Industrial Asset Management S.G.F.C.I. S.A., Grupo Bind S.A.  
y Ternium Argentina S.A un total de 10 acciones clase B de Garantías Bind SGR.

Con fecha 9 de diciembre de 2020, la Entidad vendió en favor de Banco Comafi S.A. un total de 10  
acciones clase B 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  | 31/12/20 (*) |
|------------------------------------------|--------------|
| Total Activo                             | 85.986       |
| Total Pasivo                             | 85.044       |
| Patrimonio neto                          | 942          |
| Participación proporcional de la Entidad | 48,67%       |

| Estado de Resultados resumido                                       | 31/12/20 (*) |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| Resultado operativo                                                 | 2.729        |
| Resultado neto del ejercicio (Pérdida)                              | 45           |
| Participación de la Entidad en el resultado neto del ejercicio 2020 | 22           |

(\*) Corresponde al último balance emitido de Garantías Bind S.G.R. a la fecha de los presentes esta-  
dos financieros, en moneda nominal.

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 plani-  
ficar, 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.

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.

A continuación, se exponen los saldos al 31/12/2020 y 2019 con partes relacionadas:

|                            | Saldo<br>máximo al<br>31/12/20 | Saldo al<br>31/12/20 | Saldo<br>máximo al<br>31/12/19 | Saldo al<br>31/12/19 |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Préstamos</b>           |                                |                      |                                |                      |
| Documentos                 | 3.790                          | 3.790                | -                              | -                    |
| Adelantos                  | 355.151                        | 355.151              | 59.692                         | 59.692               |
| Tarjetas de crédito        | 14.780                         | 14.780               | 12.172                         | 12.172               |
| Préstamos personales       | -                              | -                    | 20.319                         | 20.319               |
| Otros                      | 2.263.923                      | 2.263.923            | 1.791.505                      | 1.791.505            |
| <b>Títulos de deuda</b>    | <b>-</b>                       | <b>-</b>             | <b>63.235</b>                  | <b>63.235</b>        |
| <b>Total de asistencia</b> | <b>2.637.644</b>               | <b>2.637.644</b>     | <b>1.946.923</b>               | <b>1.946.923</b>     |
| <b>Depósitos</b>           | <b>1.615.468</b>               | <b>1.615.468</b>     | <b>183.915</b>                 | <b>183.915</b>       |



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 15.535 y 20.115 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 1.042.635 y 918.584 al 31 de diciembre de 2020 y 2019. 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 2020 y 2019 se exponen en el Anexo F.

Por su parte, los activos intangibles al 31 de diciembre 2020 y 2019, corresponden a gastos de desarrollo y se exponen en el Anexo G.

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 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, la principal provisión corresponde al siguiente sumario iniciado por el BCRA pendientes de resolución:

-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.

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 2020 y 2019, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una provisión para contingencias que asciende a 34.020 y 82.889, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

En el transcurso del año 2020 y 2019 la Entidad abonó las sentencias correspondientes a los sumarios financieros N° 1473, N° 1499, N° 1422 y N° 1548.

Por otro lado, con fechas 25 de septiembre de 2018 y 12 de noviembre de 2020 se notificó al Órgano de Administración y al Oficial de Cumplimiento de la Entidad, el inicio de los siguientes sumarios dispuestos por las Resoluciones de la Unidad de Información Financiera (UIF) N° 80/2018 del 8 de mayo de 2018 y .N° 54/2020 del 12 de noviembre de 2020, respectivamente:

-N° 80/2018: 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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene una provisión para contingencias que asciende a 4.800 y 5.446 respectivamente, para afrontar las eventuales multas que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- N° 54/2020:el mismo tramita por ante la Dirección de Régimen Administrador Sancionador. El cargo imputado consiste en las supuestas infracciones a lo dispuesto en los artículos 20 bis, 21 incisos a) y b) y 21 bis de la Ley N° 25.246 (Ley de Prevención del Lavado) y sus modificatorias y los artículos 3° incisos f) y g), 21 inciso j), 23, 24 incisos d), e) y f) y 29 de la Resolución UIF N° 121/2011 y 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 las políticas de identificación y conocimiento del cliente; al Monitoreo de operaciones – Gestión de Alertas – Matriz de Riesgo; y que se ha omitido reportar ante la UIF una operación presuntamente sospechosa. Al 31 de diciembre de 2020, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene una provisión para contingencias que asciende a 4.800, 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 2020 y 2019, 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 2020, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

| Provisiones                     | Antes de los 12 meses | Después de los 12 meses | Saldo al 31/12/20 |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| Contingencias con el BCRA / UIF | -                     | 43.620                  | 43.620            |
| Otras contingencias             | 977                   | 45.068                  | 46.045            |
| <b>Total provisiones</b>        | <b>977</b>            | <b>88.688</b>           | <b>89.665</b>     |

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                 | 31/12/20       | 31/12/19       |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Remuneraciones y cargas sociales a pagar | 156.968        | 220.223        |
| Provisión vacaciones                     | 155.274        | 115.487        |
| Provisión gratificaciones                | 100.000        | 114.359        |
| <b>TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO</b> | <b>412.242</b> | <b>450.069</b> |

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre 2020 y 2019.

16. OTRAS APERTURAS PATRIMONIALES

|                                              | 31/12/20       | 31/12/19         |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|
| Deudores por ventas de TP contado a liquidar | 207.108        | -                |
| Deudores por ventas de ME contado a liquidar | -              | 899.767          |
| Deudores Varios                              | 132.776        | 108.160          |
| Saldo a recuperar por siniestros             | 31.924         | 29.818           |
| Otros                                        | 4.242          | 2.031            |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>       | <b>376.050</b> | <b>1.039.776</b> |



|                                            | 31/12/20       | 31/12/19       |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Pagos Efectuados por Adelantado            | 51.105         | 18.348         |
| Anticipos por compra de bienes             | 8.022          | -              |
| Bienes tomados en defensa de crédito       | 349.395        | 380.215        |
| Impuesto al valor agregado- Crédito fiscal | -              | -              |
| Obras de arte                              | 6.393          | 6.393          |
| Otros                                      | 5.721          | 5.061          |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>  | <b>420.636</b> | <b>410.017</b> |

|                                                 | 31/12/20         | 31/12/19         |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Operaciones con Títulos de Terceros Pesos       | 953.324          | 665.823          |
| <b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE</b>          | <b>953.324</b>   | <b>665.823</b>   |
|                                                 |                  |                  |
| Acreedores por compras de TP contado a liquidar | 22.125           | 64               |
| Acreedores por compras de ME contado a liquidar | -                | 899.692          |
| Cobranzas por cuenta y orden de terceros        | 170.322          | 251.317          |
| Diversas sujetas a efectivo mínimo              | 476.884          | 621.896          |
| Arrendamientos financieros a pagar              | 251.352          | 393.614          |
| Otros                                           | 254.302          | 210.609          |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>          | <b>1.174.985</b> | <b>2.377.192</b> |

|                                                      | 31/12/20         | 31/12/19         |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Impuestos a Pagar                                    | 486.156          | 552.065          |
| Beneficios a Empleados a Pagar (Nota 15)             | 412.241          | 450.069          |
| Acreedores Varios                                    | 411.427          | 211.300          |
| Órdenes de pago previsionales pendientes liquidación | 82.389           | 117.371          |
| Honorarios a pagar a directores y síndicos           | 155.207          | 99.206           |
| Otros                                                | 10.097           | 9.700            |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>            | <b>1.557.517</b> | <b>1.439.711</b> |

|                                                                          | 31/12/20       | 31/12/19       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Financiaciones recibidas del Exterior                                    | -              | 132.792        |
| Financiaciones recibidas de entidades financieras locales                | 210.334        | -              |
| Otras Financiaciones                                                     | 5.729          | 19.549         |
| <b>TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA<br/>Y OTRAS INSTITUCIONES</b> | <b>216.063</b> | <b>152.341</b> |





17. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

La Entidad presentó el Estado de Situación Financiera basado en el grado de liquidez, conforme con la Comunicación “A” 6324 del BCRA, dado que proporciona información más relevante acorde a la naturaleza de sus actividades.

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| 31 de diciembre de 2020                                      | Vencido / Sin Vencimiento | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|
| Efectivo y Depósitos en Bancos                               | 13.728.144                | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 13.728.144 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 627.376                   | 9.933.152   | 50.000         | 50.958         | 450.000         | 1.212.152        | 384.158         | 12.707.796 |
| Instrumentos derivados                                       | 46.357                    | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 46.357     |
| Operaciones de pase                                          | -                         | 4.692.741   | -              | -              | -               | -                | -               | 4.692.741  |
| Otros activos financieros                                    | -                         | 376.050     | -              | -              | -               | -                | -               | 376.050    |
| Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)       |                           |             |                |                |                 |                  |                 |            |
| - Otras Entidades financieras                                | -                         | 1.227.898   | 1.444.492      | 979.203        | 394.349         | 4.366            | -               | 4.050.308  |
| - Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior   | 551.342                   | 3.966.034   | 3.041.572      | 2.155.885      | 1.907.368       | 2.718.490        | 2.370.727       | 16.711.418 |
| Otros Títulos de Deuda                                       | 38.265                    | 67.125      | 15.308         | 44.711         | 372.928         | 543.192          | 963.362         | 2.044.891  |
| Activos financieros entregados en garantía                   | 3.024.805                 | -           | -              | 295.418        | 1.546.473       | -                | 2.049.513       | 6.916.209  |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio                    | 219.864                   | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 219.864    |
| TOTAL ACTIVO                                                 | 18.236.153                | 20.263.000  | 4.551.372      | 3.526.175      | 4.671.118       | 4.478.200        | 5.767.760       | 61.493.778 |

| 31 de diciembre de 2020                                             | Sin Vencimiento | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total      |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|
| Depósitos                                                           |                 |             |                |                |                 |                  |                 |            |
| - Sector Público no Financiero                                      | 358.534         | 38.870      | -              | -              | -               | -                | -               | 397.404    |
| - Sector Financiero                                                 | 967.545         | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 967.545    |
| - Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior          | 40.563.570      | 4.838.383   | 2.051.501      | 119.438        | 14.415          | 105              | -               | 47.587.412 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados                 | -               | 116.194     | 140.159        | -              | 24.500          | 572.762          | 99.709          | 953.324    |
| Otros pasivos financieros                                           | -               | 936.472     | 26.601         | 42.000         | 74.486          | 39.312           | 56.114          | 1.174.985  |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | -               | 210.003     | 4.092          | 718            | 806             | 228              | 216             | 216.063    |
| TOTAL PASIVO                                                        | 41.889.649      | 6.139.922   | 2.222.353      | 162.156        | 114.207         | 612.407          | 156.038         | 51.296.732 |



| 31 de diciembre de 2019                                      | Vencido /<br>Sin Vencimiento | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total      |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|
| Efectivo y Depósitos en Bancos                               | 13.990.822                   | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 13.990.822 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 1.364.401                    | 12.675.123  | -              | 96.472         | -               | 450.680          | -               | 14.586.676 |
| Instrumentos derivados                                       | 51.333                       | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 51.333     |
| Otros activos financieros                                    | -                            | 1.039.776   | -              | -              | -               | -                | -               | 1.039.776  |
| Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)       | -                            | -           | -              | -              | -               | -                | -               | -          |
| - Otras Entidades financieras                                | -                            | 712.311     | 314.112        | 72.988         | 9.807           | -                | -               | 1.109.218  |
| - Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior   | 837.055                      | 2.996.262   | 2.301.576      | 2.460.610      | 2.550.304       | 2.181.178        | 4.471.665       | 17.798.650 |
| Otros Títulos de Deuda                                       | -                            | 4.136       | 88.640         | 174.852        | -               | -                | 644.995         | 912.623    |
| Activos financieros entregados en garantía                   | 511.961                      | 2.087.761   | -              | -              | -               | -                | -               | 2.599.722  |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio                    | 291.542                      | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 291.542    |
| TOTAL ACTIVO                                                 | 17.047.114                   | 19.515.369  | 2.704.328      | 2.804.922      | 2.560.111       | 2.631.858        | 5.116.660       | 52.380.362 |

| 31 de diciembre de 2019                                             | Sin<br>Vencimiento | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total      |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|
| Depósitos                                                           |                    |             |                |                |                 |                  |                 |            |
| - Sector Público no Financiero                                      | 153.241            | 154.405     | 156.901        | -              | -               | -                | -               | 464.547    |
| - Sector Financiero                                                 | 670.393            | -           | -              | -              | -               | -                | -               | 670.393    |
| - Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior          | 32.001.827         | 5.336.333   | 2.571.651      | 68.006         | 14.845          | 342              | -               | 39.993.004 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados                 | -                  | -           | 468.324        | 120.621        | 66.164          | 10.714           | -               | 665.823    |
| Otros pasivos financieros                                           | -                  | 2.377.192   | -              | -              | -               | -                | -               | 2.377.192  |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | -                  | 120.057     | 21.797         | 3.827          | 4.294           | 1.217            | 1.149           | 152.341    |
| TOTAL PASIVO                                                        | 32.825.461         | 7.987.987   | 3.218.673      | 192.454        | 85.303          | 12.273           | 1.149           | 44.323.300 |





