**BANCO MACRO S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto con los Informes de los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora

**CONTENIDO**


- Carátula
- Estados de situación financiera consolidados
- Estados de resultados consolidados
- Estados de otros resultados integrales consolidados
- Estados de cambios en el patrimonio consolidados
- Estados de flujos de efectivo consolidados
- Notas a los estados financieros consolidados
- Anexos consolidados
- Estados de situación financiera separados
- Estados de resultados separados
- Estados de otros resultados integrales separados
- Estados de cambios en el patrimonio separados
- Estados de flujos de efectivo separados
- Notas a los estados financieros separados
- Anexos separados
- Informe de los Auditores Independientes sobre estados financieros consolidados
- Informe de los Auditores Independientes sobre estados financieros separados
- Informe de la Comisión Fiscalizadora
- Proyecto de distribución de utilidades

# ESTADOS FINANCIEROS AL
# 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**DENOMINACIÓN SOCIAL: Banco Macro SA**

**DOMICILIO LEGAL: Avenida Eduardo Madero 1182 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

**OBJETO Y RAMO PRINCIPAL: Banco Comercial**

**BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA: Autorizado como "Banco Privado Nacional" bajo el N° 285**

**INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO: Bajo el N° 1.154 - Libro N° 2 de Estatutos F° 75 el 8 de Marzo de 1967**

**FECHA EN LA QUE SE CUMPLE EL CONTRATO SOCIAL: 8 de Marzo de 2066**

**INSCRIPCIÓN EN LA INSPECCIÓN GENERAL DE JUSTICIA: Bajo el N° 9.777 - Libro N° 119 Tomo A de Sociedades Anónimas el 8 de Octubre de 1996**

**CLAVE ÚNICA DE IDENTIFICACIÓN TRIBUTARIA: 30-50001008-4**

**FECHAS DE INSCRIPCIONES DE LAS MODIFICACIONES DE ESTATUTO:**

**18 de Agosto de 1972, 10 de Agosto de 1973, 15 de Julio de 1975, 30 de Mayo de 1985, 3 de Septiembre de 1992, 10 de Mayo de 1993, 8 de Noviembre de 1995, 8 de Octubre de 1996, 23 de Marzo de 1999, 6 de Septiembre de 1999, 10 de Junio de 2003, 17 de Diciembre de 2003, 14 de Septiembre de 2005, 8 de Febrero de 2006, 11 de Julio de 2006, 14 de Julio de 2009, 14 de Noviembre de 2012, 2 de Agosto de 2014.**

| | |
|---|---|
| Nombre del Auditor firmante | Norberto M. Nacuzzi |
| Asociación Profesional | Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL. |
| Informe correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018 | 001 |

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| ACTIVO | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | P | 74.766.039 | 35.561.574 | 35.986.159 |
| Efectivo | | | 10.696.465 | 6.761.426 | 4.871.152 |
| Banco Central de la República Argentina (BCRA) | | | 50.212.127 | 23.703.476 | 28.482.100 |
| Otras del país y del exterior | | | 13.401.648 | 3.781.451 | 2.631.916 |
| Otros | | | 455.799 | 1.315.221 | 991 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | A y P | 2.635.247 | 1.086.028 | 332.481 |
| Instrumentos derivados | 8 | P | 17.293 | 8.228 | 9.721 |
| Operaciones de pase | 4 | P | | 1.419.808 | 19.124 |
| Otros activos financieros | | P y R | 2.999.584 | 2.272.679 | 1.105.513 |
| Préstamos y otras financiaciones | | B, C, D, P y R | 178.874.755 | 132.658.674 | 88.390.646 |
| Sector Público no Financiero | | | 1.775.507 | 1.883.581 | 1.585.481 |
| Otras Entidades financieras | | | 5.573.806 | 3.239.514 | 1.713.170 |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | 171.525.442 | 127.535.579 | 85.091.995 |
| Otros Títulos de Deuda | | A y P | 64.584.759 | 34.703.765 | 20.395.499 |
| Activos financieros entregados en garantía | 5 | P | 6.756.220 | 7.638.352 | 3.690.694 |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | A y P | 51.518 | 282.659 | 406.868 |
| Inversión en asociadas y negocios conjuntos | 11 | E | 108.823 | 218.947 | 124.268 |
| Propiedad, planta y equipo | | F | 9.002.694 | 8.193.441 | 7.229.412 |
| Activos intangibles | | G | 1.401.017 | 828.022 | 586.915 |
| Activos por impuesto a las ganancias diferido | 19 | | 46.559 | 27.762 | |
| Otros activos no financieros | | | 834.069 | 1.239.241 | 998.707 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 13 | | 804.017 | 199.890 | 94.588 |
| **TOTAL ACTIVO** | | | **342.882.594** | **226.339.070** | **159.370.595** |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| PASIVO | | | | | |
| Depósitos | | H, I y P | 237.954.419 | 144.129.177 | 111.862.805 |
| Sector público no financiero | | | 19.354.087 | 12.890.701 | 9.468.055 |
| Sector financiero | | | 148.275 | 81.359 | 55.867 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | 218.452.057 | 131.157.117 | 102.338.883 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | I y P | | 6.450 | |
| Instrumentos derivados | 8 | | 1.369 | 23.107 | |
| Operaciones de pase | 4 | I y P | 164.469 | 2.688.093 | 1.095.634 |
| Otros pasivos financieros | | I y P | 15.318.513 | 10.561.203 | 6.341.674 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | I y P | 2.998.010 | 1.174.111 | 260.458 |
| Obligaciones negociables emitidas | 35 | I y P | 6.377.311 | 4.712.216 | 1.684.636 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias corriente | | | 2.946.479 | 3.975.320 | 1.749.800 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 35 | I y P | 15.288.390 | 7.565.759 | 6.376.537 |
| Provisiones | 15 | J | 1.045.894 | 694.919 | 335.007 |
| Pasivo por impuestos a las ganancias diferido | 19 | | 274.671 | 496.849 | 1.321.393 |
| Otros pasivos no financieros | | | 5.875.117 | 3.576.001 | 3.164.159 |
| **TOTAL PASIVO** | | | **288.244.642** | **179.603.205** | **134.192.103** |
| PATRIMONIO NETO | | | | | |
| Capital social | 27 | | 669.663 | 669.663 | 584.563 |
| Aportes no capitalizados | | | 12.428.461 | 12.428.461 | 399.499 |
| Ajustes al capital | | | 4.511 | 4.511 | 4.511 |
| Ganancias reservadas | | | 21.995.937 | 20.363.386 | 14.384.820 |
| Resultados no asignados | | | 3.264.742 | 2.799.084 | 2.990.757 |
| Otros Resultados Integrales acumulados | | | 543.086 | 204.560 | 65.711 |
| Resultado del ejercicio | | | 15.729.243 | 10.065.358 | 6.540.832 |
| Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora | | | 54.635.643 | 46.535.023 | 24.970.693 |
| Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras | | | 2.309 | 200.842 | 207.799 |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO** | | | **54.637.952** | **46.735.865** | **25.178.492** |
| **TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO** | | | **342.882.594** | **226.339.070** | **159.370.595** |

Las notas 1 a 41 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | | Q | 65.577.382 | 34.594.718 |
| Egresos por intereses | | Q | (25.931.913) | (10.446.528) |
| **Resultado neto por intereses** | | | **39.645.469** | **24.148.190** |
| Ingresos por comisiones | 20 | Q | 11.888.974 | 9.186.220 |
| Egresos por comisiones | | Q | (755.907) | (682.673) |
| **Resultado neto por comisiones** | | | **11.133.067** | **8.503.547** |
| **Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)** | | | **50.778.536** | **32.651.737** |
| Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | Q | 1.065.690 | 592.431 |
| Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado | | | (4.489) | 10.603 |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 21 | | (1.377.516) | 1.380.309 |
| Otros ingresos operativos | 22 | | 2.846.032 | 1.607.008 |
| Cargo por incobrabilidad | | | (2.706.406) | (1.594.534) |
| **Ingreso operativo neto** | | | **50.601.847** | **34.647.554** |
| Beneficios al personal | 23 | | (10.304.818) | (7.695.169) |
| Gastos de administración | 24 | | (6.832.712) | (4.694.760) |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes | | | (736.540) | (586.245) |
| Otros gastos operativos | 25 | | (10.252.432) | (6.784.227) |
| **Resultado operativo** | | | **22.475.345** | **14.887.153** |
| Resultado por asociadas y negocios conjuntos | 11 | | 266.302 | 196.621 |
| **Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan** | | | **22.741.647** | **15.083.774** |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan | 19 | | (6.964.755) | (4.931.961) |
| **Resultado neto de las actividades que continúan** | | | **15.776.892** | **10.151.813** |
| Resultado neto del ejercicio | | | 15.776.892 | 10.151.813 |
| Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora | | | 15.729.243 | 10.065.358 |
| Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras | | | 47.649 | 86.455 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**GANANCIA POR ACCIÓN CONSOLIDADO**
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora | 15.729.243 | 10.065.358 |
| MAS: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales | | |
| Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución | 15.729.243 | 10.065.358 |
| DENOMINADOR | | |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio | 661.141 | 629.531 |
| MAS: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos | | |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por el efecto de la dilución | 661.141 | 629.531 |
| Ganancia por acción básica | 23,7911 | 15,9887 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|
| Resultado neto del ejercicio | | | 15.776.892 | 10.151.813 |
| Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros | | | 732.813 | 137.148 |
| Diferencia de cambio del ejercicio | | | 732.813 | 137.148 |
| Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9) | | | (394.307) | 1.279 |
| Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI | | Q | (527.371) | 21.846 |
| Impuesto a las ganancias | | | 133.064 | (20.567) |
| Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del ejercicio | | | 338.506 | 138.427 |
| Total Otro Resultado Integral | | | 338.506 | 138.427 |
| Resultado integral total | | | 16.115.398 | 10.290.240 |
| Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora | | | 16.067.769 | 10.204.207 |
| Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras | | | 47.629 | 86.033 |

Las notas 1 a 41 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Capital Social | | Aportes no capitalizados | | Otros Resultados Integrales | | Reserva de Utilidades | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Movimientos** | **Notas** | **Acciones en circula-ción** | **En cartera** | **Primas de emisión de acciones** | **Ajustes al capital** | **Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros** | **Otros** | **Legal** | **Otras** | **Resultados no asignados** | **Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras** | **Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras** | **Total Patrimonio Neto** |
| Saldos al comienzo del ejercicio | | 669.663 | | 12.428.461 | 4.511 | 137.148 | 67.412 | 4.994.932 | 15.368.454 | 12.864.442 | 46.535.023 | 200.842 | 46.735.865 |
| Resultado total integral del ejercicio | | | | | | | | | | | | | |
| - Resultado neto del ejercicio | | | | | | | | | | 15.729.243 | 15.729.243 | 47.649 | 15.776.892 |
| - Otro Resultado Integral del ejercicio | | | | | | 732.813 | (394.287) | | | | 338.526 | (20) | 338.506 |
| Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 | | | | | | | | | | | | | |
| - Reserva Legal | | | | | | | | 1.877.755 | | (1.877.755) | | | |
| - Dividendos en efectivo | | | | | | | | | (3.348.315) | | (3.348.315) | (26) | (3.348.341) |
| - Otras (1) | | | | | | | | | 7.511.018 | (7.511.018) | | | |
| Otros movimientos | | | | | | | | | | (210.927) | (210.927) | (246.136) | (457.063) |
| Acciones propias en cartera | 27 | (28.948) | 28.948 | | | | | | (4.407.907) | | (4.407.907) | | (4.407.907) |
| **Saldos al cierre del ejercicio** | | 640.715 | 28.948 | 12.428.461 | 4.511 | 869.961 | (326.875) | 6.872.687 | 15.123.250 | 18.993.985 | 54.635.643 | 2.309 | 54.637.952 |

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Capital Social | | Aportes no capitalizados | | Otros Resultados Integrales | | Reserva de Utilidades | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Movimientos** | **Notas** | **Acciones en circula-ción** | **En cartera** | **Primas de emisión de acciones** | **Ajustes al capital** | **Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros** | **Otros** | **Legal** | **Otras** | **Resultados no asignados** | **Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras** | **Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras** | **Total Patrimonio Neto** |
| Saldos al comienzo del ejercicio | | 584.563 | | 399.499 | 4.511 | | 65.711 | 3.686.472 | 10.698.348 | 9.531.589 | 24.970.693 | 207.799 | 25.178.492 |
| Resultado total integral del ejercicio | | | | | | | | | | | | | |
| - Resultado neto del ejercicio | | | | | | | | | | 10.065.358 | 10.065.358 | 86.455 | 10.151.813 |
| - Otro Resultado Integral del ejercicio | | | | | | 137.148 | 1.701 | | | | 138.849 | (422) | 138.427 |
| Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 28 de abril de 2017 | | | | | | | | | | | | | |
| - Reserva Legal | | | | | | | | 1.308.460 | | (1.308.460) | | | |
| - Dividendos en efectivo | | | | | | | | | (701.476) | | (701.476) | (92.990) | (794.466) |
| - Otras (1) | | | | | | | | | 5.371.582 | (5.424.045) | (52.463) | | (52.463) |
| Aumento del capital social aprobado por la Asamblea de accionistas de fecha 28 de abril de 2017 | 27 | 85.100 | | 12.028.962 | | | | | | | 12.114.062 | | 12.114.062 |
| **Saldos al cierre del ejercicio** | | 669.663 | | 12.428.461 | 4.511 | 137.148 | 67.412 | 4.994.932 | 15.368.454 | 12.864.442 | 46.535.023 | 200.842 | 46.735.865 |

(1) Corresponde a reserva de utilidades para futura distribución de resultados. Al 2017, incluye Impuesto a los Bienes Personales de los accionistas.

Las notas 1 a 41 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS | | | |
| Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias | | 22.741.647 | 15.083.774 |
| Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas: | | | |
| Amortizaciones y desvalorizaciones | | 736.540 | 586.245 |
| Cargo por incobrabilidad | | 2.706.406 | 1.594.534 |
| Diferencia de cotización de Moneda Extranjera | | (8.920.497) | (384.778) |
| Otros ajustes | | 1.326.390 | (1.924.703) |
| Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos: | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | (1.569.634) | (1.281.582) |
| Instrumentos derivados | | (9.065) | 1.493 |
| Operaciones de pase | | 1.419.808 | (1.400.684) |
| Préstamos y otras financiaciones | | | |
| Sector Público no Financiero | | 108.074 | (280.926) |
| Otras Entidades financieras | | (2.334.292) | (1.526.341) |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | (46.601.098) | (43.961.424) |
| Otros Títulos de Deuda | | 5.784.015 | (9.834.145) |
| Activos financieros entregados en garantía | | 882.132 | (3.947.658) |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | 231.141 | 124.209 |
| Otros activos | | (315.871) | (1.387.235) |
| Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos: | | | |
| Depósitos | | | |
| Sector Público no Financiero | | 6.463.386 | 3.422.646 |
| Sector financiero | | 66.916 | 25.492 |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | 87.294.940 | 28.818.234 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | (6.450) | 6.450 |
| Instrumentos derivados | | (21.738) | 23.107 |
| Operaciones de pase | | (2.523.624) | 1.592.459 |
| Otros pasivos | | 8.867.621 | 8.754.471 |
| Pagos por Impuesto a las Ganancias | | (7.142.608) | (4.244.561) |
| **TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)** | | **69.184.139** | **(10.140.923)** |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Pagos: | | | |
| Compra de PPE, activos intangibles y otros activos | | (1.971.946) | (1.926.596) |
| Cobros: | | | |
| **TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)** | | **(1.971.946)** | **(1.926.596)** |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Pagos: | | | |
| Dividendos | | (3.348.618) | (846.930) |
| Adquisición o rescate de instrumentos de patrimonio propio | | (4.407.907) | |
| Obligaciones negociables no subordinadas | | (2.451.391) | (2.171.204) |
| Financiaciones de entidades financieras locales | | (631.400) | |
| Obligaciones subordinadas | | (773.358) | (442.935) |
| Cambios en la participación de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | | (456.757) | |
| Cobros/ingresos: | | | |
| Emisión de instrumentos de patrimonio propio | | | 12.114.062 |
| Obligaciones negociables no subordinadas | | 3.206.999 | 4.604.398 |
| Banco Central de la República Argentina | | 12.940 | 3.084 |
| Financiaciones de entidades financieras locales | | | 864.793 |
| **TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)** | | **(8.849.492)** | **14.125.268** |
| EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D) | | 16.581.529 | 1.557.623 |
| TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO | | | |
| **AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)** | | **74.944.230** | **3.615.372** |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO** | **26** | **55.685.525** | **52.070.153** |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO** | **26** | **130.629.755** | **55.685.525** |

Las notas 1 a 41 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco Macro SA (en adelante, la Entidad), es una sociedad anónima constituida en la República Argentina, que ofrece productos y servicios bancarios tradicionales a compañías, incluyendo aquellas que operan en economías regionales, así como también a individuos, reforzando de esta forma el objetivo de ser un banco multiservicios. Asimismo, a través de las sociedades que conforman el grupo, realiza operaciones de agente fiduciario, dirección y administración de fondos comunes de inversiones y servicios bursátiles.

En el año 1977, fue creada Macro Compañía Financiera SA, que funcionaba como una institución financiera no bancaria. En el mes de mayo de 1988 le fue concedida la autorización para funcionar como banco comercial y fue incorporada bajo el nombre de Banco Macro SA. Posteriormente, como consecuencia del proceso de fusión con otras entidades, adoptó otras denominaciones (entre ellas, Banco Macro Bansud SA) y a partir de agosto de 2006, Banco Macro SA.

Las acciones de la Entidad tienen oferta pública y cotizan en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) desde noviembre 1994 y desde el 24 de marzo de 2006 cotizan en la Bolsa de Comercio de Nueva York (NYSE). Adicionalmente, el 15 de octubre de 2015 fueron autorizadas para cotizar en el Mercado Abierto Electrónico SA (MAE).

A partir del año 1994, Banco Macro SA se focalizó principalmente en áreas regionales fuera de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA). Siguiendo esta estrategia, en el año 1996, Banco Macro SA comenzó un proceso de adquisición de entidades y de activos y pasivos durante la privatización de los bancos provinciales y otras instituciones bancarias.

Con fecha 8 de marzo de 2019, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes Estados financieros consolidados.

## 2. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

### 2.1. Contrato de vinculación con el Gobierno de la Provincia de Misiones

La Entidad suscribió, con el Gobierno de la Provincia de Misiones, un contrato de vinculación para actuar por el término de cinco años a partir del 1º de enero de 1996, como agente financiero único del Gobierno Provincial y agente del mismo para la recaudación de sus rentas y la atención de órdenes de pago de sus obligaciones.

Con fechas 25 de noviembre de 1999 y 28 de diciembre de 2006, se convinieron sendas prórrogas de dicho contrato, siendo su vigencia actual hasta el 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, con fecha 1° de Octubre de 2018, se suscribió una nueva prórroga del mencionado contrato de vinculación por el plazo de 10 años a contar desde el 1° de enero de 2020 extendiéndose la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre de 2029.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Misiones en la Entidad ascienden a 5.540.994, 3.255.353 y 2.495.781 (incluyen 430.545, 333.032 y 139.610 correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

### 2.2. Contrato de vinculación con el Gobierno de la Provincia de Salta

La Entidad suscribió, con el Gobierno de la Provincia de Salta, un contrato de vinculación para actuar por el término de diez años a partir del 1º de marzo de 1996, como agente financiero único del Gobierno Provincial y agente del mismo para la recaudación de sus rentas y la atención de órdenes de pago de sus obligaciones.

Con fechas 22 de febrero de 2005 y 22 de agosto de 2014, se convinieron sendas prórrogas de dicho contrato, siendo su vigencia actual hasta el 28 de febrero de 2026.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Salta en la Entidad ascienden a 2.630.532, 908.270 y 1.340.738 (incluyen 644.863, 458.550 y 370.154 correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

2.3. Contrato de vinculación con el Gobierno de la Provincia de Jujuy

La Entidad suscribió, con el Gobierno de la Provincia de Jujuy, un contrato de vinculación para actuar por el término de diez años a partir del 12 de enero de 1998, como agente financiero único del Gobierno Provincial y agente del mismo para la recaudación de sus rentas y la atención de órdenes de pago de sus obligaciones.

Con fechas 29 de abril de 2005 y 8 de julio de 2014, se convinieron sendas prórrogas de dicho contrato, siendo su vigencia actual hasta el 30 de septiembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Jujuy en la Entidad ascienden a 1.387.236, 4.649.184 y 1.580.312 (incluyen 436.972, 320.825 y 253.622 correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

2.4. Banco del Tucumán SA

Banco del Tucumán SA actúa como agente financiero único del Gobierno de la Provincia de Tucumán, de la Municipalidad de San Miguel de Tucumán y de la Municipalidad de Yerba Buena y como agente de los mismos para la recaudación de sus rentas y la atención de las órdenes de pago de sus obligaciones. Los contratos celebrados con estos organismos tienen vigencia hasta el año 2031, 2023 y 2020, respectivamente.

El 4 de julio de 2018, la legislatura de la Provincia de Tucumán convirtió en ley un proyecto emitido por el Poder Ejecutivo Nacional mediante el cual autorizó la venta a Banco Macro SA de las acciones que poseía dicha provincia en Banco del Tucumán SA, como también la continuidad como agente financiero provincial por 10 años adicionales a partir del vencimiento del contrato, y en su caso, la posibilidad de fusionar ambas entidades.

Con fecha 10 de agosto de 2018, la Provincia de Tucumán transfirió a Banco Macro SA, 43.960 acciones clase B, ordinarias, nominativas, no endosables de valor nominal 100 cada una y con derecho a un voto por acción, equivalente al 10% de capital social y votos. Por esta operación la Entidad pagó 456.462. Adicionalmente, la Entidad adquirió a un particular 59 acciones por 295.

Dicha operación fue registrada dentro del Patrimonio Neto de la Entidad, dando de baja, a valor de libros, la participación no controladora. La diferencia entre el importe por el que fueron ajustadas las participaciones controladoras y no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada fue imputada a resultados no asignados. En los Estados financieros separados esta operación fue registrada por el método de la compra (ver adicionalmente Nota 2 a los Estados financieros separados).

Por otra parte, el Directorio de Banco Macro SA, con fecha 17 de octubre de 2018, resolvió, entre otros temas: (i) iniciar las gestiones conducentes a la reorganización por fusión entre Banco Macro SA y Banco del Tucumán SA; (ii) aprobar las pautas conforme a las cuales se instrumentará operativamente la Fusión, que serán oportunamente reflejadas en los documentos a emitir a los efectos de la instrumentación e inscripción ante el Registro Público (Compromiso Previo de Fusión); y (iii) confeccionar el Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Tucumán, la Municipalidad de San Miguel de Tucumán y la Municipalidad de Yerba Buena, en Banco del Tucumán SA ascienden a 6.047.312, 1.913.801 y 2.450.436 (incluyen, 1.890.398, 1.225.993 y 943.683 correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

**Bases de presentación**

Normas contables aplicadas

Con fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), para la confección de los Estados financieros de las entidades bajo su supervisión, correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1º de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes Estados financieros consolidados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionado en (i) precedente. Por último, mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324, modificatorias y complementarias, el BCRA definió el Plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los Estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 se han cumplimentado las condiciones para que los Estados financieros consolidados de la Entidad correspondiente al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, las entidades financieras transitoriamente no pueden aplicar la mencionada norma.

Los presentes Estados financieros consolidados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco Contable establecido por el BCRA basado en las NIIF (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones mencionadas en los párrafos precedentes. Teniendo en cuenta estas excepciones, el mencionado marco contable comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB e incluye:

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

En la preparación de estos Estados financieros consolidados, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y aquellas que fueron aplicadas se describen en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA" de la presente Nota.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus Estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables emitidas por el BCRA. La información financiera correspondiente a ejercicios anteriores, incluida en los presentes Estados financieros consolidados con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y las NIIF, adoptadas por el BCRA mediante la Comunicación "A" 6114, se explican en las conciliaciones expuestas en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA" de la presente Nota.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos primeros Estados financieros consolidados anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

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 consolidados fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Transcripción al libro Inventario

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, se encuentra en proceso de transcripción al libro Inventario el detalle analítico al 31 de diciembre de 2018 de Banco Macro SA.

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes Estados financieros consolidados 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.

Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al 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 en los presentes Estados financieros consolidados.

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 consolidados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los Instrumentos de Regulación monetaria del BCRA y ciertos Títulos Públicos Nacionales, que fueron valuados a Valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (ORI) y los Títulos Públicos Provinciales, ciertos Títulos Públicos Nacionales, Obligaciones Negociables, Títulos de deuda y Certificados de Participación de Fideicomisos Financieros con oferta pública, Certificados de Participación de Fideicomisos Financieros sin oferta pública e Instrumentos de Capital con y sin oferta pública, que fueron valuados a Valor Razonable con Cambios en Resultados. Adicionalmente, en el caso de los derivados (Operaciones compensadas a término (OCT) y Forwards) tanto el activo como el pasivo fueron valuados a Valor razonable con cambios en resultados.

Información comparativa

El Estado de Situación Financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, 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 2018, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Adicionalmente, por aplicación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", y en virtud de que los presentes Estados financieros consolidados son los primeros que se presentan de acuerdo a la Comunicación "A" 6114 del BCRA, se incluye el Estado de Situación Financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación “A” 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberían reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la CABA.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

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

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información contable y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes Estados Financieros consolidados sobre su situación patrimonial, el resultado de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

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

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

(b) Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:

(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 incluirá en el resultado del período por el que se informa.

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

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

(iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

(v) Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitalizará la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.

(vi) 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.

(vii) 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.

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

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la NIC 29, pero estima que esos efectos son significativos.

**Bases de consolidación**

Los presentes Estados financieros consolidados comprenden los Estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control. La Entidad controla a otra cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener rendimientos variables por su implicación continuada en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la participada, para influir sobre estos rendimientos.

Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

Sin embargo, bajo circunstancias particulares, la Entidad aún puede ejercer el control con menos del 50% de participación o puede no ejercer control incluso con la propiedad de más del 50% de las acciones de una participada.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Al evaluar si tiene poder sobre una entidad participada y por lo tanto controla la variabilidad de sus rendimientos, la Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes, incluyendo:

- El propósito y el diseño de la entidad participada.
- Las actividades relevantes, cómo se toman las decisiones sobre esas actividades y si la Entidad puede dirigir esas actividades.
- Acuerdos contractuales como derechos de compra, derechos de venta y derechos de liquidación.
- Si la Entidad está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos.

La Entidad no posee participaciones en entidades estructuradas que deban ser consolidadas.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas a la Entidad y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los presentes Estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y cada componente de otros resultados integrales de la Entidad y sus subsidiarias. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros componentes de capital, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

Los Estados financieros de las subsidiarias han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos períodos contables que los de la Entidad, utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por la Entidad. En caso que sea necesario, se realizan los ajustes necesarios a los Estados financieros de la subsidiarias para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.

La Entidad considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación. A tal fin, previo a la consolidación, los Estados financieros de su subsidiaria Macro Bank Limited, originalmente emitidos en dólares estadounidenses, fueron convertidos a pesos (moneda de presentación) utilizando el siguiente método:

a) los activos y pasivos se convirtieron al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para dicha moneda extranjera al cierre de las operaciones del último día hábil de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

b) los aportes de los propietarios (capital, primas de emisión y aportes irrevocables), se convirtieron aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de integración de dichos aportes.

c) los resultados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA.

d) las diferencias de cambio que se produjeron como resultado de los puntos precedentes se registran como un componente separado dentro del Patrimonio Neto exponiéndose en el Estado de Otros Resultados Integrales, el cual se denomina “Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros”.

Por otra parte, las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Entidad. En los presentes Estados financieros consolidados se exponen como una línea separada en los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Otros Resultados Integrales y de Cambios en el Patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad ha consolidado sus Estados financieros con los Estados financieros de las siguientes sociedades:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Subsidiarias | Domicilio principal | País | Actividad principal |
|---|---|---|---|
| Banco del Tucumán SA | San Martín 721 – San Miguel de Tucumán – Pcia. de Tucumán | Argentina | Entidad bancaria |
| Macro Securities SA (a) y (b) | Av. Eduardo Madero 1182 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires | Argentina | Servicios bursátiles |
| Macro Fiducia SA | AV. Leandro N Alem 1110 – 1° piso – Ciudad Autónoma de Buenos Aires | Argentina | Servicios |
| Macro Fondos SGFCISA | Av. Eduardo Madero 1182 - 24° piso oficina B - Ciudad Autónoma de Buenos Aires | Argentina | Dirección y administración de Fondos Comunes de Inversión (FCI) |
| Macro Bank Limited (c) | Caves Village, Edificio 8 Oficina 1 – West Bay St., Nassau | Bahamas | Entidad bancaria |

(a) Consolida con Macro Fondos SGFCI SA (Porcentaje de capital y de los votos 80,90%).

(b) La participación indirecta de Banco Macro SA proviene de Macro Fiducia SA.

(c) Consolida con Sud Asesores (ROU) SA (Porcentaje de votos 100% – Valor patrimonial proporcional 3.602).

La participación de la Entidad en las sociedades que consolida es la siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2018:

| Subsidiarias | Acciones | | Porcentual de la Entidad | | Porcentual de la Participación no controladora | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Tipo | Cantidad | Capital Total | Votos posibles | Capital Total | Votos posibles |
| Banco del Tucumán SA | Ordinaria | 439.360 | 99,945% | 99,945% | 0,055% | 0,055% |
| Macro Securities SA | Ordinaria | 12.776.680 | 99,921% | 99,932% | 0,079% | 0,068% |
| Macro Fiducia SA | Ordinaria | 6.475.143 | 98,605% | 98,605% | 1,395% | 1,395% |
| Macro Fondos SGFCISA | Ordinaria | 327.183 | 99,936% | 100,00% | 0,064% | |
| Macro Bank Limited | Ordinaria | 39.816.899 | 99,999% | 100,00% | 0,001% | |

- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| Subsidiarias | Acciones | | Porcentual de la Entidad | | Porcentual de la Participación no controladora | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Tipo | Cantidad | Capital Total | Votos posibles | Capital Total | Votos posibles |
| Banco del Tucumán SA | Ordinaria | 395.341 | 89,932% | 89,932% | 10,068% | 10,068% |
| Macro Securities SA | Ordinaria | 12.776.680 | 99,921% | 99,932% | 0,079% | 0,068% |
| Macro Fiducia SA | Ordinaria | 6.475.143 | 98,605% | 98,605% | 1,395% | 1,395% |
| Macro Fondos SGFCISA | Ordinaria | 327.183 | 99,936% | 100,00% | 0,064% | |
| Macro Bank Limited | Ordinaria | 39.816.899 | 99,999% | 100,00% | 0,001% | |

Los totales de activo, pasivo y patrimonio neto de la Entidad y de cada una de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se exponen a continuación:

| Al 31/12/2018 | Banco Macro SA | Banco del Tucumán SA | Otras subsidiarias | Eliminaciones | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|
| Activo | 323.268.073 | 21.329.507 | 4.081.903 | (5.796.889) | 342.882.594 |
| Pasivo | 268.421.503 | 18.883.250 | 1.739.951 | (800.062) | 288.244.642 |
| Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora | | | | | 54.635.643 |
| Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras | | | | | 2.309 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Al 31/12/2017 | Banco Macro SA | Banco del Tucumán SA | Otras subsidiarias | Eliminaciones | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|
| Activo | 213.157.890 | 14.789.934 | 2.922.315 | (4.531.069) | 226.339.070 |
| Pasivo | 166.622.867 | 12.802.725 | 1.259.906 | (1.082.293) | 179.603.205 |
| Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora | | | | | 46.535.023 |
| Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras | | | | | 200.842 |

| Al 31/12/2016 | Banco Macro SA | Banco del Tucumán SA | Otras subsidiarias | Eliminaciones | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|
| Activo | 148.783.028 | 11.548.487 | 2.215.093 | (3.176.014) | 159.370.595 |
| Pasivo | 123.812.335 | 9.489.193 | 1.107.074 | (216.500) | 134.192.103 |
| Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora | | | | | 24.970.693 |
| Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras | | | | | 207.799 |

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

**Resumen de políticas contables significativas**

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los presentes Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

3.1 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 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”.

3.2 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Entidad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del mismo.

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 y 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

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 (resultados del "día 1"). 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.

Por último, en el curso normal de sus negocios, la Entidad concerta 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.

Medición posterior - Modelo de negocio

La Entidad estableció 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/o los resultantes de su venta.
- Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

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

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal 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 y se basa en factores observables tales como:

- cómo se evalúa el rendimiento del modelo de negocio y cómo los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio se evalúan y reportan al personal clave de la Entidad.
- los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos.
- la frecuencia esperada, el valor, el momento y las razones de las ventas también son aspectos importantes.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

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, la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio no se cambia, sino que se considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

Test de únicamente pagos del principal e intereses (Test UPPI)

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evaluó 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 definió como "principal" al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar este 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", "Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales" o "Activos financieros medidos a costo amortizado". 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 subcategorías: activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9. La Dirección de la Entidad, no ha designado, al inicio, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La Entidad clasifica los activos 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.

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 el estado de resultados en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", así como los ingresos o egresos por intereses y dividendos de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

La estimación de los valores razonables se explica con mayor detalle en el acápite "Juicios, estimaciones y supuestos contables" de la presente Nota.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

En la Nota 9 a los presentes Estados financieros consolidados, se detalla el proceso de medición de los Instrumentos valuados a valor razonable.

- Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando (i) el instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de los flujos de fondos contractuales y la venta del mismo y (ii) los términos contractuales del mismo cumplen con la evaluación de que los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los instrumentos de deuda valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el rubro "Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI". Los ingresos por intereses (calculados por el "método de interés efectivo" que se explica en el acápite siguiente), las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y el deterioro se reconocen en el estado de resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado y se imputan en los rubros "Ingresos por intereses", "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera" y "Cargo por incobrabilidad", respectivamente.

Cuando la Entidad tiene más de una inversión en un mismo título, se considera que ellos serán dispuestos usando como método de costeo primero entrado primero salido.

En la baja en cuentas, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

- 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 principal 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.

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

3.2.1 Efectivo y Depósitos en Bancos

Se valuaron a su valor nominal más los correspondientes intereses devengados, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados en el Estado de Resultados en el rubro "Ingresos por intereses".



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

3.2.2 Operaciones de pase (compras y ventas de instrumentos financieros)

Fueron registradas 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 fueron registradas como un interés el cual fue devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y fueron imputados en el Estado de resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Egresos por intereses”.

3.2.3 Préstamos y otras financiaciones

Son activos financieros distinto 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.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones fueron valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado fue 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 fueron imputados en el Estado de resultados en el rubro “Ingresos por intereses”.

3.2.4 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.

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

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”. La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el acápite “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente Nota.

3.2.5 Pasivos financieros

Después del reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros fueron valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, excepto por los derivados que fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados. Los intereses fueron imputados en el Estado de resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

Dentro de los otros pasivos financieros, se encuentran las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales, que se deben revelar en Notas a los Estados financieros, cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía fue 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera fue registrado en resultados. La comisión recibida se fue 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.

3.2.6 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. Dichas operaciones fueron valuadas al valor razonable de los contratos y fueron efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia. Los resultados generados fueron imputados en el Estado de resultados en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

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.

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.

La Entidad da de baja un préstamo cuando los términos y condiciones han sido renegociados en la medida en que, sustancialmente, se convierte en un nuevo préstamo, reconociendo la diferencia como un resultado por baja en cuentas. En el caso de que la modificación no genere flujos de efectivo que son sustancialmente diferentes, la modificación no da lugar a la baja en cuentas. La Entidad recalcula el importe en libros bruto del activo como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados, utilizando para el descuento la tasa de interés efectiva del préstamo original y reconoce un resultado por modificación.

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

Reclasificación de activos y pasivos financieros

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no efectuó reclasificaciones significativas.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

3.3 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 se registran 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 el Estado de 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".

3.4 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

Las asociadas son aquellas sociedades sobre las cuales la Entidad tiene influencia significativa, es decir el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control. Las inversiones en asociadas se registraron por el método de participación patrimonial e inicialmente fueron reconocidos al costo. La participación de la Entidad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas fueron reconocidas en el Estado de resultados, y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición fue reconocido en el Estado de otros resultados integrales.

Los acuerdos conjuntos son acuerdos contractuales mediante los cuales la Entidad y otra parte o partes poseen el control conjunto de dicho acuerdo. De conformidad con la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", las inversiones en estos acuerdos se clasifican como negocios conjuntos u operaciones conjuntas dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales que tenga cada inversor, sin importar la estructura legal del acuerdo. Un negocio conjunto es un acuerdo por el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo, tienen derechos a los activos netos del acuerdo. Una operación conjunta es un acuerdo por el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relativos al acuerdo. La Entidad ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y determinó que los mismos son negocios conjuntos. Las inversiones en negocios conjuntos fueron contabilizadas por el método del valor patrimonial proporcional, detallado en el párrafo anterior. Ver adicionalmente Nota 11.