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 2020, 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:

|                                          | 31/12/20         | 31/12/19         |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activos por impuesto diferido:</b>    |                  |                  |
| Previsión por Préstamos                  | 399.701          | 271.532          |
| Provisiones                              | 3.923            | 39.327           |
| Comisiones                               | 2.793            | 2.903            |
| Arrendamientos                           | 5.117            | 20.226           |
| Vacaciones no gozadas                    | 46.582           | 17.336           |
| Ajuste por Inflación Impositivo diferido | 483.815          | 324.746          |
| <b>Total activos diferidos</b>           | <b>941.931</b>   | <b>676.070</b>   |
| <b>Pasivos por impuesto diferido:</b>    |                  |                  |
| Propiedad, planta y equipo e Intangibles | (568.458)        | (284.949)        |
| Instrumentos de patrimonio               | -                | (6.023)          |
| Diferencias de cotización                | (7.826)          | (14.204)         |
| <b>Total pasivos diferidos</b>           | <b>(576.284)</b> | <b>(305.176)</b> |
| <b>Activo neto por impuesto diferido</b> | <b>365.647</b>   | <b>370.894</b>   |

La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:

| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS                        | 31/12/20           | 31/12/19           |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Anticipo de impuestos a las ganancias corriente  | 606.144            | 249.007            |
| Pasivo registrado por ejercicio 2018 y 2019      | (736.297)          | (446.359)          |
| Provisión de impuestos a las ganancias corriente | (1.924.768)        | (1.363.074)        |
| <b>Saldo (a pagar) / a Favor</b>                 | <b>(2.054.921)</b> | <b>(1.560.426)</b> |

La evolución del Activo (Pasivo) neto por Impuesto diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resume del siguiente modo:

|                                                                  | 31/12/20       | 31/12/19       |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido</b>              |                |                |
| al inicio del ejercicio                                          | 370.894        | 135.048        |
| Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado           | (5.247)        | 235.846        |
| <b>Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio</b> | <b>365.647</b> | <b>370.894</b> |

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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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:

|                                                              | 31/12/20           | 31/12/19           |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias         | 6.043.346          | 3.312.731          |
| Alícuota legal del impuesto a las ganancias                  | 30%                | 30%                |
| <b>Impuesto sobre la ganancia contable</b>                   | <b>(1.813.004)</b> | <b>(993.819)</b>   |
| <b>Diferencias permanentes</b>                               | (352.129)          | (401.060)          |
| <b>Exceso - Impuesto a las ganancias ejercicio anterior</b>  | 43.896             | 6.742              |
| <b>Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias</b> | <b>(2.121.237)</b> | <b>(1.388.137)</b> |

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados se compone de la siguiente manera:

|                                                                  | 31/12/20           | 31/12/19           |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Provisión de impuestos a las ganancias corriente                 | (1.924.768)        | (1.363.074)        |
| Cargo por impuesto diferido del ejercicio                        | (5.246)            | 235.846            |
| Efecto de reexpresión por ajuste por inflación                   | 43.896             | 6.742              |
| Exceso / (Defecto) - Impuesto a las ganancias ejercicio anterior | (235.120)          | (267.652)          |
| <b>Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias</b>     | <b>(2.121.237)</b> | <b>(1.388.137)</b> |

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. A la fecha de los presentes estados financieros, la AFIP no se expedido sobre la presentación efectuada.

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 413.668.

Respecto del ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Entidad presentó con fecha 27 de mayo de 2020 una nueva acción administrativa mediante la cual ha determinado su Declaración Jurada correspondiente a dicho ejercicio aplicando en forma íntegra el mecanismo de ajuste por inflación impositivo previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando la aplicación de una alícuota efectiva del gravamen, por el ejercicio fiscal 2019, que resulta confiscatoria (superando la alícuota prevista en la Ley -30%-). No obstante ello, y teniendo en cuenta la opinión de sus asesores legales e impositivos, la Entidad ha decidido mantener el pasivo registrado por el ejercicio 2019, relacionado con el saldo del impuesto a las ganancias a pagar que debería resultar de no ser aplicable el ajuste por inflación impositivo en forma íntegra, más intereses resarcitorios por un total de 322.629.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

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 2020, 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

|                                                            | 31/12/20       | 31/12/19       |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Obligaciones de desempeño</b>                           |                |                |
| <b>que se satisfacen en un acto</b>                        |                |                |
| Comisiones vinculadas con valores mobiliarios              | 1.565          | 984            |
| Comisiones por garantías financieras otorgadas             | 7.760          | 5.292          |
| Comisiones vinculadas por operaciones de exterior y cambio | 149.928        | 144.098        |
|                                                            | <b>159.253</b> | <b>150.374</b> |

**Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo**

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Comisiones vinculadas con obligaciones        | 1.321.242        | 1.084.020        |
| Comisiones vinculadas con tarjetas de crédito | 264.256          | 150.048          |
| Comisiones vinculadas con créditos            | 46.351           | 129.146          |
|                                               | <b>1.631.849</b> | <b>1.363.214</b> |

|                                      |                  |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Total Ingresos por comisiones</b> | <b>1.791.102</b> | <b>1.513.588</b> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

20. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

|                                                                  | 31/12/20  | 31/12/19    |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera | 268.898   | (1.299.990) |
| Resultado por compra-venta de divisas                            | (611.765) | 502.673     |
|                                                                  | (342.867) | (797.317)   |

21. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

|                                                 | 31/12/20  | 31/12/19 |
|-------------------------------------------------|-----------|----------|
| Otros ajustes e intereses por créditos diversos | 8.302     | 22.947   |
| Por venta de propiedad, planta y equipo         | 48.684    | 7.094    |
| Previsiones desafectadas                        | 36.285    | -        |
| Créditos recuperados                            | 35.093    | 39.827   |
| Alquiler de cajas de seguridad                  | 36.273    | 23.084   |
| Alquileres                                      | 100.811   | 103.536  |
| Intereses punitivos                             | 16.259    | 25.898   |
| Cajeros automáticos                             | 114.358   | 75.349   |
| Gestión de promoción                            | 16.962    | 37.940   |
| Extracto Electrónicos                           | 11.501    | 13.813   |
| Comisión por depósito en efectivo               | 20.360    | 37.316   |
| Por sociedad depositaria                        | 305.797   | 153.509  |
| Recupero retiros indebidos                      | 15.082    | 17.493   |
| Servicios a Terceros                            | 7.311     | 16.568   |
| Otros                                           | 311.971   | 116.492  |
|                                                 | 1.085.049 | 690.866  |

22. BENEFICIOS AL PERSONAL

|                                               | 31/12/20    | 31/12/19    |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Remuneraciones                                | (1.562.262) | (1.660.249) |
| Cargas Sociales                               | (390.802)   | (360.156)   |
| Indemnizaciones y gratificaciones al personal | (320.810)   | (244.635)   |
| Servicios al personal                         | (65.119)    | (67.235)    |
| Otros beneficios a corto plazo                | (641)       | (295)       |
|                                               | (2.339.634) | (2.332.570) |

23.GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

|                                                      | 31/12/20    | 31/12/19    |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Representación, viáticos y movilidad                 | (44.205)    | (53.073)    |
| Servicios administrativos contratados                | (119.152)   | (91.115)    |
| Servicios de seguridad                               | (189.841)   | (200.481)   |
| Honorarios a Directores y Síndicos                   | (973.479)   | (764.828)   |
| Otros honorarios                                     | (340.909)   | (404.058)   |
| Seguros                                              | (200.907)   | (237.132)   |
| Electricidad y comunicaciones                        | (84.149)    | (108.455)   |
| Propaganda y publicidad                              | (36.257)    | (56.093)    |
| Impuestos                                            | (209.950)   | (201.554)   |
| Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones | (62.039)    | (77.205)    |
| Tasas y Contribuciones                               | (121.080)   | (98.554)    |
| Gasto de Tecnología                                  | (124.653)   | (88.761)    |
| Limpieza                                             | (38.197)    | (46.000)    |
| Red Link                                             | (64.866)    | (55.955)    |
| Otros                                                | (451.629)   | (359.597)   |
|                                                      | (3.061.313) | (2.842.861) |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

24.OTROS GASTOS OPERATIVOS

|                                                     | 31/12/20  | 31/12/19  |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos        | 83.084    | 103.715   |
| Impuesto sobre los ingresos brutos                  | 842.257   | 894.936   |
| Cargo por otras provisiones                         | 183.041   | 142.690   |
| Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas | 19.575    | 7.407     |
| Donaciones                                          | 498.693   | 261.520   |
| Siniestros                                          | 4.658     | 10.462    |
| Intereses sobre el pasivo por arrendamiento         | 50.488    | 72.350    |
| Intereses punitorios y otros cargos                 | 58.854    | 343.981   |
| Otros                                               | 122.090   | 101.198   |
|                                                     | 1.862.740 | 1.938.259 |

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:

|                                    | 31/12/20   | 31/12/19   | 31/12/18   |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Efectivo y depósitos en Bancos     | 13.728.144 | 13.990.822 | 26.186.772 |
| Títulos de deuda a valor razonable | 12.707.796 | 14.586.676 | 8.375.695  |
|                                    | 26.435.940 | 28.577.498 | 34.562.467 |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2020, 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.

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

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. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, respectivamente:



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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



| 31 de diciembre de 2020                     |                |                 |            |         |            |
|---------------------------------------------|----------------|-----------------|------------|---------|------------|
|                                             | Valor contable | Valor razonable |            |         |            |
| Activos Financieros                         |                | Nivel 1         | Nivel 2    | Nivel 3 | Total VR   |
| Efectivo y Depósitos en Bancos              | 13.728.144     | 13.728.144      | -          | -       | 13.728.144 |
| Otros títulos de deuda                      | 2.044.891      | -               | 2.381.505  | -       | 2.381.505  |
| Otros activos financieros                   | 376.050        | 376.050         | -          | -       | 376.050    |
| Préstamos y Otras Financiaciones (1)        | 20.761.726     | -               | 15.714.068 | -       | 15.714.068 |
| Activos financieros entregados en garantías | 6.916.209      | 6.916.209       | -          | -       | 6.916.209  |
| Pasivos Financieros                         |                |                 |            |         |            |
| Depósitos                                   | 48.952.361     | -               | 47.855.351 | -       | 47.855.351 |
| Otros pasivos financieros                   | 1.174.985      | 1.174.985       | -          | -       | 1.174.985  |
| Financiaciones recibidas                    | 216.063        | 216.063         | -          | -       | 216.063    |

| 31 de diciembre de 2019              |                |                 |            |         |            |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|------------|---------|------------|
|                                      | Valor contable | Valor razonable |            |         |            |
| Activos Financieros                  |                | Nivel 1         | Nivel 2    | Nivel 3 | Total VR   |
| Efectivo y Depósitos en Bancos       | 13.990.822     | 13.990.822      | -          | -       | 13.990.822 |
| Otros títulos de deuda               | 912.623        | -               | 1.062.852  | -       | 1.062.852  |
| Otros activos financieros            | 1.039.776      | 1.039.776       | -          | -       | 1.039.776  |
| Préstamos y Otras Financiaciones (1) | 18.907.868     | -               | 14.349.607 | -       | 14.349.607 |
| Activos entregados en garantías      | 2.599.722      | 2.599.722       | -          | -       | 2.599.722  |
| Pasivos Financieros                  |                |                 |            |         |            |
| Depósitos                            | 41.127.943     | -               | 43.424.074 | -       | 43.424.074 |
| Otros pasivos financieros            | 2.377.192      | 2.377.192       | -          | -       | 2.377.192  |
| Financiaciones recibidas             | 152.341        | 152.341         | -          | -       | 152.341    |

(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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 Auditoria tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y las observaciones emanadas de las actas de Auditoria Interna, Auditoria 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.

**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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

**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.

**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,



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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.

- 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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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.

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 2020 y 2019, 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 2020, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

| Concepto                               | 31/12/20   |
|----------------------------------------|------------|
| Responsabilidad patrimonial computable | 10.178.120 |
| Exigencia de capitales mínimos         | 4.112.304  |
| Riesgo de crédito                      | 3.459.532  |
| Riesgo de mercado                      | 465.346    |
| Riesgo operacional                     | 187.426    |
| Exceso de integración                  | 6.065.816  |

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

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.

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

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.

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 informalción 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 Creditos 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 aprobacion 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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

A continuación se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

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 91      |
| 2         | 92 hasta 150  |
| 3         | 151 hasta 240 |
| 4         | 241 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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 previsiones facultativas que -cumpliendo las previsiones mínimas requeridas por el B.C.R.A.- permita converger a dichos criterios que resultan más representativos del comportamiento de los usuarios de crédito.

A continuación, se muestra un análisis de los Préstamos y otras financiaciones (incluyendo previsiones) de la Entidad por actividad:

| Principales Industrias                                                         | Exposición bruta 2020 | Exposición bruta 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intermediación financiera<br>y otros servicios financieros                     | 7.311.774             | 3.945.633             |
| Consumo                                                                        | 3.818.854             | 5.002.114             |
| Ganadería, Agricultura y servicios<br>relacionados a la actividad agropecuaria | 2.150.873             | 2.662.262             |
| Comercio al por menor y mayor                                                  | 1.482.293             | 1.351.353             |
| Servicios                                                                      | 1.463.825             | 1.663.907             |
| Elaboración y comercialización<br>de productos alimenticios                    | 1.119.340             | 899.188               |
| Industria textil                                                               | 633.374               | 397.096               |
| Fabricación de productos y sustancias químicas                                 | 621.004               | 659.820               |
| Construcción                                                                   | 453.313               | 448.445               |
| Comunicaciones                                                                 | 299.125               | 15.342                |
| Energía                                                                        | 293.343               | 536.774               |
| Industria manufacturera                                                        | 262.086               | 346.556               |
| Electrónica                                                                    | 210.380               | 247.948               |
| Comercialización de autos y motos                                              | 205.436               | 15.870                |
| Laboratorio                                                                    | 96.336                | 13.096                |
| Curtiembre                                                                     | 93.792                | 55.315                |
| Minería                                                                        | 65.277                | 294.880               |
| Industria papелera y servicios conexos.                                        | 51.038                | 194.620               |
| Otros                                                                          | 130.263               | 157.650               |
| Total                                                                          | 20.761.726            | 18.907.868            |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/20       | 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 | 17.169.902                   | 744.433                   | 70.806             | 121.163            | 500.319        | 629.792             |
| Banca Individuos  | 3.591.822                    | 263.350                   | 15.774             | 18.791             | 17.503         | 120.816             |
| <b>TOTAL</b>      | <b>20.761.724</b>            | <b>1.007.783</b>          | <b>86.580</b>      | <b>139.954</b>     | <b>517.822</b> | <b>750.608</b>      |

| 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             |
| <b>TOTAL</b>      | <b>9.693.955</b>             | <b>2.093.894</b>          | <b>296.735</b>     | <b>48.074</b>      | <b>917.485</b> | <b>838.343</b>      |



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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:

|                               | 30/12/20 | 30/6/20 | 31/3/20 | 31/12/19 | 31/12/18 |
|-------------------------------|----------|---------|---------|----------|----------|
| A la fecha                    | 35,25%   | 25,67%  | 49,37%  | 41,08%   | 55,13%   |
| Promedio durante el ejercicio | 30,24%   | 27,99%  | 33,05%  | 42,55%   | 29,08%   |
| Mayor                         | 36,21%   | 41,69%  | 50,10%  | 72,68%   | 57,74%   |
| Menor                         | 23,90%   | 25,10%  | 21,02%  | 31,64%   | 13,00%   |

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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 2020 y 2019, el riesgo de mercado de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

| VaR [Adaptar] del portafolio de negociación | 30/12/20 | 30/6/20 | 31/3/20 | 31/12/19 | 31/12/18 |
|---------------------------------------------|----------|---------|---------|----------|----------|
| Riesgo de tasa de interés                   | 148.901  | 62.470  | 18.770  | 16.912   | 3.360    |
| Riesgo de cambio de moneda                  | 151.750  | 34.135  | 130.198 | 21.641   | 56.420   |
| Riesgo de precio                            | 164.695  | 122.911 | 131.992 | 123.642  | 18.484   |

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.

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 lo 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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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.

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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

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 53.300 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 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 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación “A” 7181 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las Entidades Financieras hasta el 30 de junio de 2021.

c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 622 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

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 2020 y 2019, la Entidad es agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión que se detallan, cuyos patrimonios a dichas fechas son los siguientes:

|                                                        | 31/12/20          | 31/12/19          |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| IAM Renta Plus FCI                                     | 493.100           | 185.585           |
| IAM Renta Dólares                                      | 461.693           | 232.867           |
| IAM Renta Ahorro FCI                                   | 15.881.069        | 9.140.806         |
| IAM Renta Capital                                      | 563.813           | 1.412.728         |
| IAM Estrategia FCI                                     | 429.954           | 11.596            |
| IAM Mercado Fondo                                      | 17.412.592        | 9.274.546         |
| IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes             | 1.000.569         | 279.239           |
| IAM Renta Crecimiento FCI                              | 1.119.890         | 220.907           |
| IAM Renta Variable FCI                                 | 103.863           | 14.345            |
| IAM Performance Américas FCI                           | 1.580.862         | 2.461.122         |
| IAM Renta Balanceada                                   | 3.243.406         | -                 |
| <b>Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia</b> | <b>42.290.811</b> | <b>23.233.741</b> |

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 31 de marzo de 2016 y N° 18.581 del 15 de mayo 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°954), 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 aún no ha 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.



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles.

Se informa que el patrimonio neto de la Entidad, que asciende a 12.465.128, representativo de 193.799 UVAs, supera el patrimonio neto mínimo requerido por la CNV. Por otra parte, la contrapartida líquida exigida, se constituye con activos disponibles en cuentas abiertas en el B.C.R.A. registrados en “Efectivo y Depósitos en Bancos – Entidades financieras y corresponsa- les – B.C.R.A.” cuyo saldo al 31 de diciembre de 2020 asciende a 13.728.144, (representativo de 213.435 UVAs.).

32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos correspondientes a los principales conceptos computa- dos 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:

|                                                                     | 31/12/20          | 31/12/19          |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>                               |                   |                   |
| Banco Central de la República Argentina                             | 11.142.086        | 11.353.930        |
| <b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b> |                   |                   |
| Tenencias registradas a valor razonable de mercado                  | 12.707.796        | 14.586.676        |
| <b>Activos financieros entregados en garantía</b>                   |                   |                   |
| Por operatoria con BCRA                                             | 2.962.744         | 2.031.333         |
|                                                                     | <b>26.812.626</b> | <b>27.971.939</b> |

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 adicio- nales significativos a los mencionados precedentemente, que pudieran derivarse del resultado final de estas actuaciones.

34. GESTION 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 Obligacio- nes 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 ne- gociables 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”).



Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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 2020 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 Salta 252, CABA.; Fleming 2190 Pcia de Bs As y Av. Amancio Alcorta 2482 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 CAPITALES

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, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones y, adicionalmente, por los efectos de lo mencionado en el acápite “Efectos del brote de Coronavirus (COVID-19)”.

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 y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente, situaciones que se siguen manifestando a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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 estableció, con ciertas excepciones, un primer reperfilamiento en los vencimientos de títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer).

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.





Notas a los Estados  
Financieros

correspondientes al  
ejercicio económico  
finalizado el 31/12/2020

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”, la cual introdujo, diversas reformas, y facultó al Poder Ejecutivo Nacional a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional, entre otras cuestiones.

Con fecha 20 de enero de 2020, se efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebadys y, posteriormente, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió, con ciertas excepciones, la postergación hasta el 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).

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.

Con fecha 6 de abril de 2020, a través del Decreto N° 346/2020, se dispuso el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública bajo legislación nacional hasta el 31 de diciembre de 2020. Posteriormente, se realizaron distintos canjes y reestructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional.

Con fecha 31 de agosto de 2020 el Ministerio de Economía de la Nación emitió un comunicado informando que la República Argentina y los representantes de Grupos de Acreedores llegaron a un acuerdo sobre el 99,01% del monto total de capital de la propuesta de reestructuración de deuda Argentina bajo legislación extranjera. Dicha reestructuración contempla principalmente quita de intereses y el establecimiento de un período de gracia antes del reinicio de los pagos.

Asimismo, con fecha 8 de agosto de 2020 se publicó la Ley 27.556 que establecía, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina, ampliándose dicho plazo para los títulos elegibles no ingresados en el canje inicial hasta el 28 de julio de 2021 a través de la Resolución 540/2020 del Ministerio de Economía.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad ha efectuado los siguientes canjes de activos financieros:

| Fecha del Canje |                                                      | Especies entregadas |                                                 | Especies recibidas |             |
|-----------------|------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|--------------------|-------------|
|                 | Descripción                                          | VN                  |                                                 | Descripción        | VN          |
| 11/5/2020       | 05283 LETRAS DEL TESORO U\$D 217D V.30/8/2019        | 14.056.958          | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 108.389.542 |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 108.814.721 |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 326.403.367 |
| 11/5/2020       | 05285 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.13/09/2019      | 9.044.600           | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 69.740.555  |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 70.014.126  |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 210.016.128 |
| 11/5/2020       | 05286 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.27/09/2019      | 7.238.781           | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 79.073.169  |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 79.383.350  |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 238.120.287 |
| 11/5/2020       | 05292 LETRA DEL TESORO 210D U\$S VT+C107O.25/10/2019 | 1.672.781           | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 18.272.703  |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 18.344.381  |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 55.026.266  |
| 11/5/2020       | 05294 LETRA DEL TESORO 217D. U\$S V.15/11/19         | 2.191.383           | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 23.937.677  |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 24.031.577  |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 72.085.721  |
| 18/5/2020       | 05283 LETRA DEL TESORO U\$D 217D V.30/8/2019         | 3.262.601           | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 26.479.922  |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 25.203.611  |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 75.599.321  |
| 18/5/2020       | 05285 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.13/09/2019      | 2.106.589           | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 17.097.498  |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 16.273.412  |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 48.812.803  |
| 18/5/2020       | 05286 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.27/09/2019      | 1.574.980           | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 18.109.041  |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 17.236.200  |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 51.700.727  |
| 18/5/2020       | 05292 LETRA DEL TESORO 210D U\$S VT+C107O.25/10/2019 | 391.260             | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 4.498.688   |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 4.281.855   |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 12.843.608  |
| 18/5/2020       | 05294 LETRA DEL TESORO 217D. U\$S V.15/11/19         | 108.617             | 05491 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.20% V.18/03/2022 |                    | 1.248.873   |
|                 |                                                      |                     | 05492 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/2023 |                    | 1.188.678   |
|                 |                                                      |                     | 05493 BONO TESORO \$ AJ. CER 1.50% V.25/03/2024 |                    | 3.565.492   |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

Adicionalmente, con fecha 6 de mayo de 2020, la Entidad envió la especie “92664 BONO REP.ARGENTINA USD 5.875% VTO. 11/01/2028” para ser canjeada mediante la opción de canje de deuda soberana bajo ley extranjera. Con fecha 6 de agosto de 2020, se solicitó la devolución de dicha especie con motivo del cambio de las condiciones previstas.