3.5 Propiedad, planta y equipo

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro, teniendo en cuenta lo mencionado en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo a la Comunicación "A" 6114 del BCRA" de la presente Nota para los inmuebles de propiedad de la Entidad. Estos bienes fueron registrados a su costo de adquisición, 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 fueron registrados en el Estado de 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 fue calculada 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 el Estado de Resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Adicionalmente, la Entidad construyó un nuevo edificio corporativo en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. De acuerdo con la NIC 23 “Costos por préstamos”, este fue considerado un activo apto, por lo que los costos por las financiaciones atribuibles directa o indirectamente a la adquisición y construcción de este activo fueron capitalizados. En el mes de Diciembre de 2018, la Entidad cesó de capitalizar los costos por préstamos ya que completó todas las actividades necesarias para preparar el activo apto para el uso al que fue destinado. Ver adicionalmente Nota 14 a los presentes Estados financieros consolidados.

3.6 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada fueron medidos inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, fueron contabilizados 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.

Para los activos intangibles generados internamente, solo se capitalizan los desembolsos relacionados con el desarrollo, mientras que el resto de los desembolsos no se capitalizan y se reflejan en el Estado de Resultados del período en que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada ejercicio. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el Estado de Resultados, en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. La Entidad no posee Activos Intangibles con vida útil indefinida.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el Estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Entidad puede demostrar:

- la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- la disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- la capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterior del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el Estado de Resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

3.7 Propiedades de inversión

Se incluyen ciertos inmuebles que la Entidad posee para un uso futuro no determinado, que fueron valuados de acuerdo a la NIC 40 “Propiedades de Inversión”.

Para esta clase de inmuebles, la Entidad eligió el modelo de costo, descripto en la Nota 3.5 Propiedad, planta y equipo.

Las propiedades de inversión se dan de baja ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el Estado de Resultados en el período en el que el activo es dado de baja, en el rubro “Otros ingresos operativos”.

Las transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente se realizan cuando exista un cambio en el uso del activo. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Entidad contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política establecida para propiedades, planta y equipo.

3.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

La Entidad reclasifica en esta categoría a activos no corrientes cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar que por su uso continuado. El activo (o el grupo de activos para su disposición) debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos de activos para su disposición), y su venta debe ser altamente probable.

Estos activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden, al momento de reclasificarse a esta categoría, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta y se presentan en una línea separada en el Estado de Situación Financiera. Una vez que son clasificados como mantenidos para la venta, estos activos no se someten a depreciación ni amortización.

El resultado por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta se registra en el Estado de Resultados en el rubro “Otros ingresos operativos”.

3.9 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 sea mayor a su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable. A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, no existe indicio alguno de deterioro de valor en los activos no financieros.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

3.10 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 que incorporen beneficios económicos 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. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el efecto de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce en el rubro “Egresos por intereses” en el Estado de Resultados. 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 período o ejercicio, según corresponda 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 revela en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

3.11 Reconocimiento de ingresos y egresos

3.11.1 Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses fueron reconocidos 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 cupones de títulos fueron reconocidos en el momento que son declarados.

3.11.2 Comisiones por préstamos

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

3.11.3 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

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.

3.11.4 Ingresos y egresos no financieros

Se reconocen contablemente en base a las condiciones para el reconocimiento fijadas en el Marco Conceptual, como ser el requerimiento de que los resultados deban estar devengados.

3.12 Programa de fidelización de clientes

El programa de fidelización que ofrece la Entidad consiste en la acumulación de puntos generados por los consumos efectuados con tarjetas de crédito, los cuales pueden ser canjeados por cualquier oferta (consistente, entre otros, en productos, beneficios y premios) disponible en la plataforma.

La Entidad concluyó que los premios a otorgar dan lugar a una obligación de desempeño separada. En función de ello, al cierre de cada ejercicio, la Entidad registró contablemente por los premios a otorgar, una provisión, en el rubro “Otros pasivos financieros”.

En función de las variables que la Entidad tiene en cuenta a los fines de estimar el valor (razonable) de los puntos otorgados a los clientes (y su relación con el canje de la Oferta), cabe mencionar que esas estimaciones están sujetas a un grado significativo de incertidumbre (y variación) que debería ser tenido en cuenta. Estas consideraciones se explican con mayor detalle en el acápite “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presenta Nota.

3.13 Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

3.13.1 Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el Estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en el Estado de otros resultados integrales. En este caso, cada partida se presenta antes de calcular su impacto en el impuesto a las Ganancias, el que se detalla en la partida correspondiente.

- Impuesto a las ganancias corriente: el cargo por impuesto a las ganancias corriente consolidado corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente, de los países en los que alguna subsidiaria opera.

- Impuesto diferido: se calcula en base a los Estados financieros individuales de la Entidad y de cada una de sus subsidiarias y refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y sus subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos diferidos se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el ejercicio en 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

El 29 de diciembre de 2017 se promulgó y puso en vigencia la reforma tributaria que, entre otros aspectos, reduce la alícuota corporativa de impuesto a las ganancias que grava a las utilidades empresarias no distribuidas y tiene efecto en la medición de los activos y pasivos por impuesto diferido. Esta reducción de la alícuota corporativa se implementará de forma gradual en un plazo de cuatro años hasta pasar del 35% correspondiente al período fiscal 2017 inclusive, a un 25% en 2020. Sus efectos se consideran a partir de los impuestos diferidos determinados al 31 de diciembre de 2017, de la siguiente forma: si la reversión se producirá a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, la alícuota a aplicar es 30% y si la reversión se producirá a partir del 1° de enero de 2020 en adelante la alícuota a aplicar es 25%. Adicionalmente, a través de dicha reforma tributaria se establecieron modificaciones relacionadas al impuesto de igualación, ajuste por inflación impositivo, tratamiento de adquisiciones e inversiones efectuadas a partir del 1 de enero de 2018, revalúo impositivos y contribuciones patronales entre otros temas.

3.13.2 Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley Nº 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalicen hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de cada Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los importes determinados del impuesto a las ganancias fueron superiores a los correspondientes al impuesto a la ganancia mínima presunta para dichos ejercicios. Ver adicionalmente Nota 19.

3.14 Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la ganancia neta atribuible a los accionistas de la Entidad por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante cada ejercicio. Ver adicionalmente Nota 28.

3.15 Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones

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 Estados financieros, pues no son activos de la Entidad. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados. Ver adicionalmente Notas 31, 32.3 y 36.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**Juicios, estimaciones y supuestos contables**

La preparación de los Estados financieros consolidados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del 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. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ellos en una transacción ordenada y corriente. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles, han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, la Entidad ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos y otras técnicas de evaluación.

Adicionalmente, el BCRA permite establecer previsiones 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. El Comité de Riesgos, puede decidir el incremento de la previsión por riesgos de incobrabilidad, mediante la constitución de previsiones adicionales, después de evaluar el riesgo de la cartera, basándose por ejemplo, en el análisis de las condiciones macroeconómicas locales e internacionales.

En el caso del programa de fidelización de clientes, la Entidad estima el valor razonable de los puntos otorgados a los clientes bajo el programa "Macropremia" mediante la aplicación de técnicas estadísticas. Los datos de los que se nutren los modelos incluyen supuestos acerca de los porcentajes de canje, la combinación de productos que estarán disponibles para el canje en el futuro y las preferencias de los clientes.

**Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo a la Comunicación "A" 6114 del BCRA**

La Comunicación "A" 6324, requiere la presentación de las siguientes conciliaciones:

- Entre el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición), y al 31 de diciembre de 2017; y
- Entre el resultado neto consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y el resultado integral total consolidado determinado de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad consideró las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes Estados financieros consolidados, que son los primeros Estados financieros consolidados anuales presentados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen a continuación:

- Exenciones optativas
  - Combinaciones de negocios:

    La Entidad optó por no aplicar la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" de manera retroactiva a las adquisiciones de subsidiarias (que se consideran negocios), inversiones en asociadas y participaciones en negocios conjuntos ocurridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

El uso de esta exención implica que los importes en libros de los activos y pasivos medidos según las normas del BCRA, y que deben ser reconocidos de conformidad con las NIIF, son su costo atribuido a la fecha de la adquisición. Con posterioridad a la fecha de la adquisición, las mediciones deben realizarse de conformidad con la Comunicación "A" 6114 del BCRA. Los activos y pasivos que no reúnen los requisitos para ser reconocidos como tales según las NIIF se excluyen del Estado de situación financiera de apertura. En este sentido, no se excluyó importe anterior alguno que se hubiera reconocido según las normas del BCRA, ni se reconoció importe alguno no reconocido anteriormente, según las normas del BCRA. La NIIF 1 también requiere que el importe en libros de la plusvalía medida según las normas del BCRA, se incluya en el Estado de situación financiera de apertura, sin perjuicio de los ajustes por el deterioro de su valor y por el reconocimiento o la baja de ciertos activos intangibles que reúnan o no los requisitos para ser reconocidos como tales según la NIC 38 "Activos intangibles".

- Utilización del costo atribuido en propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión:

  Los inmuebles y obras en curso, se midieron en el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre 2016 (fecha de transición) por su valor razonable, determinado sobre la base de tasaciones realizadas a esa fecha por un experto valuador independiente. La Entidad optó por tomar estos valores como costo atribuido a la fecha de transición. Con posterioridad, las mediciones de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión se realizaron de conformidad con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 40 "Propiedades de inversión", respectivamente. Con este propósito, la Entidad ha optado por el modelo del costo previsto en las respectivas normas.

- Diferencias por conversión acumuladas:

  La Entidad optó por considerar nulas las diferencias por conversión acumuladas al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición), correspondientes a la subsidiaria del exterior Macro Bank Limited.

- Medición a valor razonable de activos financieros en el reconocimiento inicial:

  La Entidad optó para la formulación de los saldos contables a la fecha de transición, relacionados con la compra de cartera de préstamos, la exención del párrafo D 20 de la NIIF 1, reconociendo en forma prospectiva los costos de las transacciones vinculadas con dichas compras.

- Costos por préstamos:

  La Entidad optó por aplicar las disposiciones transitorias de la NIC 23 y ha capitalizado los costos por préstamos en activos aptos a partir del 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición).

La Entidad no ha hecho uso de otras exenciones o dispensas disponibles a la NIIF 1.

- Excepciones obligatorias

  - Estimaciones

    Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos realizados por la Gerencia de la Entidad para determinar los importes según las NIIF al 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición), y al 31 de diciembre de 2017, fueron consistentes con los realizados a las mismas fechas según las normas del BCRA y reflejan las condiciones existentes a las fechas respectivas.

  - Participaciones no controladoras

    El resultado integral total de las subsidiarias fue atribuido a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, desde el 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Conciliaciones requeridas

- Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición).

| | Normas BCRA anteriores | Ajustes y reclasificaciones | Saldos según Comunicación "A" 6114 |
|---|---|---|---|
| Total Activo | 154.998.960 | 4.371.635 | 159.370.595 |
| Total Pasivo | 132.893.062 | 1.299.041 | 134.192.103 |
| Patrimonio Neto | 22.105.898 | 3.072.594 | 25.178.492 |
| PN atribuible a la participación no controladora | | | 207.799 |
| PN atribuible a la participación controladora | | | 24.970.693 |

| Detalle | Saldos al 31/12/2016 |
|---|---|
| Según normas del BCRA anteriores | 22.105.898 |
| Ajustes y reclasificaciones | |
| Títulos de deuda e inversiones en instrumentos del patrimonio | 153.970 |
| Préstamos y otras financiaciones | (238.730) |
| Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión | 4.560.495 |
| Pasivos por impuesto a las ganancias diferido | (1.321.392) |
| Otros activos no financieros | 52.757 |
| Otros pasivos no financieros | (370.143) |
| Obligaciones negociables | 31.560 |
| Otros ajustes | (3.722) |
| Participación minoritaria de terceros | 207.799 |
| Total de ajustes | 3.072.594 |
| Total PN según la Comunicación "A" 6114 | 25.178.492 |
| PN atribuible a la participación controladora | 24.970.693 |
| PN atribuible a la participación no controladora | 207.799 |

- Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2017.

| | Normas BCRA anteriores | Ajustes y reclasificaciones | Saldos según Comunicación "A" 6114 |
|---|---|---|---|
| Total Activo | 224.242.704 | 2.096.366 | 226.339.070 |
| Total Pasivo | 181.112.157 | (1.508.952) | 179.603.205 |
| Patrimonio Neto | 43.130.547 | 3.605.318 | 46.735.865 |
| PN atribuible a la participación no controladora | | | 200.842 |
| PN atribuible a la participación controladora | | | 46.535.023 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Detalle | Saldos al 31/12/2017 |
|---|---|
| Según normas del BCRA anteriores | 43.130.547 |
| Ajustes y reclasificaciones | |
| Títulos de deuda e inversiones en instrumentos del patrimonio | 17.423 |
| Préstamos y otras financiaciones | (291.040) |
| Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión | 4.556.825 |
| Activos y Pasivos por impuestos a las ganancias diferido | (469.086) |
| Otros activos no financieros | 64.785 |
| Obligaciones negociables | 51.579 |
| Otros pasivos no financieros | (515.769) |
| Otros ajustes | (10.241) |
| Participación minoritaria de terceros | 200.842 |
| Total de ajustes | 3.605.318 |
| Total PN según la Comunicación “A” 6114 | 46.735.865 |
| PN atribuible a la participación controladora | 46.535.023 |
| PN atribuible a la participación no controladora | 200.842 |

- Conciliación del resultado y del otro resultado integral consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

| Conciliación de resultados por el ejercicio finalizado al 31/12/2017. | Resultado neto del ejercicio | Otros Resultados Integrales | Resultado integral |
|---|---|---|---|
| Según normas del BCRA anteriores | 9.388.772 | | |
| Ingresos por intereses | (33.158) | | |
| Egresos por intereses | 20.019 | | |
| Ingresos por comisiones | (19.556) | | |
| Resultado neto por medición de instrumentos financieros a Valor Razonable con cambios en resultados | (109.077) | | |
| Depreciación y desvalorización de bienes | (45.407) | | |
| Beneficios al personal | (114.042) | | |
| Otros gastos operativos | (70.000) | | |
| Resultado por asociadas y negocios conjuntos | 18.633 | | |
| Reclasificación por gastos de emisión de acciones | 276.480 | | |
| Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros | (137.148) | 137.148 | |
| Ganancias por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI | | 1.279 | |
| Otros ajustes | 121.333 | | |
| Impuesto a las ganancias | 854.964 | | |
| Total de ajustes y reclasificaciones | 763.041 | 138.427 | |
| Saldos según Comunicación “A” 6114 del BCRA | 10.151.813 | 138.427 | 10.290.240 |
| Atribuible a la participación controladora | 10.065.358 | 138.849 | 10.204.207 |
| Atribuible a la participación no controladora | 86.455 | (422) | 86.033 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las normas establecidas por la Comunicación "A" 6114 del BCRA que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado y el resultado integral total consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los Estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (BCRA) y las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los Estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018.

Títulos de deuda

Los ajustes en este rubro, surgen principalmente cuando la valuación establecida para cada modelo de negocios en que las tenencias fueron clasificadas, difiere de la valuación establecida por las normas del BCRA.

Adicionalmente, se realizaron operaciones de pases activos cuyas especies subyacentes bajo normas del BCRA debían reconocerse como Activos de la Entidad. Bajo NIIF, estas especies recibidas de terceras partes no cumplen con los requisitos para su reconocimiento.

Asimismo, la Entidad recibió depósitos de títulos valores, que bajo normas del BCRA implicó la registración del título dentro de este rubro contra un pasivo por depósitos por el capital más el interés convenido y la diferencia de cotización, que fue registrado en el rubro Depósitos. De acuerdo a la NIIF 9, esta operatoria no implica el reconocimiento del activo ni la contrapartida en el pasivo. Adicionalmente los conceptos devengados a favor fueron reclasificados desde el rubro "Egresos por intereses" a "Egresos por servicios" dentro de "Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores".

Préstamos y otras financiaciones

La cartera de préstamos que posee la Entidad fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por principal e intereses). De acuerdo con la NIIF 9, la cartera de préstamos debe ser valuada a costo amortizado, midiéndose al inicio por su valor razonable, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

Bajo normas del BCRA, los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los períodos que fueron generados y las comisiones cobradas y los costos directos, fueron reconocidos en el momento en que se generaron.

Asimismo, las compras de carteras de préstamos efectuadas por la Entidad fueron valuadas de acuerdo a dicha NIIF, siendo reconocidos a su valor razonable al momento de la incorporación. Bajo normas del BCRA, estas operaciones fueron valuadas a su valor contractual.

Inversiones en instrumentos del patrimonio

Los aportes a los fondos de riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en las que participa la Entidad, no cumplen con el test individual de activos financieros, por lo tanto no se encuentran incluidos dentro del modelo de negocio de la Entidad y fueron valuados a su valor razonable con cambios en resultados.

En el caso de las sociedades donde la Entidad no tiene control ni influencia significativa, fueron valuadas a su mejor aproximación al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9. Bajo normas del BCRA, estas participaciones fueron valuadas a costo de adquisición, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Activos no financieros

De acuerdo a la NIIF 15 “Contratos con clientes”, se incluyeron Activos del Contrato por la comisión por adhesión a uno de los programas de fidelización de clientes de la Entidad. En dicho programa, la única obligación de desempeño descripta en el contrato es la de poner en contacto al cliente de la Entidad con una reconocida aerolínea. Como contraprestación de ese servicio, la Entidad recibe una comisión por membresía.

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La Entidad tiene participaciones en UTEs, que de acuerdo a la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” se contabilizan utilizando el método de la participación. Bajo normas del BCRA se utilizó el método de la consolidación proporcional.

Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión

Para la formulación de los saldos contables a la fecha de transición se utilizó la exención mencionada en el apartado “Exenciones optativas”, lo que implicó la utilización del valor razonable como costo atribuido. A efectos de determinar dicho valor razonable, la Entidad utilizó tasaciones para la totalidad de los bienes inmuebles.

Debido a que la Entidad optó por el modelo de costo, el nuevo costo atribuido bajo NIIF implicó un incremento en las depreciaciones.

Adicionalmente, dentro del rubro Propiedad, planta y equipo, se capitalizaron a partir de la fecha de transición, los costos de financiación atribuibles a la construcción del nuevo edificio corporativo, de acuerdo con la NIC 23.

Activos Intangibles

De acuerdo con la NIC 38 su medición es a costo. Bajo normas del BCRA la Entidad capitalizó ciertos costos de software y otros gastos de organización, los cuales de acuerdo a la mencionada NIC, no deberían haber sido reconocidos como activos intangibles y, por lo tanto, fueron imputados a los resultados del ejercicio.

Obligaciones negociables

La Entidad ha emitido Obligaciones Negociables subordinadas y no subordinadas, que de acuerdo a la NIIF 9, fueron valuadas a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implicó registrar como menor pasivo los gastos directos de colocación. Bajo normas del BCRA, fueron valuadas de acuerdo con el saldo adeudado en concepto de capital e intereses devengados y los gastos fueron imputados a los resultados del momento en que se generaron.

Activos y Pasivos por impuesto a las ganancias diferido

De acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, debe registrarse (i) la parte correspondiente al impuesto corriente que se espera pagar o recuperar y (ii) el impuesto diferido es el impuesto que se espera que se liquidará o se recuperará del Impuesto a las ganancias, por los quebrantos acumulados y las diferencias temporarias que surjan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Bajo normas del BCRA la Entidad determinó el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo.

Otros pasivos no financieros

De acuerdo a la NIIF 15, se reconocieron los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Adicionalmente, y de acuerdo con la NIC 19 “Beneficio a los empleados”, las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se medirán al costo esperado de dichas ausencias, en función de los importes que se espera pagar por las mismas por los días acumulados a favor de los empleados y que no hubieran gozado al final del período sobre el que se informa. Bajo normas del BCRA, los cargos por vacaciones fueron contabilizados en el momento en que el personal gozó de las mismas, es decir, cuando fueron pagadas.

Capital social – Prima de emisión de acciones

De acuerdo con la NIC 32 “Instrumentos Financieros: presentación”, los costos incurridos por la Entidad en emisión de instrumentos de patrimonio se contabilizan como una detracción del importe de dicho instrumento, en la medida en que sean costos incrementales directamente atribuibles a la transacción de patrimonio, que se hubieran evitado si esta no se hubiera llevado a cabo. Bajo normas del BCRA, la Entidad imputó esos costos en resultados.

Conversión moneda extranjera

De acuerdo con la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera”, se reconocieron y reclasificaron las diferencias por conversión de moneda extranjera, en relación a la participación de la Entidad en una subsidiaria en el exterior. La Entidad utilizó la exención voluntaria del párrafo D de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, no reconociendo las diferencias de conversión acumuladas al inicio de la fecha de transición.

Explicaciones sobre ajustes materiales en el Estado de Flujo de efectivo

- Método de preparación: se adopta el Método Directo, excepto para la presentación de las actividades de operación, que se utiliza el indirecto.
- Disponibilidades: (i) no se incluyen las disponibilidades de las UTE, debido a que bajo normas NIIF estas son valuadas por el método del valor patrimonial proporcional y bajo normas del BCRA las UTE son contabilizadas por el método de la consolidación proporcional; (ii) se incorporan las compras o ventas contado a liquidar de moneda extranjera, no incluidas en el Estado de Flujo de Efectivo bajo normas del BCRA.
- Títulos equivalentes de efectivo: de acuerdo a la política establecida por la Entidad para los títulos equivalentes de efectivo, el emisor debe ser el Gobierno Nacional o BCRA y tener menos de 90 días entre la fecha de compra y la de vencimiento de la especie, mientras que bajo normas del BCRA los requisitos debían ser: que estuvieran sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor y tener menos de 90 días entre la fecha de compra y la del vencimiento de la especie.

**Nuevos pronunciamientos**

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la (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. En su caso, la Entidad adoptará las siguientes normas:

- NIIF 16 “Arrendamientos”: dicha Norma elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios, que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro de los Estados financieros y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual. En el caso del arrendador se mantiene la práctica actual - es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros y operativos. Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo en los Estados financieros consolidados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias": esta interpretación clarifica como el reconocimiento y las exigencias de medición de la NIC 12, son aplicados cuando hay incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias. Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo en los Estados financieros consolidados.

- NIIF 3 "Combinación de negocios" – modificación sobre la definición de negocio: esta modificación ayudará a las Entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o una compra de un grupo de activos. Esta nueva definición, enfatiza que el "output" del negocio es el de proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que en la definición anterior, se focalizaba en los retornos en la forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos. Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de estas normas sea significativo para los Estados financieros consolidados.

## 4. OPERACIONES DE PASE

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo y pasivo de Títulos públicos y privados, en términos absolutos, por 164.469, 4.107.901 y 1.114.758, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a diciembre 2018 se producirán durante el mes de enero 2019. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 182.448, 2.993.719 y 1.201.029, respectivamente, y se encuentran registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía", mientras que las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a 1.591.288 y 19.335, respectivamente y se registran fuera del balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 416.569 y 655.742, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses" en el Estado de resultados. Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 184.669 y 112.795, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses" en el Estado de resultados.

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

| Descripción | Valor en libros | | |
|---|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Por operatoria con el BCRA | 5.719.689 | 4.005.730 | 2.093.960 |
| Por compras a término de títulos | 182.448 | 2.993.719 | 1.201.029 |
| Por depósitos en garantía | 854.083 | 638.903 | 395.705 |
| Total | 6.756.220 | 7.638.352 | 3.690.694 |

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

## 6. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

La evolución de las previsiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran expuestas en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad" en los presentes Estados financieros consolidados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Se detalla a continuación la evolución de las previsiones por tipo de cartera:

| | Cartera comercial | Cartera consumo | Total |
|---|---|---|---|
| Al 31 de diciembre de 2017 | 575.401 | 2.091.337 | 2.666.738 |
| Aumentos | 516.676 | 2.583.451 | 3.100.127 |
| Desafectaciones | 30.045 | 10.916 | 40.961 |
| Aplicaciones | 76.136 | 1.489.023 | 1.565.159 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | 985.896 | 3.174.849 | 4.160.745 |

| | Cartera comercial | Cartera consumo | Total |
|---|---|---|---|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 436.009 | 1.403.413 | 1.839.422 |
| Aumentos | 168.936 | 1.573.900 | 1.742.836 |
| Desafectaciones | 20.161 | 2.124 | 22.285 |
| Aplicaciones | 9.383 | 883.852 | 893.235 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 575.401 | 2.091.337 | 2.666.738 |

Por otra parte, se muestra la composición del cargo por incobrabilidad neto, generado por préstamos y otras financiaciones:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Cargo por incobrabilidad | 2.706.406 | 1.594.534 |
| Recuperos de créditos (Otros ingresos operativos) | 293.708 | 346.632 |

La metodología de determinación de las previsiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica en las Notas 3 (acápite “Juicios, estimaciones y supuestos contables”) y 39 a los presentes Estados financieros consolidados.

## 7. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, 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 2018, 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Adelantos y créditos acordados no utilizados (*) | 634.288 | 743.856 | 291.945 |
| Garantías otorgadas (*) | 940.990 | 444.526 | 446.483 |
| Responsabilidades por operaciones de comercio exterior | 256.788 | 90.274 | 163.308 |
| Total | 1.832.066 | 1.278.656 | 901.736 |

(*) Incluye operaciones no comprendidas en la norma de deudores del sector financiero. Respecto de Adelantos y créditos acordados no utilizados, incluye los montos de 221.220, 488.146 y 100.938, para los años 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Para el caso de Garantías otorgadas, incluye los montos de 166.650, 191.176 y 158.986, para los años 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

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 39.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación, mediante Forwards y Futuros. Estos 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, en general, 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, dado que la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera más 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 que 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.

Al inicio, los derivados a menudo 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 información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Entidad se incluye en la Nota 39.

Los siguientes cuadros muestran los valores nocionales, en miles de dólares estadounidenses, de estos instrumentos en la moneda de origen. Los valores nocionales indican el volumen de transacciones pendientes al final del año 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”.

| Instrumentos financieros derivados Activos | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable |
| Operaciones a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente | 24.867 | 14.555 | 11.700 | 7.664 | 7.900 | 9.721 |
| Forwards de títulos públicos | 5.000 | 2.738 | 10.000 | 564 | | |
| Total derivados mantenidos para negociar | 29.867 | 17.293 | 21.700 | 8.228 | 7.900 | 9.721 |

| Instrumentos financieros derivados Pasivos | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable |
| Operaciones a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente | 1.100 | 1.369 | 44.500 | 23.107 | | |
| Total derivados mantenidos para negociar | 1.100 | 1.369 | 44.500 | 23.107 | | |

Los derivados mantenidos para negociar se relacionan generalmente con productos que la Entidad brinda a sus clientes. La Entidad también puede tomar posiciones con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en precios, tasas o índices, es decir aprovechar el alto apalancamiento de estos contratos para obtener rentabilidades, asumiendo a su vez un alto riesgo de mercado. 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 9. 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 valor razonable.

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. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.
- 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. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.
- 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 de la Entidad.

Descripción del proceso de medición

El valor razonable de los instrumentos categorizados en nivel 1 se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos de ser representativas. Actualmente, para los títulos públicos y privados, existen dos mercados principales en el que opera la Entidad, que son el BYMA y el MAE. Adicionalmente, en el caso de los derivados, tanto el MAE como el Mercado a Término de Rosario SA (ROFEX) son considerados mercados activos.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Por otra parte, para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en nivel 2, 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 a tasas construidas a partir de información de mercado de instrumentos similares.

Adicionalmente, ciertos activos y pasivos incluidos dentro de esta categoría, fueron valuados utilizando cotizaciones identificadas de idénticos instrumentos en “mercados menos activos”.

Finalmente, la Entidad ha categorizado en nivel 3 aquellos activos y pasivos para los que no existen idénticas o similares operaciones en el mercado. Para determinar el valor de mercado de estos instrumentos se utilizaron técnicas de valuación basadas en supuestos propios. Para este enfoque, principalmente se utilizó la metodología del descuento de flujo de fondos.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no ha cambiado las técnicas ni los supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

A continuación se expone la reconciliación entre los saldos al inicio y al cierre de los activos y pasivos financieros registrados a valor razonable, utilizando información técnica de valuación basada en supuestos propios, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | Valores razonables utilizando técnicas de valuación basadas en supuestos propios (nivel 3) 31 de diciembre de 2018 | | |
|---|---|---|---|
| Descripción | Títulos de deuda | Otros activos financieros | Inversiones en instrumentos de patrimonio |
| Saldo al inicio del ejercicio | 35.841 | 161.751 | 35.774 |
| Transferencias hacia nivel 3 | | | |
| Transferencias desde nivel 3 | | | |
| Ganancias y pérdidas | (200.279) | (92.022) | 9.634 |
| Compras, ventas, emisión y liquidación | 1.455.490 | 21.439 | |
| Saldo al cierre | 1.291.052 | 91.168 | 45.408 |

| | Valores razonables utilizando técnicas de valuación basadas en supuestos propios (nivel 3) 31 de diciembre de 2017 | | |
|---|---|---|---|
| Descripción | Títulos de deuda | Otros activos financieros | Inversiones en instrumentos de patrimonio |
| Saldo al inicio del ejercicio | 45.834 | | 15.668 |
| Transferencias hacia nivel 3 | | | |
| Transferencias desde nivel 3 | | | |
| Ganancias y pérdidas | 5.661 | | 20.421 |
| Compras, ventas, emisión y liquidación | (15.654) | 161.751 | (315) |
| Saldo al cierre | 35.841 | 161.751 | 35.774 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

Los instrumentos medidos a nivel 3 de valor razonable incluyen principalmente títulos de deuda y certificados de participación de fideicomisos financieros, para los que, la construcción de los valores razonables, se obtuvo a partir de supuestos propios que no se encuentran disponibles fácilmente en el mercado. El supuesto más significativo consistió en la tasa de corte de colocación de dichos instrumentos en el mercado a la fecha de cierre, utilizada para determinar el valor actual de los flujos de fondos.

Cualquier incremento (decremento) en estos supuestos, considerados de manera aislada, resultaría en un mayor o menor valor razonable.

Cambios en niveles de valor razonable

La Entidad monitorea la disponibilidad de información de mercado para evaluar la clasificación de los instrumentos financieros en las distintas jerarquías de valor razonable, así como la consecuente determinación de transferencias entre niveles 1, 2 y 3 a cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no ha registrado transferencias entre niveles 1, 2 o 3.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes Estados financieros consolidados:

- Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros: para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable.
- Instrumentos financieros de tasa fija: el valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos o deudas con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés estimadas para imposiciones o colocaciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- Para los activos y pasivos con cotización pública, o bien con precios informados por ciertos proveedores de precios reconocidos, el valor razonable se determinó en base a dichos precios.

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

| | 31/12/2018 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 74.766.039 | 74.766.039 | | | 74.766.039 |
| Otros activos financieros | 2.586.448 | 2.586.448 | | | 2.586.448 |
| Préstamos y otras financiaciones | 178.874.755 | | 186.951 | 162.375.447 | 162.562.398 |
| Otros títulos de deuda | 8.151.176 | 173.337 | 7.165.102 | 2.749 | 7.341.188 |
| Activos financieros entregados en garantías | 6.605.764 | 6.573.772 | 31.992 | | 6.605.764 |
| | 270.984.182 | 84.099.596 | 7.384.045 | 162.378.196 | 253.861.837 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

| | 31/12/2018 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos | 237.954.419 | 106.273.098 | | 131.778.797 | 238.051.895 |
| Otras operaciones de pases | 164.469 | 164.469 | | | 164.469 |
| Otros pasivos financieros | 15.318.513 | 15.152.415 | 166.522 | | 15.318.937 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 2.998.010 | 2.532.284 | 432.346 | | 2.964.630 |
| Obligaciones negociables emitidas | 6.377.311 | | 4.981.686 | | 4.981.686 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 15.288.390 | | 12.260.778 | | 12.260.778 |
| | 278.101.112 | 124.122.266 | 17.841.332 | 131.778.797 | 273.742.395 |

| | 31/12/2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 35.561.574 | 35.561.574 | | | 35.561.574 |
| Operaciones de pases | 1.419.808 | 1.419.808 | | | 1.419.808 |
| Otros activos financieros | 1.789.433 | 1.789.433 | | | 1.789.433 |
| Préstamos y otras financiaciones | 132.658.674 | | 485.347 | 129.472.430 | 129.957.777 |
| Otros títulos de deuda | 937.713 | 944.876 | | 7.916 | 952.792 |
| Activos financieros entregados en garantías | 4.644.633 | 4.644.633 | | | 4.644.633 |
| | 177.011.835 | 44.360.324 | 485.347 | 129.480.346 | 174.326.017 |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos | 144.129.177 | 77.959.810 | | 66.265.387 | 144.225.197 |
| Otras operaciones de pases | 2.688.093 | 2.688.093 | | | 2.688.093 |
| Otros pasivos financieros | 10.561.203 | 10.368.143 | 198.870 | | 10.567.013 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 1.174.111 | | 1.176.397 | | 1.176.397 |
| Obligaciones negociables emitidas | 4.712.216 | | 4.432.977 | | 4.432.977 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 7.565.759 | | 7.710.790 | | 7.710.790 |
| | 170.830.559 | 91.016.046 | 13.519.034 | 66.265.387 | 170.800.467 |

| | 31/12/2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 35.986.159 | 35.986.159 | | | 35.986.159 |
| Operaciones de pases | 19.124 | 19.124 | | | 19.124 |
| Otros activos financieros | 941.218 | 941.218 | | | 941.218 |
| Préstamos y otras financiaciones | 88.390.646 | | 481.628 | 87.807.196 | 88.288.824 |
| Otros títulos de deuda | 855.832 | 843.708 | 3.223 | 11.677 | 858.608 |
| Activos financieros entregados en garantías | 2.489.665 | 2.489.665 | | | 2.489.665 |
| | 128.682.644 | 40.279.874 | 484.851 | 87.818.873 | 128.583.598 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| | 31/12/2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos | 111.862.805 | 58.773.034 | | 53.175.424 | 111.948.458 |
| Otras operaciones de pases | 1.095.634 | 1.095.634 | | | 1.095.634 |
| Otros pasivos financieros | 6.341.674 | 6.208.887 | 135.477 | | 6.344.364 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 260.458 | | 259.775 | | 259.775 |
| Obligaciones negociables emitidas | 1.684.636 | | 1.622.802 | | 1.622.802 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 6.376.537 | | 5.994.056 | | 5.994.056 |
| | 127.621.744 | 66.077.555 | 8.012.110 | 53.175.424 | 127.265.089 |

## 10. ARRENDAMIENTOS

La Entidad, en carácter de arrendador, celebró contratos de arrendamientos financieros, bajo las características habituales de 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. Los contratos de arrendamientos vigentes no representan saldos significativos respecto del total de financiaciones entregadas por la Entidad.

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

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Inversión bruta total | Valor actual de pagos mínimos | Inversión bruta total | Valor actual de pagos mínimos | Inversión bruta total | Valor actual de pagos mínimos |
| Hasta 1 año | 314.182 | 240.231 | 339.397 | 237.730 | 235.152 | 171.648 |
| De 1 a 5 años | 249.561 | 207.928 | 441.369 | 356.071 | 284.518 | 233.893 |
| Más de 5 años | | | 175 | 172 | 2.601 | 2.597 |
| | 563.743 | 448.159 | 780.941 | 593.973 | 522.271 | 408.138 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por intereses no devengados son 115.584 y 186.968, respectivamente.

Adicionalmente, la Entidad celebró contratos comerciales de arrendamientos de inmuebles, en los cuales funcionan sucursales de la entidad. Los mismos tienen un plazo promedio entre 2 y 10 años.

Los pagos mínimos futuros por contratos de estos arrendamientos operativos son los siguientes:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Hasta 1 año | 277.460 | 163.107 | 134.520 |
| De 1 a 5 años | 322.568 | 223.383 | 209.182 |
| Más de 5 años | 27.050 | | 1.228 |
| | 627.078 | 386.490 | 344.930 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y ACUERDOS CONJUNTOS

### 11.1. Asociadas

La Entidad mantiene una inversión en la asociada Macro Warrants SA. La existencia de influencia significativa se pone en evidencia a través de la representación que posee la Entidad en el Directorio de la asociada. Para medir esta inversión, se ha utilizado información contable de Macro Warrants SA al 30 de septiembre de 2018. Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1 de octubre de 2018 y 31 de diciembre de 2018.

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida sobre la inversión de la Entidad en esta Asociada:

| Estado de situación financiera resumido | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Total de Activo | 18.111 | 19.798 | 17.110 |
| Total de Pasivo | 2.269 | 3.265 | 3.424 |
| Patrimonio Neto | 15.842 | 16.533 | 13.686 |
| Participación proporcional en la Entidad | 5% | 5% | 5% |
| Importe en libros de la inversión | 792 | 827 | 684 |

| Resultados resumidos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Resultado neto del ejercicio | 3.308 | 5.847 |
| Participación de la Entidad en el resultado neto del ejercicio | 165 | 292 |

Con fecha 30 de junio de 2018, la inversión en Prisma Medios de Pago SA se reclasificó a Activos no corrientes mantenidos para la venta (ver Nota 13). La información resumida sobre la inversión de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

| Estado de situación financiera resumido | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Total de Activo | 14.366.838 | 9.703.861 |
| Total de Pasivo | 12.492.991 | 8.815.774 |
| Patrimonio Neto | 1.873.847 | 888.087 |
| Participación proporcional en la Entidad | 7.61% | 7.61% |
| Importe en libros de la inversión | 142.600 | 67.583 |

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la participación en resultados por Prisma Medios de Pago SA, ascendía a 180.350 y 134.508, respectivamente.

### 11.2 Negocios conjuntos en los que participa la Entidad

La Entidad participa en los siguientes negocios conjuntos, instrumentados mediante Uniones Transitorias de Empresas (UTE):

a) Banco Macro SA – Worldline Argentina SA Unión transitoria: con fecha 7 de abril de 1998, la Entidad suscribió con Siemens Itron Business Servicies SA un contrato de UTE controlada conjuntamente mediante una participación del 50%, cuyo objeto consiste en facilitar un centro de procesamiento de datos para la administración tributaria, modernización de los sistemas y procedimientos de recaudación tributaria de la provincia de Salta y en administrar y efectuar el recupero de la deuda de impuestos y tasas municipales.

   El siguiente cuadro presenta la información resumida sobre la inversión de la Entidad en esta UTE:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Estado de situación financiera resumido | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Total de Activo | 270.287 | 195.829 | 133.188 |
| Total de Pasivo | 59.639 | 54.646 | 30.362 |
| Patrimonio Neto | 210.648 | 141.183 | 102.826 |
| Participación proporcional en la Entidad | 50% | 50% | 50% |
| Importe en libros de la inversión | 105.324 | 70.592 | 51.413 |
| | | | |
| Resultados resumidos | | | |
| Resultado neto del ejercicio | 140.294 | 69.623 | |
| Participación de la Entidad en el resultado neto del ejercicio | 70.147 | 34.812 | |

b) Banco Macro SA – Gestiva SA Unión transitoria: con fecha 4 de mayo de 2010 y 15 de agosto de 2012 la Entidad suscribió con Gestiva SA la Ute denominada "Banco Macro SA – Gestiva SA – Unión Transitoria de Empresas", bajo control conjunto, cuyo objeto se refiere a la prestación del servicio integral de procesamiento y gestión del sistema tributario de la provincia de Misiones, su administración y cobro de tributos. La Entidad participa de la Ute con el 5% del capital.

Con fecha 27 de junio de 2018, la Entidad, la UTE y Rentas de la provincia de Misiones, suscribieron un convenio de "Rescisión por Mutuo Acuerdo" de la Adecuación al Convenio, sin que ello implique o modifique los derechos y obligaciones de la Entidad en su carácter de Agente Financiero de la Provincia respecto de la prestación de los servicios establecidos en el contrato de vinculación y convenio de recaudación. Al 31 de diciembre de 2018, en función de lo mencionado anteriormente, el importe de la inversión remanente ascendía a 2.707 y la participación en los resultados netos del ejercicio ascendía a 15.640.

La información resumida sobre la inversión de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

| Estado de situación financiera resumido | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Total de Activo | 116.885 | 107.376 |
| Total de Pasivo | 18.319 | 15.616 |
| Patrimonio Neto | 98.566 | 91.760 |
| Participación proporcional en la Entidad | 5% | 5% |
| Importe en libros de la inversión | 4.928 | 4.588 |

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, la participación en resultados por Banco Macro SA – Gestiva SA Unión Transitoria de Empresas, ascendía a 27.009.

Para mayor información sobre el detalle de las inversiones en asociadas negocios conjuntos, referirse al Anexo E "Detalle de participación en otras sociedades", dentro de los Estados financieros consolidados.

## 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).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera como personal clave de la gerencia, a efectos de la NIC 24, a los miembros del Directorio y la Alta Gerencia integrante de los Comités de Gestión de Riesgos, Activos y Pasivos y Créditos Senior.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los saldos y resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con las partes relacionadas son los siguientes:

- Información al 31 de diciembre de 2018

| | Principales subsidiarias (1) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banco del Tucumán SA | Macro Bank Limited | Macro Securities SA | Asociadas | Personal clave de la gerencia | Otras partes relacionadas | Total |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | 583 | | | | | 583 |
| Otros activos financieros | 2.504 | | 25.276 | 20.660 | | | 48.440 |
| Préstamos y otras financiaciones (2) | | | | | | | |
| Documentos | | | | | | 331.699 | 331.699 |
| Adelantos | | | 6 | | 3.505 | 161.905 | 165.416 |
| Tarjetas de crédito | | | 286 | | 19.011 | 51.424 | 70.721 |
| Arrendamientos | | | 5.746 | | | 1.407 | 7.153 |
| Préstamos personales | | | | | 1.388 | | 1.388 |
| Préstamos hipotecarios | | | | | 54.824 | 356 | 55.180 |
| Otros préstamos | | | | | | 232.670 | 232.670 |
| Garantías otorgadas | | | | | | 391.699 | 391.699 |
| Otros activos no financieros | | | 83.178 | | | | 83.178 |
| Total de Activo | 2.504 | 583 | 114.492 | 20.660 | 78.728 | 1.171.160 | 1.388.127 |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos | | 13 | 311.073 | 1.774.149 | 4.890.280 | 984.659 | 7.960.174 |
| Otros pasivos financieros | | | | 101.232 | 31 | 514 | 101.777 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 301.742 | | | | | | 301.742 |
| Obligaciones negociables emitidas | | | 11.231 | | | | 11.231 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | | | 46.605 | 46.605 |
| Otros pasivos no financieros | | | | | | 119 | 119 |
| Total de Pasivo | 301.742 | 13 | 322.304 | 1.875.381 | 4.890.311 | 1.031.897 | 8.421.648 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 372.476 | | | | 2.398 | 66.651 | 441.525 |
| Egresos por intereses | (58.997) | | (3.277) | (191.973) | (397.248) | (24.204) | (675.699) |
| Ingresos por comisiones | 9 | | 521 | 112 | 21 | 5.592 | 6.255 |
| Otros ingresos operativos | 27.280 | | | | | | 27.280 |
| Gastos de administración | (4) | | | | | (9.473) | (9.477) |
| Otros gastos operativos | | | | (1.268.375) (3) | | (26.062) | (1.294.437) |
| Total de Resultados | 340.764 | - | (2.756) | (1.460.236) | (394.829) | 12.504 | (1.504.553) |

(1) Estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación.
(2) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2018 para Banco del Tucumán SA, Macro Bank Limited, Macro Securities SA, Asociadas, Personal clave de gerencia y Otras partes relacionadas es de 2.550.000, 0, 7.216, 0, 82.297, y 1.551.047, respectivamente.
(3) Estos resultados son generados principalmente por los gastos de procesamiento de tarjetas de débito y crédito facturados por Prisma Medios de Pago SA.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- Información al 31 de diciembre de 2017

| | Principales subsidiarias (1) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banco del Tucumán SA | Macro Bank Limited | Macro Securities SA | Asociadas | Personal clave de la gerencia | Otras partes relacionadas | Total |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | 13.106 | | | | | 13.106 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | | | | 83.561 | 83.561 |
| Otros activos financieros | 1.378 | | | | | | 1.378 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | | |
| Otras entidades financieras locales | 952.147 | | | | | | 952.147 |
| Documentos | | | | | | 151.898 | 151.898 |
| Adelantos | | | | | 633 | 7.198 | 7.831 |
| Tarjetas de crédito | | | 295 | | 10.981 | 24.357 | 35.633 |
| Arrendamientos | | | 6.973 | | | 2.157 | 9.130 |
| Préstamos personales | | | | | 388 | 397 | 785 |
| Préstamos hipotecarios | | | | | 13.526 | 442 | 13.968 |
| Otros préstamos | | | | | | 147.299 | 147.299 |
| Garantías otorgadas | | | 443 | | | 53.792 | 54.235 |
| Total de Activo | 953.525 | 13.106 | 7.711 | | 25.528 | 471.101 | 1.470.971 |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos | | 16 | 108.378 | 937.658 | 1.111.813 | 746.818 | 2.904.683 |
| Otros pasivos financieros | | | | 80.020 | 13 | 153 | 80.186 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | | | 29.509 | 29.509 |
| Otros pasivos no financieros | | | | | | 173 | 173 |
| Total de Pasivo | | 16 | 108.378 | 1.017.678 | 1.111.826 | 776.653 | 3.014.551 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 28.621 | | 2.057 | | 3.512 | 78.792 | 112.982 |
| Egresos por intereses | (10.263) | (257) | | (139.560) | (3.082) | (4.930) | (158.092) |
| Ingresos por comisiones | 12 | | 250 | 75 | 21 | 5.110 | 5.468 |
| Egresos por comisiones | | | | | | (14) | (14) |
| Otros ingresos operativos | 21.608 | 2 | 674 | | | | 22.284 |
| Gastos de administración | (41) | | | | | (13.042) | (13.083) |
| Otros gastos operativos | | | (15.957) | (687.956) (2) | | (24.243) | (728.156) |
| Total de Resultados | 39.937 | (255) | (12.976) | (827.441) | 451 | 41.673 | (758.611) |

(1) Estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación.
(2) Estos resultados son generados principalmente por los gastos de procesamiento de tarjetas de débito y crédito facturados por Prisma Medios de Pago SA.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- Información al 31 de diciembre de 2016

| | Principales subsidiarias (1) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banco del Tucumán SA | Macro Bank Limited | Macro Securities SA | Asociadas | Personal clave de la gerencia | Otras partes relacionadas | Total |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | 11.269 | | | | | 11.269 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | | | | 51.565 | 51.565 |
| Otros activos financieros | 47 | | | | | | 47 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | | |
| Documentos | | | | | | 103.775 | 103.775 |
| Adelantos | | | | | 4.617 | 12.044 | 16.661 |
| Tarjetas de crédito | | | 53 | | 8.424 | 11.590 | 20.067 |
| Arrendamientos | | | 8.036 | | | 1.168 | 9.204 |
| Préstamos personales | | | | | 1.225 | 137 | 1.362 |
| Préstamos hipotecarios | | | | | 4.776 | 6.082 | 10.858 |
| Otros préstamos | | | | | | 756.249 | 756.249 |
| Garantías otorgadas | | | 885 | | | 14.365 | 15.250 |
| Total de Activo | 47 | 11.269 | 8.974 | | 19.042 | 956.975 | 996.307 |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos | | 17 | 134.778 | 12.581 | 1.082.466 | 600.752 | 1.830.594 |
| Otros pasivos financieros | | | | 41.000 | 11 | 7.415 | 48.426 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 61.215 | | | | 68.642 | 129.857 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | | | 213.681 | 213.681 |
| Otros pasivos no financieros | | 196 | | | | 209 | 405 |
| Total de Pasivo | | 61.428 | 134.778 | 53.581 | 1.082.477 | 890.699 | 2.222.963 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 612 | | 3.658 | | 5.118 | 27.750 | 37.138 |
| Egresos por intereses | (22.454) | (86) | | (117.756) | (9.077) | (11.408) | (160.781) |
| Ingresos por comisiones | 16 | | 143 | 101 | 25 | 4.914 | 5.199 |
| Egresos por comisiones | | | (141) | | | | (141) |
| Otros ingresos operativos | 17.220 | 2 | 627 | | | | 17.849 |
| Gastos de administración | (9) | | | | | (5.263) | (5.272) |
| Otros gastos operativos | | | (151) | (460.097) (2) | | (22.243) | (482.491) |
| Total de Resultados | (4.615) | (84) | 4.136 | (577.752) | (3.934) | (6.250) | (588.499) |

(1) Estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación.

(2) Estos resultados son generados principalmente por los gastos de procesamiento de tarjetas de débito y crédito facturados por Prisma Medios de pago SA.

Las operaciones generadas por la Entidad con sus partes relacionadas por operaciones concertadas en el marco del desarrollo habitual y ordinario de los negocios, fueron realizadas en condiciones normales de mercado, tanto en materia de tasas de interés y precios, como de garantías requeridas.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

Las remuneraciones totales en concepto de sueldos y gratificaciones percibidas por el personal clave de Gerencia al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y 2016, fueron de 115.906, 79.905 y 41.592 respectivamente.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, fueron de 636.149, 468.623 y 243.704 respectivamente.

Asimismo la conformación del Directorio y el personal clave de la Gerencia es la siguiente:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Directorio | 24 | 22 | 21 |
| Alta Gerencia integrante del personal clave de la gerencia | 15 | 14 | 14 |
| | 39 | 36 | 35 |

## 13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene registrada su participación en Prisma Medios de Pago SA ("Prisma") en el rubro Activos no corrientes mantenidos para la venta, dada su obligación de desprenderse de la totalidad de las acciones conforme el compromiso asumido con la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia. Como consecuencia, la participación fue valuada de acuerdo con la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" al menor valor entre el valor de libros y la mejor estimación del valor razonable menos los costos hasta la venta. Al 31 de diciembre de 2018, el importe de la participación, incluido dentro de este rubro, ascendía a 105.287.

El 21 de enero de 2019, la Entidad junto con los demás accionistas de Prisma, aceptó una oferta de AI ZENITH (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity) para la compra de 1.933.051 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con un voto por acción, representativas del 4,6775% del capital social, equivalentes al 51% de la tenencia accionaria de la Entidad en Prisma.

Con fecha 1° de febrero de 2019, se perfeccionó la transferencia de dichas acciones y se determinó que el precio total estimado ajustado a la fecha fue de (miles) USD 64.542, de los cuales la Entidad recibió (miles) USD 38.311 en dicha fecha, en tanto que el pago de la diferencia, por la suma de (miles) USD 26.230, será diferido durante los próximos 5 años y se abonará: (i) 30% en pesos ajustable por UVA más el devengamiento de una tasa de 15% nominal anual y (ii) 70% en dólares estadounidenses más el devengamiento de una tasa del 10% nominal anual. El pago del precio se encuentra garantizado por la emisión de pagarés en favor de la Entidad y prenda de las acciones transferidas.

Asimismo, entre otras cuestiones, por un lado, los vendedores retienen el usufructo (dividendos) de las acciones vendidas a declarar por Prisma por el ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2018 y, por otra parte, la proporción que le corresponden al comprador de los dividendos a declarar por los ejercicios económicos siguientes, con compromiso del comprador de votar favorablemente la distribución de ciertos porcentajes mínimos, quedarán afectados a un fideicomiso de garantía para repagar el monto de precio diferido, instrumentado a través de la concesión por parte del comprador y Prisma de un usufructo sobre los derechos económicos de las acciones en favor de dicho fideicomiso.

El precio definitivo será determinado de acuerdo con lo establecido en los documentos de la transacción, una vez aprobado por las partes el informe de ajuste de precio.

Los efectos contables de dicha venta serán reconocidos en los Estados financieros consolidados del ejercicio 2019.

## 14. COSTOS POR PRÉSTAMOS

La Entidad capitalizó los costos de financiación atribuibles a la construcción de un nuevo edificio corporativo.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Con fecha 27 de diciembre de 2018 y debido a que la Entidad completó todas las actividades necesarias para preparar el activo apto para el uso al que fue destinado, cesó de capitalizar los costos por préstamos y procedió a reclasificar dentro del rubro Propiedad, planta y equipo – Inmuebles, los importes por intereses capitalizados a esa fecha por 50.426. La tasa de capitalización promedio ponderada aplicada fue de 12,24%. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, los costos por préstamos capitalizados por las erogaciones realizadas ascendieron a 30.587.

## 15. PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción, que en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se expone la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

Los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

| | 31/12/2018 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Dentro de los 12 meses | Después de los 12 meses | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales | | 718 | 718 | 718 | 9.110 |
| Otras (*) | 333.646 | 711.530 | 1.045.176 | 694.201 | 325.897 |
| | 333.646 | 712.248 | 1.045.894 | 694.919 | 335.007 |

(*) Incluye principalmente provisiones constituidas por juicios, sumarios, ejecuciones y demás causas legales pendiente de resolución.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes Estados financieros consolidados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución.

## 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

Se detalla a continuación los importes de los beneficios a empleados a pagar al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

| Beneficios a corto plazo | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Remuneraciones, gratificaciones y cargas sociales a pagar | 810.905 | 710.093 | 431.656 |
| Provisión por vacaciones | 841.463 | 547.443 | 413.004 |
| Total de beneficios a corto plazo | 1.652.368 | 1.257.536 | 844.660 |

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| 31/12/2018 | Sin vencimiento | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Total hasta 12 meses | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total más 12 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Activo | | | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 74.766.039 | | | | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | 916.325 | 292.933 | 259.471 | 211.948 | 1.680.677 | 262.339 | 692.231 | 954.570 |
| Instrumentos derivados | | 15.836 | 1.457 | | | 17.293 | | | |
| Operaciones de pase | | | | | | | | | |
| Otros activos financieros | 1.676.223 | 1.150.525 | 7.585 | 99.041 | | 1.257.151 | 66.210 | | 66.210 |
| Préstamos y otras financiaciones (1) | 1.208.855 | 50.819.544 | 20.331.086 | 19.790.867 | 21.190.109 | 112.131.606 | 19.373.289 | 46.161.005 | 65.534.294 |
| Otros Títulos de Deuda | 2.748 | 55.674.674 | | 829.760 | | 56.504.434 | 7.252.752 | 824.825 | 8.077.577 |
| Activos financieros entregados en garantía | 6.573.772 | 182.448 | | | | 182.448 | | | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 51.518 | | | | | | | | |
| Total Activo | 84.279.155 | 108.759.352 | 20.633.061 | 20.979.139 | 21.402.057 | 171.773.609 | 26.954.590 | 47.678.061 | 74.632.651 |
| | | | | | | | | | |
| Depósitos | 103.394.451 | 94.031.128 | 32.469.390 | 6.825.953 | 1.162.963 | 134.489.434 | 57.839 | 12.695 | 70.534 |
| Instrumentos derivados | | 1.019 | | 350 | | 1.369 | | | |
| Operaciones de pase | | 164.469 | | | | 164.469 | | | |
| Otros pasivos financieros | | 15.134.783 | 17.924 | 8.206 | 11.525 | 15.172.438 | 18.973 | 127.102 | 146.075 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | 423.291 | 907.790 | 1.054.312 | 442.273 | 2.827.666 | 62.921 | 107.423 | 170.344 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 235.912 | | 69.847 | | 305.759 | | 6.071.552 | 6.071.552 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | 165.070 | | 165.070 | | 15.123.320 | 15.123.320 |
| Total Pasivo | 103.394.451 | 109.990.602 | 33.395.104 | 8.123.738 | 1.616.761 | 153.126.205 | 139.733 | 21.442.092 | 21.581.825 |

| 31/12/2017 | Sin vencimiento | Total hasta 12 meses | Total más de 12 meses |
|---|---|---|---|
| Activo | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 35.561.574 | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | 138.068 | 947.960 |
| Instrumentos derivados | | 8.228 | |
| Operaciones de pase | | 1.419.808 | |
| Otros activos financieros | | 1.588.751 | 683.928 |
| Préstamos y otras financiaciones (1) | 889.510 | 91.416.852 | 40.352.312 |
| Otros Títulos de Deuda | | 34.703.765 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 4.644.633 | 2.993.719 | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 282.659 | | |
| Total Activo | 41.378.376 | 132.269.191 | 41.984.200 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

| 31/12/2017 | Sin vencimiento | Total hasta 12 meses | Total más de 12 meses |
|---|---|---|---|
| Pasivo | | | |
| Depósitos | 74.499.458 | 69.596.920 | 32.799 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | 6.450 | |
| Instrumentos derivados | | 23.107 | |
| Operaciones de pase | | 2.688.093 | |
| Otros pasivos financieros | | 10.386.583 | 174.620 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | 1.045.713 | 128.398 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 118.356 | 4.593.860 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | 80.004 | 7.485.755 |
| Total Pasivo | 74.499.458 | 83.945.226 | 12.415.432 |

| 31/12/2016 | Sin vencimiento | Total hasta 12 meses | Total más de 12 meses |
|---|---|---|---|
| Activo | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 35.986.159 | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | 42.269 | 290.212 |
| Instrumentos derivados | | 9.721 | |
| Operaciones de pase | | 19.124 | |
| Otros activos financieros | | 789.863 | 315.650 |
| Préstamos y otras financiaciones (1) | 542.275 | 62.609.496 | 25.238.875 |
| Otros Títulos de Deuda | | 20.395.499 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 2.489.700 | 1.200.994 | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 406.868 | | |
| Total Activo | 39.425.002 | 85.066.966 | 25.844.737 |
| Pasivo | | | |
| Depósitos | 50.613.570 | 61.240.314 | 8.921 |
| Operaciones de pase | | 1.095.634 | |
| Otros pasivos financieros | | 6.213.535 | 128.139 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | 238.835 | 21.623 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 1.684.636 | |
| Obligaciones negociables subordinadas | | 67.429 | 6.309.108 |
| Total Pasivo | 50.613.570 | 70.540.383 | 6.467.791 |

(1) Los importes incluidos en el apartado “sin vencimiento” corresponden a la cartera vencida.

## 18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión la gerencia de la Entidad ha determinado que posee un sólo segmento relacionado a actividades bancarias. En este sentido, la Entidad 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.

## 19. 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Activos por impuesto diferido | | | |
| Títulos de deuda | | 4.982 | |
| Préstamos y otras financiaciones | 1.063.151 | 834.029 | 437.724 |
| Otros activos financieros | 1.077 | 13.166 | 7.518 |
| Previsiones sobre contingencias | 277.445 | 208.475 | 117.252 |
| Provisiones y beneficios al personal | 260.393 | 181.834 | 157.704 |
| Total de Activos diferidos | 1.602.066 | 1.242.486 | 720.198 |
| Pasivos por impuesto diferido | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 1.196.910 | 1.191.529 | 1.614.419 |
| Activos intangibles | 385.309 | 245.326 | 222.185 |
| Inversión en asociadas y negocios conjuntos | 41.677 | 167.918 | 84.333 |
| Otros pasivos financieros y no financieros | 206.282 | 106.800 | 120.654 |
| Total pasivos diferidos | 1.830.178 | 1.711.573 | 2.041.591 |
| Pasivo neto por impuesto diferido | 228.112 | 469.087 | 1.321.393 |

La evolución del Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume del siguiente modo:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio | 469.087 | 1.321.393 |
| Utilidad por impuesto diferido reconocido en el resultado integral total (*) | 273.884 | 852.306 |
| Otros efectos impositivos | 32.909 | |
| Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio | 228.112 | 469.087 |

(*) En el caso de la variación del ejercicio 2017, se incluye el efecto del cambio de alícuota, según la reforma tributaria mencionada en la Nota 3.13.1 a los presentes Estados financieros consolidados.

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados y en el Estado de otros resultados integrales, difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

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:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias | 22.741.647 | 15.083.774 |
| Alícuota legal del impuesto a las ganancias | 30% | 35% |
| Impuesto sobre la ganancia contable | 6.822.494 | 5.279.321 |
| Diferencias permanentes netas y otros efectos impositivos | 142.261 | (347.360) |
| Impuesto a las ganancias total | 6.964.755 | 4.931.961 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 30,6% y 32,7%, respectivamente.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

En los Estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta.

## 20. INGRESOS POR COMISIONES

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento (1) | 11.862.084 | 8.618.017 |
| Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo | 26.890 | 568.203 |
| | 11.888.974 | 9.186.220 |

(1) Incluye principalmente comisiones por mantenimiento de cuentas, convenios y tarjetas de créditos.

## 21. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera | (2.721.085) | 889.541 |
| Resultado por compra-venta de divisas | 1.343.569 | 490.768 |
| | (1.377.516) | 1.380.309 |

## 22. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Por servicios | 1.135.862 | 926.667 |
| Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros | 594.424 | |
| Otros ajustes e intereses por créditos diversos | 221.202 | 66.051 |
| Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros | 161.058 | 19.915 |
| Por reconocimiento inicial de préstamos | 53.282 | |
| Por ventas de propiedades, plantas y equipo | 38.753 | 4.115 |
| Otros | 641.451 | 590.260 |
| | 2.846.032 | 1.607.008 |

## 23. BENEFICIOS AL PERSONAL

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Remuneraciones | 7.780.931 | 5.938.491 |
| Cargas sociales | 1.513.192 | 1.072.817 |
| Indemnizaciones y gratificaciones al personal | 751.839 | 471.171 |
| Servicios al personal | 258.856 | 212.690 |
| | 10.304.818 | 7.695.169 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones | 909.643 | 597.837 |
| Impuestos | 900.608 | 725.577 |
| Honorarios a Directores y Síndicos | 717.067 | 445.028 |
| Servicios de seguridad | 709.935 | 537.648 |
| Electricidad y comunicaciones | 592.932 | 348.785 |
| Otros honorarios | 565.336 | 356.800 |
| Alquileres | 330.297 | 225.679 |
| Propaganda y publicidad | 314.602 | 232.872 |
| Representación, viáticos y movilidad | 114.809 | 82.705 |
| Seguros | 62.941 | 44.899 |
| Papelería y útiles | 58.338 | 43.213 |
| Servicios administrativos contratados | 18.210 | 17.970 |
| Otros | 1.537.994 | 1.035.747 |
| | 6.832.712 | 4.694.760 |

## 25. OTROS GASTOS OPERATIVOS

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre los ingresos brutos | 5.814.427 | 3.459.207 |
| Cargos por otras provisiones | 1.103.851 | 718.702 |
| Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos | 305.437 | 213.487 |
| Donaciones | 85.705 | 95.761 |
| Siniestros | 54.706 | 33.118 |
| Por reconocimiento inicial de préstamos | | 76.000 |
| Otros | 2.888.306 | 2.187.952 |
| | 10.252.432 | 6.784.227 |

## 26. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó 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 son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- 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.

A continuación se expone la conciliación entre la partida "Efectivo y equivalentes de efectivo" del Estado de Flujo de Efectivo con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Efectivo y depósitos en Bancos | 74.766.039 | 35.561.574 | 35.986.159 |
| Títulos de deuda a valor razonable | | 20.415 | 9.585 |
| Otros Títulos de Deuda | 55.674.674 | 20.009.665 | 16.074.409 |
| Préstamos y otras financiaciones | 189.042 | 93.871 | |
| | 130.629.755 | 55.685.525 | 52.070.153 |

## 27. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscripto e integrado de la Entidad al 31 de diciembre 2018 asciende a 669.663. La evolución del capital social desde el 31 de diciembre de 2015 fue la siguiente:

| | Capital social emitido e integrado | Acciones en circulación | Acciones propias en cartera |
|---|---|---|---|
| **Al 31 de diciembre de 2015 y 2016** | **584.563** | **584.563** | |
| Aumento del capital social aprobado por la Asamblea de accionistas de fecha 28 de abril de 2017 (1) | 85.100 | 85.100 | |
| **Al 31 de diciembre de 2017** | **669.663** | **669.663** | |
| Adquisición de acciones propias (2) | | (28.948) | 28.948 |
| **Al 31 de diciembre de 2018** | **669.663** | **640.715** | **28.948** |

(1) Corresponde al aumento de capital por i) la emisión de 74.000.000 nuevas acciones ordinarias, escriturales Clase B con derecho a 1 voto, de valor nominal $ 1 por acción y con derecho a dividendos en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias, escriturales, Clase B en circulación al momento de la emisión, efectivizado con fecha 19 de junio de 2017 y ii) adicionalmente, y conforme a lo establecido en la mencionada Asamblea, los colocadores internacionales ejercieron la opción de sobresuscripción del 15% del número de acciones, habiéndose efectivizado la misma con fecha 13 de julio de 2017 a través de la emisión de 11.099.993 nuevas acciones ordinarias, escriturales Clase B con derecho a 1 voto y de valor nominal $ 1 por acción. Con fecha 14 de agosto de 2017, dichos aumentos de capital fueron inscriptos en el Registro Público.

La oferta pública de las nuevas acciones fue autorizada por la Resolución Nº 18.716 de la CNV, de fecha 24 de mayo de 2017 y por la BCBA con fecha 26 de mayo de 2017. De acuerdo con lo requerido por la normativa de la CNV, se informa que los fondos provenientes de la suscripción pública de acciones fueron aplicados por la Entidad para financiar su operatoria general de negocios, incrementar su capacidad prestable y aprovechar las potenciales oportunidades de adquisición en el sistema bancario argentino.

(2) Corresponde a la adquisición de acciones propias en el marco de los programas establecidos por el Directorio con fechas 8 de agosto de 2018, 17 de octubre de 2018 y 20 de diciembre de 2018, con el objetivo de reducir las fluctuaciones de la cotización de la acción, minimizando los posibles desequilibrios temporales que pudieran haber entre la oferta y la demanda en el mercado.

El programa del 8 de agosto de 2018, establecía que el monto máximo a invertir ascendía a 5.000.000 y la cantidad máxima de acciones a adquirir era el equivalente al 5% del capital social. A la fecha de finalización de dicho programa, se habían adquirido 21.463.005 acciones ordinarias clase B de valor nominal $1 y con derecho a 1 voto por 3.113.925.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

El programa del 17 de octubre de 2018 establecía el reinicio del programa de adquisición de acciones propias emitidas haciendo uso del monto no utilizado del programa mencionado en el párrafo anterior, ya vencido. A la fecha de finalización de dicho programa, se habían adquirido 6.774.019 acciones ordinarias clase B de valor nominal $1 y con derecho a 1 voto por un monto total de 995.786.

Con fecha 20 de diciembre de 2018, debido a los motivos mencionados en el primer párrafo, el Directorio de Banco Macro SA resolvió establecer los términos y condiciones para la adquisición de acciones propias emitidas por la Entidad, de acuerdo con el art. 64 de la Ley 26.831 y las normas de la CNV, bajo las siguientes condiciones:

1) Monto máximo a invertir: hasta 900.000.
2) Cantidad máxima de acciones objeto de la adquisición: hasta el 1% del capital social.
3) Precio máximo a pagar por acción: hasta 158 pesos por acción.
4) Plazo en el que las adquisiciones se llevaron a cabo: hasta el 10 de enero de 2019 inclusive, sujeto a cualquier renovación o extensión del plazo, las que serán comunicadas al público inversor.

Al 31 de diciembre de 2018, se habían adquirido 2.028.251 acciones ordinarias clase B de valor nominal $1 y con derecho a 1 voto por un monto total de 298.196, de las cuales, a la fecha de cierre de ejercicio, solo fueron liquidadas 711.386 acciones por un monto total de 98.353, quedando pendiente de liquidación 1.316.865 acciones por un monto total de 199.843.

Para mayor información sobre el detalle del capital social, referirse al Anexo K “Composición del capital social” dentro de los Estados financieros separados.

## 28. GANANCIA POR ACCIÓN. DIVIDENDOS

Las ganancias básicas por acción se calcularon dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas tenedores de acciones ordinarias de la Entidad por la cantidad promedio ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación se utiliza el número de acciones al comienzo del ejercicio ajustada, en caso de corresponder, por el número de acciones ordinarias emitidas o retiradas en el transcurso del ejercicio, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación. En la Nota 27, se detallan los movimientos de capital de la Entidad.

El cálculo de las ganancias básicas por acción se encuentra detallado en el cuadro de Ganancias por acción del Estado de Resultados consolidados. Ver adicionalmente Nota 38 a los Estados financieros consolidados y el Proyecto de distribución de utilidades.

Dividendos pagados y propuestos

Los dividendos en efectivo pagados durante los años 2017 y 2016 a los accionistas de la Entidad ascendieron a 701.476 y 596.254, respectivamente, que tomando la cantidad de acciones en circulación a la fecha de pago representaron 1,20 y 1,10 pesos por acción, respectivamente.

La Asamblea de accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por 3.348.315, que tomando la cantidad de acciones al momento de la aprobación, representaron 5 pesos por acción. Estos dividendos fueron pagados y puestos a disposición el día 15 de mayo de 2018. Ver adicionalmente Nota 38 a los presentes Estados financieros consolidados y Proyecto de distribución de utilidades.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 29. SEGURO DE GARANTIA DE DEPÓSITOS

Según lo dispuesto por la Ley Nº 24.485 y el Decreto Nº 540/1995 se creó el Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras. Asimismo, se dispuso la constitución de Sedesa con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD). En agosto de 1995 se constituyó dicha sociedad.

Banco Macro SA participa en el 8,300% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11816 del BCRA de fecha 28 de febrero de 2019.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA, hasta la suma de 450 (a partir del 1° de marzo de 2019, el monto se eleva a 1.000) y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto Nº 540/1995 y los demás que disponga la Autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantía, entre otros, a los depósitos realizados por otras entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

## 30. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran restringidos los siguientes activos de la Entidad:

| Concepto | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda | | |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Programa de competitividad de economías regionales - Préstamo BID N° 3174/OC-AR. | 108.633 | 98.541 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía a favor de Sedesa (1). | 92.659 | 117.454 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Programa de créditos sectoriales de la Provincia de San Juan. Fondo de financiamiento de inversiones productivas. | 64.703 | 8.704 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 y Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustados por CER Vto. 2021 al 31 de diciembre de 2018 y Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 al 31 de diciembre de 2017, por la contrapartida mínima exigida para la actuación de los Agentes en las nuevas categorías previstas por la Resolución N° 622/13 y modificatorias de la CNV. | 24.998 | 13.139 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Préstamo BID de la Provincia de San Juan N° 2763/OC-AR. | 6.609 | 8.869 |
| • Letras internas del BCRA en pesos Vto. 21-02-2018 al 31 de diciembre de 2017 por el cumplimiento de las operaciones de compraventa de moneda extranjera compensadas a término. | | 53.059 |
| • Letras internas del BCRA en pesos Vto. 21-02-2018 al 31 de diciembre de 2017 afectados en garantía de la operatoria a través del Segmento de negociación operaciones garantizadas con contraparte central del MAE. | | 9.647 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Concepto (cont.) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| • Bonos Garantizados Decreto Nº 1579/2002 en garantía de un préstamo recibido del Banco de Inversión y Comercio Exterior SA (Bice). | | 4.270 |
| • Otros títulos públicos y privados. | 34.259 | 27.225 |
| Subtotal Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda | 331.861 | 340.908 |
| Otros activos financieros | | |
| • Deudores varios - otros | 2.414 | 858 |
| • Deudores varios - embargo trabado en el marco del reclamo de la DGR de la CABA por diferencias en el impuesto sobre los ingresos brutos | 827 | 827 |
| Subtotal Otros activos financieros | 3.241 | 1.685 |
| Préstamos y otras financiaciones - Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | |
| • Participaciones originadas en aportes realizados en carácter de socio protector (2) | 32.501 | 110.848 |
| Subtotal Préstamos y otras financiaciones | 32.501 | 110.848 |
| Activos financieros entregados en garantía | | |
| • Cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables | 5.719.689 | 4.005.730 |
| • Depósitos en garantía vinculados con la operatoria de tarjetas de crédito y débito | 747.487 | 623.491 |
| • Por compras a término por operaciones de pases | 182.448 | 2.993.719 |
| • Otros depósitos en garantía | 106.596 | 15.412 |
| Subtotal Activos financieros entregados en garantía | 6.756.220 | 7.638.352 |
| Otros activos no financieros | | |
| • Inmuebles vinculados con opciones de compra lanzadas | 73.006 | 222.023 |
| Subtotal Otros activos no financieros | 73.006 | 222.023 |
| Total | 7.196.829 | 8.313.816 |

(1) En reemplazo de las acciones preferidas del ex – Nuevo Banco Bisel SA para garantizar a Sedesa el pago del precio y el cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en el contrato de compra venta celebrado el 28 de mayo de 2007, con vencimiento el 11 de agosto de 2021.

(2) A los efectos de mantener los beneficios impositivos originados por estos aportes, los mismos deben permanecer entre dos y tres años desde la fecha de su realización. Los mismos corresponden a los siguientes fondos de riesgo: Fondo de Riesgo de Los Grobo SGR y Fondo de Riesgo Avaluar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y Fondo de Riesgo de Intergarantías SGR y Fondo de Riesgo Garantizar SGR al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, la suma de los activos de disponibilidad restringida alcanzó el valor de 4.191.090.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 31. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

La Entidad está relacionada a diferentes tipos de fideicomisos. A continuación se exponen los distintos contratos de fideicomisos de acuerdo con la finalidad de negocio perseguida por la Entidad:

31.1 Fideicomisos financieros con propósito de inversión

Dentro de los títulos de deuda se incluyen principalmente adelantos de precio de colocación de valores fiduciarios provisorios de los fideicomisos financieros con oferta pública (Consubond, Garbarino, Accicom, Agrocap II, Secubono y Corebono). Los activos administrados por estos fideicomisos corresponden principalmente a securitizaciones de créditos para consumo. La colocación de los valores fiduciarios se realiza una vez autorizada la oferta pública por la CNV. Al vencimiento del período de colocación, una vez colocados los valores fiduciarios en el mercado, la Entidad recupera los desembolsos efectuados más una retribución pactada. Si luego de efectuados los mejores esfuerzos, no se hubieran podido colocar dichos valores fiduciarios, la Entidad conservará para sí los valores fiduciarios definitivos.