Por último, actualmente las autoridades del Ministerio de Economía de la Nación se encuentran llevando adelante negociaciones con el Fondo Monetario Internacional con el objetivo de renegociar los términos de la asistencia financiera otorgada por dicho organismo a la República Argentina.

Dentro del plano fiscal, a través de la Ley 27.541 mencionada precedentemente, 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 se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

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.

Posteriormente, en el mes de septiembre de 2020 se estableció que para la compra de moneda extranjera para atesoramiento, además del 30% de impuesto PAIS mencionado presentemente, se deberá ingresar un 35% adicional que se considerará como percepción de impuesto a las ganancias. Asimismo, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que

surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 60% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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.

Efectos del brote de Coronavirus (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de “aislamiento social, preventivo y obligatorio”, la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se mantiene vigente en algunos conglomerados urbanos y partidos de las provincias argentinas, mientras que en otras ciudades se fue flexibilizando en “Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio”.

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas.

En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la nota 30, la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 30 de junio de 2021.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020

Adicionalmente, en el contexto de cuarentena obligatoria, el BCRA dictaminó inicialmente que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio público durante ese período y que deberían seguir prestando servicios a los usuarios de forma remota.

También podían operar entre sí y sus clientes en el mercado de cambios de la misma manera. Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la CNV, como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la CNV.

Posteriormente, en el marco de la ampliación de la cuarentena obligatoria, el BCRA resolvió que las entidades financieras abrieran sus sucursales a partir del viernes 3 de abril de 2020 para la atención del público, mediante citas previas obtenidas por el sitio web de las entidades.

Actualmente, la Entidad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota.

Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales y prestando especial atención a su cartera activa con el fin de detectar posibles demoras o incumplimientos y poder establecer nuevas condiciones para ellos.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad estima que esta situación podría tener impactos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

38. HECHOS POSTERIORES

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio 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.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Concepto                                         | Identificación | Tenencia                    |                             |                             | Posición                 |          |                |
|--------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------|----------------|
|                                                  |                | Nivel de valor<br>razonable | Saldo de libros<br>31/12/20 | Saldo de libros<br>31/12/19 | Posición sin<br>Opciones | Opciones | Posición final |
| TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE               |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| CON CAMBIO EN RESULTADOS                         |                |                             | 12.707.796                  | 14.586.675                  | 15.039.252               | -        | 15.039.252     |
| Del País                                         |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| Títulos públicos                                 |                |                             | 2.774.644                   | 1.911.552                   | 5.106.100                | -        | 5.106.100      |
| 05283 LETRAS DEL TESORO U\$D 217D V.30/08/2019   | 5283           | 1                           | -                           | 293.459                     | -                        | -        | -              |
| 05285 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.13/09/2019  | 5285           | 1                           | -                           | 388.778                     | -                        | -        | -              |
| 05286 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.27/09/2019  | 5286           | 1                           | -                           | 424.926                     | -                        | -        | -              |
| 05292 LETRA DEL TESORO 210D U\$S VTO.25/10/2019  | 5292           | 1                           | -                           | 1.335                       | -                        | -        | -              |
| 05318 BONO TESORO NAC. ARS VTO 03/10/2021        | 5318           | 1                           | -                           | 450.679                     | -                        | -        | -              |
| 05327 BONOS DEL TESORO \$ TPM VTO.21/06/2020     | 5327           | 1                           | -                           | 96.471                      | -                        | -        | -              |
| 05343 LETRAS DE CAPITALIZACION \$ VTO 15/11/2019 | 5343           | 1                           | -                           | 255.904                     | -                        | -        | -              |
| 45696 BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO \$ 5.83%       | 5315           | 1                           | 584.863                     | -                           | 1.295.986                | -        | 1.295.986      |
| 05923 BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038       | 5384           | 1                           | 52.360                      | -                           | 52.360                   | -        | 52.360         |
| 05498 BONO TESORO VINC. AL U\$S 30/11/2021       | 5498           | 1                           | 450.000                     | -                           | 1.215.000                | -        | 1.215.000      |
| 05499 BONO TESORO VINC. AL U\$S 29/04/2022       | 5499           | 1                           | 1.111.875                   | -                           | 1.111.875                | -        | 1.111.875      |
| 05921 BONOS REPUBLICA ARGENTINA USD STEP 2       | 5921           | 1                           | 26.251                      | -                           | 26.251                   | -        | 26.251         |
| 05925 BONOS DEL TESORO BONCER 2% \$ 2026         | 5925           | 1                           | 19.150                      | -                           | 19.150                   | -        | 19.150         |
| 42013 TD PCIA BUENOS AIRES \$ V 12/04/25 CG      | 42013          | 1                           | 263.241                     | -                           | 263.240                  | -        | 263.240        |
| 42018 TD BCO.PCIA.BS.AS CL.9 V.18/04/2021 \$UV   | 42018          | 1                           | 50.958                      | -                           | 50.958                   | -        | 50.958         |
| 42180 TITULOS DE DEUDA LEY 6282 V.15/01/2022     | 42180          | 1                           | 2.374                       | -                           | 2.374                    | -        | 2.374          |
| 42287 L.T. PCIA. DE BS AS 182D \$ VTO.26/02/2021 | 42287          | 1                           | 50.000                      | -                           | 50.000                   | -        | 50.000         |
| 42292 TD BCO.CIUDAD BSAS CL.22 UVA ESC.          | 42292          | 1                           | 97.903                      | -                           | 97.903                   | -        | 97.903         |
| 45696 BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO \$ 5.83%       | 45696          | 1                           | 16.262                      | -                           | 694.566                  | -        | 694.566        |
| 81086 BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/2030  | 81086          | 1                           | 49.407                      | -                           | 226.437                  | -        | 226.437        |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Concepto                                        | Identificación | Tenencia                    |                             |                             | Posición                 |          |                |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------|----------------|
|                                                 |                | Nivel de valor<br>razonable | Saldo de libros<br>31/12/20 | Saldo de libros<br>31/12/19 | Posición sin<br>Opciones | Opciones | Posición final |
| Letras BCRA                                     |                |                             | 9.933.152                   | 12.675.123                  | 9.933.152                | -        | 9.933.152      |
| 83668 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 05/01/2021 | 83668          | 2                           | 4.177.820                   | -                           | 4.177.820                | -        | 4.177.820      |
| 83669 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 07/01/2021 | 83669          | 2                           | 3.177.488                   | -                           | 3.177.488                | -        | 3.177.488      |
| 83674 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 26/01/2021 | 83674          | 2                           | 2.577.844                   | -                           | 2.577.844                | -        | 2.577.844      |
| 83554 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 07/01/2020 | 83554          | 2                           | -                           | 3.694.783                   | -                        | -        | -              |
| 83553 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 06/01/2020 | 83553          | 2                           | -                           | 4.738.666                   | -                        | -        | -              |
| 83551 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 02/01/2020 | 83551          | 2                           | -                           | 4.241.674                   | -                        | -        | -              |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Concepto                                        | Identificación | Tenencia                    |                             |                             | Posición                 |          |                |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------|----------------|
|                                                 |                | Nivel de valor<br>razonable | Saldo de libros<br>31/12/20 | Saldo de libros<br>31/12/19 | Posición sin<br>Opciones | Opciones | Posición final |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES      |                |                             | 2.044.891                   | 912.623                     | 2.044.891                | -        | 2.044.891      |
| Del País                                        |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| Títulos privados                                |                |                             | 2.044.891                   | 912.623                     | 2.044.891                | -        | 2.044.891      |
| 53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/2023 U\$S C   | 53289          |                             | 428.341                     | 421.434                     | 428.341                  | -        | 428.341        |
| 55080 ON TELECOM ARG. CL.7 VT.10/12/2023 \$ C   | 55080          |                             | 358.680                     | -                           | 358.680                  | -        | 358.680        |
| 55094 ON TARJETA NARANJ. CL.45 V.18/12/2021     | 55094          |                             | 150.336                     | -                           | 150.336                  | -        | 150.336        |
| 52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/08/2022 U\$S  | 52719          |                             | 140.190                     | 203.733                     | 140.190                  | -        | 140.190        |
| 55084 ON JOHN DEERE CL.6 VT.18/12/2023 U\$S     | 55084          |                             | 123.298                     | -                           | 123.298                  | -        | 123.298        |
| 54871 ON FCA CIA FINAN C17 S2 V 13/08/2022 UV   | 54871          |                             | 113.279                     | -                           | 113.279                  | -        | 113.279        |
| 54798 ON TARJETA NARANJA CL.44 V.08/01/2022     | 54798          |                             | 107.499                     | -                           | 107.499                  | -        | 107.499        |
| 55078 ON TOYOTA COMP. FIN. CL28 \$ V09/03/2022  | 55078          |                             | 101.111                     | -                           | 101.111                  | -        | 101.111        |
| 54924 ON BCO ITAU ARG. CL.28 \$ V.09/09/2022    | 54924          |                             | 81.113                      | -                           | 81.113                   | -        | 81.113         |
| 54816 ON PAN AMERICAN ENERGY \$ C3 V 15/07/2021 | 54816          |                             | 63.508                      | -                           | 63.508                   | -        | 63.508         |
| 54828 ON NEWSAN CL.5 T.V \$ V 21/01/2021        | 54828          |                             | 53.084                      | -                           | 53.084                   | -        | 53.084         |
| 54838 ON PAMPA ENERGIA \$ CL.6 V.29/08/2021     | 54838          |                             | 51.437                      | -                           | 51.437                   | -        | 51.437         |
| 54920 ON NEWSAN CL.6 \$ V 07/09/2021            | 54920          |                             | 50.890                      | -                           | 50.890                   | -        | 50.890         |
| 54135 ON ALUAR 6.70% V.09/04/2024 U\$S C.G.     | 54135          |                             | 50.757                      | -                           | 50.757                   | -        | 50.757         |
| 54780 ON GPAT S.34 CL. B \$ V.24/06/2021 CG     | 54780          |                             | 44.711                      | -                           | 44.711                   | -        | 44.711         |
| 55081 ON PAN AMERICAN CL.8 VT.14/12/2021 \$     | 55081          |                             | 30.149                      | -                           | 30.149                   | -        | 30.149         |
| 54827 ON LEDESMA CL.9 V.17/07/2021 \$ C.G       | 54827          |                             | 26.608                      | -                           | 26.608                   | -        | 26.608         |
| 54123 VDFF VINCENTIN EXPORT. 8 CL.A U\$S C.G.   | 54123          |                             | 18.042                      | 49.907                      | 18.042                   | -        | 18.042         |
| 53375 ON FCA COMP. FINAN. CL.15 S2 V.23/03/2021 | 53375          |                             | 15.308                      | -                           | 15.308                   | -        | 15.308         |
| 53237 ON ROMBO CIA. FIN. S.41 V.29/01/2021 \$   | 53237          |                             | 14.041                      | -                           | 14.041                   | -        | 14.041         |
| 54839 ON ALUAR S.A. CL.3 U\$S V.30/07/2023 CG   | 54839          |                             | 2.286                       | -                           | 2.286                    | -        | 2.286          |
| 54534 ON PSA. FINANCIERA 28 \$ V 17/06/2020     | 54534          |                             | -                           | 68.582                      | -                        | -        | -              |
| 53846 ON TARJ NARAN C.41 S2 V15/5/2020 \$       | 53846          |                             | -                           | 56.633                      | -                        | -        | -              |
| 54396 VD FF CREDIC. 6 \$ V 25/02/2020           | 54396          |                             | -                           | 35.437                      | -                        | -        | -              |
| 54116 VCP CREDISHOPP CL.3 V.19/3/2020 \$ CG     | 54116          |                             | -                           | 27.230                      | -                        | -        | -              |
| 54145 ON.SEDA PIC PYME C.2 S.2 V.29/03/2020     | 54145          |                             | -                           | 24.214                      | -                        | -        | -              |
| 54205 VD FF MERCADO CREDITO 4 \$ C.G.           | 54205          |                             | -                           | 4.134                       | -                        | -        | -              |
| 53306 ON CRED.DIRECTO CL. 3 VTO.27/02/2020 \$ C | 53306          |                             | -                           | 1.727                       | -                        | -        | -              |
| Otros                                           | 99999          |                             | 20.223                      | 19.592                      | 20.223                   | -        | 20.223         |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Concepto                                            | Identificación | Tenencia                    |                             |                             | Posición                 |          |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------|----------------|
|                                                     |                | Nivel de valor<br>razonable | Saldo de libros<br>31/12/20 | Saldo de libros<br>31/12/19 | Posición sin<br>Opciones | Opciones | Posición final |
| INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO                          |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS |                |                             | 219.864                     | 291.542                     | 219.864                  | -        | 219.864        |
|                                                     |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| Del País                                            |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
|                                                     |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| Acciones Rofex-Matba                                |                | 3                           | 204.583                     | 278.522                     | 204.583                  | -        | 204.583        |
| Acciones Argentina Clearing                         |                | 3                           | 8.385                       | 11.415                      | 8.385                    | -        | 8.385          |
| Acciones Play Digital S.A.                          |                | 2                           | 5.718                       | -                           | 5.718                    | -        | 5.718          |
| Acciones Garantizar S.G.R.                          |                | 3                           | 1.000                       | 1.363                       | 1.000                    | -        | 1.000          |
| Acciones MAE S.A.                                   |                | 3                           | 104                         | 142                         | 104                      | -        | 104            |
| Acciones Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada     |                | 3                           | 45                          | 61                          | 45                       | -        | 45             |
| Acciones Cuyo Aval S.G.R.                           |                | 3                           | 15                          | 20                          | 15                       | -        | 15             |
| Acciones Argencontrol S.A.                          |                | 3                           | 5                           | 7                           | 5                        | -        | 5              |
|                                                     |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| Del Exterior                                        |                |                             |                             |                             |                          |          |                |
| Acciones SWIFT                                      |                | 3                           | 9                           | 12                          | 9                        | -        | 9              |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)