Adicionalmente, completan la cartera de fideicomisos financieros con propósitos de inversión, valores fiduciarios definitivos de fideicomisos financieros en oferta pública (Consubond, PVCRED, Best Consumer Directo, Credimas, Garbarino, Chubut Regalías Hidrocarburíferas, Secubono, Megabono y Credicuotas Consumos) y Certificados de participación (Saenz Créditos, Gas Tucumán y Arfintech).

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los títulos de deuda y certificados de participación en fideicomisos financieros con propósito de inversión ascienden a 1.383.743, 1.011.828 y 730.672, respectivamente.

Según la última información contable disponible a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, el monto de los activos de los fideicomisos, superan los valores contables en las proporciones correspondientes.

31.2 Fideicomisos constituidos con activos financieros transferidos por la Entidad

La Entidad ha efectuado transferencias de activos financieros (préstamos) a fideicomisos a efectos de emitir y vender títulos cuyo cobro tiene como respaldo el flujo de fondos derivado de dichos activos o conjunto de activos. De esta forma se obtienen por anticipado los fondos utilizados originalmente para financiar préstamos.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros consolidados, los activos administrados a través de Macro Fiducia SA (sociedad controlada) de este tipo de fideicomisos ascienden a 69.842, 116.697 y 59.128, respectivamente.

31.3 Fideicomisos que garantizan préstamos otorgados por la Entidad

Como es común en el mercado bancario argentino, la Entidad requiere, en algunos casos, que los deudores presenten ciertos activos o derechos a recibir activos en un fideicomiso, como garantía de préstamos otorgados. De esta manera se minimiza el riesgo de pérdidas y se garantiza el acceso a la garantía en caso de incumplimiento del deudor.

Los fideicomisos actúan, generalmente, como instrumentos para recaudar efectivo del flujo de operaciones del deudor y remitirlo al banco para el pago de los préstamos del deudor y de esta manera asegurar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el fiduciante y garantizadas a través del fideicomiso.

Adicionalmente, otros fideicomisos de garantía administran activos específicos, principalmente, inmuebles.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

En la medida que no existan incumplimientos o demoras del deudor en las obligaciones asumidas con el beneficiario, el fiduciario no ejecutará la garantía y todos los excesos sobre el valor de las obligaciones son reembolsados por el fiduciario al deudor.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados contables consolidados, los activos administrados por la Entidad, ascienden a 269.507, 328.268 y 451.569, respectivamente.

31.4 Fideicomisos en los que la Entidad cumple el rol de Fiduciario (Administración)

La Entidad, a través de sus Subsidiarias, cumple con funciones de administración de los activos del Fideicomiso de acuerdo con los contratos, realizando únicamente funciones de fiduciario y no posee otros intereses en el fideicomiso.

En ningún caso, el fiduciario será responsable con sus propios activos o por alguna obligación surgida en cumplimiento de su función. Estas obligaciones no constituyen ningún tipo de endeudamiento o compromiso para el fiduciario y deberán ser cumplidas únicamente con los activos del Fideicomiso. Asimismo, el fiduciario no podrá gravar los activos fideicomitidos o disponer de éstos, más allá de los límites establecidos en los respectivos contratos de Fideicomisos. Las comisiones ganadas por la Entidad generadas por su rol de fiduciario son calculadas de acuerdo con los términos y condiciones de los contratos.

Los fideicomisos generalmente administran fondos provenientes de las actividades de los fiduciantes, con el propósito de:

- garantizar al beneficiario la existencia de recursos necesarios para el financiamiento y/o pago de ciertas obligaciones, como por ejemplo el pago de cuotas de amortización de certificados de obra o certificados de servicios, y el pago de facturas y honorarios establecidos en los contratos respectivos,

- promover el desarrollo productivo del sector económico privado a nivel provincial,

- participar en contratos de concesión de obra pública otorgando la explotación, administración, conservación y mantenimiento de rutas.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros consolidados, los activos administrados por la Entidad ascienden a 3.021.849, 2.200.840 y 2.117.959, respectivamente.

## 32. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

32.1 Cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agentes definidas por la CNV:

32.1.1 Por la operatoria de Banco Macro SA

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco Macro SA, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), la Entidad se halla inscripta ante dicho Organismo como Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión (AC PIC FCI), Agente de liquidación y compensación y agente de negociación – integral (ALyC y AN - integral), Agente fiduciario financiero (FF) y Entidad de garantía (en trámite).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco Macro SA supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 29.000, así como la contrapartida mínima exigida de 20.000 que se encuentra constituida con títulos públicos, según se detalla en la Nota 30 a los presentes Estados financieros consolidados y con fondos depositados en el BCRA en las cuentas 00285 y 80285 pertenecientes a la Entidad.

32.1.2 Por la operatoria de Banco del Tucumán SA

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco del Tucumán SA, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), dicha Entidad se encuentra inscripta ante dicho organismo para las siguientes categorías de agentes: de colocación y distribución de fondos comunes de inversión (ACyD FCI) y de liquidación y compensación y de negociación propio (ALyC y AN - Propio).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de esta subsidiaria supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 18.125, así como la contrapartida mínima exigida de 9.000, que se encuentra constituida con títulos públicos.

32.1.3 Por la operatoria de Macro Securities SA

Considerando la operatoria que actualmente realiza esta Subsidiaria, y conforme las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la Resolución General N° 622/2013 y sus modificatorias de dicho organismo, dicha Sociedad se encuentra inscripta en las categorías de: agente de liquidación y compensación, agente de negociación, agente de negociación - integral y agente de colocación y distribución de FCI (ALyC, AN, AN - Integral y ACyD FCI).

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 18.125 y la contrapartida mínima exigida asciende a 9.000, y se encuentra integrada por cuotas partes de FCI.

32.1.4 Por la operatoria de Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA

Considerando la operatoria que actualmente realiza esta Subsidiaria, y conforme las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la Resolución General N° 622/2013 y sus modificatorias de dicho organismo dicha Sociedad se encuentra inscripta para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 500 más 100 por cada FCI adicional que administre y la contrapartida mínima exigida asciende a 1.100 y se encuentra integrada por cuotas partes de FCI.

32.1.5 Por la operatoria de Macro Fiducia SA

Considerando la operatoria que actualmente realiza esta Subsidiaria, y conforme las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la Resolución General N° 622/2013 y sus modificatorias de dicho organismo dicha Sociedad se encuentra inscripta para actuar como Fiduciarios Financieros y como Fiduciarios No Financieros.

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 6.000, y la contrapartida mínima exigida asciende a 3.000 y se encuentra integrada por cuotas partes de FCI.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

32.2 Guarda de documentación

La Entidad tiene como política general entregar en guarda a terceros la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga una fecha anterior al cierre del último ejercicio económico finalizado, excepto para los libros de Inventarios, en cuyo caso se consideran antiguos a aquellos que tengan una fecha anterior a los dos últimos ejercicios contables finalizados. A los fines de dar cumplimiento a los requerimientos de la Resolución General N° 629 de la CNV, se deja constancia que la Entidad ha entregado en guarda (i) los libros de Inventarios por los ejercicios anuales finalizados hasta el 31 de diciembre de 2015 inclusive y (ii) cierta documentación de respaldo de las transacciones económicas por los ejercicios anuales finalizados hasta el 31 de diciembre de 2017 inclusive a las empresas AdeA Administradora de Archivos SA (con depósito sito en Ruta 36 km. 31,5 de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires) y ADDOC Administración de documentos SA (con depósitos sitos en avenida Circunvalación Agustín Tosco sin número Colectora Sur, entre Puente San Carlos y Puente 60 cuadras, Provincia de Córdoba, y avenida Luis Lagomarsino 1750, ex Ruta 8 Nacional km. 51.200, Pilar, Provincia de Buenos Aires).

32.3 Como sociedad depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 la Banco Macro SA, en su carácter de Sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotapartes suscriptas por terceros y activos de los siguientes fondos comunes de inversión:

| Fondo | Cantidad de cuotapartes | Patrimonio Neto |
|---|---|---|
| Pionero Pesos | 1.447.569.372 | 6.857.392 |
| Pionero Renta Ahorro | 679.237.270 | 5.962.020 |
| Pionero F F | 70.582.326 | 506.973 |
| Pionero Renta | 5.832.945 | 110.029 |
| Pionero Acciones | 12.464.227 | 284.843 |
| Pionero Renta Plus | 8.103.317 | 177.486 |
| Pionero Empresas FCI Abierto PYMES | 206.274.022 | 641.616 |
| Pionero Pesos Plus | 92.640.428 | 262.096 |
| Pionero Renta Ahorro Plus | 311.647.574 | 645.952 |
| Pionero Renta Mixta I | 27.058.866 | 47.610 |
| Pionero Renta Mixta II | 5.275 | 10 |
| Pionero Renta Estratégico | 422.791.472 | 519.032 |
| Pionero Renta Capital | 50.000 | 50 |
| Pionero Argentina Bicentenario | 50.000 | 50 |
| Pionero Ahorro Dólares | 127.000.808 | 4.965.715 |
| Pionero Renta Global | 50.000 | 1.890 |
| Pionero Renta Fija Dólares | 10.693.684 | 342.257 |
| Argenfunds Renta Pesos | 390.039.169 | 1.112.198 |
| Argenfunds Renta Argentina | 31.303.874 | 122.005 |
| Argenfunds Ahorro Pesos | 285.663.973 | 1.356.155 |
| Argenfunds Renta Privada FCI | 129.917.683 | 732.832 |
| Argenfunds Abierto Pymes | 155.767.333 | 161.281 |
| Argenfunds Renta Total | 974.439.315 | 2.050.167 |
| Argenfunds Renta Flexible | 503.464.296 | 896.682 |
| Argenfunds Renta Dinámica | 228.078.430 | 388.144 |
| Argenfunds Renta Mixta | 9.383 | 8 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Fondo (cont) | Cantidad de cuotapartes | Patrimonio Neto |
|---|---|---|
| Argenfunds Renta Global | 94.349.770 | 164.718 |
| Argenfunds Renta Capital | 5.307.151 | 201.447 |
| Argenfunds Renta Balanceada | 190.600.849 | 331.047 |
| Argenfunds Renta Crecimiento | 516.144 | 18.853 |

## 33. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de diciembre de 2018 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

| Concepto | Banco Macro SA | Banco del Tucumán SA |
|---|---|---|
| Efectivo y depósitos en bancos | | |
| Saldos en cuentas en el BCRA | 46.046.332 | 4.165.795 |
| Otros títulos de deuda | | |
| Letras de liquidez del BCRA computables para efectivo mínimo | 18.800.520 | |
| Títulos públicos computables para efectivo mínimo | 7.158.360 | 785.400 |
| Activos financieros entregados en garantía | | |
| Cuentas especiales de garantía en el BCRA | 5.330.580 | 389.109 |
| Total | 77.335.792 | 5.340.304 |

## 34. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

La Comunicación "A" 5689 del BCRA, sus complementarias y modificatorias, exigen a las entidades financieras revelar en sus Estados financieros cierta información relacionada con sumarios iniciados y sanciones dispuestas por ciertos reguladores, independientemente de los montos involucrados y de las estimaciones sobre las conclusiones finales de cada causa.

A continuación se describe la situación de Banco Macro SA y Banco del Tucumán SA al 31 de diciembre de 2018:

**Banco Macro SA**

Sumarios iniciados por el BCRA

Sumario financiero: N° 1496 de fecha 24/02/2016.
Motivo: deficiencias en la supervisión consolidada ejercida por la Entidad respecto de sus subsidiarias, mediando incumplimiento de controles internos.
Personas sumariadas: Banco Macro SA y miembros del Directorio (Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Jorge Pablo Brito, Marcos Brito, Juan Pablo Brito Devoto, Luis Carlos Cerolini, Carlos Enrique Videla, Alejandro Macfarlane, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito y Emanuel Antonio Alvarez Agis).
Estado: en trámite en sede del BCRA. El 07/04/16 se presentaron los descargos y pruebas. Con fecha 18/05/2016 se solicitó en representación del sumariado Delfín Jorge Ezequiel Carballo se resuelva la excepción de falta de legitimación pasiva deducida. A la fecha se encuentra pendiente de resolución.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

Sanciones dispuestas por el BCRA

Sumario financiero: N° 1380 de fecha 11/03/2013.
Motivo: supuestos excesos en materia de Afectación de activos en garantía, con afectación a relaciones técnicas relacionadas; incumplimiento a la limitación del crecimiento de depósitos, falta de veracidad en las registraciones contables, omisión de la Nota de exposición contable de dichos excesos e incumplimiento de los requerimientos de BCRA. Monto de la sanción: 2.000.
Responsables: ex Banco Privado de Inversiones SA, Directores, Comisión Fiscalizadora y Gerente de Servicios Corporativos (Alejandro Manuel Estrada, Raúl Fernandez, Alejandro Carlos Estrada, Eduardo Guillermo Castro, Jorge Norberto Cerrotta, Armando Rogelio Pomar, Carlos Soulé y Baruki Luis Alberto Gonzalez).
Estado: el 12/06/2015 el BCRA dictó la Resolución N° 527 imponiendo multas a los sumariados. Con fecha 25/06/2015 se realizó el pago de la multa, atento el efecto devolutivo del Recurso Directo. El 10/07/2015 se presentó recurso directo contra dicha resolución ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal (CNACAF). En septiembre de 2015 las actuaciones fueron radicadas en la Sala II de la CNACAF, bajo el N° 48.607/2015. El 10/05/2016 la Sala II de la CNACAF resolvió confirmar las sanciones de multas impuestas por el BCRA. Frente a dicha resolución, la Entidad interpuso Recurso Extraordinario Federal el cual fue rechazado por la Sala II de la CNACAF el 02/08/2016. Con fecha 16/08/2016 se presentó, en representación de la Entidad y del Sr. Carlos Soulé, un Recurso de Queja ante la Corte Suprema de Justicia Nacional (CSJN) por denegación del Recurso Extraordinario Federal, el cual se encuentra en trámite a la fecha.

Sumario financiero: N° 1401 de fecha 14/08/2013.
Motivo: supuesto incumplimiento de financiamiento al Sector público no financiero, por adelantos transitorios en cuenta corriente a las Municipalidades de Córdoba y Reconquista. Monto de la sanción: 2.400.
Responsables: Banco Macro SA y miembros del Directorio (Jorge Horacio Brito, Jorge Pablo Brito y Marcos Brito).
Estado: el 02/03/2015 el BCRA dictó la Resolución N° 183/15, que impone multas a la Entidad, la cual fue debitada en la cuenta 00285 de Banco Macro SA el 12/03/2015. El 30/03/2015 se presentó Recurso Directo contra dicha resolución ante la CNACAF. En el mes de abril de 2015 las actuaciones fueron radicadas en la Sala IV de la Cámara en lo Contencioso Administrativo Federal, bajo el N° 19.971/2015. El 23/06/2015 el Tribunal ordenó el traslado del recurso interpuesto al BCRA. El 13/07/2016 la Sala IV de la CNACAF hizo lugar al Recurso de Apelación presentado por la Entidad y anuló la resolución sancionatoria. El BCRA interpuso Recurso Extraordinario Federal, el cual fue respondido por la Entidad el 29/08/2016. El 06/09/2016 la Sala IV de la CNACAF rechazó el Recurso Extraordinario. Con fecha 14/09/2016 el BCRA dedujo el Recurso de Queja ante la CSJN, cuya resolución se encuentra pendiente a la fecha.

Sanciones dispuestas por la Unidad de información financiera (UIF)

Expediente: N° 62/2009 de fecha 16/01/2009.
Motivo: operaciones de compra de moneda extranjera realizadas entre abril de 2006 y agosto de 2007. Monto de la sanción: 718.
Responsables: Banco Macro SA y Responsables del cumplimiento en materia de Prevención de Lavado de Dinero (Juan Pablo Brito Devoto y Luis Carlos Cerolini).
Estado: la UIF dictó la Resolución N° 72/2011 del 09/06/2011, aplicando multas a los sumariados. Se presentó Recurso de Apelación ante CNACAF. El 31/10/2016 la Sala III resolvió (i) por un lado, respecto de las operaciones realizadas en el período 11/10/2006 y 22/08/2007 declarar que la facultad punitiva de la UIF se encontraba prescripta al tiempo del sumario, dejando sin efecto la Resolución UIF N° 72/2011, (ii) por otro lado, respecto de las operaciones realizadas en el período desde el 05/03/2007 y desde el 17/04/2007 hasta el 22/08/2007, dispone remitir las actuaciones nuevamente a la UIF para que dicten una nueva resolución readecuando las sanciones de multas impuestas en igual resolución contra la Entidad y los Sres. Juan Pablo Brito Devoto y Luis Carlos Cerolini. Contra dicha sentencia tanto la Entidad como la UIF interpusieron Recurso Extraordinario Federal. Dichos recursos fueron rechazados por el Tribunal con fecha 25/04/2017. Con fecha 10/05/2017 tanto la Entidad como la UIF interpusieron Recursos de Queja ante la CSJN los cuales a la fecha se encuentran pendiente de resolución.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Expediente: N° 248/2014 (Nota UIF Presidencia 245/2013 26/11/2013) de fecha 30/07/2014.
Motivo: supuesta deficiencia en la formulación de ciertos Reportes de operaciones sospechosas por supuestos incumplimientos detectados en ciertos legajos de clientes. Monto de la sanción: 330.
Personas sumariadas: Banco Macro SA, miembros el Directorio y Responsables del cumplimiento en materia de Prevención de Lavado de Dinero (Luis Carlos Cerolini –en su doble carácter de Oficial de Cumplimiento y Director- y a Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Juan Pablo Brito Devoto, Jorge Pablo Brito, Alejandro Macfarlane, Carlos Enrique Videla, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Emanuel Antonio Alvarez Agis, Marcos Brito y Rafael Magnanini –en su carácter de Directores del Banco Macro SA).
Estado: frente a la notificación de la instrucción del sumario, el 08/05/2015 la Entidad presentó su descargo, ofreciendo prueba y solicitando su absolución. El 26/12/2016 la UIF dictó la Resolución 164/16 imponiendo multa a los sumariados y resolviendo favorablemente la falta de legitimación pasiva opuesta por los Sres. Carballo y Magnanini. Con fecha 30/01/2017 se realizó el pago de la multa, atento el efecto devolutivo del recurso. Con fecha 13/03/2017 se interpuso Recurso Directo contra la resolución, quedando las actuaciones radicadas en la Sala III de la CNACAF, bajo los autos caratulados "Banco Macro SA y otros c/ UIF s/Código Penal - Ley 25246 - Dto. 290/07 Artículo 25" (Expediente N° 13500/2017). El expediente se encuentra pendiente de resolución.

- Expedientes finalizados en el ejercicio:

Sumario penal cambiario (BCRA): N° 6545 de fecha 03/09/2015 por supuesta infracción del Artículo N°1 Incisos e) y f) de la LPC, así como de las disposiciones de la Comunicación "A" 5264, sus modificatorias y complementarias al realizar operaciones de cambio con un cliente finalizó a favor de la Entidad atento a que el 12/04/2018 la Entidad fue notificada de la resolución BCRA que dejó sin efecto la imputación formulada a los sumariados y en consecuencia ordenó el archivo de las actuaciones.

Sin perjuicio de considerar que no se poseen sanciones por montos significativos, a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, el monto de las sanciones monetarias recibidas pendientes de pago por estar ya recurridas asciende a 718, las que fueron contabilizadas de acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 5689 y 5940 del BCRA, complementarias y modificatorias.

Adicionalmente, existen Sumarios en trámite en sede de la CNV y de la UIF, según se describe a continuación:

Expediente: N° 1480/2011 (Resolución CNV N° 17.529) de fecha 26/09/2014.
Motivo: posible incumplimiento de la obligación de informar un "Hecho relevante".
Personas sumariadas: Banco Macro SA, miembros del Directorio, miembros titulares de la Comisión fiscalizadora y Responsable de relaciones con el mercado (Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Juan Pablo Brito Devoto, Jorge Pablo Brito, Luis Carlos Cerolini, Roberto Julio Eilbaum, Alejandro Macfarlane, Carlos Enrique Videla, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Daniel Hugo Violatti, Ladislao Szekely, Santiago Marcelo Maidana y Herman Fernando Aner).
Estado: el 28/10/2014 la Entidad y las personas sumariadas presentaron sus descargos ofreciendo prueba y solicitando su absolución. El 03/08/2015 se clausuró el período probatorio y el 19/08/2015 se presentaron los respectivos memoriales. A la fecha las actuaciones se encuentran pendientes de resolución.

Expediente: N° 2577/2014 (Resolución CNV N° 18.863) de fecha 20/07/2017.
Motivo: posible incumplimiento a lo dispuesto por el artículo 59 de la Ley 19.550 y punto 1 del Capítulo 6 del artículo 19 de la Sección IV del Capítulo II de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.) vigentes al momento de los hechos analizados.
Personas sumariadas: Banco Macro SA, en su carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, Directores titulares y miembros titulares de la Comisión fiscalizadora (Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Jorge Pablo Brito, Marcos Brito, Juan Pablo Brito Devoto, Luis Carlos Cerolini, Federico Pastrana, Carlos Enrique Videla, Alejandro Macfarlane, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Emmanuel Antonio Alvarez Agis, Alejandro Almarza, Carlos Javier Piazza y Vivian Haydee Stenghele).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Estado: el 28/07/2017 la Entidad y las personas sumariadas fueron notificadas de la apertura del sumario de referencia teniendo 10 días hábiles administrativos para realizar la presentación correspondiente. Con fecha 11/08/2017, la Entidad presentó su descargo planteando la nulidad de la imputación, la prescripción de la acción penal administrativa y la falta de responsabilidad de los sumariados por los hechos investigados, por no corresponder a la Entidad la fiscalización de los hechos objeto de sumario al no ser acorde tal obligación de fiscalización con su rol de Agente de Custodia. Con fecha 06/12/2017 se celebró la audiencia preliminar y el sumario pasó a estudio de la CNV quien decidirá si se abre a prueba o se resuelve directamente el fondo de la cuestión. Con fecha 10/04/2018 la CNV declaró la cuestión como de puro derecho y dispuso correr vista a los sumariados para la presentación de los memoriales. Con fecha 27/04/2018, Banco Macro presentó su memorial. Desde esa fecha, el expediente se encuentra a estudio de la CNV.

Expediente: N° 137/2015 (Resolución UIF N° 136/2017) de fecha 19/12/2017.
Motivo: presuntos incumplimientos al contenido del Manual de Procedimientos en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo como ALyC Integral al momento de una inspección de la CNV y al Proceso de Auditoría Interna referido a su condición de ALyC Integral (Resolución UIF N° 229/2011 y sus modificatorias).
Personas sumariadas: Banco Macro S.A., miembros del Órgano de Administración durante el período objeto del presente sumario (Jorge Horacio Brito, Jorge Pablo Brito, Juan Pablo Brito Devoto, Constanza Brito, Marcos Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Delfín Federico Ezequiel Carballo, Carlos Enrique Videla, Alejandro Macfarlane, Guillermo Eduardo Stanley, Emmanuel Antonio Alvarez Agis, Nicolás Alejandro Todesca, Carlos Alberto Giovanelli, José Alfredo Sanchez, Martín Estanislao Gorosito, Roberto Julio Eilbaum, Mario Luis Vicens, Nelson Damián Pozzoli, Luis María Blaquier, Ariel Marcelo Sigal, Alejandro Eduardo Fargosi, Juan Martin Monge Varela y Luis Cerolini en su doble carácter de Oficial de Cumplimiento y miembro del Órgano de Administración).
Estado: el 08/03/2018 la Entidad y las personas sumariadas presentaron sus descargos. Asimismo la UIF dispuso la apertura a prueba de las actuaciones, ante lo cual se ha procedido a diligenciar con fecha 28/03/2018 y 03/04/2018 oficios informativos al BCRA y CNV. La prueba ofrecida fue producida, a raíz de lo cual la UIF, el día 21/05/2018, declaró concluida la instancia de producción de prueba y colocó los autos para alegar. Con fecha 8/06/2018, la Entidad, los Directores y el Oficial de Cumplimiento presentaron sus alegatos. A la fecha, el expediente se encuentra a estudio de la UIF para dictar resolución.

Expediente: N°1208/2014 (Resolución UIF N° 13/2016) de fecha 15/01/2016.
Motivo: supuestos incumplimientos a la Ley Antilavado y sus modificatorias, y a la Resolución UIF N° 121/11
Personas sumariadas: Banco Macro SA, Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Juan Pablo Brito Devoto, Jorge Pablo Brito, Luis Carlos Cerolini, Alejandro Macfarlane, Carlos Enrique Videla, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Marcos Brito y Emmanuel Antonio Álvarez Agis.
Estado: con fecha 17/05/2018 la Entidad y las personas físicas fueron notificadas de la Resolución 13/2016 por medio de la cual se dispuso de la apertura del sumario. Las actuaciones fueron iniciadas a raíz de la remisión, con fecha 12/05/2014, por parte del BCRA de "los antecedentes relacionados con una inspección integral realizada al Banco Macro SA entre el 26/11/2013 y el 17/01/2014, llevada a cabo por la Gerencia de Supervisión de Operaciones Especiales, a efectos de evaluar las medidas adoptadas por la entidad en materia de prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo". La UIF sostuvo en la resolución que cabía instruir sumario "tendiente a deslindar las responsabilidades que le pudieren corresponder al Banco Macro SA, a su Directorio y a él/los Oficiales de Cumplimiento que se encontraban en funciones en el lapso en que las presuntas infracciones descriptas en los considerandos de la presente [resolución] tuvieron lugar, a fin de determinar si se encuentran incursos o no en la figura descripta en el en el artículo 24 incisos 1 y 2 de la ley 25.246 y sus modificatorias". Con fecha 17/05/2018 la Entidad recibió la notificación del mencionado expediente. Con fecha 15/06/2018 Banco Macro SA, los miembros del Directorio y el Oficial de cumplimiento han presentado sus respectivos descargos. El 02/07/2018 la UIF hizo lugar a la falta de legitimación pasiva opuesta respecto de Delfín Jorge Ezequiel Carballo desvinculándolo de responsabilidad en este sumario. Las actuaciones fueron abiertas a prueba y clausurado el período probatorio; en septiembre de 2018 se presentaron los correspondientes memoriales. A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, las actuaciones se encuentran en estado de dictar resolución, la que se encuentra pendiente.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**Banco del Tucumán SA**

Sanciones dispuestas por el BCRA

Sumario financiero: N° 1349 de fecha 07/09/2012.
Motivo: Supuesta infracción a lo dispuesto en las Comunicaciones "A" 3054, OPRAC 1-476, Anexo, Sección 2, punto 2.1 y Sección 3, punto 3.1.2.; y "A" 4798, OPRAC 1-613, Anexo, Sección 4, punto 4.1., normativa vinculada al financiamiento al Sector Público no Financiero, por adquisición de préstamos garantizados sin la debida autorización de BCRA. Monto de la sanción: 1.440.
Responsables: Banco del Tucumán SA y miembros del Directorio (Jorge Horacio Brito, Luis Carlos Cerolini, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Jorge Pablo Brito, Claudio Alejandro Cerezo y Waldo Camilo López).
Estado: el 12/03/2014 BCRA dictó la Resolución 149/14 aplicando multa. El 19/03/2014 la misma fue debitada en la cuenta 00060 de la entidad. El 08/04/2014 se presentó Recurso Directo contra la resolución de la SEFyC, en representación de la Entidad y de las personas físicas sumariadas, ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal (CNACAF), quien confirmó la Resolución 149/14. El 14/11/2014 se interpuso Recurso Extraordinario Federal por arbitrariedad de la sentencia de la Cámara. El 18/02/2015 la Sala III de la Cámara Nacional de Apelaciones Federal (CNAF) rechazó el Recurso Extraordinario Federal interpuesto por el Banco con costas. El 26 de febrero de 2015 se interpuso Queja por denegación del Recurso Extraordinario. A la fecha se encuentra pendiente de resolución.

- Expedientes finalizados en el ejercicio:

  Sumario penal cambiario (BCRA): N° 3078 de fecha 24/06/2008 por supuesta infracción del Artículo 8 de la Ley del Régimen Penal Cambiario por irregularidades en las operaciones de venta de dólares estadounidenses del intermediario financiero dispuesto en la Comunicación "B" 7174. Con fecha 24/05/18 el señor Juez Federal N° 2 dispuso declarar la prescripción de la acción penal de conformidad con lo establecido en el Artículo 59 Inciso 3 del Código Penal.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos contables adicionales significativos a los mencionados precedentemente, que pudieran derivarse del resultado final de estas actuaciones.

## 35. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

El monto de los pasivos por obligaciones negociables registrado por Banco Macro SA en los presentes Estados financieros consolidados es el siguiente:

| Obligaciones Negociables | Valor de origen | | Valor residual al 31/12/2018 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Subordinadas Reajustables – Clase A | U$S 400.000.000 | (a.1) | U$S 400.000.000 | 15.288.390 | 7.565.759 |
| No Subordinadas – Clase B | 4.620.570.000 | (a.2) | 3.391.052.000 | 3.460.899 | 4.712.216 |
| No Subordinadas – Clase C | 3.207.500.000 | (a.3) | 3.207.500.000 | 2.916.412 | |
| Total | | | | 21.665.701 | 12.277.975 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

a.1) Con fecha 26 de abril de 2016, la Asamblea General Ordinaria de accionistas aprobó la creación de un Programa global de emisión de Títulos de deuda de mediano plazo, de conformidad con las disposiciones de la Ley Nº 23.576, sus modificatorias y demás regulaciones aplicables, hasta un monto máximo en circulación en cualquier momento durante la vigencia del programa de U$S 1.000.000.000 (dólares estadounidenses un mil millones), o su equivalente en otras monedas, bajo el cual pueden emitir obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones en una o más clases. Asimismo, con fecha 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, aprobó entre otras cuestiones, la ampliación del monto máximo del mencionado Programa global a U$S 1.500.000.000 (dólares estadounidenses un mil quinientos millones).

Con fecha 4 de noviembre de 2016, en el marco del Programa global mencionado precedentemente, Banco Macro SA emitió Obligaciones Negociables Subordinadas Reajustables Clase A a una tasa fija de 6,75% anual hasta la fecha de reajuste, con amortización íntegra al vencimiento (4 de noviembre de 2026) por un valor nominal de U$S 400.000.000 (dólares estadounidenses cuatrocientos millones), de acuerdo con los términos y condiciones expuestos en el suplemento de precio de fecha 21 de octubre de 2016. Los intereses se pagan semestralmente los días 4 de mayo y 4 de noviembre de cada año y la fecha de reajuste será el día 4 de noviembre de 2021. A partir de la fecha de reajuste, las presentes obligaciones negociables devengarán una tasa de reajuste benchmark más 546,3 puntos básicos, según los términos y condiciones mencionados.

Por otra parte, la Entidad tiene la opción de rescatar dicha emisión en forma total en la fecha de reajuste y bajo las condiciones establecidas en el suplemento de precio después de esa fecha. La Entidad utilizó los fondos provenientes de dicha emisión para el otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo registrado correspondiente a estas obligaciones negociables era de 6.376.537.

a.2) Con fecha 8 de mayo de 2017, en el marco del Programa global mencionado en el acápite a.1), Banco Macro SA emitió Obligaciones Negociables no Subordinadas simples no convertibles en acciones Clase B a una tasa fija de 17,50% nominal anual, con amortización integra al vencimiento (8 de mayo de 2022) por un valor nominal total en pesos de 4.620.570.000, equivalente a U$S 300.000.000 (dólares estadounidenses trescientos millones), de acuerdo con los términos y condiciones expuestos en el suplemento de precio de fecha 21 de abril de 2017. Los intereses se pagan semestralmente los días 8 de noviembre y 8 de mayo de cada año hasta la fecha de vencimiento, comenzando el 8 de noviembre de 2017.

Por otra parte, la Entidad podrá rescatar la emisión por cuestiones impositivas en su totalidad, pero no parcialmente. La Entidad utilizó los fondos provenientes de dicha emisión para el otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA.

Con fecha 17 de octubre de 2018 el Directorio aprobó la cancelación de estas Obligaciones Negociables por un valor nominal de pesos 1.229.518.000, equivalente al monto de las compras de esta emisión efectuado hasta esa fecha.

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados y con posterioridad a la fecha indicada en el párrafo precedente, la Entidad realizó compras de esta emisión por un valor nominal de pesos 147.955.000, quedando luego un valor nominal en circulación de 3.243.097.000.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

a.3) Con fecha 9 de abril de 2018, en el marco del Programa global mencionado en el acápite a.1), Banco Macro emitió Obligaciones Negociables no Subordinadas Clase C por un valor nominal total en pesos de 3.207.500.000, a una tasa de interés variable anual equivalente a la suma de: (i) Tasa Badlar Privada aplicable al período de devengamiento de intereses en cuestión; más (ii) el Margen Aplicable de 3,5% nominal anual, con amortización integra al vencimiento (9 de abril de 2021). Los intereses se pagarán trimestralmente por período vencido los días 9 de julio, 9 de octubre y 9 de enero y 9 de abril de cada año hasta la fecha de vencimiento, comenzando el 9 de julio de 2018.

Por otra parte, la Entidad podrá rescatar la emisión por cuestiones impositivas en su totalidad, pero no parcialmente. La Entidad utilizó los fondos provenientes de dicha emisión para el otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA.

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, la Entidad realizó compras de esta emisión por un valor nominal de pesos 517.000.000, quedando luego un valor nominal en circulación de 2.690.500.000.

Al 31 de diciembre de 2016, Banco Macro SA mantenía registrado la suma de 1.684.636, correspondiente a Obligaciones Negociables No Subordinadas – Clase 2 por un valor nominal de U$S 150.000.000.

Adicionalmente, el 27 de abril de 2018, la Asamblea de accionistas decidió ampliar el monto máximo del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de la Entidad en valores nominales de U$S 1.500.000.000 a U$S 2.500.000.000 o su equivalente en otras monedas o cualquier monto menor, de acuerdo a lo que oportunamente determine el Directorio de la Entidad.

## 36. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 7, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el BCRA. A continuación se exponen los saldos de los principales rubros fuera de balance al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

| Concepto | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Garantías preferidas y otras garantías recibidas (1) | 45.544.953 | 39.247.291 | 22.116.120 |
| Custodia de títulos públicos y privados y otros activos de propiedad de terceros | 80.052.243 | 82.906.533 | 51.936.124 |
| Valores por acreditar | 1.680.896 | 1.266.306 | 1.134.949 |
| Valores por debitar | 3.353.434 | 2.054.676 | 1.883.988 |

(1) Corresponden a garantías utilizadas para respaldar la operatoria de préstamos y otras financiaciones, conforme a la regulación vigente en la materia.

## 37. RECLAMOS IMPOSITIVOS Y OTROS

37.1. Reclamos impositivos

La Administración Federal de Ingresos Públicos (Afip) y los Organismos fiscales jurisdiccionales, han revisado las declaraciones de impuestos presentadas por la Entidad en relación con el impuesto a las ganancias, el impuesto a la ganancia mínima presunta y otros impuestos (principalmente el impuesto sobre los ingresos brutos). Como consecuencia de ello, existen reclamos vigentes que se encuentran en instancias judiciales y/o sedes administrativas en proceso de discusión y apelación. Los reclamos más relevantes se resumen a continuación:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

a) Impugnaciones por parte de Afip de las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias presentadas por el ex - Banco Bansud SA (de los ejercicios fiscales terminados desde el 30 de junio de 1995 al 30 de junio de 1999, y del ejercicio irregular de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 1999) y por el ex – Banco Macro SA (de los ejercicios fiscales terminados desde el 31 de diciembre de 1998 al 31 de diciembre de 2000).

   La materia bajo discusión aún no resuelta y sobre la cual el Organismo fiscalizador basa su posición, es la imposibilidad de deducción de los créditos que cuentan con garantía real, tema que ha sido tratado por el Tribunal Fiscal de la Nación y la CSJN en causas similares, expidiéndose en forma favorable a la posición tomada por la Entidad.

b) Determinaciones de oficio en curso y/o ajustes sobre el impuesto a los ingresos brutos, realizadas por direcciones de rentas de ciertas jurisdicciones pendientes de resolución.

c) El 20 de Febrero de 2018, la AFIP le requirió la Entidad que rectificara las declaraciones (impositivas) referidas a contribuciones patronales para el período Noviembre 2012 a Diciembre 2016, o en caso contrario explicara el motivo por el cual había aplicado la tasa impositiva establecida en el Artículo 2b) del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional 814/01 (según Articulo 9 de la Ley 25.453). El 14 de marzo de 2018 la Entidad presentó una explicación detallada ratificando su posición. Al día de la fecha la Entidad no ha recibido respuesta de AFIP respecto al entendimiento de la gerencia de la Entidad y los asesores legales e impositivos del mismo, de que ningún importe por contribuciones patronales debe ser reclamado por el período anteriormente indicado.