| CARTERA COMERCIAL                                | 31/12/20          | 31/12/19          |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>En situación normal</b>                       | <b>18.438.033</b> | <b>15.703.894</b> |
| Con garantías y contragarantías preferidas “A”   | 1.085.477         | 223.061           |
| Con garantías y contragarantías preferidas “B”   | 476.727           | 736.161           |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas      | 16.875.829        | 14.744.672        |
| <b>Con seguimiento especial - En observación</b> | <b>262.433</b>    | <b>11.040</b>     |
| Con garantías y contragarantías preferidas “B”   | 126.218           | -                 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas      | 136.215           | 11.040            |
| <b>Con problemas</b>                             | <b>25.456</b>     | <b>104.223</b>    |
| Con garantías y contragarantías “B”              | -                 | 525               |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas      | 25.456            | 103.698           |
| <b>Con alto riesgo de insolvencia</b>            | <b>503.646</b>    | <b>477.586</b>    |
| Con garantías y contragarantías preferidas “B”   | 900               | 3.076             |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas      | 502.746           | 474.510           |
| <b>Irrecuperable</b>                             | <b>2.885</b>      | <b>288.576</b>    |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas      | 2.885             | 288.576           |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>19.232.453</b> | <b>16.585.317</b> |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA                     | 31/12/20          | 31/12/19          |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                |                   |                   |
| <b>Cumplimiento normal</b>                     | <b>5.781.088</b>  | <b>5.349.265</b>  |
| Con garantías y contragarantías preferidas “A” | 360.502           | 1.611             |
| Con garantías y contragarantías preferidas “B” | 51.698            | 3.555             |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 5.368.888         | 5.344.099         |
|                                                |                   |                   |
| <b>Riesgo bajo</b>                             | <b>36.777</b>     | <b>72.536</b>     |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 36.777            | 72.536            |
|                                                |                   |                   |
| <b>Riesgo medio</b>                            | <b>21.543</b>     | <b>88.822</b>     |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 21.543            | 88.822            |
|                                                |                   |                   |
| <b>Riesgo alto</b>                             | <b>38.424</b>     | <b>118.053</b>    |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 38.424            | 118.053           |
|                                                |                   |                   |
| <b>Irrecuperable</b>                           | <b>76.705</b>     | <b>51.588</b>     |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 76.705            | 51.588            |
|                                                |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>5.954.537</b>  | <b>5.680.264</b>  |
|                                                |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL (1)</b>                       | <b>25.186.990</b> | <b>22.265.582</b> |

(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:



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)

|                                                          | 31/12/20    | 31/12/19    |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Previsiones                                              | (1.738.524) | (2.002.691) |
| Partidas fuera de balance                                |             |             |
| Garantias Otorgadas y otras operaciones contingentes     | (600.841)   | (440.383)   |
| Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones) | (2.083.407) | (922.179)   |
| Préstamos al Personal                                    | 15.535      | 20.115      |
| Otros                                                    | (18.027)    | (12.576)    |
| Total Préstamos y Otras Financiaciones                   | 20.761.726  | 18.907.868  |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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

Concentración de préstamos  
y otras financiaciones  
al 31/12/2020 y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



|                                 | 31/12/20       |                       | 31/12/19       |                       |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
|                                 | FINANCIACIONES |                       |                |                       |
| NÚMERO DE CLIENTES              | Saldo de Deuda | % sobre Cartera Total | Saldo de Deuda | % sobre Cartera Total |
| 10 mayores clientes             | 7.077.092      | 28,10%                | 5.005.455      | 22,48%                |
| 50 siguientes mayores clientes  | 7.221.319      | 28,67%                | 7.904.324      | 35,50%                |
| 100 siguientes mayores clientes | 4.273.386      | 16,97%                | 2.923.134      | 13,13%                |
| Resto de clientes               | 6.615.193      | 26,26%                | 6.432.669      | 28,89%                |
| TOTAL (1)                       | 25.186.990     | 100,00%               | 22.265.582     | 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.





Anexo D

Apertura por plazos  
de préstamos y otras financiaciones  
al 31/12/2020 y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Concepto                                                 | Cartera vencida | Plazos que restan para su vencimiento |           |           |           |           |                 |            |
|----------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|------------|
|                                                          |                 | 1 mes                                 | 3 meses   | 6 meses   | 12 meses  | 24 meses  | Más de 24 meses | Total      |
| Al 31 de diciembre de 2020                               |                 |                                       |           |           |           |           |                 |            |
| Otras entidades financieras                              |                 | 1.440.999                             | 1.694.949 | 1.148.984 | 462.724   | 5.123     | -               | 4.752.778  |
| Sector Privado no financiero y residentes en el exterior | 686.062         | 4.934.916                             | 3.784.776 | 2.682.672 | 2.373.430 | 3.382.749 | 2.950.010       | 20.794.616 |
| TOTAL                                                    | 686.062         | 6.375.915                             | 5.479.725 | 3.831.656 | 2.836.154 | 3.387.872 | 2.950.010       | 25.547.394 |

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

|                                                          |         |           |           |           |           |           |           |            |
|----------------------------------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Al 31 de diciembre de 2019                               |         |           |           |           |           |           |           |            |
| Otras entidades financieras                              | -       | 763.714   | 336.778   | 78.255    | 10.515    | -         | -         | 1.189.262  |
| Sector Privado no financiero y residentes en el exterior | 837.055 | 3.664.804 | 3.180.760 | 3.400.545 | 3.524.500 | 3.014.370 | 6.179.808 | 23.801.842 |
| TOTAL                                                    | 837.055 | 4.428.518 | 3.517.538 | 3.478.800 | 3.535.015 | 3.014.370 | 6.179.808 | 24.991.104 |

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Concepto                   |                                                                                         |       |                              |                        |          |                                    |                           | Información sobre el emisor (*) |                              |         |                 |                          |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------|------------------------|----------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------|-----------------|--------------------------|
| Acciones y/o cuotas partes |                                                                                         |       |                              |                        |          | Datos del último estado financiero |                           |                                 |                              |         |                 |                          |
| Identi-<br>ficación        | Denominación                                                                            | Clase | Valor<br>Nominal<br>Unitario | Votos<br>por<br>Acción | Cantidad | Importe<br>al<br>31/12/20          | Importe<br>al<br>31/12/19 | Actividad<br>Principal          | Fecha<br>cierre<br>Ejercicio | Capital | Patrim.<br>Neto | Rdo.<br>del<br>Ejercicio |
|                            | Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos |       |                              |                        |          |                                    |                           |                                 |                              |         |                 |                          |
| 30708609915                | En el país<br>Garantias Bind S.G.R.                                                     | Ord.  | 1                            | 1                      | 340.660  | 55.140                             | 75.961                    | 661999                          | 31/12/20                     | 700     | 942             | 45                       |
| TOTAL                      |                                                                                         |       |                              |                        |          | 55.140                             | 75.961                    |                                 |                              |         |                 |                          |

(\*) Cifras correspondientes al Balance General de la Sociedad (sin incluir el Fondo de Riesgo).



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019 (en miles de pesos)



| Concepto                                              | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida útil total estimada en años | Altas     | Bajas | Depreciación |       |               |           | Valor residual al 31/12/20 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------|-------|--------------|-------|---------------|-----------|----------------------------|
|                                                       |                                         |                                  |           |       | Acumulada    | Baja  | Del ejercicio | Al cierre |                            |
| Medición al costo                                     |                                         |                                  |           |       |              |       |               |           |                            |
| - Inmuebles                                           | 2.292.539                               | 50                               | 2.216.098 | -     | 43.355       | -     | 59.377        | 102.732   | 4.405.905                  |
| - Mobiliario e Instalaciones                          | 174.728                                 | 10                               | 21.750    | -     | 104.982      | -     | 4.433         | 109.415   | 87.063                     |
| - Máquinas y equipos                                  | 454.240                                 | 5                                | 215.027   | -     | 318.521      | -     | 41.882        | 360.403   | 308.864                    |
| - Vehículos                                           | 28.761                                  | 5                                | 8.896     | (926) | 17.045       | (926) | 3.133         | 19.252    | 17.479                     |
| - Inmuebles adquiridos por arrendamientos financieros | 520.411                                 | 5                                | 28.056    | -     | 152.471      | -     | 113.266       | 265.737   | 282.730                    |
| - Muebles adquiridos por arrendamientos financieros   | 10.352                                  | 5                                | -         | -     | 10.352       | -     | -             | 10.352    | -                          |
| - Diversos                                            | 72.170                                  | 5                                | 13.227    | -     | 52.696       | -     | 6.170         | 58.866    | 26.531                     |
| TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO                       | 3.553.202                               |                                  | 2.503.053 | (926) | 699.422      | (926) | 228.261       | 926.757   | 5.128.572                  |

| 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                                           | 341.156                                 | 50                               | 1.951.383 | -     | 15.977       | -     | 27.378        | 43.355    | 2.249.184                  |
| - Mobiliario e Instalaciones                          | 168.558                                 | 10                               | 6.170     | -     | 87.237       | -     | 17.745        | 104.982   | 69.746                     |
| - Máquinas y equipos                                  | 375.247                                 | 5                                | 78.993    | -     | 276.580      | -     | 41.942        | 318.522   | 135.719                    |
| - Vehículos                                           | 27.537                                  | 5                                | 1.723     | (499) | 16.053       | (499) | 1.491         | 17.045    | 11.716                     |
| - Inmuebles adquiridos por arrendamientos financieros | -                                       | 5                                | 520.411   | -     | -            | -     | 152.471       | 152.471   | 367.940                    |
| - Muebles adquiridos por arrendamientos financieros “ | 7.604                                   | 5                                | 2.749     | -     | 7.604        | -     | 2.748         | 10.352    | -                          |
| - Diversos                                            | 72.170                                  | 5                                | -         | -     | 39.812       | -     | 12.882        | 52.694    | 19.475                     |
| TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO                       | 992.272                                 |                                  | 2.561.429 | (499) | 443.263      | (499) | 256.657       | 699.422   | 2.853.780                  |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 (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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Concepto                                 | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación |      |               |           | Valor residual al 31/12/20 |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-------|-------|--------------|------|---------------|-----------|----------------------------|
|                                          |                                         |                                  |       |       | Acumulada    | Baja | Del ejercicio | Al cierre |                            |
| Medición al costo                        |                                         |                                  |       |       |              |      |               |           |                            |
| Gastos de Desarrollo de sistemas propios | 950.529                                 | 5                                | 171   | -     | 950.494      | -    | 16            | 950.510   | 190                        |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES                | 950.529                                 |                                  | 171   | -     | 950.494      | -    | 16            | 950.510   | 190                        |

| 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 | 950.530                                 | 5                                | -     | -     | 927.410      | -    | 23.085        | 950.495   | 35                         |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES                | 950.530                                 |                                  | -     | -     | 927.410      | -    | 23.085        | 950.495   | 35                         |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019 (en miles de pesos)

| NÚMERO DE CLIENTES              | DEPÓSITOS           |                       |                     |                       |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|                                 | 31/12/20            |                       | 31/12/19            |                       |
|                                 | Saldo de Colocación | % sobre Cartera Total | Saldo de Colocación | % sobre Cartera Total |
| 10 mayores clientes             | 12.847.513          | 26,24%                | 8.777.138           | 21,34%                |
| 50 siguientes mayores clientes  | 15.982.294          | 32,65%                | 13.307.644          | 32,36%                |
| 100 siguientes mayores clientes | 5.252.480           | 10,73%                | 4.783.226           | 11,63%                |
| Resto de clientes               | 14.870.074          | 30,38%                | 14.259.934          | 34,67%                |
| TOTAL                           | 48.952.361          | 100%                  | 41.127.942          | 100%                  |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 (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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019 (en miles de pesos)