La Dirección de la Entidad y sus asesores impositivos y legales estiman que no existirían efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de los reclamos mencionados precedentemente.

37.2. Otros reclamos

Por otra parte, previo a ser fusionado por absorción con la Entidad, Banco Privado de Inversiones (BPI) registraba una acción colectiva caratulada “Adecua c/ Banco Privado de Inversiones s/ Ordinario”, Expte. N° 19073/2007, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 3, Secretaría N° 5, en el cual se le reclamaba la devolución a sus clientes de los importes que se consideraban cobrados en exceso en concepto de seguros de vida sobre saldo deudor así como la reducción a futuro de las sumas cobradas por el mismo, proceso judicial que se encontraba terminado al momento de producirse la referida fusión atento a haber cumplido íntegramente BPI los términos del acuerdo homologado al que llegó con la Asociación antes de contestar demanda. No obstante ello en marzo de 2013, es decir estando ya absorbido BPI por la Entidad, el Juez de Primera Instancia resolvió modificar los términos del acuerdo, ordenando que se devolvieran sumas de dinero a un número mayor de clientes del que resultara de aplicar los términos oportunamente homologados. Dicha resolución fue apelada por la Entidad en calidad de entidad continuadora de BPI. La apelación fue rechazada por la Cámara de Apelaciones que dejó sin efecto tanto el fallo de primera instancia como el acuerdo homologado, ordenando que la Entidad procediera a contestar demanda. Ello dio lugar a la deducción de un Recurso Extraordinario Federal contra dicha sentencia, y la posterior interposición de Recurso de Queja por denegación del Recurso Extraordinario Federal. Actualmente se encuentra a resolver ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Asimismo, la Entidad registra otras tres acciones colectivas iniciadas por asociaciones de consumidores relacionadas con el mismo objeto: a) Adecua c/ Banco Macro s/ Ordinario, Expte. N° 20495/2007, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 7, Secretaría N° 13; b) Damnificados Financieros Asociación Civil Para Su Defensa y otro c/ Banco Macro s/ Sumarísimo, Expte. N° 37729/2007, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 7, Secretaría N° 13; c) Unión de Usuarios y Consumidores c/ Nuevo Banco Bisel s/ Ordinario, Expte. N° 44704/2008, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 26, Secretaría N° 52.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Existen igualmente otras acciones iniciadas por asociaciones de consumidores con relación al cobro de determinados cargos, comisiones o intereses o prácticas y a ciertas retenciones realizadas a personas físicas por la Entidad en su calidad de Agente de retención en concepto de impuesto de sellos de CABA.

Adicionalmente, existe una causa en la cual se cuestiona a la Entidad el cobro hasta diciembre de 2014 a los usuarios de tarjetas de crédito de una comisión en concepto de "exceso en el límite de compra" que consistía en un porcentaje sobre el monto en el cual se hubieran excedido respecto de su límite de compra. La misma está caratulada como "Unión de Usuarios y Consumidores y otro c/ Banco Macro SA s/ Sumarísimo", Expte. N° 31958/2010, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 1, Secretaría N° 1. Si bien entendemos altamente probable una sentencia favorable en primera instancia, hemos tomado conocimiento de que en Cámara se ha hecho lugar a acciones iniciadas por el mismo objeto contra otras dos entidades bancarias.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de los reclamos mencionados precedentemente.

## 38. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio de Banco Macro SA 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 3.145.849 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.

b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

c) Mediante la Comunicación "A" 6464, el BCRA 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

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, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) 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 BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. 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, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a 3.475.669 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

Al 31 de diciembre de 2018, los ajustes que corresponde realizar a los resultados no asignados son los siguientes:

i. Reserva legal 3.145.849
ii. Saldos deudores de las partidas registradas en "Otros resultados integrales" 527.241
iii. Diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable 42.680
iv. Ganancia por aplicación de las NIIF por primera vez, incluida en reserva especial 3.475.669.

Adicionalmente, 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.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 3,5% 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).

d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 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.

## 39. GESTIÓN DE CAPITAL, POLÍTICAS DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO Y GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

Banco Macro SA y Banco del Tucumán SA, como entidades financieras, encuentran reguladas su actividad por la Ley de Entidades Financieras N° 21.526 y complementarias y por las normas emitidas por el BCRA. Asimismo adhiere a las buenas prácticas dictadas por la Comunicación "A" 5201 – Lineamientos para el Gobierno Societario en Entidades Financieras y complementarias del BCRA.

La Entidad hace oferta pública de sus acciones en la BCBA, por lo que se encuentra sujeta a las regulaciones emitidas por la CNV.

La CNV a través de la Resolución General Nº 622/13 define los contenidos mínimos del Código de Gobierno Societario, incorporando conceptos de buen gobierno corporativo a la gestión empresarial, bajo la forma de lineamientos o recomendaciones que buscan darle transparencia. La CNV no exige la aplicación de las recomendaciones enunciadas, pero requiere que la Entidad explique las razones por las cuales hubiera decidido no adoptar las buenas prácticas descriptas en dicho ordenamiento. La Entidad publica anualmente y conjuntamente con la Memoria del ejercicio, el documento denominado Informe Explicativo de Gobierno Societario, requerido por las normas, el cual se encuentra disponible en el sitio web de la Entidad y en el de dicho organismo de control.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Esta norma refuerza los conceptos contenidos en la Ley de Mercado de Capitales y su reglamentación, consagrando principios tales como "información plena", "transparencia", "eficiencia", "protección del público inversor", "trato igualitario entre inversores" y "protección de la estabilidad de las entidades e intermediarios financieros".

Por otra parte, la Entidad hace oferta pública de sus acciones en la NYSE, calificando como emisor privado extranjero, por lo que debe cumplir con ciertos estándares relativos al gobierno corporativo, conforme al artículo 303A del Manual de Compañías Cotizantes de la NYSE y sus modificaciones.

A continuación se detallan los principales lineamientos de acuerdo con las normas emitidas por BCRA en el T.O. Lineamientos para el Gobierno Societario de las Entidades Financieras y complementarias del BCRA:

- Estructura propietaria

Al 31 de diciembre de 2018, los accionistas de la Entidad son:

| Apellido y nombre / Razón social | Porcentaje sobre capital social | Porcentaje sobre los votos |
|---|---|---|
| Brito Jorge Horacio | 16,59 | 18,55 |
| Carballo Delfín Jorge Ezequiel | 16,68 | 18,37 |
| ANSES F.G.S. Ley Nº 26.425 | 27,49 | 25,77 |
| Accionistas agrupados (Bolsas del país) | 10,47 | 10,35 |
| Accionistas agrupados (Bolsas del exterior) | 28,77 | 26,96 |

Por su parte, los accionistas de Banco del Tucumán S.A. son:

| Apellido y nombre / Razón social | Porcentaje sobre capital social | Porcentaje sobre los votos |
|---|---|---|
| Banco Macro SA | 99,95 | 99,95 |
| Otros | 0,05 | 0,05 |

- Directorio y Alta Gerencia

El Directorio de la Entidad se encuentra actualmente compuesto por 13 miembros titulares. Sus mandatos se renuevan por tercios y el mandato de los Directores elegidos es de tres ejercicios. En el ejercicio 2016 debido a la reorganización del Directorio, algunos de ellos fueron elegidos por períodos inferiores. La elección y propuesta de los Directores le corresponde a la Asamblea de Accionistas. Una vez elegidos, le corresponde a BCRA confirmar su designación, autorizándolos expresamente a asumir, conforme los términos de valoración de idoneidad y experiencia, contenidos en la normativa CREFI 2- Creación, Funcionamiento y Expansión – XV – Autoridades de las Entidades Financieras.

| Nombre | Cargo |
|---|---|
| Delfín Jorge Ezequiel Carballo | Presidente |
| Jorge Pablo Brito | Vice Presidente |
| Carlos Alberto Giovanelli | Director Titular |
| Nelson Damián Pozzoli | Director Titular |
| José Alfredo Sanchez (*) | Director Titular |
| Martín Estanislao Gorosito (*)(**) | Director Titular |
| Constanza Brito | Director Titular |
| Guillermo Stanley | Director Titular |
| Mario Luis Vicens (*) | Director Titular |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Nombre | Cargo |
|---|---|
| Juan Martín Monge Varela(*)(**) | Director Titular |
| Marcos Brito | Director Titular |
| Alejandro Eduardo Fargosi (*)(**) | Director Titular |
| Delfín Federico Ezequiel Carballo | Director Titular |
| Santiago Horacio Seeber | Director Suplente |
| Alejandro Guillermo Chiti (*) | Director Suplente |
| Fabian Alejandro De Paul (*) | Director Suplente |

(*) Director Independiente
(**) Nombrado por ANSES-FGS

Por su parte, El Directorio de Banco del Tucumán SA se encuentra compuesto por seis miembros. Se renueva por tercios y el mandato de los Directores elegidos es de tres ejercicios. La selección de los directores le corresponde a la Asamblea de accionistas.

| Nombre | Cargo |
|---|---|
| Jorge Horacio Brito | Presidente |
| Delfín Jorge Ezequiel Carballo | Vice Presidente |
| Jorge Pablo Brito | Director Titular |
| Nelson Damián Pozzoli | Director Titular |
| Claudio Alejandro Cerezo | Director Titular |
| Marcos Brito | Director Titular |
| Ernesto Eduardo Medina | Director Suplente |
| María Milagro Medrano | Director Suplente |
| Ignacio Palma | Director Suplente |
| Constanza Brito | Director Suplente |

Los Directores deben ser moralmente idóneos, contar con experiencia y conocimientos en el negocio bancario y cumplir los requisitos que establece la normativa vigente, emitida por el BCRA. El cumplimiento de dichos requisitos es evaluado en oportunidad de la propuesta para la designación de Directores efectuada por la Asamblea de accionistas como, asimismo, en forma periódica mientras dure su mandato.

Actualmente, seis Directores revisten el carácter de independientes, conforme los lineamientos de las normas de la CNV y las disposiciones del TO – Lineamientos para el Gobierno Societario de las Entidades Financieras del BCRA.

La Alta Gerencia es dirigida por un Gerente general designado por el Directorio y comprende asimismo a funcionarios que le reportan directamente, y adicionalmente tres áreas staff que responden directamente al Directorio. A continuación se detallan sus integrantes:

| | |
|---|---|
| Gustavo Alejandro Manriquez | Gerente General |
| Brian Anthony | Gerente de Control de Gestión y Planeamiento Estratégico |
| Martín Kaplan | Gerente de Bancas Comerciales |
| Ernesto Eduardo Medina | Gerente de Recursos Humanos |
| Jorge Francisco Scarinci | Gerente de Finanzas y de Relación con Inversores |
| Francisco Muro | Gerente de Distribución y Ventas |
| Ana María Magdalena Marcet | Gerente de Riesgo Crediticio |
| María Milagro Medrano | Gerente de Relaciones Institucionales y Atención al Cliente |
| Agustín Devoto | Gerente de Banca de Inversión |
| María José Perez Van Morlegan | Gerente de Legales |
| Alberto Figueroa | Gerente de Gestión Integral de Riesgo |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| | |
|---|---|
| Adrian Mariano Scosceria | Gerente de Banca Corporativa |
| Ricardo Mendoza Alban | Gerente de Operaciones y Tecnología |
| Juan Domingo Mazzon | Gerente de Banca Gobierno |

- Comités

El estatuto social establece que el Directorio podrá crear los comités que estime convenientes para el giro de la Entidad, como así también designar a sus miembros. Actualmente funcionan en la Entidad los siguientes Comités:

| Comité | Funciones |
|---|---|
| Auditoría CNV | Están previstas en la ley de Mercado de capitales y su reglamentación. |
| Auditoría Interna (1) | Vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en la Entidad a través de su evaluación periódica y contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos. |
| Gestión Integral de Riesgos (2) | Tiene a su cargo el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia en lo que respecta a la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, de cumplimiento y de reputación, entre otros. Asesora al Directorio sobre los riesgos de la Entidad. |
| Activos y pasivos | Fijar la estrategia financiera de la Entidad, realizando un análisis de los mercados y estableciendo las políticas de activos, pasivos, administración de riesgos de mercado, liquidez, tasa y moneda. |
| Sistemas (1) | Vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de tecnología informática y contribuir a la mejora de la efectividad del mismo. |
| Créditos (2) | Aprobar operaciones crediticias en función a sus facultades crediticias. |
| Recupero (2) | Entiende en la definición de los arreglos de pago que excedan los parámetros predeterminados, así como también las decisiones de pases de cartera a gestión judicial o bajas contables. |
| Incentivos al personal (2) | Vigilar que el sistema de incentivos económicos al personal sea consistente con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la Entidad. |
| Ética y Cumplimiento (2) | Asegurar que la Entidad cuenta con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las regulaciones internas y externas. |
| Nombramientos y Gobierno Societario (2) | Las funciones del Comité abarcan las vinculadas con el proceso de renovación y sustitución de la Alta Gerencia, y los planes de sucesión. Además tiene a su cargo la responsabilidad de aplicación del Código de Gobierno Societario en la Entidad y sus subsidiarias. |
| Control y Prevención de lavado de dinero (1) | Planificar y coordinar el cumplimiento de las políticas que en la materia establece el Directorio. |
| Protección al Usuario de Servicios Financieros (2) | Las funciones del Comité abarcan aquellas vinculadas a asegurar la existencia y mantenimiento de un proceso de protección al usuario de servicios financieros y de un sistema de atención al cliente. |

(1) Banco Macro SA y Banco del Tucumán SA tienen cada uno su propio comité.
(2) Son comités de Banco Macro SA con visión de una gestión consolidada.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

• Código de Ética

La Entidad ha establecido un Código de Ética aplicable a los directores y miembros de la Alta Gerencia esperando que sus representantes actúen de acuerdo con los más altos niveles de integridad personal y profesional en todos los aspectos de sus actividades; que cumplan con la ley aplicable, que desalienten la comisión de actos reprochables y que acaten el Código de Conducta del Banco y demás políticas y procedimientos adoptados por éste que regulan la conducta de sus empleados. Este Código de Ética complementa el Código de Conducta del Banco.

- Código de Conducta

La Entidad propicia un ambiente de trabajo donde se estimule la responsabilidad, la ejecutividad, el compromiso, los resultados, la lealtad, la honestidad, la buena comunicación y el trabajo en equipo.

Es objetivo basar las relaciones cotidianas en el respeto mutuo, la confianza y el trato cordial y sencillo, tanto entre compañeros y jefes como así también con proveedores y clientes, desarrollando todas las actividades con los más altos principios éticos laborales y personales.

En ese sentido, el Código de Conducta tiene como intención establecer los principios y valores, que todos los miembros del Banco, deben respetar. La confianza brindada por los accionistas, los clientes y el público en general depende en gran medida del cumplimiento de estos principios.

- Línea Ética

En línea con estos estándares de conducta ética, se ha implementado para la Entidad y sus subsidiarias, Banco del Tucumán SA y Macro Securities SA, Macro Fondos SGFCI SA y Macro Fiducia SA, una Línea Ética o canal de denuncias, gestionado por un tercero independiente, asegurando los principios de anonimato y confidencialidad.

Las denuncias son recibidas por el Comité de Ética y Cumplimiento, quien toma conocimiento de las mismas, como asimismo de la resolución de los casos, siguiendo protocolos establecidos.

Sucursales

La Entidad cuenta con una amplia red de sucursales extendida a lo largo de todo el país, siendo al 31 de diciembre de 2018, 437 de Banco Macro SA y 34 de Banco del Tucumán SA.

Subsidiarias

La Entidad realiza ciertas operaciones a través de entidades subsidiarias, las cuales se identifican en la Nota 3. a los Estados financieros consolidados.

Líneas de negocio

Las líneas de negocios de la Entidad y operaciones con fideicomisos se encuentran mencionadas en las Notas 1 y 31 a los Estados financieros consolidados, respectivamente.

• Prácticas de incentivos

La Entidad cuenta con una Política de Compensaciones que abarca tanto la remuneración fija como la retribución variable, esta última en el marco de un proceso de evaluación de objetivos y competencias.

El programa de Compensación Variable, en el marco de la Política de Compensaciones, es consistente con la misión y valores de la organización, los objetivos, la sustentabilidad del negocio a largo plazo, la estrategia, el entorno de control y la asunción prudente de riesgos. Están destinados a reconocer el desempeño extraordinario de los colaboradores de acuerdo a:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- ✓ Su contribución a los resultados alcanzados
- ✓ La forma de gestionar alineada a la misión y valores de la Organización.

Las variables más relevantes en la determinación de las compensaciones son:

- ✓ Nivel responsabilidad y complejidad del puesto
- ✓ Competencias y Potencial de la persona
- ✓ Desempeño y Resultados de la persona
- ✓ Posición respecto al mercado de referencia
- ✓ Resultados de la Organización

El Comité de Incentivos es responsable de vigilar que el sistema de incentivos económicos al personal sea consistente con la cultura, los objetivos, el negocio a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la Entidad y la asunción prudente de riesgos.

Los objetivos que persigue la Entidad son remunerar a su personal asegurando el reconocimiento al desempeño, la equidad interna, la competitividad, la productividad, la eficiencia y el valor agregado.

- Rol de agente financiero

La Entidad es agente financiero de las Provincias de Misiones, Salta y Jujuy. Asimismo la entidad controlada Banco del Tucumán SA, es agente financiero de la Provincia de Tucumán y de las municipalidades de Yerba Buena y San Miguel de Tucumán.

- Política de Sustentabilidad Corporativa

La Entidad es consciente de la responsabilidad que tiene en las comunidades donde está presente. El área de Sustentabilidad Corporativa, acompaña este compromiso con el desarrollo, impulsando y acompañando políticas y acciones de impacto social, ambiental y económico positivo.

De este modo genera instancias de diálogo permanente con áreas y diferentes grupos de interés, que tienen como fin último la creación de valor social y el desarrollo de políticas orientadas al crecimiento de un país justo, solidario y equitativo.

La transmisión de estos valores de Sustentabilidad, se expondrá a través del Reporte Integrado, como un hito importante para alinear la información financiera, (en documentos como la Memoria y Estados financieros) y su integración y correspondencia con la Sustentabilidad Corporativa.

- Política Anticorrupción

En línea con la Ley del Régimen de Responsabilidad Pernal de las Personas Jurídicas (Ley N° 27.401), el Directorio establece para los funcionarios y empleados de la Entidad y de sus subsidiarias, la expresa prohibición a ofrecer pagar o pagar, prometer pagar o autorizar pagar dinero o cualquier cosa de valor a un funcionario (público), con el objeto de obtener o conservar un negocio. Asimismo, extiende estos lineamientos al ámbito privado. Estos principios están contenidos en el Código de Ética para Directores y Miembros de la Alta Gerencia y el Código de Conducta para todos los colaboradores. Adicionalmente, la Entidad cuenta con un Código de Conducta aplicable a Proveedores.

Por otra parte, nos resultan aplicables leyes de otras jurisdicciones que contienen prohibiciones similares, en particular la Ley de Prácticas Anticorrupción en el Extranjero (Foreign Corrupt Practices Act - FCPA) en razón de que Banco Macro S.A. reviste el carácter de sociedad extranjera cotizante en la NYSE y encontrarse sujeto al control y supervisión de la SEC.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Las sociedades del grupo que tengan intención de realizar alguna transacción en la que vaya a intervenir de alguna u otra manera algún sujeto de la administración pública, un organismo público o una empresa pública, tanto argentina como extranjera, deberán comunicar previamente este hecho al Directorio vía el Gerente General e informar antes de finalizar la transacción, los agentes e intermediarios que pueden llegar a participar de la operación. La Entidad cuenta asimismo con un manual de lineamientos para la interacción con funcionarios públicos.

Quedarán exceptuadas de este deber de comunicación, las transacciones que se deriven de los contratos de agente financiero provinciales (no así la suscripción de los contratos marco en sí), las operaciones bancarias ordinarias (ej: vinculación por pago de nóminas salariales), y las que por su cuantía mínima, no supongan algún riesgo significativo. Estas prácticas anticorrupción, si bien se encuentran orientadas a las transacciones con el sector público, son igualmente aplicables a las transacciones entre privados, aspecto que se encuentra específicamente establecido en el Código de Ética y Conducta.

La Entidad cuenta con una Política Anticorrupción y con un Programa de Integridad. El Comité de Ética y Cumplimiento será responsable de la aplicación de la Política, de su seguimiento y reporte periódico al Directorio.

- Transacciones con partes relacionadas – Política de conflicto de intereses

Como entidad financiera autorizada, la Entidad cumple con las disposiciones y deberes de información establecidos en la Ley de Entidades Financieras y Cambiarias Nº 21.526 y las reglamentaciones emitidas por el Órgano de contralor (BCRA).

De acuerdo con lo establecido por las leyes (Ley General de Sociedades N° 19.550), regulaciones específicas aplicables (Ley de Mercado de Capitales y su reglamentación), las normas contables profesionales (Resolución Técnica N° 21), la NIC 24 y lo sugerido por las mejores prácticas, la Entidad informa sobre las operaciones con partes relacionadas, en notas a los Estados financieros. Dichas operaciones son efectuadas en condiciones habituales de mercado. Ver adicionalmente Nota 12 a los Estados financieros consolidados y Nota 12 a los Estados financieros separados.

Conforme a la legislación vigente, los directores tienen la obligación de realizar sus funciones con la lealtad y la diligencia de un hombre de negocios prudente. Los directores son responsables conjunta y solidariamente ante la Entidad, los accionistas y terceros por la mala ejecución de sus funciones, por violar la ley, los estatutos y reglamentos, en su caso, y asimismo a reparar los daños causados por el fraude, abuso de autoridad o negligencia.

Se consideran deberes leales de un director: (i) la prohibición de utilizar activos de la empresa y la información confidencial a la que tenga acceso con fines privados, (ii) la prohibición de aprovechar, o permitir a otro para aprovechar, por acción u omisión, de las oportunidades de negocio de la Entidad, (iii) la obligación de ejercer las facultades como director sólo para los fines para los cuales la ley, los estatutos de la Entidad o la voluntad de los accionistas o Directorio han pretendido, y (iv) la obligación de cuidado estricto para que los actos emanados del Directorio, no tengan efectos directos o indirectos, contra los intereses de la Entidad.

Un director debe informar al Directorio y al Comité de Auditoría sobre cualquier conflicto de intereses que pueda tener en una propuesta de transacción y debe abstenerse de votar al respecto.

- Información pública

La información relativa al Gobierno Societario de la Entidad se encuentra alcanzada por la política de transparencia contenida en dichos preceptos, por lo que se encuentra disponible para el conocimiento del público interesado en el sitio web www.macro.com.ar (Conocenos – Relaciones con Inversores) y www.bancodeltucuman.com.ar (Información institucional e Inversores), exponiendo asimismo algunos lineamientos en otras notas y anexos de los presentes Estados financieros. Asimismo información pública de la Entidad se expone en el sitio web del BCRA (www.bcra.gob.ar) y en el sitio de la CNV (www.cnv.gob.ar).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Asimismo, la Entidad publica el Informe de Disciplina de Mercado, conforme los lineamientos establecidos por BCRA para dicho régimen de exteriorización, conforme los criterios del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el que se encuentra disponible en la web de la Entidad.

Gestión de Riesgos

En el marco de la política de Gobierno Societario, el Directorio de la Entidad determinó la conformación del Comité de Gestión de Riesgos y designó un Gerente de Gestión Integral de Riesgo.

Entre sus responsabilidades se encuentra asegurar el establecimiento de una gestión independiente de riesgos, estableciendo políticas, procedimientos y metodologías de medición y sistemas de reporte de información que permitan la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a su cargo, como asimismo las responsabilidades de cada uno de los niveles de la organización en el proceso.

El proceso de gestión de riesgos incluye el establecimiento por parte del Directorio de límites a la exposición de cada uno de los riesgos, el seguimiento en la exposición de cada uno de esos límites por los responsables, la elaboración de reportes periódicos al Comité de Gestión Integral de Riesgos, el seguimiento de las alertas y la aplicación de planes de acción sobre las alertas y los lineamientos para el desarrollo de pruebas de estrés.

El esquema se complementa con políticas y procedimientos específicos para cada uno de estos riesgos (Financiero, Crediticio, Operacional, Contraparte, Riesgo País, Titulizaciones, Reputacional, Cumplimiento, Estratégico, etc.).

Por otra parte, la Gerencia de Riesgo Crediticio es responsable de interpretar, ejecutar y garantizar la aplicación de la Política General de Créditos aprobada por el Directorio, con ajuste a las normas y disposiciones internas y externas que regulan la materia. La Gerencia de Riesgo Crediticio depende funcionalmente del Gerente General.

Gestión Integral de Riesgos

La Gerencia de Gestión Integral de Riesgos se encuentra conformada por la Gerencia de Cumplimiento y la Gerencia de Gestión de Riesgos, que tiene a su cargo los sectores de Riesgo Financiero, Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional y Tecnológico.

Los principales procedimientos desarrollados por la Gerencia de Gestión de Riesgos son:

- Pruebas de estrés

El proceso de pruebas de estrés incluye la documentación y formalización del programa, así como los responsables de la realización, la frecuencia de las pruebas y la validación del esquema. Asimismo contempla el Plan de Contingencia a partir de los resultados de las pruebas. El Comité de Gestión de Riesgos lidera y coordina esta aplicación.

- Cálculo del Capital Económico

La Gerencia de Gestión de Riesgos efectúa las estimaciones de Capital Económico para cada uno de los riesgos individuales (Mercado, Liquidez, Tasa de Interés, Crédito, Contraparte, Concentración, Operacional, Titulización, Estratégico y Reputacional), determinado para la Entidad en forma consolidada con sus subsidiarias con el mismo alcance que la regulación. Las metodologías utilizadas para abordar a las subsidiarias son idénticas.

El proceso de evaluación de suficiencia de capital económico, es parte integrante de la cultura de gobierno societario y de gestión de riesgos de las entidades.

La cuantificación del capital económico resulta de la aplicación de un procedimiento formal, tanto actual como prospectivo, lo que constituye una herramienta para la gestión cotidiana de los riesgos, para la elaboración del Plan de Negocios y las Pruebas de Estrés.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Las metodologías utilizadas para la medición del capital económico correspondiente a cada riesgo fueron documentadas y aprobadas por la Dirección, conforme a las normas internas sobre Gobierno Societario y Gestión de Riesgos.

Los resultados deben servir para soportar la toma de decisiones, incluyendo las estratégicas que adopte el Directorio y la Alta Gerencia. De esta manera podrán:

- Estimar el nivel y la tendencia de los riesgos relevantes y su efecto sobre las necesidades de capital.
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos básicos utilizados en el sistema de medición de capital y la sensibilidad de los resultados a cambios en esos supuestos.

- Determinar si la Entidad posee capital regulatorio suficiente para cubrir los distintos riesgos y si satisface los objetivos de suficiencia del capital establecidos.

- Considerar sus requerimientos futuros de capital en función del perfil de riesgo y en función de ello, introducir los ajustes pertinentes en el plan estratégico.

Los elementos fundamentales de la evaluación de capital incluyen:

- Políticas y procedimientos que garanticen el proceso de gestión de riesgo.

- Proceso que vincule el capital económico y el nivel de riesgo.

- Proceso que establezca objetivos de suficiencia del capital en función a los riesgos, contemplando el enfoque estratégico y el plan de negocios.

- Proceso interno de control, a fin de garantizar una gestión de riesgos exhaustiva.

La Entidad activamente emplea garantías para reducir su riesgo de crédito.

Excesiva concentración de riesgos:

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 BCRA 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 tipos de 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, riesgo de moneda extranjera y riesgo operacional.*

Capitales mínimos:

A continuación se detalla la exigencia de capitales mínimos medida sobre base consolidada, vigente para el mes de diciembre de 2018, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

| Concepto | 31/12/2018 |
|---|---|
| Exigencia de capitales mínimos | 20.437.130 |
| Responsabilidad patrimonial computable | 66.113.167 |
| Exceso de integración | 45.676.037 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

A continuación se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:

**Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo que existe respecto de la posibilidad de que la Entidad incurra en una pérdida debido a que uno o varios de sus clientes o contrapartes incumplan sus obligaciones contractuales.

A efectos de administrar y controlar el riesgo de crédito, la Entidad establece límites sobre la cantidad de riesgo que está dispuesto a aceptar, a fin de poder monitorear los indicadores en relación con los mismos.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito, 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 gestión del riesgo de crédito implica la existencia de una estructura con las características necesarias para lograr los objetivos organizacionales en todas las etapas del ciclo de crédito: admisión, seguimiento, monitoreo y recupero.

El proceso de evaluación de riesgo se diferencia según se trate de clientes de Banca Empresas o de Banca Individuos.

Para la evaluación de clientes de Banca Empresas, la Entidad posee diversas metodologías que involucran a distintos niveles responsables y que se vuelven más complejos de acuerdo a la magnitud de las operaciones, en cuanto a montos y tipos de asistencia, ponderados por plazos y coberturas existentes.

Cuando las operaciones exceden en montos las instancias de autorización por facultades delegadas o a través del análisis de riesgo de uso descentralizado, las calificaciones son aprobadas en Comités de Crédito. Las facultades de los distintos órganos de decisión se revisan continuamente, con el fin de adecuarlos al volumen de operaciones que enfrenta la Entidad y optimizar el proceso de calificación crediticia.

El análisis de riesgo de las asistencias que son tratadas en Comités de Crédito se realiza en la Gerencia de Riesgo Empresas: analistas especializados confeccionan Informes de Riesgo individuales por cliente o Grupo Económico, que se entregan a los integrantes del Comité para apoyar sus decisiones.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Los informes de riesgo incluyen -como mínimo- información relativa al destino de los créditos y su fuente de repago, el comportamiento histórico y actual del deudor y el grupo económico al que pertenece; su capacidad de repago basada en sus flujos de fondos; las garantías que cubrirán las operaciones, su estado de dominio, posibilidades de ejecución y su sensibilidad a la evolución de la economía; el mercado en el que actúa y su posicionamiento; su situación patrimonial, económica y financiera y su posibilidad de acceso al crédito.

En las resoluciones de los Comités se establecen las condiciones a las que están sujetas las asistencias en cuanto a montos, monedas, plazos, cobertura con garantías, cláusulas de seguimiento, etc. Sus decisiones se sustentan en el riesgo de incumplimiento del deudor y sólo de manera secundaria en su patrimonio y los mitigadores de riesgo de la operación.

En cuanto a la asistencia crediticia a individuos, los sistemas de evaluación se basan fundamentalmente en un score de admisión y ciertas reglas de endeudamiento máximo y relación cuota/ingreso.

Existen normas específicas relativas a integración del legajo del deudor, a fin de documentar debidamente los datos ingresados en los sistemas de evaluación. También se define un régimen de facultades crediticias en función de los márgenes a aprobar y –en su caso- de las excepciones admitidas.

La Entidad cuenta con procesos para detectar grupos de deudores interrelacionados que deben ser considerados como un solo cliente (conjuntos económicos) y para agrupar las exposiciones al riesgo con un mismo deudor o contraparte en distintas líneas de crédito.

Previo a la aprobación de las calificaciones, se efectúan una serie de controles a efectos de acotar los riesgos de crédito asociados, así como encuadrar las operaciones dentro del marco regulatorio de relaciones técnicas.

La Entidad cuenta con un proceso formal, sólido y bien definido para administrar los créditos con problemas. Los procedimientos se diferencian conforme al tipo de cartera a gestionar y el estado de mora.

Para acotar el riesgo de crédito, se utiliza la solicitud de garantías sobre las financiaciones acordadas. Un sector específico de la Gerencia de Riesgo Crediticio es responsable de gestionar la administración de las garantías recibidas por el banco, como así también de evaluar y actualizar periódicamente su valor de tasación, a fin de monitorear la calidad de los mitigadores de riesgo.

Clasificación de deudores:

Como política general de clasificación y previsionamiento, la Entidad adopta la normativa emanada del BCRA sobre la materia, que prevé para la clasificación de deudores, niveles de agrupamiento en orden decreciente de calidad, en razón directa al riesgo de incobrabilidad derivado de distintas situaciones que pueden presentar.

Las pautas de clasificación también varían según se trate de créditos comerciales o de créditos para consumo o vivienda.

El criterio básico para efectuar la clasificación de la cartera comercial es la capacidad de pago en el futuro de los compromisos asumidos. La Entidad revisa la clasificación de los clientes comprendidos en esta cartera respetando la periodicidad mínima establecida por el BCRA, la cual prevé como norma general una revisión anual de clasificación, incrementándose a una frecuencia semestral o trimestral en función al orden creciente de deuda.

Sobre el total de deuda de cada cliente a fin de mes, se aplican los siguientes coeficientes mínimos de previsionamiento, en función del nivel de clasificación asignado:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Situación de Deudor (Cartera Comercial) | Con Gtía Pref A | Con Gtía. Pref B | Sin Gtía Pref |
|---|---|---|---|
| 1 - En Sit Normal - Asist c/Gtías Pref A | 1% | 1% | 1% |
| 2 - a) En Observación | 1% | 3% | 5% |
| 2 - b) En Negociación o con Acuerdos de Refinanciación | 1% | 6% | 12% |
| 3 - Con Problemas | 1% | 12% | 25% |
| 4 - Con Alto Riesgo de Insolvencia | 1% | 25% | 50% |
| 5 – Irrecuperable | 1% | 50% | 100% |
| 6 - Irrecuperable por Disposición Técnica | 1% | 100% | 100% |

Para la clasificación de los clientes de la cartera de consumo, así como aquellos de la cartera comercial con deudas de hasta $ 19,8 millones, para los que el BCRA autoriza a regirse por un método simplificado asimilable a la cartera de consumo, éste último establece niveles de clasificación en función de los días de atraso registrados a fin de cada mes. No obstante, para los clientes de la cartera de consumo, la Entidad aplica un criterio más conservador para la consideración de irrecuperable, toda vez que incluye en dicha categoría a toda la cartera de consumo con más de 250 días de atraso:

| Niveles de Clasificación Cartera de consumo y asimilable | Atraso S/BCRA | Atraso S/Entidad |
|---|---|---|
| 1 - Situación Normal | Hasta 31 días | Hasta 31 días |
| 2 – Riesgo Bajo | Hasta 90 días | Hasta 90 días |
| 3 – Riesgo Medio | Hasta 180 días | Hasta 180 días |
| 4 – Riesgo Alto | Hasta 1 año | Hasta 250 días |
| 5 – Irrecuperable | Más de 1 año | Más de 250 días |

Sobre el total de la deuda de cada cliente a fin de mes, se aplican los siguientes coeficientes mínimos de previsionamiento, de acuerdo a la clasificación asignada:

| Situación de Deudor (Cartera de consumo y asimilable) | Con Gtía Pref A | Con Gtía. Pref B | Sin Gtía Pref |
|---|---|---|---|
| 1 - Sit Normal - Asist c/Gtías Pref A | 1% | 1% | 1% |
| 2 – Riesgo Bajo | 1% | 3% | 5% |
| 3 – Riesgo Medio | 1% | 12% | 25% |
| 4 – Riesgo Alto | 1% | 25% | 50% |
| 5 – Irrecuperable | 1% | 50% | 100% |
| 6 - Irrecuperable por Disposición Técnica | 1% | 100% | 100% |

Conforme al compromiso de la Entidad de mantener una cobertura adecuada de previsiones sobre la cartera de préstamos, se efectúa periódicamente una revisión de la situación de la cartera y de la Política de Previsiones, aplicándose -toda vez que el Directorio lo considera apropiado- criterios de previsionamiento que exceden las previsiones mínimas normativas.

La cuantificación de las previsiones contables tiende a converger hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), ya que tiene como fundamento principal el reconocimiento de las pérdidas esperadas sobre la base de la consideración de los eventos que afectan el riesgo de crédito del deudor al momento de su análisis (entre ellos, la evolución del contexto económico y el comportamiento estimado de la cartera en función del mismo), en lugar de esperar a que dicha pérdida se incremente en forma paulatina con el avance del atraso en el cumplimiento de las obligaciones de los deudores.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Política de Previsiones Adicionales:

Conforme al compromiso del banco de mantener una cobertura adecuada de previsiones sobre la cartera de préstamos, se efectúa periódicamente una revisión de la situación de la cartera y de la Política de Previsiones, aplicándose -toda vez que el Directorio lo considera apropiado- criterios de previsionamiento que exceden las previsiones mínimas normativas.

Aún teniendo en cuenta la excepción transitoria establecida por el BCRA en la Com. "A" 6114, la cuantificación de las previsiones contables tiende a converger hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), ya que tiene como fundamento principal el reconocimiento de las pérdidas esperadas sobre la base de la consideración de los eventos que afectan el riesgo de crédito del deudor al momento de su análisis (entre ellos, la evolución del contexto económico y el comportamiento estimado de la cartera en función del mismo), en lugar de esperar a que dicha pérdida se incremente en forma paulatina con el avance del atraso en el cumplimiento de las obligaciones de los deudores.