31/12/2020

| 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                                        | 363.488                               | 39.407    | -         | -        | -        | -               | 402.895    |
| Sector Financiero                                                   | 967.545                               | -         | -         | -        | -        | -               | 967.545    |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior            | 44.360.816                            | 5.291.315 | 2.243.547 | 130.619  | 15.765   | 115             | 52.042.177 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados                 | 116.194                               | 140.160   | -         | 24.500   | 572.762  | 99.708          | 953.324    |
| Otros pasivos financieros                                           | 936.472                               | 26.601    | 42.000    | 74.486   | 39.311   | 56.115          | 1.174.985  |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 212.351                               | 4.138     | 726       | 815      | 231      | 218             | 218.479    |
| TOTAL                                                               | 46.956.866                            | 5.501.621 | 2.286.273 | 230.420  | 628.069  | 156.156         | 55.759.405 |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 (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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(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                                        | 317.012                               | 165.646   | -       | -        | -        | -               | 482.658    |
| Sector Financiero                                                   | 670.393                               | -         | -       | -        | -        | -               | 670.393    |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior            | 37.506.854                            | 2.798.020 | 136.899 | 22.339   | 407      | -               | 40.464.519 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados                 | -                                     | 468.323   | 120.621 | 66.164   | 10.716   | -               | 665.824    |
| Otros pasivos financieros                                           | 2.377.192                             | -         | -       | -        | -        | -               | 2.377.192  |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 123.062                               | 22.859    | 4.194   | 4.595    | 1.469    | 1.224           | 157.403    |
| TOTAL                                                               | 40.994.513                            | 3.454.848 | 261.714 | 93.098   | 12.592   | 1.224           | 44.817.989 |

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020 y al 31/12/2019 (en miles de pesos)

| Conceptos                          | Saldos al comienzo del ejercicio | Aumentos | Disminuciones   |              | Resultado monetario generado por provisiones | Saldo al 31/12/20 | Saldo al 31/12/19 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------|-----------------|--------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    |                                  |          | Desafectaciones | Aplicaciones |                                              |                   |                   |
| DEL PASIVO                         |                                  |          |                 |              |                                              |                   |                   |
| Contingencias con el BCRA (1)      | 205.164                          | -        | 33.819          | 73.261       | 54.464                                       | 43.620            | 205.164           |
| Otras                              | 19.430                           | 38.064   | -               | 6.291        | 5.158                                        | 46.045            | 19.430            |
| TOTAL PROVISIONES                  | 224.594                          | 38.064   | 33.819          | 79.552       | 59.622                                       | 89.665            | 224.594           |
| TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 75.599                           | 336.629  | -               | 161.180      | 26.454                                       | -                 | 224.594           |

(1) Incluye sumarios UIF. Ver nota 14.

Anexo K

Composición del capital social al 31/12/2020 y al 31/12/2019 (en miles de pesos)

| Al 31/12/20 (*)      |            |                          |                  |                |           |
|----------------------|------------|--------------------------|------------------|----------------|-----------|
| Acciones             |            |                          |                  | Capital social |           |
| Clase                | 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.



Anexo L

Saldos en moneda extranjera  
al 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Conceptos                                  | Casa<br>Matriz y<br>Sucusales<br>en el País | Total<br>al<br>31/12/20 | 31/12/20 (por moneda) |         |       |        | Total<br>al<br>31/12/19 |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------|-------|--------|-------------------------|
|                                            |                                             |                         | Dólar                 | Euro    | Real  | Otras  |                         |
| ACTIVO                                     |                                             |                         |                       |         |       |        |                         |
| Efectivo y Depósitos en Bancos             | 8.804.014                                   | 8.804.014               | 8.650.814             | 125.456 | 2.504 | 25.240 | 9.557.209               |
| Títulos de deuda a valor razonable         |                                             |                         |                       |         |       |        |                         |
| con cambios en resultados                  | 1.637.534                                   | 1.637.534               | 1.637.534             | -       | -     | -      | 1.108.499               |
| Otros activos financieros                  | 52.673                                      | 52.673                  | 52.673                | -       | -     | -      | 6.177                   |
| Préstamos y otras financiaciones           |                                             |                         |                       |         |       |        |                         |
| Sector Privado no Financiero               |                                             |                         |                       |         |       |        |                         |
| y Residentes en el exterior                | 1.599.844                                   | 1.599.844               | 1.599.844             | -       | -     | -      | 3.650.561               |
| Otros Títulos de Deuda                     | 783.136                                     | 783.136                 | 783.136               | -       | -     | -      | 718.806                 |
| Activos financieros entregados en garantía | 2.199.838                                   | 2.199.838               | 2.199.838             | -       | -     | -      | 1.532.266               |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio  | 9                                           | 9                       | 9                     | -       | -     | -      | 12                      |
| TOTAL ACTIVO                               | 15.077.048                                  | 15.077.048              | 14.923.848            | 125.456 | 2.504 | 25.240 | 16.573.531              |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Conceptos                                                              | Casa<br>Matriz y<br>Sucusales<br>en el País | Total<br>al<br>31/12/20 | 31/12/20 (por moneda) |        |      |       | Total<br>al<br>31/12/19 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------|------|-------|-------------------------|
|                                                                        |                                             |                         | Dólar                 | Euro   | Real | Otras |                         |
| PASIVO                                                                 |                                             |                         |                       |        |      |       |                         |
| Depósitos                                                              |                                             |                         |                       |        |      |       |                         |
| Sector Público no Financiero                                           | 2                                           | 2                       | 2                     | -      | -    | -     | 1                       |
| Sector Financiero                                                      | 562.275                                     | 562.275                 | 562.275               | -      | -    | -     | 592.035                 |
| Sector Privado no Financiero<br>y Residentes en el exterior            | 11.426.288                                  | 11.426.288              | 11.415.537            | 10.751 | -    | -     | 14.657.585              |
| Otros pasivos financieros                                              | 510.052                                     | 510.052                 | 507.211               | 2.787  | -    | 54    | 782.501                 |
| Financiaciones recibidas del BCRA<br>y otras instituciones financieras |                                             |                         |                       |        |      |       |                         |
|                                                                        | -                                           | -                       | -                     | -      | -    | -     | 132.792                 |
| Otros pasivos no financieros                                           | 54.762                                      | 54.762                  | 54.762                | -      | -    | -     | 8.453                   |
| TOTAL PASIVO                                                           | 12.553.379                                  | 12.553.379              | 12.539.787            | 13.538 | -    | 54    | 16.173.367              |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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

Asistencia a vinculados  
al 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Conceptos                                      | Situación | Total     |           |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | Normal    | 31/13/20  | 31/13/19  |
| 1. Préstamos y otras financiaciones            | 2.637.644 | 2.637.644 | 1.883.689 |
| Adelantos                                      | 355.151   | 355.151   | 59.692    |
| Con garantías y contragarantías preferidas “A” | 1         | 1         | -         |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 355.150   | 355.150   | 59.692    |
| Documentos                                     | 3.790     | 3.790     | -         |
| Con garantías ycontragarantías preferidas “A”  | 3.790     | 3.790     | -         |
| Personales                                     | -         | -         | 20.319    |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | -         | -         | 20.319    |
| Tarjetas                                       | 14.780    | 14.780    | 12.173    |
| Con garantías ycontragarantías preferidas “A”  | 215       | 215       | 161       |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 14.565    | 14.565    | 12.012    |
| Otros                                          | 2.263.923 | 2.263.923 | 1.791.505 |
| Con garantías y contragarantías preferidas “A” | 62        | 62        | -         |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 2.263.861 | 2.263.861 | 1.791.505 |
| 2. Títulos de deuda                            | -         | -         | 63.235    |
| TOTAL                                          | 2.637.644 | 2.637.644 | 1.946.924 |
| PREVISIONES                                    | (26.376)  | (26.376)  | (19.469)  |



Instrumentos  
financieros  
derivados  
al 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(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 Pactado | Plazo promedio ponderado Residual | Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias | Monto al 31/12/20 | Monto al 31/12/19 |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forwards (1)             | Intermediación cuenta propia | Cobertura de valor razonable | Moneda Extranjera           | Al Vencimiento             | OTC Residentes en el País - Sector no Financiero | 4                                | 1                                 | -                                                      | 132.802           | -                 |
| Futuros (2)              | Intermediación cuenta propia | Cobertura de valor razonable | Moneda Extranjera           | Diferencias Diarias        | ROFEX                                            | 5                                | 4                                 | 1                                                      | 16.079.705        | 1.907.738         |
| Futuros (3)              | Intermediación cuenta propia | Cobertura de valor razonable | Moneda Extranjera           | Diferencias Diarias        | MAE                                              | 4                                | 2                                 | 1                                                      | 5.269.582         | -                 |
| Operaciones de Pases (4) | Intermediación cuenta propia | -                            | Títulos Públicos Nacionales | Con entrega del Subyacente | Residentes en el País                            | 1                                | 1                                 | -                                                      | 4.692.741         | -                 |

(1) Corresponden a 1.516 miles de dólares. Ver Nota 9.  
(2) Corresponden a 167.800 miles de dólares. Ver Nota 9.  
(3) Corresponden a 58.816 miles de dólares. Ver Nota 9.





Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Al 31/12/2020                                                       |                   |                                                                |                      |                              |                  |                |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|------------------|----------------|
| 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        |
| <b>Efectivo y depósitos en Bancos</b>                               | <b>13.728.144</b> | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Efectivo                                                            | 1.992.322         | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Entidades Financieras y corresponsales                              | 11.735.822        | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Otros                                                               | -                 | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| <b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>-</b>          | <b>12.707.796</b>                                              | <b>-</b>             | <b>2.774.644</b>             | <b>9.933.152</b> | <b>-</b>       |
| <b>Instrumentos derivados</b>                                       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                       | <b>46.357</b>        | <b>46.357</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| <b>Operaciones de pase</b>                                          | <b>4.692.741</b>  | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| Banco Central de la República Argentina                             | 471.192           |                                                                |                      |                              |                  |                |
| Otras Entidades financieras                                         | 4.221.549         |                                                                | -                    | -                            |                  |                |
| <b>Otros activos financieros</b>                                    | <b>376.050</b>    | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b>                             | <b>20.761.726</b> | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| Otras Entidades financieras                                         | 4.050.308         | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior            | 16.711.418        | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Adelantos                                                           | 1.070.984         | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Documentos                                                          | 7.589.382         | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Prendarios                                                          | 56                | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Personales                                                          | 4.107.066         | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Tarjetas de Crédito                                                 | 409.703           | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Arrendamientos Financieros                                          | 197.381           | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| Otros                                                               | 3.336.846         | -                                                              | -                    | -                            | -                | -              |
| <b>Otros Títulos de Deuda</b>                                       | <b>2.044.891</b>  | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| <b>Activos Financieros entregados en garantía</b>                   | <b>3.024.802</b>  | <b>3.891.407</b>                                               | <b>-</b>             | <b>3.891.407</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| <b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                       | <b>219.864</b>       | <b>-</b>                     | <b>5.718</b>     | <b>214.146</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                    | <b>44.628.354</b> | <b>16.599.203</b>                                              | <b>266.221</b>       | <b>6.712.408</b>             | <b>9.938.870</b> | <b>214.146</b> |



Anexo P

(continuación)

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)

| Al 31/12/2020                                                       |                  |                                                                |                      |                              |         |         |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|---------|---------|
| 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                                                           | 48.952.361       | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Sector Público no Financiero                                        | 397.404          | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Sector Financiero                                                   | 967.545          | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Sector Privado no Financiero                                        |                  |                                                                |                      |                              |         |         |
| y Residentes en el exterior                                         | 47.587.412       | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Cuentas corrientes                                                  | 30.726.866       | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Caja de ahorros                                                     | 8.747.420        | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Plazo fijo e inversiones a plazo                                    | 7.767.956        | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Otros                                                               | 345.170          | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados                 | -                | -                                                              | 953.324              | 953.324                      | -       | -       |
| Otros pasivos financieros                                           | 1.174.985        | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 216.063          | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| TOTAL PASIVOS FINANCIEROS                                           | 50.343.409       | -                                                              | 953.324              | 953.324                      | -       | -       |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(en miles de pesos).

|                                               |                                             |                                        |                                                                                                                               |                                       |                                                                                                                                                                            |                                                                                           |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ana María ZORGNO<br>Gerente de Administración | Gastón Augusto ECKELHART<br>Gerente General | Andrés Patricio META<br>Vicepresidente | Firmado a los efectos de su identificación con<br>nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.<br>Por COMISIÓN FISCALIZADORA | Julián Pablo LASKI<br>Síndico Titular | Firmado a efectos de su identificación con<br>nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.<br>PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.<br>C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13 | Norberto M. NACUZZI<br>Socio<br>Contador Público U.B.A.<br>C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|

Anexo P

(continuación)

Categoría de activos  
y pasivos financieros  
al 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)

| Al 31/12/2019                                                       |                   |                                                                |                      |                              |          |                |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------|----------------|
| 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        |
| <b>Efectivo y depósitos en Bancos</b>                               | <b>13.990.822</b> | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Efectivo                                                            | 2.478.443         | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Entidades Financieras y corresponsales                              | 11.512.379        | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| <b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>-</b>          | <b>14.586.676</b>                                              | <b>-</b>             | <b>14.586.676</b>            |          | <b>-</b>       |
| <b>Instrumentos derivados</b>                                       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                       | <b>51.333</b>        | <b>51.333</b>                | -        | -              |
| <b>Otros activos financieros</b>                                    | <b>1.039.776</b>  | <b>-</b>                                                       |                      |                              | -        | -              |
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b>                             | <b>18.907.868</b> | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b> | <b>-</b>       |
| Otras Entidades financieras                                         | 1.109.218         | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Sector Privado no Financiero                                        |                   |                                                                |                      |                              |          |                |
| y Residentes en el exterior                                         | 17.798.650        | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Adelantos                                                           | 2.455.855         | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Documentos                                                          | 7.416.216         | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Prendarios                                                          | 441               | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Personales                                                          | 5.275.475         | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Tarjetas de Crédito                                                 | 294.325           | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Arrendamientos Financieros                                          | 283.916           | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| Otros                                                               | 2.072.422         | -                                                              | -                    | -                            | -        | -              |
| <b>Otros Títulos de Deuda</b>                                       | <b>912.623</b>    | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b> | <b>-</b>       |
| <b>Activos Financieros entregados en garantía</b>                   | <b>1.962.218</b>  | <b>637.504</b>                                                 | <b>-</b>             | <b>637.504</b>               | <b>-</b> | <b>-</b>       |
| <b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                       | <b>291.542</b>       | <b>-</b>                     | <b>-</b> | <b>291.542</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                    | <b>36.813.307</b> | <b>15.224.180</b>                                              | <b>342.875</b>       | <b>15.275.513</b>            | <b>-</b> | <b>291.542</b> |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)

| Al 31/12/2019                                                              |                   |                                                                |                      |                              |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|---------|---------|
| 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 |
| <b>Depósitos</b>                                                           | <b>41.127.943</b> | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Sector Público no Financiero                                               | 464.547           | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Sector Financiero                                                          | 670.393           | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Sector Privado no Financiero                                               |                   |                                                                |                      |                              |         |         |
| y Residentes en el exterior                                                | 39.993.003        | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Cuentas corrientes                                                         | 17.592.008        | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Caja de ahorros                                                            | 10.649.376        | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Plazo fijo e inversiones a plazo                                           | 11.296.701        | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| Otros                                                                      | 454.918           | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| <b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>                 | <b>-</b>          | -                                                              | 665.823              | 665.823                      | -       | -       |
| <b>Otros pasivos financieros</b>                                           | <b>2.377.192</b>  | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| <b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b> | <b>152.341</b>    | -                                                              | -                    | -                            | -       | -       |
| <b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>                                           | <b>43.657.476</b> | -                                                              | 665.823              | 665.823                      | -       | -       |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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

Apertura de resultados correspondientes a los ejercicios finalizados al 31/12/2020 y al 31/12/2019 (en miles de pesos)



| Conceptos                                                                       | 31/12/20                                                       |                      | 31/12/19                                                       |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                 | Ingreso (Egreso) Financiero Neto                               |                      | Ingreso (Egreso) Financiero Neto                               |                      |
|                                                                                 | Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9 | Medición obligatoria | 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 | 10.566.297                                                     | 171.005              | 16.140.316                                                     | 163.851              |
| Resultado de títulos públicos                                                   | 10.566.297                                                     | -                    | 16.140.316                                                     | -                    |
| Resultado de títulos privados                                                   | -                                                              | (67.892)             | -                                                              | (112.825)            |
| Resultado de Instrumentos financieros derivados - Operaciones a término         | -                                                              | 238.897              | -                                                              | 276.677              |
| TOTAL                                                                           | 10.566.297                                                     | 171.005              | 16.140.316                                                     | 163.851              |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 (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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva<br>de activos financieros medidos a costo amortizado | 31/12/20    | 31/12/19     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Ingresos por intereses:                                                                                             |             |              |
| Por títulos privados                                                                                                | 532.274     | 809.094      |
| Por préstamos y otras financiaciones                                                                                |             |              |
| Sector Financiero                                                                                                   | 169.913     | 219.221      |
| Sector Privado no Financiero                                                                                        |             |              |
| Adelantos                                                                                                           | 493.958     | 935.798      |
| Documentos                                                                                                          | 2.943.873   | 2.835.407    |
| Prendarios                                                                                                          | 108         | 589          |
| Personales                                                                                                          | 3.695.701   | 4.394.275    |
| Tarjetas de crédito                                                                                                 | 50.500      | 54.914       |
| Arrendamientos Financieros                                                                                          | 46.456      | 97.700       |
| Otros                                                                                                               | 878.788     | 730.911      |
| Por operaciones de pase                                                                                             |             |              |
| Banco Central de la República Argentina                                                                             | 15.965      | 24.274       |
| Otras Entidades Financieras                                                                                         | 1.129.481   | 1.722.310    |
| TOTAL                                                                                                               | 9.957.017   | 11.824.493   |
| Egresos por intereses:                                                                                              |             |              |
| Por Depósitos                                                                                                       |             |              |
| Sector Privado no Financiero                                                                                        |             |              |
| Cuentas corrientes                                                                                                  | (4.242.922) | (7.320.618)  |
| Cajas de ahorro                                                                                                     | (25.143)    | (26.583)     |
| Plazo fijo e inversiones a plazo                                                                                    | (2.121.241) | (6.622.717)  |
| Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras                                             | (163.534)   | (339.506)    |
| Por operaciones de pase                                                                                             |             |              |
| Otras Entidades financieras                                                                                         | (156.664)   | (293.407)    |
| Por otros pasivos financieros                                                                                       | (8.555)     | (72.092)     |
| TOTAL                                                                                                               | (6.718.059) | (14.674.923) |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



|                                                                                                                  |           |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado |           |           |
| Ingresos por Comisiones                                                                                          | 31/12/20  | 31/12/19  |
| Comisiones vinculadas con obligaciones                                                                           | 1.321.242 | 1.084.020 |
| Comisiones vinculadas con créditos                                                                               | 46.351    | 129.146   |
| Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras                                       | 7.760     | 5.292     |
| Comisiones vinculadas con valores mobiliarios                                                                    | 1.565     | 984       |
| Comisiones vinculadas a tarjetas de crédito                                                                      | 264.256   | 150.048   |
| Comisiones por operaciones de exterior y cambio                                                                  | 149.928   | 144.098   |
| TOTAL                                                                                                            | 1.791.102 | 1.513.588 |
|                                                                                                                  |           |           |
| Egresos por comisiones                                                                                           | 31/12/20  | 31/12/19  |
| Servicios de administración por transferencia de cartera                                                         | (418.041) | (263.651) |
| Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores                                                        | (16.927)  | (36.311)  |
| Comisiones por operaciones de exterior y cambio                                                                  | (14.231)  | (9.819)   |
| TOTAL                                                                                                            | (449.199) | (309.781) |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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 31/12/2020  
y al 31/12/2019  
(en miles de pesos)



| Conceptos                                                   | Saldos<br>al inicio del<br>ejercicio | Aumentos  | Disminuciones | Resultado<br>monetario generado<br>por provisiones | Saldo al<br>31/12/20 | Saldo al<br>31/12/19 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------|---------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                             |                                      |           | Aplicaciones  |                                                    |                      |                      |
| Préstamos y otras financiaciones                            |                                      |           |               |                                                    |                      |                      |
| Otras Entidades Financieras                                 | 11.204                               | 32.684    | -             | 2.974                                              | 40.914               | 11.204               |
| Sector privado no financiero<br>y residentes en el Exterior |                                      |           |               |                                                    |                      |                      |
| Adelantos                                                   | 142.124                              | 58.323    | 38.525        | 37.729                                             | 124.193              | 142.124              |
| Documentos                                                  | 481.731                              | 66.299    | 312.383       | 127.883                                            | 107.764              | 481.731              |
| Prendarios                                                  | 4                                    | -         | 2             | 1                                                  | 1                    | 4                    |
| Personales                                                  | 182.773                              | 28.486    | 26.238        | 48.520                                             | 136.501              | 182.773              |
| Tarjetas de Crédito                                         | 8.630                                | 8.183     | 7.423         | 2.291                                              | 7.099                | 8.630                |
| Arrendamientos Financieros                                  | 11.132                               | 12.911    | 12.624        | 2.955                                              | 8.464                | 11.132               |
| Prefinanciación y financiación de exportaciones             | 29.645                               | 108.419   | 38.475        | 7.870                                              | 91.719               | 29.645               |
| Otros                                                       | 49.735                               | 54.288    | 25.394        | 13.203                                             | 65.426               | 49.735               |
| Otros Títulos de Deuda                                      | 9.556                                | 31.497    | -             | 2.537                                              | 38.516               | 9.556                |
| Compromisos eventuales                                      | 1.085.713                            | 358.949   | -             | 288.219                                            | 1.156.443            | 1.085.713            |
| TOTAL DE PREVISIONES                                        | 2.012.247                            | 760.039   | 461.064       | 534.182                                            | 1.777.040            | 2.012.247            |
| TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019                          | 992.787                              | 1.773.516 | 125.606       | 628.450                                            | -                    | 2.012.247            |



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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)

|                                                                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
|                                                                           | 31/12/20  |
| RESULTADOS NO ASIGNADOS                                                   | 266.499   |
| Reserva facultativa para futuras distribuciones de dividendos             | 370.000   |
| A Reserva Legal [20% s/ 266499 ]                                          | 53.300    |
| A Reserva Especial “Aplicación primera vez de las NIIF”                   | 82.192    |
| Ajustes [puntos 2.3 y 2. 4 del t.o. de “Distribución de Resultados”]      | -         |
| Subtotal 1                                                                | 1 501.007 |
| Ajustes (puntos 2.1, 2.2., 2. 5 del t.o. de “Distribución de Resultados”) | -         |
| Subtotal 2                                                                | 2 501.007 |
| SALDO DISTRIBUIBLE (1)                                                    | 501.007   |

(1) Ver Nota 30 a los estados financieros.