Calidad de la cartera

La Entidad expone en el Anexo B "Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas" de los presentes estados financieros, la apertura de los préstamos y otras financiaciones por niveles de clasificación y garantías recibidas.

Asimismo, en el siguiente cuadro se muestra la apertura de los saldos en situación normal por rango de días de atraso:

31/12/2018

| Tipo de cartera | Tramos de mora (en días) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 0 a 31 | 32 a 90 | 91 a 180 | 181 a 360 | Más 360 |
| Comercial | 98,8% | 0,6% | 0,5% | 0,0% | 0,0% |
| Asimilable | 99,7% | 0,2% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Consumo | 100,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Total | 99,5% | 0,3% | 0,2% | 0,0% | 0,0% |

31/12/2017

| Tipo de cartera | Tramos de mora (en días) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 0 a 31 | 32 a 90 | 91 a 180 | 181 a 360 | Más 360 |
| Comercial | 99,5% | 0,5% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Asimilable | 99,9% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Consumo | 100,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Total | 99,8% | 0,2% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

31/12/2016

| Tipo de cartera | Tramos de mora (en días) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 0 a 31 | 32 a 90 | 91 a 180 | 181 a 360 | Más 360 |
| Comercial | 99,5% | 0,4% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Asimilable | 99,9% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Consumo | 100,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Total | 99,8% | 0,2% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

A continuación se muestra un análisis de los activos financieros de la Entidad por actividad, antes y después de considerar las garantías recibidas:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Banco Macro SA (Información Consolidada)

| | Exposición bruta al 31/12/2018 | Exposición Neta al 31/12/2018 (3) | Exposición bruta al 31/12/2017 | Exposición Neta al 31/12/2017 (3) |
|---|---|---|---|---|
| Total cartera (1+2+3) | 184.739.516 | 155.323.402 | 136.585.709 | 115.473.070 |
| 1.Sector Público | 1.778.236 | 1.778.236 | 1.898.650 | 1.898.617 |
| 2.Sector Financiero | 5.626.689 | 5.626.689 | 3.551.991 | 3.551.991 |
| 3.Sector Privado | 177.334.591 | 147.918.477 | 131.135.068 | 110.022.462 |
| Agricultura, Ganadería y otras actividades primarias | 16.619.515 | 8.018.951 | 10.997.119 | 5.329.584 |
| 1-Cultivos | 11.321.561 | 5.191.529 | 7.115.429 | 3.265.844 |
| 2-Cría de animales | 3.693.800 | 2.087.440 | 2.634.672 | 1.581.600 |
| 3-Resto de las actividades (1) | 1.604.154 | 739.982 | 1.247.018 | 482.140 |
| Industria manufacturera | 34.329.334 | 29.744.511 | 20.051.179 | 15.984.242 |
| 1-Elaboración de alimentos, bebidas y lácteos | 7.925.771 | 5.855.146 | 6.319.006 | 4.595.337 |
| 2-Elaboración de aceites y grasas | 2.190.307 | 2.166.800 | 1.135.045 | 1.090.790 |
| 3-Química y Farmacéutica | 3.522.524 | 3.135.910 | 1.136.218 | 933.604 |
| 4-Metalúrgica | 3.042.787 | 2.766.729 | 3.365.248 | 3.089.637 |
| 5- Resto de las industrias (1) | 17.647.945 | 15.819.926 | 8.095.662 | 6.274.874 |
| Comercio | 12.808.913 | 8.823.596 | 10.946.278 | 7.161.135 |
| 1-Comercio Mayorista | 8.036.937 | 5.359.754 | 6.036.460 | 3.745.140 |
| 2-Comercio Minorista | 3.677.846 | 2.703.036 | 3.434.122 | 2.341.145 |
| 3-Resto de las actividades (1) | 1.094.130 | 760.806 | 1.475.696 | 1.074.850 |
| Construcción | 3.989.509 | 2.834.865 | 6.495.115 | 5.232.475 |
| Servicios personales | 3.876.409 | 3.407.381 | 3.206.833 | 2.884.642 |
| Transporte | 2.454.523 | 10.065.019 | 2.830.378 | 1.197.000 |
| Personas físicas | 83.710.635 | 76.262.018 | 66.409.571 | 63.286.324 |
| Explotación de minas y canteras | 8.652.604 | 8.589.221 | 3.015.318 | 2.938.138 |
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado | 3.214.602 | 3.179.439 | 1.398.064 | 1.365.725 |
| Resto de los sectores (2) | 7.678.547 | 5.993.476 | 5.785.213 | 4.646.105 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

Banco Macro SA (información individual)

| | Exposición bruta al 31/12/2018 | Exposición Neta al 31/12/2018 (3) | Exposición bruta al 31/12/2017 | Exposición Neta al 31/12/2017 (3) |
|---|---|---|---|---|
| Total cartera (1+2+3) | 170.779.307 | 142.345.038 | 125.749.816 | 105.274.552 |
| 1.Sector público | 1.769.577 | 1.769.577 | 1.891.922 | 1.891.922 |
| 2.Sector financiero | 5.626.689 | 5.626.689 | 4.472.531 | 4.472.531 |
| 3.Sector privado | 163.383.041 | 134.948.772 | 119.385.363 | 98.910.099 |
| Agricultura, ganadería y Otras actividades primarias | 16.501.626 | 7.964.329 | 10.804.946 | 5.231.228 |
| 1-Cultivos | 11.206.039 | 5.137.762 | 6.929.132 | 3.170.018 |
| 2-Cría de animales | 3.691.430 | 2.086.585 | 2.628.796 | 1.579.070 |
| 3-Resto de las actividades (1) | 1.604.157 | 739.982 | 1.247.018 | 482.140 |
| Industria manufacturera | 34.285.634 | 29.738.171 | 19.963.210 | 15.965.715 |
| 1-Elaboración de alimentos, bebidas y lácteos | 7.888.473 | 5.853.877 | 6.250.423 | 4.593.501 |
| 2-Elaboración de aceites y grasas | 2.190.308 | 2.166.800 | 1.135.045 | 1.090.790 |
| 3-Química y Farmacéutica | 3.519.860 | 3.133.423 | 1.129.495 | 927.709 |
| 4-Metalúrgica | 3.040.591 | 2.764.689 | 3.362.773 | 3.087.549 |
| 5- Resto de las industrias (1) | 17.646.402 | 15.819.382 | 8.085.474 | 6.266.166 |
| Comercio | 12.709.982 | 8.753.928 | 10.786.084 | 7.039.176 |
| 1-Comercio Mayorista | 8.004.080 | 5.343.783 | 5.971.095 | 3.703.950 |
| 2-Comercio Minorista | 3.617.540 | 2.654.064 | 3.375.120 | 2.292.125 |
| 3-Resto de las actividades (1) | 1.088.362 | 756.081 | 1.439.869 | 1.043.101 |
| Construcción | 3.951.436 | 2.810.005 | 6.364.801 | 5.127.408 |
| Servicios personales | 3.852.591 | 3.392.733 | 3.152.346 | 2.847.824 |
| Transporte | 2.420.511 | 1.044.138 | 2.706.116 | 1.163.227 |
| Personas físicas | 70.348.855 | 63.709.683 | 55.492.905 | 52.728.314 |
| Explotación de minas y canteras | 8.650.990 | 8.587.608 | 3.013.045 | 2.935.865 |
| Suministro de electricidad, gas vapor y aire acondicionado | 3.214.130 | 3.178.966 | 1.397.420 | 1.365.081 |
| Resto de sectores (2) | 7.447.286 | 5.769.211 | 5.704.490 | 4.506.261 |

(1) Incluye las actividades que representan porcentajes inferiores al 1% del total de financiaciones.
(2) Incluye los sectores económicos que representan un porcentaje inferior al 1% del total de financiaciones.
(3) Se obtiene de deducir de la "Exposición Bruta" los importes de las Garantías Preferidas Recibidas por las financiaciones y otras mejoras recibidas.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

Determinación del monto máximo de Riesgo de Crédito

Se expone a continuación la determinación del monto máximo de riesgo crediticio que surge de los activos financieros de la Entidad, por rubro.

| Banco Macro SA (Información Consolidada) | Exposición máxima bruta al 31/12/2018 | Exposición máxima neta al 31/12/2018 (1) | Exposición máxima bruta al 31/12/2017 | Exposición máxima neta al 31/12/2017 (1) |
|---|---|---|---|---|
| Activos financieros valuados a valor razonable | 59.683.940 | 59.683.940 | 38.611.704 | 38.611.704 |
| Activos financieros medidos a costo amortizado | 92.109.427 | 92.109.427 | 44.353.161 | 44.353.161 |
| Instrumentos financieros derivados | 17.293 | 17.293 | 8.228 | 8.228 |
| Préstamos y otras financiaciones | 178.874.755 | 133.329.802 | 132.658.674 | 93.550.339 |

| Banco Macro SA (información individual) | Exposición máxima bruta al 31/12/2018 | Exposición máxima neta al 31/12/2018 (1) | Exposición máxima bruta al 31/12/2017 | Exposición máxima neta al 31/12/2017 (1) |
|---|---|---|---|---|
| Activos financieros valuados a valor razonable | 57.735.763 | 57.735.763 | 36.847.646 | 36.847.646 |
| Activos financieros medidos a costo amortizado | 83.882.590 | 83.882.590 | 40.537.547 | 40.537.547 |
| Instrumentos financieros derivados | 14.555 | 14.555 | 7.664 | 7.664 |
| Préstamos y otras financiaciones | 165.209.389 | 120.826.251 | 122.173.846 | 84.033.984 |

(1) Se obtiene de deducir de la "Exposición máxima bruta" (neta de previsiones) los importes de las garantías recibidas por las financiaciones.

Por su parte, en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad" de los presentes Estados financieros consolidados, se exponen las previsiones por riesgo de incobrabilidad al inicio y al cierre del ejercicio, mostrando además los aumentos, desafectaciones y aplicaciones.

Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

A continuación se muestran los tipos de garantías recibidas

| Información consolidada | Valor razonable | | |
|---|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Prendas sobre plazos fijos | 406.244 | 442.585 | 523.568 |
| Cheques de Pago diferido | 3.439.059 | 4.080.323 | 2.268.792 |
| Hipotecas sobre inmuebles | 18.396.210 | 10.055.974 | 5.260.024 |
| Prendas sobre vehículos y maquinarias | 4.335.920 | 4.244.951 | 2.303.932 |
| Prendas sobre bienes de particulares | 741.408 | 757.750 | 547.744 |
| Otros conceptos | 18.226.112 | 19.665.708 | 11.212.060 |
| Total | 45.544.953 | 39.247.291 | 22.116.120 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Información individual | Valor razonable | | |
|---|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Prendas sobre plazos fijos | 405.618 | 438.434 | 520.570 |
| Cheques de Pago diferido | 3.405.936 | 3.943.307 | 2.046.263 |
| Hipotecas sobre inmuebles | 17.499.099 | 9.555.511 | 5.050.023 |
| Prendas sobre vehículos y maquinarias | 4.266.217 | 4.160.059 | 2.232.668 |
| Prendas sobre bienes de particulares | 741.408 | 757.750 | 547.744 |
| Otros conceptos | 18.064.860 | 19.284.801 | 10.863.837 |
| Total | 44.383.138 | 38.139.862 | 21.261.105 |

**Riesgo de liquidez**

El Riesgo de Liquidez se define como 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 25% del total de pasivos, considerando comprendidos a tal efecto, los depósitos, las obligaciones emitidas por la Entidad, los pases tomados y los préstamos financieros e interfinancieros.

Pasivos: a fin de minimizar los efectos no deseados de situaciones de iliquidez provocadas por el eventual retiro de depósitos y cancelaciones de préstamos interfinancieros tomados, la Entidad a esos efectos, ha implementado las siguientes políticas, cuyo seguimiento y control está a cargo del Comité de Activos y Pasivos:

a) Dar prioridad a la captación de depósitos minoristas con la finalidad de tener cartera atomizada, evitando el riesgo de concentrar la cartera en pocos inversores. El objetivo para el nivel de los depósitos minoristas es que no sea inferior al 50% del total de depósitos.

b) La participación en la cartera de depósitos a plazo fijo de inversores institucionales (inversores del exterior, fondos comunes de inversión, compañías de seguro y administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones) no debe ser superior al 15% del total de pasivos.

c) No deben captarse certificados de depósitos superiores al 5% del total de depósitos a plazo fijo, ni de un importe fijo que determina la Entidad.

d) Ningún inversor puede tener un volumen de depósitos a plazo fijo superior al 10% del total de la cartera de depósitos.

e) Por último, los préstamos financieros e interfinancieros tomados no pueden superar el 20% del total de pasivos. Ninguna entidad podrá superar el 50% de dicho límite.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control del riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez, incluyendo "ratio de liquidez bimonetario", ratio de cobertura de liquidez (LCR), ratio de fondeo neto estable (NSFR) entre otros.

La Gerencia de Gestión de Riesgos 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, niveles máximos admitidos de concentración por tipo de depósito y por tipo de cliente, entre otros.

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:

a) Venta de los activos de alta liquidez;

b) Operaciones de pases pasivos con el BCRA con activos emitidos por esa institución que la Entidad mantiene en cartera;

c) Límite el otorgamiento de nuevas asistencias crediticias; y

d) Solicitud de asistencia financiera del BCRA por iliquidez. La normativa vigente del BCRA establece los criterios para el otorgamiento de asistencia financiera a las entidades financieras en los casos de problemas de iliquidez.

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez durante los ejercicios 2018, 2017 y 2016, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo y equivalentes, sobre el total de depósitos.

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| 31-dic | 55.40% | 47.00% | 45.68% |
| promedio | 47.48% | 46.20% | 45.92% |
| máx | 57.08% | 51.90% | 53.69% |
| min | 42.23% | 40.84% | 39.61% |

La Entidad expone en el Anexo D "Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones" y en el Anexo I "Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes" de los presentes Estados financieros consolidados las aperturas, por vencimiento, de los activos y pasivos financieros, respectivamente.

**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.

Los riesgos del mercado comprenden el riesgo de tasas de interés, de cambio y de precios. Los mismos están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera, precios de las acciones y títulos, entre otros.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

La Entidad determina la exposición a riesgo de mercado que surge de la fluctuación del valor de los portafolios de inversiones para negociación, los que son generados por movimientos en los precios de mercado, y de las posiciones netas que mantiene la Entidad en moneda extranjera y en títulos públicos y privados con cotización habitual.

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.

La Entidad cuenta con políticas para la gestión de Riesgo de Mercado en las cuales se establecen los procesos de monitoreo y control de los riesgos de variaciones en las cotizaciones de los instrumentos financieros con el objetivo de optimizar la relación riesgo-retorno, valiéndose de la estructura de límites, modelos y herramientas de gestión adecuadas. Además, cuenta con herramientas y procedimientos adecuados que permiten al Comité de Gestión de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos medir y administrar este riesgo.

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 Entidad estima el capital económico por riesgo de mercado mediante la metodología de Valor a Riesgo, utilizando el enfoque de simulación histórica.

Para llevar a cabo la simulación mencionada anteriormente, se debe contar con la serie histórica de precios de aquellos instrumentos que constituyen la cartera.

Los precios se corrigen depurando los efectos de cortes de cupón de renta y pago de dividendos, para el caso de acciones, con el objetivo de no afectar los retornos.

De esta forma se obtienen los precios de los días hábiles para cada uno de los instrumentos entre la fecha de valuación y la fecha más antigua, establecida esta última en función de los días de historia con que se quiera calcular el VaR.

Una vez obtenida la matriz de precios, se procede a realizar el cálculo de las variaciones de precios (retornos a 10 días ya que es Holding Period establecido) que ocurrieron en la historia en un lapso de tiempo igual al holding period escogido, para cada instrumento en forma aislada, obteniendo la matriz de retornos.

Con la matriz de retornos calculada, a los efectos de generar las distintas simulaciones de los precios de cada uno de los "n" instrumentos, se multiplica el precio actual de cada instrumento por los respectivos retornos.

A fin de obtener las simulaciones de la cartera, se multiplican las simulaciones de los instrumentos por la posición que tiene cada uno en la cartera y se suma las posiciones de todos los instrumentos para cada fecha.

Finalizadas las simulaciones, se obtiene el valor crítico de la cartera, dado el percentil correspondiente al nivel de confianza escogido (99% de nivel de confianza).

Finalmente, el Capital Económico por riesgo de mercado, se obtiene como la diferencia entre el valor actual de la cartera y el valor crítico obtenido anteriormente.

**Riesgo de tasa 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Dentro del marco de la gestión del riesgo de tasa de interés la Entidad cuenta con una serie de políticas, procedimientos y controles internos que se incluyen en el Manual de Gestión de Riesgos Estructurales para este tipo de riesgo.

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 a través del enfoque por valor de económico con una metodología VaR.

Para este propósito, la pérdida máxima potencial en el valor económico neto del portafolio de activos y pasivos se determina considerando un período de tres meses con un intervalo de confianza del 99%.

El Valor económico del patrimonio (MVE) se determina como la suma neta de los flujos de caja (caídas) que la Entidad puede generar, descontados a una curva de tasas de interés de mercado para cada cuenta. Si la curva de tasas de mercado (empleada en el descuento) se ve afectada, el efecto de dicha variación posee incidencia directamente sobre Valor Económico de la Entidad. En términos generales, los informes asociados al MVE buscan analizar la solvencia de la Entidad en el largo plazo.

Es de destacar que la utilización de dicho enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el VaR de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

| VaR del portafolio de negociación e inversión | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Riesgo de tasa de interés | 6.262 | 3.754 |
| Riesgo de cambio de moneda | 182 | 37 |
| Riesgo de precio | 82 | 35 |

**Riesgo de cambio de moneda extranjera**

La Entidad está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier devaluación / revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados de la Entidad.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las cotizaciones de tipo de cambio de la oferta y la demanda. La posición abierta de la Entidad expresada en pesos por moneda se puede observar en el Anexo L “Saldos en moneda extranjera” de los presentes estados financieros.

**Riesgo operacional**

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de pérdida resultante de la inadecuación o fallas de los procesos internos, de la actuación del personal y/o de los sistemas internos, o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Esta definición incluye al Riesgo Legal pero excluye al Riesgo Estratégico y al Riesgo Reputacional.

En ese marco, el riesgo legal -que 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Por otra parte, la Entidad ha implementado un sistema de gestión del riesgo operacional que se ajusta a los lineamientos establecidos por el BCRA en la Comunicación "A" 5398 y modificatorias, y mediante la Comunicación "A" 5272 se estableció una exigencia de capital mínimo bajo este concepto, con vigencia a partir del 1º de febrero de 2012.

El sistema de gestión de Riesgo Operacional consta de los siguientes aspectos:

a) Estructura organizacional: la Entidad cuenta con una Gerencia de Gestión de Riesgos que tiene a su cargo la gestión del riesgo operacional, y con un Comité de Gestión de Riesgos.

b) Políticas: la Entidad cuenta con una "Política para la Gestión del Riesgo Operacional", aprobada por el Directorio, en la que se definen los conceptos principales, los roles y responsabilidades del Directorio, del Comité de Riesgo Operacional, de la Gerencia de Riesgos Operacional y Tecnología y de todas las áreas intervinientes en la gestión de dicho riesgo.

c) Procedimientos: la Entidad cuenta con un procedimiento para la Recolección de eventos y pérdidas por Riesgo Operacional" el cual comprende un proceso de recolección de Eventos y Pérdidas Operacionales para registrar sistemáticamente la frecuencia, severidad, categorías y otros aspectos relevantes referidos a los eventos y pérdidas por Riesgo Operacional.

d) El objetivo es evaluar la situación de la Entidad ante la ocurrencia de eventos, para así comprender mejor el perfil de Riesgo Operacional y, de corresponder, adoptar las medidas correctivas que sean pertinentes.

   Adicionalmente, la Entidad cuenta con un procedimiento que establece las pautas para confeccionar las autoevaluaciones de riesgos y en los casos de riesgos que exceden los niveles de tolerancia admitidos, lineamientos para establecer indicadores de riesgos y planes de acción.

e) Sistemas: la Entidad cuenta con un sistema que permite la administración del Riesgo Operacional y Tecnológico.

f) Base de datos: la Entidad cuenta con una base de datos de eventos de Riesgo Operacional conformada de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Comunicación "A" 4904 y complementarias.

g) Sistemas de Información para la medición de riesgos: La Gerencia de Gestión Integral de Riesgos genera y remite, trimestralmente, reportes al Directorio, al Comité de Gestión de Riesgos y a la Alta Gerencia. A partir de dichos reportes se pone en conocimiento los resultados del seguimiento de la gestión de los principales riesgos a los que la Entidad se encuentra expuesta. Cada reporte contiene información sobre la medición del riesgo, su evolución, tendencias, principales exposiciones, control de los principales límites y el nivel de capital requerido por tipo de riesgo.

   En oportunidad de reunirse el Comité de Gestión de Riesgos, la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos pondrá en consideración los resultados de la gestión y los reportes que se han generado en el período bajo análisis. Las resoluciones del Comité quedarán asentadas en Acta y se pondrán a consideración del Directorio, aceptándose, de esta manera, la gestión y el nivel de riesgos del período analizado.

h) Pruebas de Estrés: Las pruebas de estrés constituyen una herramienta de apoyo para la gestión de los riesgos y un complemento de los resultados que arrojan los modelos de medición de los distintos riesgos, los cuales suelen, en general, arrojar medidas de riesgo que son válidas en "situaciones normales".

   Constituyen, asimismo, un instrumento de evaluación del perfil de riesgo ya que son utilizadas para cuantificar el impacto potencial ante una fluctuación importante de las variables que afectan a cada riesgo. Se utilizan, además, en el proceso de evaluación interna de suficiencia del capital económico.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

El objetivo de las pruebas es evaluar el potencial de vulnerabilidad financiera del Banco ante la sensibilidad de las variables principales que afectan a cada riesgo. Se considera, en general, una variación de escasa probabilidad de ocurrencia, pero que de materializarse podría provocar un rebasamiento significativo en los límites de tolerancia establecidos para cada riesgo.

i) Evaluación de suficiencia de capital económico: anualmente, la Entidad desarrolla el cálculo del capital económico para aquellos riesgos que, por su importancia, podrían, eventualmente, afectar la solvencia de la Entidad.

Actualmente, el Banco efectúa su cálculo de capital económico de los siguientes riesgos: Crédito, Concentración, Mercado, Operacional, Tasa de Interés, Liquidez y Concentración de fuentes de fondeos, Titulización, Reputacional y Estratégico.

La gestión de los riesgos tiene una relación directa con el cálculo del capital económico. Es por ello que es de esperarse que a mejor gestión y seguimiento de los riesgos, la Entidad debiera necesitar alocar menor cantidad de capital.

A partir de los modelos internos desarrollados, Banco Macro gestiona sus riesgos, determina su perfil de riesgo, y estima, por lo tanto, el capital necesario para el desarrollo de las actividades y negocios, ajustado al grado de exposición a cada riesgo.

j) Transparencia. Como complemento del presente Manual y parte del Gobierno Societario, la Entidad cuenta con una Política de divulgación de la información con el objetivo de permitir a los accionistas, inversionistas y mercado en general evaluar aspectos de la Entidad referida al capital, las exposiciones al riesgo, los procesos de evaluación de los riesgos y la suficiencia del capital.

## 40. 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 y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones. Particularmente, a nivel nacional se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tipo de cambio, tasa de interés y precios de las principales materias primas.

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.

## 41. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO QUE SE INFORMA

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes Estados financieros consolidados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros consolidados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO A**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Denominación | Identificación | Tenencia 31/12/2018 Valor razonable | Tenencia 31/12/2018 Nivel de valor razonable | Tenencia 31/12/2018 Saldos de libros | Tenencia 31/12/2017 Saldos de libros | Tenencia 31/12/2016 Saldos de libros | Posición 31/12/2018 Posición sin opciones | Posición 31/12/2018 Opciones | Posición 31/12/2018 Posición final |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| **Títulos públicos** | | | | | | | | | |
| Bonos de Consolidación en pesos 8° Serie - Vto. 04-10-2022 | 2571 | | 1 | 169.663 | 105.882 | 100.130 | 169.663 | | 169.663 |
| Títulos de Deuda de la Provincia de Rio Negro en pesos - Badlar Privada + 500 PBS. - Vto. 06-07-2020 | 32922 | | 2 | 122.869 | 281.881 | | 122.869 | | 122.869 |
| Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 31-01-2019 | 5265 | | 1 | 120.690 | | | 153.460 | | 153.460 |
| Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 28-02-2019 | 5267 | | 1 | 103.193 | | | 103.193 | | 103.193 |
| Títulos de Deuda de la Provincia de Buenos Aires en pesos - Badlar Privada + 375 PBS. - Vto. 12-04-2025 | 92693 | | 1 | 82.429 | | | 82.429 | | 82.429 |
| Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos - Vto. 03-10-2021 | 5318 | | 2 | 79.622 | | | 79.622 | | 79.622 |
| Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021 | 5315 | | 1 | 77.240 | | 7.133 | 77.240 | | 77.240 |
| Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses al 8,75% - Vto. 07-05-2024 | 5458 | | 1 | 61.833 | 8.934 | | 61.833 | | 61.833 |
| Bonos Internacionales de la República Argentina en dólares estadounidenses 7,5% - Vto. 22-04-2026 | 92584 | | 2 | 55.358 | | 852 | 55.358 | | 55.358 |
| Bonos de Consolidación en pesos 6° Serie al 2% - Vto. 15-03-2024 | 2420 | | 1 | 48.396 | 4 | 22.288 | 48.396 | | 48.396 |
| Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 29-03-2019 | 5260 | | 1 | 45.155 | | | 45.155 | | 45.155 |
| Otros | | | | 276.401 | 323.313 | 146.378 | 394.087 | | 394.087 |
| **Subtotal de títulos públicos del país** | 5431 | | | 1.242.849 | 720.014 | 276.781 | 1.393.305 | | 1.393.305 |
| **Títulos privados** | | | | | | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond | 80033 | | 3 | 377.725 | | | 377.725 | | 377.725 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Megabono S180 CA - Vto. 24-12-2019 | 53887 | | 3 | 165.980 | | | 165.980 | | 165.980 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Agrocap | 80032 | | 3 | 130.735 | | | 130.735 | | 130.735 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero PVCRED S038 CA - Vto. 12-08-2019 | 53927 | | 3 | 112.600 | | | 112.600 | | 112.600 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond S149 CA - Vto. 25-10-2019 | 53968 | | 3 | 111.017 | | | 111.017 | | 111.017 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono | 80029 | | 3 | 79.203 | | | 79.203 | | 79.203 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Chubut Regalías Hidrocarburiferas - Vto. 01-07-2020 | 36425 | | 3 | 48.366 | 34.932 | | 48.366 | | 48.366 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond S147 CA - Vto. 26-12-2019 | 53893 | | 3 | 39.576 | | | 39.576 | | 39.576 |
| Obligaciones Negociables John Deere Credit Cía. Financiera SA C016 -Vto. 06-04-2019 | 53406 | | 2 | 38.451 | | | 38.451 | | 38.451 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S180 - Vto. 28-11-2019 | 53875 | | 3 | 34.635 | | | 34.635 | | 34.635 |
| Obligaciones Negociables Banco de Inversión y Comercio Exterior SA C006 -Vto. 27-06-2020 | 52582 | | | | 98.603 | | | | |
| Obligaciones Negociables Banco de la Provincia de Buenos Aires C2 - Vto. 08-11-2019 | 32814 | | | | | 10.779 | | | |
| Otros | | | | 254.110 | 232.479 | 44.921 | 254.110 | | 254.110 |
| **Subtotal de títulos privados del país** | | | | 1.392.398 | 366.014 | 55.700 | 1.392.398 | | 1.392.398 |
| **TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS** | | | | 2.635.247 | 1.086.028 | 332.481 | 2.785.703 | | 2.785.703 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO A**
(Continuación)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Denominación | Identificación | Tenencia 31/12/2018 Valor razonable | Tenencia 31/12/2018 Nivel de valor razonable | Tenencia 31/12/2018 Saldos de libros | Tenencia 31/12/2017 Saldos de libros | Tenencia 31/12/2016 Saldos de libros | Posición 31/12/2018 Posición sin opciones | Posición 31/12/2018 Opciones | Posición 31/12/2018 Posición final |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **OTROS TÍTULOS DE DEUDA** | | | | | | | | | |
| **Medidos a valor razonable con cambios en ORI** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| **Títulos públicos** | | | | | | | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses al 8,75% - Vto. 07-05-2024 | 5458 | | 1 | 530.833 | 333.522 | 289.758 | 530.833 | | 530.833 |
| Bonos Discount denominados en pesos al 5.83% - Vto. 31-12-2033 | 45696 | | 1 | 146.446 | 1.453 | 1.333.811 | 146.446 | | 146.446 |
| Bonos Internacionales de la República Argentina en dólares estadounidenses 7,125% - Vto. 28-06-2117 | 92208 | | 1 | 81.630 | | | 81.630 | | 81.630 |
| Bonos de Consolidación en pesos 8° Serie - Vto. 04-10-2022 | 2571 | | | | 49.726 | 111.090 | | | |
| Bonos Garantizados en pesos Decreto 1.579/02 al 2% - Vto. 04-02-2018 | 2405 | | | | 11.386 | 37.905 | | | |
| Letras del Tesoro en Dólares Estadounidenses - Vto. 20-03-2017 | 5199 | | | | | 789.545 | | | |
| Títulos de Deuda de la Pcia. De Bs.As. S. I Cl. II - Vto. 06-12-2019 | 32831 | | | | | 342.237 | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada + 250 PBS. - Vto. 11-03-2019 | 5454 | | | | | 140.888 | | | |
| Letras del Tesoro de la Pcia. Neuquén Cl. 2 S II - Vto. 06-06-2018 | 32829 | | | | | 140.219 | | | |
| Letras del Tesoro de la Pcia. Río Negro Cl. 1 S VI - Vto. 15-03-17 | 32835 | | 1 | | | 94.139 | | | |
| Otros | | | | | | 165.185 | | | |
| **Subtotal de títulos públicos del país** | | | | 758.909 | 396.087 | 3.444.777 | 758.909 | | 758.909 |
| **Letras BCRA** | | | | | | | | | |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 04-01-2019 | | | 1 | 15.546.415 | | | 15.546.415 | | 15.546.415 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 08-01-2019 | | | 2 | 13.787.546 | | | 13.787.546 | | 13.787.546 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 02-01-2019 | | | 1 | 12.404.850 | | | 12.404.850 | | 12.404.850 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 03-01-2019 | | | 1 | 7.926.384 | | | 7.926.384 | | 7.926.384 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 07-01-2019 | | | 1 | 5.404.713 | | | 5.404.713 | | 5.404.713 |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 21-03-2018 | 46823 | | | | 6.333.094 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 17-01-2018 | 46821 | | | | 6.066.602 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 16-05-2018 | 46825 | | | | 5.769.624 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 18-04-2018 | 46824 | | | | 5.626.984 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 21-02-2018 | 46822 | | | | 5.346.681 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 18-01-2017 | 46796 | | | | | 5.291.678 | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 15-02-2017 | 46786 | | | | | 2.724.328 | | | |
| Otros | | | | | 3.512.921 | 7.116.563 | | | |
| **Subtotal de letras BCRA** | | | | 55.069.908 | 32.655.906 | 15.132.569 | 55.069.908 | | 55.069.908 |
| **Títulos privados** | | | | | | | | | |
| Obligaciones Negociables Telecom Personal SA S4 - Vto. 16-11-2018 | 51989 | | | | | 105.210 | | | |
| Obligaciones Negociables Telecom Personal SA S3 - Vto. 16-05-2018 | 51988 | | | | | 52.159 | | | |
| Obligaciones Negociables Genneia SA C19 - Vto. 16-02-2017 | 51268 | | | | | 52.277 | | | |
| Obligaciones Negociables Albanesi SA C2 - Vto. 25-10-2018 | 51923 | | | | | 21.216 | | | |
| Obligaciones Negociables Ledesma SA C3 - Vto. 01-04-2017 | 50210 | | | | | 14.330 | | | |
| Obligaciones Negociables Integración Eléctrica Sur Arg. SA C4 - Vto. 26-09-2017 | 51848 | | | | | 13.168 | | | |
| Obligaciones Negociables Banco Hipotecario S32 - Vto. 30-05-2017 | 51072 | | | | | 10.531 | | | |
| Obligaciones Negociables Arcor SAIC C8 - Vto. 15-06-2017 | 50.495 | | | | | 6.257 | | | |
| **Subtotal de títulos privados del país** | | | | | | 275.148 | | | |
| **- Del exterior** | | | | | | | | | |
| **Títulos públicos** | | | | | | | | | |
| Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 03-01-19 | | | 1 | 226.836 | | | 226.836 | | 226.836 |
| Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 02-01-19 | | | 1 | 189.042 | | | 189.042 | | 189.042 |
| Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 15-01-19 | | | 1 | 188.888 | | | 188.888 | | 188.888 |
| Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 18-01-18 | | | | | 450.342 | | | | |
| Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 11-01-18 | | | | | 243.995 | | | | |
| Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 12-01-17 | | | | | | 427.916 | | | |
| Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 05-01-17 | | | | | | 110.949 | | | |
| **Subtotal de títulos públicos del exterior** | | | | 604.766 | 694.337 | 538.865 | 604.766 | | 604.766 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO A**
(Continuación)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Denominación | Identificación | Tenencia 31/12/2018 Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldos de libros | Tenencia 31/12/2017 Saldos de libros | Tenencia 31/12/2016 Saldos de libros | Posición 31/12/2018 Posición sin opciones | Opciones | Posición final |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **OTROS TÍTULOS DE DEUDA** | | | | | | | | | |
| **Medidos a valor razonable con cambios en Ori (cont.)** | | | | | | | | | |
| **Títulos privados** | 40792 | | | | | | | | |
| Obligaciones Negociables Chevron Corp - Vto. 03-03-2019 | | | | | 18.584 | 17.030 | | | |
| Obligaciones Negociables Ford Motor Credit Corp LLC - Vto.15-01-2020 | | | | | | 18.677 | | | |
| Obligaciones Negociables The Dow Chemical Corp - Vto. 15-05-2019 | | | | | | 36.326 | | | |
| Obligaciones Negociables Johnson & Johnson - Vto. 15-07-2018 | | | | | | 16.977 | | | |
| Obligaciones Negociables Wal Mart Stores - Vto. 01-02-2019 | | | | | | 16.781 | | | |
| Obligaciones Negociables Microsoft Corp - Vto. 01-06-2019 | | | | | | 16.736 | | | |
| Obligaciones Negociables Shell Intl Fin - Vto. 22-09-2019 | | | | | | 16.840 | | | |
| Obligaciones Negociables Celulosa Arauco - Vto. 29-07-2019 | | | | | | 8.941 | | | |
| **Subtotal de títulos privados del exterior** | | | | | 18.584 | 148.308 | | | |
| **Total de otros títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ORI** | | | | 56.433.583 | 33.764.914 | 19.539.667 | 56.433.583 | | 56.433.583 |
| **Medición a costo amortizado** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| **Títulos públicos** | | | | | | | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos - Tasa Fija 26% - Vto. 21-11-2020 | 5330 | 7.165.102 | | 7.991.383 | | | 7.991.383 | | 7.991.383 |
| Bonos Discount denominados en pesos al 5.83% - Vto. 31-12-2033 | 45696 | 173.337 | | 157.044 | 117.453 | | 189.036 | | 189.036 |
| Bonos Garantizados en pesos Decreto 1.579/02 al 2% - Vto. 04-02-2018 | 2405 | | | | 4.270 | 21.276 | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos Badlar + 2.00 - Vto 28-03-17 | 5459 | | | | | 100.728 | | | |
| Bonos Consadep Tucumán - 1° Serie en pesos - Vto. 04-02-2018 | 2414 | | | | | 2.881 | | | |
| **Subtotal de títulos públicos del país** | | | | 8.148.427 | 121.723 | 124.885 | 8.180.419 | | 8.180.419 |
| **Títulos privados** | | | | | | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero SAT SAPEM - Vto. 10-01-2019 | 80033 | | | 2.749 | 7.571 | 11.008 | 2.749 | | 2.749 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Consubond | 80029 | | | | 360.364 | 281.057 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Secubono | 80028 | | | | 110.554 | 124.628 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Garbarino | 80031 | | | | 68.070 | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Accicom Préstamos Personales | 80034 | | | | 51.041 | 61.841 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Credicuotas Consumo | 80032 | | | | 50.223 | 15.359 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Agrocap | 80034 | | | | 46.482 | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Mila | 80034 | | | | 32.955 | 25.647 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Best Consumer Directo | 80034 | | | | 32.136 | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero provisorios Best Consumer Finance | 80034 | | | | 32.086 | | | | |
| Otros | | | | | 25.646 | 211.407 | | | |
| **Subtotal de títulos privados del país** | | | | 2.749 | 817.128 | 730.947 | 2.749 | | 2.749 |
| **Total de otros títulos de deuda medición a costo amortizado** | | | | 8.151.176 | 938.851 | 855.832 | 8.183.168 | | 8.183.168 |
| **TOTAL DE OTROS TÍTULOS DE DEUDA** | | | | 64.584.759 | 34.703.765 | 20.395.499 | 64.616.751 | | 64.616.751 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO A**