Ejercicio económico finalizado el 31/12/2020  
presentado en forma comparativa con el  
ejercicio económico finalizado el 31/12/2019  
(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 31 de marzo de 2021.  
Por COMISIÓN FISCALIZADORA

Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2021.  
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



La presente reseña informativa ha sido preparada sobre la base de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, la Entidad obtuvo un resultado neto de \$3.922.108 miles el que resulta superior en 104% con respecto al resultado neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, el cual ascendía a \$1.924.594 miles.

La variación del resultado con relación al mismo ejercicio 2019 corresponde principalmente:

- Al crecimiento que se observa a nivel de Ingreso Operativo Neto (+20% i.a.) explicado por la mejora de spreads dado que la reducción en las tasas de los depósitos y pasivos con costo fue superior a la de activos con rendimiento.
- Menor cargo por constitución de provisiones (+57%) sin verse afectado el ratio de Provisiones según la Cartera Irregular (diciembre 2020, 260,0% en comparación a diciembre 2019, 177,4%).
- Menor resultado negativo por la posición monetaria neta (+13%).

La información contenida en este documento surge de los estados financieros de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2020, 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 2.1.1. a los mencionados estados financieros: a) sobre la no aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y b) sobre los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros, reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados (adicionalmente, ver nota 37 de respectivos estados financieros).

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.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones “A” 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1º de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Por lo tanto, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa. El Estado de Situación Financiera, los Estados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente. Adicionalmente, por aplicación de la Comunicación “A” 6868, se incluye el Estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2018) en virtud del comienzo de la aplicación del método del ajuste por inflación integral.



| 1. ESTRUCTURA PATRIMONIAL/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES<br>RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL |                   |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                | 31/12/20          | 31/12/19          | 31/12/18          |
| Efectivo y depósitos en bancos                                                                 | 13.728.144        | 13.990.822        | 26.186.772        |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados                                   | 12.707.796        | 14.586.676        | 8.375.695         |
| Instrumentos derivados                                                                         | 46.357            | 51.333            | 64.462            |
| Operaciones de pase                                                                            | 4.692.741         | -                 | -                 |
| Otros Activos financieros                                                                      | 376.050           | 1.039.776         | 1.129.328         |
| Préstamos y Otras Financiaciones                                                               | 20.761.726        | 18.907.868        | 24.232.571        |
| Otros Títulos de deuda                                                                         | 2.044.891         | 912.623           | 1.397.513         |
| Activos financieros entregados en garantía                                                     | 6.916.209         | 2.599.722         | 2.825.530         |
| Inversiones en instrumentos de Patrimonio                                                      | 219.864           | 291.542           | 2.469             |
| Inversión en asociadas y negocios conjuntos                                                    | 55.140            | 75.961            | 116.392           |
| Propiedad, planta y equipo                                                                     | 5.128.572         | 2.853.780         | 549.009           |
| Activos intangibles                                                                            | 190               | 35                | 23.121            |
| Activos por impuesto a las ganancias diferido                                                  | 365.647           | 370.893           | 135.048           |
| Otros Activos no financieros                                                                   | 420.636           | 410.017           | 69.601            |
| <b>Total del Activo</b>                                                                        | <b>67.463.963</b> | <b>56.091.049</b> | <b>65.107.511</b> |
|                                                                                                |                   |                   |                   |
| Depósitos                                                                                      | 48.952.361        | 41.127.942        | 48.381.552        |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados                                            | 953.324           | 665.823           | 2.093.305         |
| Instrumentos derivados                                                                         | -                 | -                 | -                 |
| Operaciones de pase                                                                            | -                 | -                 | 1.072.462         |
| Otros pasivos financieros                                                                      | 1.174.985         | 2.377.192         | 1.405.080         |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras                            | 216.063           | 152.341           | 2.878.586         |
| Pasivo por impuesto a las ganancias corriente                                                  | 2.054.920         | 1.560.426         | 551.144           |
| Provisiones                                                                                    | 89.665            | 224.594           | 75.599            |
| Otros pasivos no financieros                                                                   | 1.557.517         | 1.439.711         | 1.488.029         |
| <b>Total Pasivo</b>                                                                            | <b>54.998.835</b> | <b>47.548.029</b> | <b>57.945.757</b> |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                                         | <b>12.465.128</b> | <b>8.543.020</b>  | <b>7.161.754</b>  |
|                                                                                                |                   |                   |                   |
| <b>Total Pasivo más Patrimonio Neto</b>                                                        | <b>67.463.963</b> | <b>56.091.049</b> | <b>65.107.511</b> |



| 2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS / EVOLUCIÓN<br>PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS | 31/12/20    | 31/12/19    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultado neto por intereses                                                           | 3.238.958   | (2.850.430) |
| Resultado neto por comisiones                                                          | 1.341.903   | 1.203.806   |
| Ingreso operativo neto                                                                 | 15.300.306  | 12.777.576  |
| Resultado operativo                                                                    | 7.808.201   | 5.366.667   |
| Resultado por asociadas y negocios conjuntos                                           | (20.821)    | (40.730)    |
| Resultado por la posición monetaria neta                                               | (1.744.035) | (2.013.206) |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan                              | (2.121.237) | (1.388.137) |
| Resultado neto del ejercicio                                                           | 3.922.108   | 1.924.594   |

| 3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO                   | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Flujos de efectivo de las Actividades Operativas      | 8.127.147   | 11.988.820  |
| Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión    | (2.239.692) | (1.977.182) |
| Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación | (99.814)    | (2.113.715) |
| Efecto de las variaciones del tipo de cambio          | (342.867)   | (630.255)   |
| Total de fondos generados durante el ejercicio        | (2.141.558) | (5.984.969) |





| 4. INDICADORES (*)                             | 31/12/20 | 31/12/19 | 31/12/18 |
|------------------------------------------------|----------|----------|----------|
|                                                |          |          |          |
| <b>Rentabilidad</b>                            |          |          |          |
| Retorno sobre Activo Inicial                   | 7,0%     | 3,0%     | 0%       |
| Retorno sobre Patrimonio Neto Inicial          | 45,9%    | 29,1%    | 0%       |
|                                                |          |          |          |
| <b>Solvencia</b>                               |          |          |          |
| Patrimonio Neto s/ Total de Activo             | 18,5%    | 15,2%    | 11%      |
| Solvencia (P.Netos s/ Total de Pasivo)         | 22,7%    | 18%      | 12,4%    |
| Pasivo Total como múltiplo del Patrimonio Neto | 4,4      | 5,6      | 8,1      |
|                                                |          |          |          |
| <b>Liquidez</b>                                |          |          |          |
| Activos Líquidos / Depósitos                   | 54%      | 69,5%    | 71,4%    |
| Préstamos (netos de provisiones) s/ Activos    | 30,8%    | 33,7%    | 37,2%    |
| Depósitos s/ Pasivos                           | 89%      | 86,5%    | 83,5%    |
|                                                |          |          |          |
| <b>Inmovilización del Capital</b>              |          |          |          |
| Activo Fijo s/ Total Activo                    | 7,60%    | 5,09%    | 0,9%     |
|                                                |          |          |          |
| <b>Calidad de Cartera</b>                      |          |          |          |
| Cartera Irregular / Financiaciones             | 2,65%    | 5,07%    | 0%       |

(\*) No cubierto por el Informe del Auditor.



5. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO (\*)

Con respecto a las perspectivas del Banco para el ejercicio 2021, 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 2019 (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).

(\*) No cubierto por el Informe del Auditor.

6. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente.

Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de “aislamiento social, preventivo y obligatorio”, la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se mantiene vigente en algunos conglomerados urbanos y partidos de las provincias argentinas, mientras que en otras ciudades se fue flexibilizando en “Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio”, a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad estima que esta situación podría tener impactos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.



# Informe Especial sobre la Reseña Informativa

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” al 31 de diciembre de 2020, 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.

Hemos auditado los estados financieros de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentados en forma comparativa con los datos al 31 de diciembre de 2019, que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestro informe de auditoría de dichos estados financieros sin salvedades de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina, de fecha 31 de marzo de 2021, al cual nos remitimos. Dicho informe y los mencionados estados financieros deben ser leídos juntamente con este informe especial.





Informe Especial  
sobre la Reseña Informativa

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”, surja de los correspondientes estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, 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, 31 de marzo de 2021

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 de los Auditores Independientes

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 2020, (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 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 explica 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.



# Informe de los Auditores Independientes

(continuación)

## 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 2020, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

## Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la Nota 2.1.1. “Bases de presentación de los estados financieros – Normas contables aplicadas” a los estados financieros mencionados en el párrafo 1, en la que la Entidad indica que (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847 y 7181 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

## II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

6. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

**a)** Sobre la base de 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).

**b)** Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se menciona en la nota 2.1.2., se encuentran en proceso de transcripción en el libro Diario y 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 2020, 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 \$ 50.340.807, no siendo exigible a esa fecha.

**d)** Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO INDUSTRIAL S.A., que representan el 85,41% del total facturado a la Entidad por todo concepto, el 93,40% del total de servicios de auditoría facturados a la Entidad y asociadas y el 80,55% del total facturado a la Entidad y asociadas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 31 de marzo de 2021

**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 de la Comisión Fiscalizadora

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 N° 19550, hemos examinado los documentos detallados en el siguiente párrafo I correspondientes a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 de la Entidad.

## I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020.
- b) Estados de Resultados por el período doce (12) meses finalizados el 31 de diciembre de 2020.
- c) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el periodo de doce (12) meses finalizado el 31 de diciembre de 2020.
- d) Estados de Flujos de Efectivo y sus equivalentes por el periodo de doce (12) meses finalizado el 31 de diciembre de 2020.
- e) Notas Explicativas Seleccionadas y otra información complementaria.
- f) Memoria.

El Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020, los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se presentan en forma comparativa reconociendo los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda con respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente por aplicación de la Com.”A” 6868 se incluye el Estado de Situación financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2018).

## 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 I 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 I, 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 N° 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.



Informe de la  
Comisión Fiscalizadora  
(continuación)

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 2020, quien emitió su informe con fecha 31 de Marzo de 2021. La profesional mencionada, ha llevado a cabo su examen sobre los estados financieros mencionados en el párrafo I 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 descripto 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 2020; 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 “Bases de presentación de los estados financieros - Normas Contables Aplicadas”, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, 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, y b) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estiman que esos efectos podrían ser significativos. Esta cuestión no modifica la opinión principal expresada en 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.

IV. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

a) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 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 los libros Diario e 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 N° 07/2015.



Informe de la  
Comisión Fiscalizadora  
(continuación)

d) De nuestra revisión, no han surgido ninguna cuestión que debamos mencionar en relación con la calidad de las políticas de contabilización y auditoria 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 2020 contiene la información requerida por la Ley de Sociedades Comerciales y de la Inspección General de Justicia. Con respecto a la información sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario y de la política ambiental implementada se explicitan en la Nota 28 a los estados financieros.

Por último, en lo que es materia de nuestra competencia, los datos numéricos de la Memoria concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 31 de marzo de 2021

Dr. Julián Pablo LASKI  
Síndico Titular







📍 Sarmiento 530  
(C1041AAL) Ciudad Autónoma  
de Buenos Aires, Argentina  
☎ 54 11 5238 0200

**Centro de Atención al Cliente:**  
☎ 0810 666 0505  
📞 011 3420 9812  
✉ atencionalcliente@  
bancoindustrial.com.ar

🌐 [bind.com.ar](https://bind.com.ar)