(Continuación)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Tenencia | | | | | Posición | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2018 | | |
| Denominación | Identificación | Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldos de libros | Saldos de libros | Saldos de libros | Posición sin opciones | Opciones | Posición final |
| **INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO** | | | | | | | | | |
| **Medidos a valor razonable con cambios en resultados** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| Mercado Abierto Electrónico SA | 80020 | | 3 | 25.078 | 20.747 | 3.819 | 25.078 | | 25.078 |
| C.O.E.L.S.A | 80021 | | 3 | 4.826 | 3.048 | 1.356 | 4.826 | | 4.826 |
| Argentina Clearing SA | 80022 | | 3 | 4.569 | 3.217 | 2.393 | 4.569 | | 4.569 |
| Sedesa | 80012 | | 3 | 3.975 | 3.909 | 3.492 | 3.975 | | 3.975 |
| Mercado a Término Rosario SA | 80017 | | 3 | 3.663 | 2.569 | 1.890 | 3.663 | | 3.663 |
| Laboratorios Richmond SACIF | 80014 | | 1 | 1.256 | 2.363 | | 1.256 | | 1.256 |
| Provincanje SA | | | 3 | 758 | 542 | 1.008 | 758 | | 758 |
| Sanatorio Las Lomas SA | | | 3 | 600 | 404 | 298 | 600 | | 600 |
| Proin SA | 80016 | | 3 | 513 | 513 | 320 | 513 | | 513 |
| El Taura SA | 80024 | | 3 | 185 | 185 | 185 | 185 | | 185 |
| Siderar SAIC | 80011 | | | | | 106.936 | | | |
| Aluar Aluminio Argentino | 80015 | | | | | 78.791 | | | |
| Otros | | | | 349 | 241.159 | 202.724 | 349 | | 349 |
| **Subtotal del país** | | | | 45.772 | 278.656 | 403.212 | 45.772 | | 45.772 |
| **- Del exterior** | | | | | | | | | |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA | 80025 | | 1 | 4.777 | 3.688 | 3.408 | 4.777 | | 4.777 |
| Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales | 80026 | | 3 | 969 | 315 | 248 | 969 | | 969 |
| **Subtotal del exterior** | | | | 5.746 | 4.003 | 3.656 | 5.746 | | 5.746 |
| **Total de medidos a valor razonable con cambios en resultados** | | | | 51.518 | 282.659 | 406.868 | 51.518 | | 51.518 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO** | | | | 51.518 | 282.659 | 406.868 | 51.518 | | 51.518 |
| **TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS** | | | | 67.271.524 | 36.072.452 | 21.134.848 | 67.453.972 | | 67.453.972 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO B**

## CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **CARTERA COMERCIAL** | | | |
| **Situación normal** | 70.071.286 | 48.364.751 | 34.766.790 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 2.554.501 | 3.822.852 | 2.545.541 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 8.453.117 | 7.594.429 | 5.297.800 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 59.063.668 | 36.947.470 | 26.923.449 |
| **Con seguimiento especial** | 213.632 | 299.221 | 27.887 |
| **En observación** | | | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 3.226 | 6.042 | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 68.007 | 66.613 | 18.875 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 41.805 | 226.566 | 9.012 |
| **En negociación o con acuerdos de refinanciación** | | | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 43.592 | | |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 57.002 | | |
| **Con problemas** | 633.432 | 37.164 | 50.039 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | | 3.441 | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 179.598 | 22.971 | 50.039 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 453.834 | 10.752 | |
| **Con alto riesgo de insolvencia** | 283.394 | 144.001 | 137.431 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 1.223 | 729 | 1.882 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 182.130 | 86.437 | 61.374 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 100.041 | 56.835 | 74.175 |
| **Irrecuperable** | | 6.500 | 7.372 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | | | 813 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | | 6.500 | 6.559 |
| **Subtotal Cartera comercial** | 71.201.744 | 48.851.637 | 34.989.519 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO B**
(Continuación)

## CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA** | | | |
| **Cumplimiento normal** | 108.845.927 | 85.407.541 | 55.204.350 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 2.959.968 | 2.140.761 | 771.053 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 14.552.408 | 7.272.856 | 2.573.886 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 91.333.551 | 75.993.924 | 51.859.411 |
| **Riesgo bajo** | 2.074.849 | 1.050.600 | 555.222 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 48.130 | 7.823 | 1.486 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 192.993 | 32.681 | 20.699 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.833.726 | 1.010.096 | 533.037 |
| **Riesgo medio** | 1.420.894 | 647.332 | 443.357 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 16.916 | 1.447 | 3.188 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 79.214 | 13.672 | 7.676 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.324.764 | 632.213 | 432.493 |
| **Riesgo alto** | 961.047 | 479.925 | 317.466 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 13.707 | 496 | 2.099 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 39.126 | 18.106 | 20.486 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 908.214 | 461.323 | 294.881 |
| **Irrecuperable** | 234.151 | 148.425 | 92.508 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 1.260 | | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 26.998 | 18.375 | 18.222 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 205.893 | 130.050 | 74.286 |
| **Irrecuperable por disposición técnica** | 904 | 249 | 210 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 904 | 249 | 210 |
| **Subtotal Cartera de consumo y vivienda** | 113.537.772 | 87.734.072 | 56.613.113 |
| **Total** | 184.739.516 | 136.585.709 | 91.602.632 |

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera consolidado es la detallada a continuación.

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Préstamos y otras financiaciones | 178.874.755 | 132.658.674 | 88.390.646 |
| +Previsiones de préstamos y otras financiaciones | 4.160.745 | 2.666.738 | 1.839.422 |
| +Ajuste NIIF (Ajuste costo amortizado y valor razonable) | 257.071 | 298.538 | 244.608 |
| +Títulos de deuda de Fideicomiso Financiero - Medición a costo amortizado | 2.749 | | |
| Obligaciones negociables | | 362.425 | 486.144 |
| Garantías otorgadas y responsabilidades eventuales | 1.444.196 | 599.334 | 641.812 |
| Total de conceptos computables | 184.739.516 | 136.585.709 | 91.602.632 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO C**

**CONCENTRACIÓN PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Número de clientes** | **Saldo de deuda** | **% sobre cartera total** | **Saldo de deuda** | **% sobre cartera total** | **Saldo de deuda** | **% sobre cartera total** |
| 10 Mayores clientes | 19.431.965 | 10,52 | 10.886.705 | 7,97 | 6.363.324 | 6,95 |
| 50 Siguientes mayores clientes | 22.338.631 | 12,09 | 11.082.657 | 8,11 | 9.003.785 | 9,83 |
| 100 Siguientes mayores clientes | 13.694.432 | 7,41 | 7.511.713 | 5,50 | 5.580.023 | 6,09 |
| Resto de clientes | 129.274.488 | 69,98 | 107.104.634 | 78,42 | 70.655.500 | 77,13 |
| **Total (1)** | 184.739.516 | 100,00 | 136.585.709 | 100,00 | 91.602.632 | 100,00 |

(1) Ver conciliación en Anexo B.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO D**

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Cartera vencida** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| Sector público no financiero | | 156.275 | 403.613 | 434.592 | 745.089 | 968.517 | 323.784 | 3.031.870 |
| Sector financiero | | 1.097.205 | 1.733.758 | 1.205.293 | 1.698.740 | 598.110 | 22.143 | 6.355.249 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 1.896.929 | 52.337.082 | 23.411.664 | 25.455.967 | 30.819.902 | 35.342.048 | 69.687.361 | 238.950.953 |
| **Total** | **1.896.929** | **53.590.562** | **25.549.035** | **27.095.852** | **33.263.731** | **36.908.675** | **70.033.288** | **248.338.072** |

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Cartera vencida** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| Sector público no financiero | | 51.827 | 225.501 | 183.337 | 543.855 | 982.347 | 876.255 | 2.863.122 |
| Sector financiero | | 892.707 | 452.162 | 715.857 | 767.396 | 1.009.635 | 259.275 | 4.097.032 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 889.510 | 36.721.574 | 18.795.821 | 17.988.857 | 20.395.038 | 30.679.594 | 53.884.831 | 179.355.225 |
| **Total** | 889.510 | 37.666.108 | 19.473.484 | 18.888.051 | 21.706.289 | 32.671.576 | 55.020.361 | 186.315.379 |

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Cartera vencida** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| Sector público no financiero BCRA | | 748.521 | 127.713 | 384.876 | 142.487 | 272.196 | 230.432 | 1.906.225 |
| Sector financiero | | 404.396 | 516.771 | 488.482 | 389.927 | 255.790 | 74.260 | 2.129.626 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 542.275 | 29.757.384 | 13.015.559 | 12.247.535 | 13.861.833 | 19.345.839 | 25.649.597 | 114.420.022 |
| **Total** | 542.275 | 30.910.301 | 13.660.043 | 13.120.893 | 14.394.247 | 19.873.825 | 25.954.289 | 118.455.873 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO E**

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES CONSOLIDADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Acciones y/o Cuotas partes | | | | | | | Información sobre el emisor | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | Datos del último estado contable publicado | | | | |
| Denominación | Clase | Valor nominal unitario | Votos por acción | Cantidad | Importe 31/12/2018 | Importe 31/12/2017 | Importe 31/12/2016 | Actividad principal | Fecha de cierre del período/ ejercicio | Capital | Patrimonio neto | Resultado del período/ ejercicio |
| **En empresas de servicios complementarios** | | | | | | | | | | | | |
| **- Asociadas y negocios conjuntos** | | | | | | | | | | | | |
| **En el país** | | | | | | | | | | | | |
| Prisma Medios de Pago SA (1) | Ordinarias | 1 | 1 | 1.141.503 | | 142.600 | 67.583 | Servicios de procesamiento | 31-12-17 | 15.000 | 2.511.180 | 2.432.494 |
| Uniones Transitorias de Empresas | | | | | 108.031 | 75.520 | 56.001 | Gestión servicios tributarios | | | | |
| **Subtotal en el país** | | | | | 108.031 | 218.120 | 123.584 | | | | | |
| **Total en asociadas y negocios conjuntos** | | | | | 108.031 | 218.120 | 123.584 | | | | | |
| **Total en empresas de servicios complementarios** | | | | | **108.031** | **218.120** | **123.584** | | | | | |
| **En otras sociedades** | | | | | | | | | | | | |
| **- Asociadas y negocios conjuntos** | | | | | | | | | | | | |
| **En el país** | | | | | | | | | | | | |
| Macro Warrants SA | Ordinarias | 1 | 1 | 50.000 | 792 | 827 | 684 | Emisión de warrants | 30-09-18 | 1.000 | 15.841 | 3.308 |
| **Subtotal en el país** | | | | | 792 | 827 | 684 | | | | | |
| **Total en otras sociedades asociadas y negocios conjuntos** | | | | | **792** | **827** | **684** | | | | | |
| **Total de participaciones en otras sociedades** | | | | | **108.823** | **218.947** | **124.268** | | | | | |

(1) Ver Nota 13.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO F**

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Inmuebles | 5.291.944 | 50 | 2.856.372 | 779.441 | 422.212 | 177.032 | 95.697 | 340.877 | 7.027.998 |
| Mobiliario e Instalaciones | 375.248 | 10 | 275.681 | 6.309 | 143.554 | 11 | 38.992 | 182.535 | 462.085 |
| Máquinas y equipos | 1.046.933 | 5 | 585.627 | 116.728 | 571.215 | | 210.637 | 781.852 | 733.980 |
| Vehículos | 117.949 | 5 | 38.465 | 16.825 | 78.659 | 14.150 | 20.692 | 85.201 | 54.388 |
| Diversos | 1.122 | | 40 | 13 | 1.095 | | 34 | 1.129 | 20 |
| Obras en curso | 2.576.980 | | 1.556.054 | 3.408.811 | | | | | 724.223 |
| **Total propiedad, planta y equipo (1)** | 9.410.176 | | 5.312.239 | 4.328.127 | 1.216.735 | 191.193 | 366.052 | 1.391.594 | 9.002.694 |

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Inmuebles (2) | 5.196.988 | 50 | 106.315 | 11.359 | 321.302 | 5.293 | 106.203 | 422.212 | 4.869.732 |
| Mobiliario e Instalaciones | 326.737 | 10 | 48.511 | | 109.394 | | 34.160 | 143.554 | 231.694 |
| Máquinas y equipos | 802.855 | 5 | 246.633 | 2.555 | 415.800 | 2.548 | 157.963 | 571.215 | 475.718 |
| Vehículos | 97.879 | 5 | 24.977 | 4.907 | 67.003 | 4.296 | 15.952 | 78.659 | 39.290 |
| Diversos | 1.100 | | 22 | | 1.061 | | 34 | 1.095 | 27 |
| Obras en curso | 1.718.413 | | 904.321 | 45.754 | | | | | 2.576.980 |
| **Total propiedad, planta y equipo** | 8.143.972 | | 1.330.779 | 64.575 | 914.560 | 12.137 | 314.312 | 1.216.735 | 8.193.441 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Inmuebles alquilados | | 50 | 90.485 | | 8.027 | | 100 | 8.127 | 82.358 |
| Otras propiedades de inversión | 658.974 | 50 | 303.503 | 763.881 | 19.965 | 18.680 | 6.065 | 7.350 | 191.246 |
| **Total propiedades de inversión (1)** | 658.974 | | 393.988 | 763.881 | 27.992 | 18.680 | 6.165 | 15.477 | 273.604 |

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Otras propiedades de inversión (2) | 566.067 | 50 | 237.781 | 144.874 | 17.945 | 9.052 | 6.817 | 15.710 | 643.264 |
| **Total propiedades de inversión** | 566.067 | | 237.781 | 144.874 | 17.945 | 9.052 | 6.817 | 15.710 | 643.264 |

(1) Durante el ejercicio 2018, este rubro observó transferencias hacia y desde Propiedad, planta y equipo y/o activos no corrientes mantenidos para la venta.
(2) Al 31 de diciembre de 2016, el costo atribuido de los inmuebles de la Entidad asciende a 6.978.789 y el ajuste por el mismo concepto ascendió a 4.560.495.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO G**

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Licencias | 344.671 | 5 | 256.269 | 494 | 195.765 | 3 | 66.425 | 262.187 | 338.259 |
| Otros activos intangibles | 1.206.227 | 5 | 754.508 | 72.968 | 527.111 | | 297.898 | 825.009 | 1.062.758 |
| **Total Activos intangibles (1)** | 1.550.898 | | 1.010.777 | 73.462 | 722.876 | 3 | 364.323 | 1.087.196 | 1.401.017 |

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Llave de negocios - Combinación de negocios | 56.205 | | | 56.205 | 35.596 | 56.205 | 20.609 | | |
| Licencias | 185.272 | 5 | 159.399 | | 68.926 | | 120.162 | 189.088 | 155.583 |
| Otros activos intangibles | 861.872 | 5 | 346.826 | 2.471 | 411.912 | 2.469 | 124.345 | 533.788 | 672.439 |
| **Total activos intangibles** | 1.103.349 | | 506.225 | 58.676 | 516.434 | 58.674 | 265.116 | 722.876 | 828.022 |

(1) Durante el ejercicio 2018, se produjeron transferencias entre distintas líneas del rubro, que producen diferencias entre los saldos al cierre de un año e inicio del otro, sin que impliquen modificaciones del total del rubro.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO H**

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Número de clientes** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** |
| 10 Mayores clientes | 19.840.988 | 8,34 | 9.022.672 | 6,26 | 7.222.118 | 6,45 |
| 50 Siguientes mayores clientes | 17.271.242 | 7,26 | 8.056.114 | 5,59 | 7.316.128 | 6,54 |
| 100 Siguientes mayores clientes | 10.956.612 | 4,60 | 4.988.300 | 3,46 | 4.255.954 | 3,80 |
| Resto de clientes | 189.885.577 | 79,80 | 122.062.091 | 84,69 | 93.068.605 | 83,21 |
| **Total** | 237.954.419 | 100,00 | 144.129.177 | 100,00 | 111.862.805 | 100,00 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO I**

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| **Depósitos** | 198.459.625 | 33.817.014 | 7.493.854 | 1.310.113 | 64.511 | 15.985 | 241.161.102 |
| Sector público no financiero | 17.319.378 | 1.670.962 | 639.754 | 46.091 | 206 | | 19.676.391 |
| Sector financiero | 148.275 | | | | | | 148.275 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 180.991.972 | 32.146.052 | 6.854.100 | 1.264.022 | 64.305 | 15.985 | 221.336.436 |
| **Instrumentos derivados** | 1.019 | | 350 | | | | 1.369 |
| **Operaciones de pase** | 164.667 | | | | | | 164.667 |
| Otras entidades financieras | 164.667 | | | | | | 164.667 |
| **Otros pasivos financieros** | 15.140.459 | 18.645 | 9.221 | 13.064 | 20.085 | 140.505 | 15.341.979 |
| **Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras** | 425.053 | 918.813 | 1.083.024 | 470.177 | 87.151 | 125.173 | 3.109.391 |
| **Obligaciones negociables emitidas** | 362.534 | | 584.698 | 734.105 | 1.441.379 | 7.387.182 | 10.509.898 |
| **Obligaciones negociables subordinadas** | | | 510.412 | 510.412 | 1.020.824 | 21.757.164 | 23.798.812 |
| **Total** | 214.553.357 | 34.754.472 | 9.681.559 | 3.037.871 | 2.633.950 | 29.426.009 | 294.087.218 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO I**

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| **Depósitos** | 122.715.208 | 19.819.279 | 2.777.820 | 538.046 | 28.735 | 7.852 | 145.886.940 |
| Sector público no financiero | 11.487.052 | 1.149.425 | 319.233 | 1.131 | 17.565 | | 12.974.406 |
| Sector financiero | 81.359 | | | | | | 81.359 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 111.146.797 | 18.669.854 | 2.458.587 | 536.915 | 11.170 | 7.852 | 132.831.175 |
| **Pasivos a valor razonable con cambios en resultados** | 6.450 | | | | | | 6.450 |
| **Instrumentos derivados** | 23.107 | | | | | | 23.107 |
| **Operaciones de pase** | 2.688.093 | | | | | | 2.688.093 |
| Otras entidades financieras | 2.688.093 | | | | | | 2.688.093 |
| **Otros pasivos financieros** | 10.399.981 | 21.720 | 10.720 | 16.518 | 25.559 | 163.965 | 10.638.463 |
| **Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras** | 927.410 | 91.695 | 11.605 | 15.967 | 34.289 | 94.109 | 1.175.075 |
| **Obligaciones negociables emitidas** | | | 404.300 | 404.300 | 808.600 | 6.642.069 | 8.259.269 |
| **Obligaciones negociables subordinadas** | | | 266.082 | 271.935 | 543.869 | 11.316.764 | 12.398.650 |
| **Total** | 136.760.249 | 19.932.694 | 3.470.527 | 1.246.766 | 1.441.052 | 18.224.759 | 181.076.047 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO I**

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| **Depósitos** | 93.953.798 | 17.277.573 | 1.752.894 | 314.926 | 9.514 | 3.643 | 113.312.348 |
| Sector público no financiero | 7.115.083 | 2.189.871 | 266.598 | 86.676 | 117 | | 9.658.345 |
| Sector financiero | 55.866 | | | | | | 55.866 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 86.782.849 | 15.087.702 | 1.486.296 | 228.250 | 9.397 | 3.643 | 103.598.137 |
| **Operaciones de pase** | 1.095.634 | | | | | | 1.095.634 |
| Otras entidades financieras | 1.095.634 | | | | | | 1.095.634 |
| **Otros pasivos financieros** | 5.755.622 | 480.634 | 6.909 | 6.868 | 10.826 | 147.157 | 6.408.016 |
| **Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras** | 85.882 | 49.164 | 90.378 | 14.207 | 9.867 | 12.780 | 262.278 |
| **Obligaciones negociables emitidas** | | 1.696.838 | | | | | 1.696.838 |
| **Obligaciones negociables subordinadas** | | | 213.978 | 213.978 | 427.955 | 9.763.723 | 10.619.634 |
| **Total** | 100.890.936 | 19.504.209 | 2.064.159 | 549.979 | 458.162 | 9.927.303 | 133.394.748 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO J**

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al comienzo del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales | 718 | | | | 718 |
| Otras | 694.201 | 1.103.870 | 17.424 | 735.471 | 1.045.176 |
| **Total provisiones** | 694.919 | 1.103.870 | 17.424 | 735.471 | 1.045.894 |

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al comienzo del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales | 9.110 | | 8.062 | 330 | 718 |
| Otras | 325.897 | 718.703 | 56.048 | 294.351 | 694.201 |
| **Total provisiones** | 335.007 | 718.703 | 64.110 | 294.681 | 694.919 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO L**

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | | | | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Total | Total por moneda | | | | | |
| Rubros | Casa matriz y suc. en el país | Dólar estadounidense | Euro | Real | Otras | Total | Total |
| **ACTIVO** | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 42.745.328 | 42.491.761 | 175.662 | 18.635 | 59.270 | 21.049.391 | 21.394.875 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 388.276 | 388.276 | | | | 50.860 | 12.788 |
| Instrumentos derivados | | | | | | 564 | |
| Otros activos financieros | 1.545.982 | 1.545.982 | | | | 875.422 | 376.008 |
| Préstamos y otras financiaciones | 46.040.211 | 46.040.211 | | | | 18.771.033 | 10.137.360 |
| Sector público no financiero | 80 | 80 | | | | | |
| Otras entidades financieras | 480.324 | 480.324 | | | | 175.116 | 94.834 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 45.559.807 | 45.559.807 | | | | 18.595.917 | 10.042.526 |
| Otros títulos de deuda | 1.217.229 | 1.217.229 | | | | 1.092.925 | 1.916.324 |
| Activos financieros entregados en garantía | 929.442 | 926.839 | 2.603 | | | 246.958 | 98.977 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 5.746 | 5.746 | | | | 4.003 | 149.801 |
| Inversión en asociadas y negocios conjuntos | | | | | | 1 | 78 |
| **TOTAL ACTIVO** | 92.872.214 | 92.616.044 | 178.265 | 18.635 | 59.270 | 42.091.157 | 34.086.211 |
| **PASIVO** | | | | | | | |
| Depósitos | 71.357.886 | 71.357.861 | 25 | | | 31.150.622 | 23.299.436 |
| Sector público no financiero | 2.295.035 | 2.295.035 | | | | 3.926.989 | 852.177 |
| Sector financiero | 100.200 | 100.200 | | | | 45.895 | 27.972 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 68.962.651 | 68.962.626 | 25 | | | 27.177.738 | 22.419.287 |
| Otros pasivos financieros | 2.618.946 | 2.575.391 | 42.962 | | 593 | 1.382.688 | 965.308 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 2.598.810 | 2.598.810 | | | | 887.321 | 131.361 |
| Obligaciones negociables emitidas | | | | | | | 1.684.636 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 15.288.390 | 15.288.390 | | | | 7.565.759 | 6.376.537 |
| Otros pasivos no financieros | 34.948 | 34.948 | | | | 49.067 | 2.239 |
| **TOTAL PASIVO** | 91.898.980 | 91.855.400 | 42.987 | | 593 | 41.035.457 | 32.459.517 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO N**

**ASISTENCIA A VINCULADOS CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Normal | Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto | | | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | No vencida | Vencida | Irrecuperable | | | |
| **Préstamos y otras financiaciones** | | | | | | | |
| **Adelantos** | **153.893** | | | | **153.893** | **8.012** | **8.094** |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 153.893 | | | | 153.893 | 8.012 | 8.094 |
| **Documentos** | **332.342** | | | | **332.342** | **148.597** | **103.336** |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 11.560 | | | | 11.560 | 6.160 | 7.263 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 320.782 | | | | 320.782 | 142.437 | 96.073 |
| **Hipotecarios y Prendarios** | **37.918** | | | | **37.918** | **20.797** | **16.313** |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 34.641 | | | | 34.641 | 20.053 | 16.165 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 3.277 | | | | 3.277 | 744 | 148 |
| **Personales** | **642** | | | | **642** | **119** | **1.220** |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 642 | | | | 642 | 119 | 1.220 |
| **Tarjetas** | **74.497** | | | | **74.497** | **40.353** | **24.177** |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 74.497 | | | | 74.497 | 40.353 | 24.177 |
| **Otros** | **538.025** | | **6.746** | | **544.771** | **134.820** | **163.910** |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 7.153 | | | | 7.153 | | |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 530.872 | | 6.746 | | 537.618 | 134.820 | 163.910 |
| **Total de Préstamos y otras financiaciones** | 1.137.317 | | 6.746 | | 1.144.063 | 352.698 | 317.050 |
| **Títulos de deuda** | | | | | | 83.561 | |
| **Instrumentos de patrimonio** | | | | | | 25 | 475 |
| **Compromisos eventuales** | 374 | | | | 374 | 59.696 | 23.986 |
| **Total** | 1.137.691 | | 6.746 | | 1.144.437 | 495.980 | 341.511 |
| **Previsiones** | 4.355 | 2.567 | 3.797 | 85 | 10.804 | 3.948 | 3.578 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en Bancos | | | | | | |
| Efectivo | 10.696.465 | | | | | |
| Entidades Financieras y corresponsales | 63.613.775 | | | | | |
| Otros | 455.799 | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | 2.635.247 | 982.116 | 362.079 | 1.291.052 |
| Instrumentos derivados | | | 17.293 | 13.732 | 3.561 | |
| Otros activos financieros | 2.586.448 | | 413.136 | 321.968 | | 91.168 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | |
| Sector Público no Financiero | 1.775.507 | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 5.573.806 | | | | | |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | | | | |
| Adelantos | 18.048.532 | | | | | |
| Documentos | 25.159.657 | | | | | |
| Hipotecarios | 15.852.595 | | | | | |
| Prendarios | 4.367.045 | | | | | |
| Personales | 57.516.829 | | | | | |
| Tarjetas de Crédito | 29.429.548 | | | | | |
| Arrendamientos Financieros | 448.159 | | | | | |
| Otros (1) | 20.703.077 | | | | | |
| Otros Títulos de Deuda | 8.151.176 | 56.433.583 | | 42.646.037 | 13.787.546 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 6.605.764 | | 150.456 | 150.456 | | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | | 51.518 | 6.110 | | 45.408 |
| **TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS** | 270.984.182 | 56.433.583 | 3.267.650 | 44.120.419 | 14.153.186 | 1.427.628 |

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**
(continuación)

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | |
| Sector público no financiero | 19.354.087 | | | | | |
| Sector financiero | 148.275 | | | | | |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | | |
| Cuentas corrientes | 24.374.567 | | | | | |
| Caja de ahorros | 68.695.090 | | | | | |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 118.033.715 | | | | | |
| Otros | 7.348.685 | | | | | |
| Instrumentos derivados | | | 1.369 | 593 | 776 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 164.469 | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 15.318.513 | | | | | |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 2.998.010 | | | | | |
| Obligaciones negociables emitidas | 6.377.311 | | | | | |
| Obligaciones negociables subordinadas | 15.288.390 | | | | | |
| **TOTAL PASIVOS FINANCIEROS** | 278.101.112 | | 1.369 | 593 | 776 | |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

## CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO
## AL 31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en Bancos | | | | | | |
| Efectivo | 6.761.426 | | | | | |
| Entidades Financieras y corresponsales | 27.484.927 | | | | | |
| Otros | 1.315.221 | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | 1.086.028 | 422.868 | 627.319 | 35.841 |
| Instrumentos derivados | | | 8.228 | 800 | 7.428 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 1.419.808 | | | | | |
| Otros activos financieros | 1.789.433 | | 483.246 | 321.495 | | 161.751 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | |
| Sector Público no Financiero | 1.883.581 | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 3.239.514 | | | | | |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | | | | |
| Adelantos | 9.465.269 | | | | | |
| Documentos | 17.640.795 | | | | | |
| Hipotecarios | 8.312.777 | | | | | |
| Prendarios | 4.154.244 | | | | | |
| Personales | 48.425.246 | | | | | |
| Tarjetas de Crédito | 24.780.938 | | | | | |
| Arrendamientos Financieros | 593.973 | | | | | |
| Otros (1) | 14.162.337 | | | | | |
| Otros Títulos de Deuda | 937.713 | 33.766.052 | | 33.590.407 | 175.645 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 4.644.633 | 2.989.411 | 4.308 | 2.989.411 | 4.308 | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | | 282.659 | 246.885 | | 35.774 |
| **TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS** | 177.011.835 | 36.755.463 | 1.864.469 | 37.571.866 | 814.700 | 233.366 |

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**
(Continuación)

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | |
| Sector público no financiero | 12.890.701 | | | | | |
| Sector financiero | 81.359 | | | | | |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | | |
| Cuentas corrientes | 20.778.610 | | | | | |
| Caja de ahorros | 44.531.793 | | | | | |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 61.602.409 | | | | | |
| Otros | 4.244.305 | | | | | |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | | 6.450 | 6.450 | | |
| Instrumentos derivados | | | 23.107 | 7.169 | 15.938 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 2.688.093 | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 10.561.203 | | | | | |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 1.174.111 | | | | | |
| Obligaciones negociables emitidas | 4.712.216 | | | | | |
| Obligaciones negociables subordinadas | 7.565.759 | | | | | |
| **TOTAL PASIVOS FINANCIEROS** | 170.830.559 | | 29.557 | 13.619 | 15.938 | |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en Bancos | | | | | | |
| Efectivo | 4.871.152 | | | | | |
| Entidades Financieras y corresponsales | 31.114.016 | | | | | |
| Otros | 991 | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | 332.481 | 168.287 | 164.194 | |
| Instrumentos derivados | | | 9.721 | | 9.721 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 19.124 | | | | | |
| Otros activos financieros | 941.218 | | 164.295 | 164.295 | | |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | |
| Sector Público no Financiero | 1.585.481 | | | | | |
| B.C.R.A. | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 1.713.170 | | | | | |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | | | | |
| Adelantos | 9.096.110 | | | | | |
| Documentos | 11.458.137 | | | | | |
| Hipotecarios | 4.192.014 | | | | | |
| Prendarios | 2.290.809 | | | | | |
| Personales | 30.300.667 | | | | | |
| Tarjetas de Crédito | 18.730.621 | | | | | |
| Arrendamientos Financieros | 374.145 | | | | | |
| Otros (1) | 8.649.492 | | | | | |
| Otros Títulos de Deuda | 855.832 | 19.539.667 | | 2.638.867 | 16.900.800 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 2.489.665 | 838.366 | 362.663 | 1.201.029 | | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | | 406.868 | 301.178 | 18.289 | 87.401 |
| **TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS** | 128.682.644 | 20.378.033 | 1.276.028 | 4.473.656 | 17.093.004 | 87.401 |

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

(Continuación)

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | |
| Sector público no financiero | 9.468.055 | | | | | |
| Sector financiero | 55.867 | | | | | |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | | |
| Cuentas corrientes | 17.686.171 | | | | | |
| Caja de ahorros | 27.884.095 | | | | | |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 48.301.297 | | | | | |
| Otros | 8.467.320 | | | | | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 1.095.634 | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 6.341.674 | | | | | |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 260.458 | | | | | |
| Obligaciones negociables emitidas | 1.684.636 | | | | | |
| Obligaciones negociables subordinadas | 6.376.537 | | | | | |
| **TOTAL PASIVOS FINANCIEROS** | 127.621.744 | | | | | |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Ingreso / (Egreso) Financiero Neto |
|---|---|
| | Medición obligatoria |
| | 31/12/2018 |
| Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | |
| Resultado de títulos públicos | 473.759 |
| Resultado de títulos privados | 284.705 |
| Resultado de Instrumentos financieros derivados | |
| Operaciones a término | 212.878 |
| Resultado de otros activos financieros | 171.527 |
| Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 44.659 |
| Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable | (121.838) |
| **TOTAL** | 1.065.690 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**
(Continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado** | **Ingreso / (Egreso) Financiero** |
|---|---|
| | **31/12/2018** |
| Ingresos por intereses | |
| por efectivo y depósitos en bancos | 25.007 |
| por títulos públicos | 791.337 |
| por títulos privados | 175.526 |
| por préstamos y otras financiaciones | |
| Sector Financiero | 1.228.809 |
| Sector privado no financiero | |
| Adelantos | 5.631.760 |
| Documentos | 3.328.909 |
| Hipotecarios | 4.259.681 |
| Prendarios | 581.898 |
| Personales | 20.718.653 |
| Tarjetas de Crédito | 7.060.816 |
| Arrendamientos Financieros | 163.890 |
| Otros | 4.476.174 |
| por operaciones de pase | |
| Banco Central de la República Argentina | 22.656 |
| Otras Entidades financieras | 393.913 |
| **TOTAL** | 48.859.029 |
| Egresos por intereses | |
| por Depósitos | |
| Sector Privado no Financiero | |
| Cuentas corrientes | 632.610 |
| Cajas de ahorro | 349.331 |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 22.246.724 |
| por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 127.258 |
| por operaciones de pase | |
| Otras Entidades financieras | 184.669 |
| por otros pasivos financieros | 52.332 |
| por obligaciones negociables emitidas | 1.506.677 |
| por otras obligaciones negociables subordinadas | 832.312 |
| **TOTAL** | 25.931.913 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**
(Continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI** | **Resultado del ejercicio** | **ORI** |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **31/12/2018** |
| por títulos de deuda públicos | 16.718.353 | (527.371) |
| **Total** | 16.718.353 | (527.371) |

| **Ingresos por Comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2018** |
| Comisiones vinculadas con obligaciones | 8.220.550 |
| Comisiones vinculadas con créditos | 3.340.493 |
| Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras | 1.069 |
| Comisiones vinculadas con valores mobiliarios | 83.491 |
| Comisiones por operaciones de exterior y cambio | 243.371 |
| **Total** | 11.888.974 |

| **Egresos por comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2018** |
| Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores | 208 |
| Otros | |
| Comisiones pagadas intercambios ATM | 324.055 |
| Egresos chequeras y cámaras compensadora | 176.068 |
| Comisiones tarjetas de crédito y comercio exterior | 255.576 |
| **Total** | 755.907 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Ingreso/(Egreso) Financiero Neto<br>Medición obligatoria<br>31/12/2017 |
|---|---|
| Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | |
| Resultado de títulos públicos | 244.311 |
| Resultado de títulos privados | 99.424 |
| Resultado de otros activos financieros | 75.233 |
| Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 199.725 |
| Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados | |
| Resultado de Instrumentos financieros derivados | |
| Operaciones a término | (26.262) |
| **Total** | 592.431 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**
(continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado** | **Ingreso / (Egreso) Financiero** |
|---|---|
| | **31/12/2017** |
| Ingresos por intereses | |
| por efectivo y depósitos en bancos | 13.676 |
| por títulos privados | 169.508 |
| por préstamos y otras financiaciones | |
| Sector Financiero | 503.361 |
| Sector Privado no Financiero | |
| Adelantos | 2.707.814 |
| Documentos | 1.873.030 |
| Hipotecarios | 811.409 |
| Prendarios | 504.631 |
| Personales | 14.468.894 |
| Tarjetas de Crédito | 4.434.272 |
| Arrendamientos Financieros | 106.204 |
| Otros | 2.772.495 |
| por operaciones de pase | |
| Banco Central de la República Argentina | 612.391 |
| Otras Entidades financieras | 43.351 |
| **Total** | 29.021.036 |
| Egresos por intereses | |
| por Depósitos | |
| Sector privado no financiero | |
| Cajas de ahorro | 117.921 |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 9.189.016 |
| por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 44.706 |
| por operaciones de pase | |
| Otras Entidades financieras | 112.795 |
| por otros pasivos financieros | 26.265 |
| por obligaciones negociables emitidas | 496.203 |
| por otras obligaciones negociables subordinadas | 459.622 |
| **Total** | 10.446.528 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**
(continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI** | **Resultado del ejercicio** | **ORI** |
|---|---|---|
| | **31/12/2017** | **31/12/2017** |
| por títulos de deuda públicos | 5.573.682 | 21.846 |
| **Total** | 5.573.682 | 21.846 |

| **Ingresos por Comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2017** |
| Comisiones vinculadas con obligaciones | 6.088.901 |
| Comisiones vinculadas con créditos | 2.876.592 |
| Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras | 3.211 |
| Comisiones vinculadas con valores mobiliarios | 64.056 |
| Comisiones por operaciones de exterior y cambio | 153.460 |
| **Total** | 9.186.220 |

| **Egresos por comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2017** |
| Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores | 286 |
| Otros | |
| Comisiones pagadas intercambios ATM | 285.935 |
| Egresos chequeras y cámaras compensadora | 139.092 |
| Comisiones tarjetas de crédito y comercio exterior | 257.360 |
| **Total** | 682.673 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO R**

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD CONSOLIDADAS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al inicio del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Otros activos financieros | 6.071 | 1.850 | 131 | 1.835 | 5.955 |
| Préstamos y otras financiaciones | 2.666.738 | 3.100.127 | 40.961 | 1.565.159 | 4.160.745 |
| Otras entidades financieras | 31.251 | 25.571 | 4.701 | | 52.121 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | |
| Adelantos | 139.833 | 201.391 | 7.209 | 51.517 | 282.498 |
| Documentos | 202.505 | 193.753 | 1.546 | 40.464 | 354.248 |
| Hipotecarios | 152.116 | 153.332 | 14.208 | 18.487 | 272.753 |
| Prendarios | 74.380 | 29.647 | 3.929 | 22.574 | 77.524 |
| Personales | 1.207.483 | 1.495.470 | 267 | 981.988 | 1.720.698 |
| Tarjetas de crédito | 590.483 | 575.386 | 1.005 | 350.020 | 814.844 |
| Arrendamientos financieros | 6.487 | 273 | 1.190 | | 5.570 |
| Otros | 262.200 | 425.304 | 6.906 | 100.109 | 580.489 |
| **TOTAL DE PREVISIONES** | 2.672.809 | 3.101.977 | 41.092 | 1.566.994 | 4.166.700 |

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD CONSOLIDADAS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al inicio del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Otros activos financieros | 5.640 | 1.041 | 594 | 16 | 6.071 |
| Préstamos y otras financiaciones | 1.839.422 | 1.742.836 | 22.285 | 893.235 | 2.666.738 |
| Otras entidades financieras | 17.256 | 14.470 | 475 | | 31.251 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | |
| Adelantos | 134.725 | 34.751 | 1.038 | 28.605 | 139.833 |
| Documentos | 126.158 | 94.496 | 5.098 | 13.051 | 202.505 |
| Hipotecarios | 74.824 | 86.406 | 2.557 | 6.557 | 152.116 |
| Prendarios | 41.816 | 34.690 | 432 | 1.694 | 74.380 |
| Personales | 814.709 | 983.364 | 11.324 | 579.266 | 1.207.483 |
| Tarjetas de crédito | 442.883 | 367.306 | 196 | 219.510 | 590.483 |
| Arrendamientos financieros | 3.994 | 2.535 | 42 | | 6.487 |
| Otros | 183.057 | 124.818 | 1.123 | 44.552 | 262.200 |
| **TOTAL DE PREVISIONES** | 1.845.062 | 1.743.877 | 22.879 | 893.251 | 2.672.809 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| | |
|---|---|
| Nombre del Auditor firmante | Norberto M. Nacuzzi |
| Asociación Profesional | Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. |
| Informe correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018 | 001 |

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| ACTIVO | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | P | 68.178.537 | 32.473.987 | 32.992.475 |
| Efectivo | | | 9.319.226 | 5.951.218 | 4.208.880 |
| BCRA | | | 46.046.332 | 21.939.645 | 26.666.365 |
| Otras del país y del exterior | | | 12.370.152 | 3.267.903 | 2.116.239 |
| Otros | | | 442.827 | 1.315.221 | 991 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | A y P | 2.150.737 | 975.371 | 275.386 |
| Instrumentos derivados | 8 | P | 14.555 | 7.664 | 9.721 |
| Operaciones de pase | 4 | P | | 1.419.808 | 19.124 |
| Otros activos financieros | | P y R | 2.263.655 | 1.523.930 | 743.194 |
| Préstamos y otras financiaciones | | B, C, D, P y R | 165.209.389 | 122.173.846 | 81.475.324 |
| Sector Público no Financiero | | | 1.768.254 | 1.876.968 | 1.581.955 |
| Otras Entidades financieras | | | 5.573.806 | 4.191.661 | 1.713.170 |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | 157.867.329 | 116.105.217 | 78.180.199 |
| Otros Títulos de Deuda | | A y P | 62.654.466 | 33.611.201 | 17.974.087 |
| Activos financieros entregados en garantía | 5 | P | 6.323.938 | 7.344.011 | 3.462.469 |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | A y P | 47.020 | 36.885 | 337.309 |
| Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | | E | 4.888.171 | 3.662.374 | 3.081.485 |
| Propiedad, planta y equipo | | F | 8.512.492 | 7.735.258 | 6.794.513 |
| Activos intangibles | | G | 1.591.857 | 810.509 | 573.121 |
| Otros activos no financieros | | | 629.239 | 1.183.156 | 950.232 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 13 | | 804.017 | 199.890 | 94.588 |
| **TOTAL ACTIVO** | | | **323.268.073** | **213.157.890** | **148.783.028** |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| PASIVO | | | | | |
| Depósitos | | H, I y P | 219.761.923 | 132.716.174 | 102.498.623 |
| Sector público no financiero | | | 11.729.037 | 9.504.522 | 5.964.863 |
| Sector financiero | | | 148.269 | 81.357 | 55.861 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | 207.884.617 | 123.130.295 | 96.477.899 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | | | 6.450 | |
| Instrumentos derivados | 8 | | 1.369 | 23.107 | |
| Operaciones de pase | 4 | I y P | 164.469 | 2.688.093 | 1.095.634 |
| Otros pasivos financieros | | I y P | 14.128.235 | 9.808.877 | 5.895.687 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | I y P | 3.297.393 | 1.173.840 | 260.266 |
| Obligaciones negociables emitidas | 34 | I y P | 6.388.191 | 4.712.216 | 1.745.851 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias corriente | | | 2.712.536 | 3.642.484 | 1.544.046 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 34 | I y P | 15.288.390 | 7.565.759 | 6.376.537 |
| Provisiones | 15 | J | 969.754 | 595.995 | 251.366 |
| Pasivo por impuestos a las ganancias diferido | 19 | | 254.957 | 416.850 | 1.280.028 |
| Otros pasivos no financieros | | | 5.454.286 | 3.273.022 | 2.864.297 |
| **TOTAL PASIVO** | | | **268.421.503** | **166.622.867** | **123.812.335** |
| PATRIMONIO NETO | | | | | |
| Capital social | 27 | K | 669.663 | 669.663 | 584.563 |
| Aportes no capitalizados | | | 12.428.461 | 12.428.461 | 399.499 |
| Ajustes al capital | | | 4.511 | 4.511 | 4.511 |
| Ganancias reservadas | | | 21.995.937 | 20.363.386 | 14.384.820 |
| Resultados no asignados | | | 3.475.669 | 2.799.084 | 2.990.757 |
| Otros Resultados Integrales acumulados | | | 543.086 | 204.560 | 65.711 |
| Resultado del ejercicio | | | 15.729.243 | 10.065.358 | 6.540.832 |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO** | | | **54.846.570** | **46.535.023** | **24.970.693** |
| **TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO** | | | **323.268.073** | **213.157.890** | **148.783.028** |

Las notas 1 a 40 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L, N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | | Q | 61.050.533 | 31.313.363 |
| Egresos por intereses | | Q | (23.887.540) | (9.697.229) |
| **Resultado neto por intereses** | | | **37.162.993** | **21.616.134** |
| Ingresos por comisiones | 20 | Q | 11.045.994 | 8.564.154 |
| Egresos por comisiones | | Q | (654.160) | (610.289) |
| **Resultado neto por comisiones** | | | **10.391.834** | **7.953.865** |
| **Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)** | | | **47.554.827** | **29.569.999** |
| Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | Q | 683.473 | 335.287 |
| Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado | | | (4.489) | 10.603 |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 21 | | (1.631.953) | 1.320.161 |
| Otros ingresos operativos | 22 | | 2.251.636 | 1.064.444 |
| Cargo por incobrabilidad | | | (2.476.364) | (1.486.591) |
| **Ingreso operativo neto** | | | **46.377.130** | **30.813.903** |
| Beneficios al personal | 23 | | (9.384.547) | (7.019.607) |
| Gastos de administración | 24 | | (6.165.227) | (4.189.616) |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes | | | (677.506) | (534.990) |
| Otros gastos operativos | 25 | | (9.315.198) | (6.154.096) |
| **Resultado operativo** | | | **20.834.652** | **12.915.594** |
| Resultado por subsidiarias asociadas y negocios conjuntos | | | 1.344.042 | 1.430.586 |
| **Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan** | | | **22.178.694** | **14.346.180** |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan | 19 | | (6.449.451) | (4.280.822) |
| **Resultado neto de las actividades que continúan** | | | **15.729.243** | **10.065.358** |
| Resultado neto del ejercicio | | | 15.729.243 | 10.065.358 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**GANANCIA POR ACCIÓN SEPARADO**
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora | 15.729.243 | 10.065.358 |
| Más: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales | | |
| Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución | 15.729.243 | 10.065.358 |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio | 661.141 | 629.531 |
| Más: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos | | |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por el efecto de la dilución | 661.141 | 629.531 |
| Ganancia por acción básica | 23,7911 | 15,9887 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | Anexos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|
| Resultado neto del ejercicio | | | 15.729.243 | 10.065.358 |
| Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio | | | | |
| Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros | | | 732.813 | 137.148 |
| Diferencia de cambio del ejercicio | | | 732.813 | 137.148 |
| Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9) | | | (310.225) | 56.022 |
| Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI | | Q | (443.179) | 79.019 |
| Impuesto a las ganancias | | | 132.954 | (22.997) |
| Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | | | (84.062) | (54.321) |
| Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | | | (84.062) | (54.321) |
| Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del ejercicio | | | 338.526 | 138.849 |
| Total Otro Resultado Integral | | | 338.526 | 138.849 |
| Resultado integral total | | | 16.067.769 | 10.204.207 |
| Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora | | | 16.067.769 | 10.204.207 |

Las notas 1 a 40 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L, N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Capital Social | | Aportes no capitalizados | | Otros Resultados Integrales | | Reserva de Utilidades | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Movimientos** | **Notas** | **Acciones en circulación** | **En cartera** | **Primas de emisión de acciones** | **Ajustes al capital** | **Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros** | **Otros** | **Legal** | **Otras** | **Resultados no asignados** | **Total Patrimonio Neto** |
| Saldos al comienzo del ejercicio | | 669.663 | | 12.428.461 | 4.511 | 137.148 | 67.412 | 4.994.932 | 15.368.454 | 12.864.442 | 46.535.023 |
| Resultado total integral del ejercicio: | | | | | | | | | | | |
| - Resultado neto del ejercicio | | | | | | | | | | 15.729.243 | 15.729.243 |
| - Otro Resultado Integral del ejercicio | | | | | | 732.813 | (394.287) | | | | 338.526 |
| Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 | | | | | | | | | | | |
| - Reserva Legal | | | | | | | | 1.877.755 | | (1.877.755) | |
| - Dividendos en efectivo | | | | | | | | | (3.348.315) | | (3.348.315) |
| - Otras (1) | | | | | | | | | 7.511.018 | (7.511.018) | |
| Acciones propias en cartera | 27 | (28.948) | 28.948 | | | | | | (4.407.907) | | (4.407.907) |
| **Saldos al cierre del ejercicio** | | 640.715 | 28.948 | 12.428.461 | 4.511 | 869.961 | (326.875) | 6.872.687 | 15.123.250 | 19.204.912 | 54.846.570 |

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Capital Social | | Aportes no capitalizados | | Otros Resultados Integrales | | Reserva de Utilidades | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Movimientos** | **Notas** | **Acciones en circulación** | **En cartera** | **Primas de emisión de acciones** | **Ajustes al capital** | **Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros** | **Otros** | **Legal** | **Otras** | **Resultados no asignados** | **Total Patrimonio Neto** |
| Saldos al comienzo del ejercicio | | 584.563 | | 399.499 | 4.511 | | 65.711 | 3.686.472 | 10.698.348 | 9.531.589 | 24.970.693 |
| Resultado total integral del ejercicio | | | | | | | | | | | |
| - Resultado neto del ejercicio | | | | | | | | | | 10.065.358 | 10.065.358 |
| - Otro Resultado Integral del ejercicio | | | | | | 137.148 | 1.701 | | | | 138.849 |
| Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 28 de abril de 2017 | | | | | | | | | | | |
| - Reserva Legal | | | | | | | | 1.308.460 | | (1.308.460) | |
| - Dividendos en efectivo | | | | | | | | | (701.476) | | (701.476) |
| - Otras (1) | | | | | | | | | 5.371.582 | (5.424.045) | (52.463) |
| Aumento del capital social aprobado por la Asamblea de accionistas de fecha 28 de abril de 2017 | 27 | 85.100 | | 12.028.962 | | | | | | | 12.114.062 |
| **Saldos al cierre del ejercicio** | | 669.663 | | 12.428.461 | 4.511 | 137.148 | 67.412 | 4.994.932 | 15.368.454 | 12.864.442 | 46.535.023 |

(1) Corresponde a reserva de utilidades para futura distribución de resultados. Al 2017 se incluye Impuesto a los Bienes Personales de los accionistas.

Las notas 1 a 40 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L, N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS | | | |
| Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias | | 22.178.694 | 14.346.180 |
| Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas: | | | |
| Amortizaciones y desvalorizaciones | | 677.506 | 534.990 |
| Cargo por incobrabilidad | | 2.476.364 | 1.486.591 |
| Diferencia de cotización de Moneda Extranjera | | (7.914.367) | (198.589) |
| Otros ajustes | | 1.445.587 | (1.803.544) |
| Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos: | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | (1.195.781) | (689.155) |
| Instrumentos derivados | | (6.891) | 2.057 |
| Operaciones de pase | | 1.419.808 | (1.400.684) |
| Préstamos y otras financiaciones | | | |
| Sector Público no Financiero | | 108.714 | (283.318) |
| Otras Entidades financieras | | (1.382.145) | (2.478.488) |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | (44.238.476) | (39.423.307) |
| Otros Títulos de Deuda | | 6.732.117 | (10.490.828) |
| Activos financieros entregados en garantía | | 1.020.073 | (3.881.542) |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | (10.135) | 300.424 |
| Otros activos | | (1.758.706) | (1.472.965) |
| Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos: | | | |
| Depósitos | | | |
| Sector Público no Financiero | | 2.224.515 | 3.539.659 |
| Sector financiero | | 66.912 | 25.496 |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | 84.754.322 | 26.652.396 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | (6.450) | 6.450 |
| Instrumentos derivados | | (21.738) | 23.107 |
| Operaciones de pase | | (2.523.624) | 1.592.459 |
| Otros pasivos | | 8.576.734 | 8.255.838 |
| Pagos por Impuesto a las Ganancias | | (6.361.903) | (3.737.510) |
| **TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)** | | **66.261.130** | **(9.094.283)** |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS**
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Notas | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Pagos: | | | |
| Compra de PPE, activos intangibles y otros activos | | (1.844.008) | (1.854.738) |
| **TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)** | | **(1.844.008)** | **(1.854.738)** |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Pagos: | | | |
| Dividendos | | (3.348.315) | (753.939) |
| Adquisición o rescate de instrumentos de patrimonio propio | | (4.407.907) | |
| Obligaciones negociables no subordinadas | | (2.441.269) | (2.171.204) |
| Financiaciones de entidades financieras locales | | (323.249) | |
| Obligaciones subordinadas | | (773.358) | (442.935) |
| Cambios en la participación de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | | (456.757) | |
| Cobros: | | | |
| Emisión de instrumentos de patrimonio propio | | | 12.114.062 |
| Obligaciones negociables no subordinadas | | 3.206.999 | 4.604.398 |
| Banco Central de la República Argentina | | 10.852 | 3.005 |
| Financiaciones de entidades financieras locales | | | 862.828 |
| **TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)** | | **(8.533.004)** | **14.216.215** |
| **EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)** | | **15.575.399** | **1.371.434** |
| TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO | | | |
| **AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)** | | **71.459.517** | **4.638.628** |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO** | **26** | **51.788.928** | **47.150.300** |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO** | **26** | **123.248.445** | **51.788.928** |

Las notas 1 a 40 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L, N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco Macro SA (en adelante, la Entidad), es una sociedad anónima constituida en la República Argentina, que ofrece productos y servicios bancarios tradicionales a compañías, incluyendo aquellas que operan en economías regionales, así como también a individuos, reforzando de esta forma el objetivo de ser un banco multiservicios. Asimismo, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de sus subsidiarias Banco del Tucumán SA, Macro Bank Limited (entidad organizada bajo las leyes de Bahamas), Macro Securities SA, Macro Fiducia SA y Macro Fondos SGFCISA.

En el año 1977, fue creada Macro Compañía Financiera SA, que funcionaba como una institución financiera no bancaria. En el mes de mayo de 1988 le fue concedida la autorización para funcionar como banco comercial y fue incorporada bajo el nombre de Banco Macro SA. Posteriormente, como consecuencia del proceso de fusión con otras entidades, adoptó otras denominaciones (entre ellas, Banco Macro Bansud SA) y a partir de agosto de 2006, Banco Macro SA.

Las acciones de la Entidad tienen oferta pública y cotizan en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) desde noviembre 1994 y desde el 24 de marzo de 2006 cotizan en la Bolsa de Comercio de Nueva York (NYSE). Adicionalmente, el 15 de octubre de 2015 fueron autorizadas para cotizar en el Mercado Abierto Electrónico SA (MAE).

A partir del año 1994, Banco Macro SA se focalizó principalmente en áreas regionales fuera de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA). Siguiendo esta estrategia, en el año 1996, Banco Macro SA comenzó un proceso de adquisición de entidades y de activos y pasivos durante la privatización de los bancos provinciales y otras instituciones bancarias.

En 2001, 2004, 2006 y 2010, la Entidad adquirió el control de Banco Bansud SA, Nuevo Banco Suquía SA, Nuevo Banco Bisel SA y Banco Privado de Inversiones SA, respectivamente. Dichas entidades fueron fusionadas con Banco Macro SA en diciembre de 2003, octubre de 2007, agosto de 2009 y diciembre de 2013, respectivamente. Asimismo, durante el ejercicio 2006, Banco Macro SA adquirió el control de Banco del Tucumán SA.

Con fecha 8 de marzo de 2019, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes Estados financieros separados.

## 2. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

En la Nota 2 a los Estados financieros consolidados se detallan los contratos de vinculación de la Entidad y su subsidiaria Banco del Tucumán con diferentes Gobiernos provinciales y municipales.

Adicionalmente, y tal como se menciona en el punto 2.4 a los Estados financieros consolidados, la Entidad ha adquirido acciones del Banco del Tucumán SA, por 456.757. Esta operación fue registrada en los presentes Estados financieros separados mediante el método de la compra. La diferencia entre la contraprestación pagada y la aplicación del método de la compra sobre los Estados financieros de dicha Entidad determinó la registración de una llave de negocio por 210.927.

Por otra parte, el Directorio de Banco Macro SA, con fecha 17 de octubre de 2018, resolvió iniciar las gestiones conducentes a la reorganización por fusión entre Banco Macro SA y Banco del Tucumán SA (ver Nota 2 a los Estados financieros consolidados).



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Con fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), para la confección de los Estados financieros de las entidades bajo su supervisión, correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1º de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

Adicionalmente, por medio de la Comunicación “A” 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes Estados financieros separados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. “Deterioro de valor” mencionado en (i) precedente. Por último, mediante las Comunicaciones “A” 6323 y 6324 y complementarias, el BCRA definió el Plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los Estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 se han cumplimentado las condiciones para que los Estados financieros separados de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite “Unidad de medida” de la presente nota, las entidades financieras transitoriamente no pueden aplicar la mencionada norma.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos Estados financieros separados de acuerdo con las NIIF aprobadas por el BCRA según la Comunicación “A” 6114. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

En Nota 3 a los Estados financieros consolidados, se brindan detalles sobre las bases de presentación de dichos Estados financieros y las principales políticas contables utilizadas e información relevante de las subsidiarias. Todo lo allí explicado, resulta, aplicable a los presentes estados financieros separados.

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 separados fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Subsidiarias

Tal como se indica en la Nota 1, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de sus subsidiarias.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control. Tal como se menciona en la Nota 3 a los Estados financieros consolidados, una Entidad controla a otra cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la misma, para influir sobre esos rendimientos.

Conforme a lo establecido por las NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, las inversiones en subsidiarias fueron contabilizadas utilizando el “método de la participación” previsto en la NIC 28. Al utilizar este método, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en las ganancias y pérdidas de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición o constitución.

La participación en las ganancias y pérdidas de subsidiarias y asociadas se reconoce en la línea “Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos” en el Estado de resultados. La participación en los otros resultados integrales de las subsidiarias se imputa en la línea “resultado del ejercicio por la participación en otros resultados integrales de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación”, dentro del Estado de otros resultados integrales.

Transcripción al libro Inventario

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros separados, se encuentra en proceso de transcripción al libro Inventario el detalle analítico al 31 de diciembre de 2018 de Banco Macro SA.

Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación “A” 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberían reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la CABA.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

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

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información contable y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes Estados financieros separados sobre su situación patrimonial, el resultado de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

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

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

(b) Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:
   (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 incluirá en el resultado del período por el que se informa.
   (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán 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 serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
   (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
   (v) Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitalizará la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.
   (vi) 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.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

(vii) 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.

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

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros separados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la NIC 29, pero estima que esos efectos son significativos.

**Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo a la Comunicación "A" 6114 del BCRA**

En la Nota 3 a los Estados financieros consolidados, se explica el proceso de convergencia según la Comunicación "A" 6114 del BCRA, así como las exenciones y excepciones utilizadas, situaciones aplicables a la Entidad en forma individual. Adicionalmente, a continuación se presentan las conciliaciones requeridas por dicha norma del BCRA.

Conciliaciones requeridas

- Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición)

| | Normas BCRA anteriores | Ajustes y reclasificaciones | Saldos según Comunicación "A" 6114 |
|---|---|---|---|
| Total Activo | 144.421.205 | 4.361.823 | 148.783.028 |
| Total Pasivo | 122.315.307 | 1.497.028 | 123.812.335 |
| Patrimonio Neto | 22.105.898 | 2.864.795 | 24.970.693 |

| Detalle | Saldos al 31/12/2016 |
|---|---|
| Según normas del BCRA anteriores | 22.105.898 |
| Ajustes y reclasificaciones | |
| Títulos de deuda e inversiones en instrumentos del patrimonio | 23.473 |
| Préstamos y otras financiaciones | (233.010) |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos | 342.505 |
| Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión | 4.262.884 |
| Otros activos no financiero | 51.313 |
| Pasivos por impuestos a las ganancias diferido | (1.280.028) |
| Otros pasivos no financieros | (341.878) |
| Obligaciones negociables | 31.560 |
| Otros ajustes | 7.976 |
| Total de ajustes | 2.864.795 |
| Total PN según la Comunicación "A" 6114 | 24.970.693 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2017.

| | Normas BCRA anteriores | Ajustes y reclasificaciones | Saldos según Comunicación "A" 6114 |
|---|---|---|---|
| Total Activo | 211.023.163 | 2.134.727 | 213.157.890 |
| Total Pasivo | 167.892.616 | (1.269.749) | 166.622.867 |
| Patrimonio Neto | 43.130.547 | 3.404.476 | 46.535.023 |

| Detalle | Saldos al 31/12/2017 |
|---|---|
| Según normas del BCRA anteriores | 43.130.547 |
| Ajustes y reclasificaciones | |
| Títulos de deuda e inversiones en instrumentos del patrimonio | 17.175 |
| Préstamos y otras financiaciones | (275.056) |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos | 193.921 |
| Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión | 4.243.595 |
| Pasivos por impuestos a las ganancias diferido | 62.760 |
| Otros activos no financieros | (416.850) |
| Obligaciones negociables | (472.709) |
| Otros pasivos no financieros | 51.579 |
| Otros ajustes | 61 |
| Total de ajustes | 3.404.476 |
| Total PN según la Comunicación "A" 6114 | 46.535.023 |

- Conciliación del resultado y del otro resultado integral correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

| Conciliación de resultados por el ejercicio finalizado al 31/12/2017. | Resultado neto del ejercicio | Otros Resultados Integrales | Resultado integral |
|---|---|---|---|
| Según normas del BCRA anteriores | 9.388.772 | | |
| Ingresos por intereses | (45.241) | | |
| Egresos por intereses | 20.019 | | |
| Ingresos por comisiones | (19.188) | | |
| Resultado neto por medición de instrumentos financieros a Valor Razonable con cambios en resultados | (45.965) | | |
| Beneficios al personal | (99.511) | | |
| Depreciación y desvalorización de bienes | | | |
| Otros gastos operativos | (66.000) | | |
| Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | (84.295) | (54.321) | |
| Reclasificación por gastos de emisión de acciones | 275.754 | | |
| Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros | (137.148) | 137.148 | |
| Ganancias por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI | | 56.022 | |
| Otros ajustes | (8.015) | | |
| Impuesto a las ganancias | 886.176 | | |
| Total de ajustes y reclasificaciones | 676.586 | 138.849 | |
| Saldos según Comunicación "A" 6114 del BCRA | 10.065.358 | 138.849 | 10.204.207 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF

  Los principales ajustes de la transición a las normas establecidas por la Comunicación "A" 6114 del BCRA que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado y el resultado integral total separado correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, se explican en la Nota 3 de los Estados financieros consolidados.

  El valor patrimonial proporcional de las subsidiarias fue recalculado de acuerdo al método de la participación establecido en la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

- Nuevos pronunciamientos

  Se encuentran detallados en la Nota 3 a los Estados financieros consolidados.

## 4. OPERACIONES DE PASES

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. El detalle de estas operaciones se incluye en la Nota 4 a los Estados financieros consolidados.

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

| Descripción | Valor en libros | | |
|---|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Por operatoria con el BCRA | 5.330.580 | 3.750.952 | 1.902.862 |
| Por compras a término de títulos | 182.448 | 2.993.719 | 1.201.029 |
| Por depósitos en garantía | 810.910 | 599.340 | 358.578 |
| Total | 6.323.938 | 7.344.011 | 3.462.469 |

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

## 6. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

La evolución de las previsiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2018, se encuentra expuesta en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad" en los presentes Estados financieros separados.

Se detalla a continuación la evolución de las previsiones de la Entidad por tipo de cartera:

| | Cartera comercial | Cartera consumo | Total |
|---|---|---|---|
| Al 31 de diciembre de 2017 | 570.763 | 1.899.540 | 2.470.303 |
| Aumentos | 511.485 | 2.356.264 | 2.867.749 |
| Desafectaciones | 26.768 | 10.916 | 37.684 |
| Aplicaciones | 76.136 | 1.349.068 | 1.425.204 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | 979.344 | 2.895.820 | 3.875.164 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| | Cartera comercial | Cartera consumo | Total |
|---|---|---|---|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 430.968 | 1.231.785 | 1.662.753 |
| Aumentos | 165.810 | 1.470.097 | 1.635.907 |
| Desafectaciones | 16.632 | 2.124 | 18.756 |
| Aplicaciones | 9.383 | 800.218 | 809.601 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 570.763 | 1.899.540 | 2.470.303 |

Por otra parte, se muestra la composición del cargo por incobrabilidad neto, generado por préstamos y otras financiaciones:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Cargo por incobrabilidad | 2.476.364 | 1.486.591 |
| Recuperos de créditos (Otros ingresos operativos) | 261.025 | 300.012 |

La metodología de determinación de las previsiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica en las Notas 3 (acápite “Juicios, estimaciones y supuestos contables”) y 39 a los Estados financieros consolidados.

## 7. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, 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 2018, 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Adelantos y créditos acordados no utilizados (*) | 634.288 | 743.856 | 291.945 |
| Garantías otorgadas (*) | 940.990 | 444.969 | 447.368 |
| Responsabilidades por operaciones de comercio exterior | 256.788 | 90.274 | 163.308 |
| Total | 1.832.066 | 1.279.099 | 902.621 |

(*) Incluye operaciones no comprendidas en la norma de deudores del sector financiero. Respecto de Adelantos y créditos otorgados, incluye los montos de 221.220, 488.146 y 100.938, para los años 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Para el caso de Garantías otorgadas, 166.650, 191.176 y 158.986, para los años 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

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 39 a los Estados financieros consolidados.

## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación. En la Nota 8 a los Estados financieros consolidados, se exponen los motivos y los tipos de operaciones de instrumentos financieros derivados celebrados por la Entidad.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Los siguientes cuadros muestran los valores nocionales, en miles de dólares estadounidenses, de estos instrumentos en la moneda de origen. Los valores nocionales indican el volumen de transacciones pendientes al final del año 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 en el Estado de resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q "Apertura de Resultados", o en el Estado de Otros Resultados Integrales, según corresponda.

| Instrumentos financieros derivados Activos | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable |
| Operaciones a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente | 24.867 | 14.555 | 11.700 | 7.664 | 7.900 | 9.721 |
| Total derivados mantenidos para negociar | 24.867 | 14.555 | 11.700 | 7.664 | 7.900 | 9.721 |

| Instrumentos financieros derivados Pasivos | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable | Valor nocional | Valor razonable |
| Operaciones a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente | 1.100 | 1.369 | 44.500 | 23.107 | | |
| Total derivados mantenidos para negociar | 1.100 | 1.369 | 44.500 | 23.107 | | |

## 9. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

En la Nota 9 de los Estados financieros consolidados se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables, tanto de los instrumentos financieros registrados, como de los no registrados a su valor razonable en los presentes Estados financieros separados. Adicionalmente se expone aquella información relevante respecto de los instrumentos incluidos en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable.

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. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Jerarquías de valor razonable

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. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.
- 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. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- 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 "Categoría de Activos y Pasivos financieros", muestra la jerarquía en la medición de valor razonable de los activos y pasivos financieros de la entidad.

A continuación se expone la reconciliación entre los saldos al inicio y al cierre de los activos y pasivos financieros registrados a valor razonable, utilizando información técnica de valuación basada en supuestos propios, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | Valores razonables utilizando técnicas de valuación basadas en supuestos propios (nivel 3) 31 de diciembre de 2018 | | |
|---|---|---|---|
| Descripción | Títulos de deuda | Otros activos financieros | Inversiones en instrumentos de patrimonio |
| Saldo al inicio del ejercicio | 35.841 | 161.751 | 33.197 |
| Transferencias hacia nivel 3 | | | |
| Transferencias desde nivel 3 | | | |
| Ganancias y pérdidas | (200.279) | (92.022) | 9.046 |
| Compras, ventas, emisión y liquidación | 1.455.490 | 21.439 | |
| Saldo al cierre | 1.291.052 | 91.168 | 42.243 |

| | Valores razonables utilizando técnicas de valuación basadas en supuestos propios (nivel 3) 31 de diciembre de 2017 | | |
|---|---|---|---|
| Descripción | Títulos de deuda | Otros activos financieros | Inversiones en instrumentos de patrimonio |
| Saldo al inicio del ejercicio | 45.834 | | 14.741 |
| Transferencias hacia nivel 3 | | | |
| Transferencias desde nivel 3 | | | |
| Ganancias y pérdidas | 5.661 | | 18.771 |
| Compras, ventas, emisión y liquidación | (15.654) | 161.751 | (315) |
| Saldo al cierre | 35.841 | 161.751 | 33.197 |

Los instrumentos medidos a nivel 3 de valor razonable incluyen principalmente títulos de deuda y certificados de participación de fideicomisos financieros, para los que, la construcción de los valores razonables, se obtuvo a partir de supuestos propios que no se encuentran disponibles fácilmente en el mercado. El supuesto más significativo consistió en la tasa de corte de colocación de dichos instrumentos en el mercado a la fecha de cierre, utilizada para determinar el valor actual de los flujos de fondos. Cualquier incremento (decremento) en estos supuestos, considerados de manera aislada, resultaría en un mayor o menor valor razonable.

Cambios en niveles de valor razonable

La Entidad monitorea la disponibilidad de información de mercado para evaluar la clasificación de los instrumentos financieros en las distintas jerarquías de valor razonable, así como la consecuente determinación de transferencias entre niveles 1, 2 y 3 a cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no ha registrado transferencias entre niveles 1, 2 o 3.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre 2018, 2017 y 2016:

| | 31/12/2018 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 68.178.537 | 68.178.537 | | | 68.178.537 |
| Otros activos financieros | 2.172.487 | 2.172.487 | | | 2.172.487 |
| Préstamos y otras financiaciones | 165.209.389 | | 175.685 | 150.201.015 | 150.376.700 |
| Otros títulos de deuda | 7.358.084 | 173.337 | 7.158.360 | | 7.331.697 |
| Activos financieros entregados en garantías | 6.173.482 | 6.141.490 | 31.992 | | 6.173.482 |
| | 249.091.979 | 76.665.851 | 7.366.037 | 150.201.015 | 234.232.903 |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos | 219.761.923 | 99.926.237 | | 119.925.037 | 219.851.274 |
| Otras operaciones de pases | 164.469 | 164.469 | | | 164.469 |
| Otros pasivos financieros | 14.128.235 | 13.962.137 | 166.522 | | 14.128.659 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 3.297.393 | 2.532.284 | 731.729 | | 3.264.013 |
| Obligaciones negociables emitidas | 6.388.191 | | 4.992.566 | | 4.992.566 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 15.288.390 | | 12.260.778 | | 12.260.778 |
| | 259.028.601 | 116.585.127 | 18.151.595 | 119.925.037 | 254.661.759 |

| | 31/12/2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 32.473.987 | 32.473.987 | | | 32.473.987 |
| Operaciones de pases | 1.419.808 | 1.419.808 | | | 1.419.808 |
| Otros activos financieros | 1.362.179 | 1.362.179 | | | 1.362.179 |
| Préstamos y otras financiaciones | 122.173.846 | | 477.188 | 119.183.156 | 119.660.344 |
| Otros títulos de deuda | 931.280 | 945.655 | | | 945.655 |
| Activos financieros entregados en garantías | 4.350.292 | 4.350.292 | | | 4.350.292 |
| | 162.711.392 | 40.551.921 | 477.188 | 119.183.156 | 160.212.265 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| | 31/12/2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos | 132.716.174 | 72.265.769 | | 60.523.556 | 132.789.325 |
| Otras operaciones de pases | 2.688.093 | 2.688.093 | | | 2.688.093 |
| Otros pasivos financieros | 9.808.877 | 9.615.817 | 198.870 | | 9.814.687 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 1.173.840 | | 1.176.126 | | 1.176.126 |
| Obligaciones negociables emitidas | 4.712.216 | | 4.432.977 | | 4.432.977 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 7.565.759 | | 7.710.790 | | 7.710.790 |
| | 158.664.959 | 84.569.679 | 13.518.763 | 60.523.556 | 158.611.998 |

| | 31/12/2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 32.992.475 | 32.992.475 | | | 32.992.475 |
| Operaciones de pases | 19.124 | 19.124 | | | 19.124 |
| Otros activos financieros | 743.194 | 743.194 | | | 743.194 |
| Préstamos y otras financiaciones | 81.475.324 | | 477.464 | 79.877.385 | 80.354.849 |
| Otros títulos de deuda | 841.943 | 841.943 | | | 841.943 |
| Activos financieros entregados en garantías | 2.261.440 | 2.261.440 | | | 2.261.440 |
| | 118.333.500 | 36.858.176 | 477.464 | 79.877.385 | 117.213.025 |
| | | | | | |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos | 102.498.623 | 54.202.915 | | 48.367.480 | 102.570.395 |
| Otras operaciones de pases | 1.095.634 | 1.095.634 | | | 1.095.634 |
| Otros pasivos financieros | 5.895.687 | 5.762.900 | 135.477 | | 5.898.377 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 260.266 | | 259.583 | | 259.583 |
| Obligaciones negociables emitidas | 1.745.851 | | 1.466.612 | | 1.466.612 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 6.376.537 | | 5.994.056 | | 5.994.056 |
| | 117.872.598 | 61.061.449 | 7.855.728 | 48.367.480 | 117.284.657 |

## 10. ARRENDAMIENTOS

Tal como se expone en la Nota 10 a los Estados financieros consolidados, la Entidad realiza operaciones de arrendamientos financieros, en carácter de arrendador financiero y de arrendatario operativo.

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Inversión bruta total | Valor actual de pagos mínimos | Inversión bruta total | Valor actual de pagos mínimos | Inversión bruta total | Valor actual de pagos mínimos |
| Hasta 1 año | 316.489 | 242.223 | 342.304 | 239.208 | 238.068 | 172.812 |
| De 1 a 5 años | 253.416 | 211.005 | 447.729 | 360.750 | 292.892 | 205.480 |
| Más de 5 años | | | 175 | 172 | 2.601 | 2.598 |
| | 569.905 | 453.228 | 790.208 | 600.130 | 533.561 | 380.890 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por intereses no devengados fueron de 116.677 y 186.708, respectivamente.

Adicionalmente, la Entidad celebró contratos comerciales de arrendamientos de inmuebles, en los cuales funcionan sucursales de la entidad. Los mismos tienen un plazo promedio entre 2 y 10 años.

Los pagos mínimos futuros por contratos de estos arrendamientos operativos son los siguientes:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Hasta 1 año | 266.758 | 152.652 | 125.770 |
| De 1 a 5 años | 316.029 | 212.357 | 192.849 |
| Más de 5 años | 27.050 | | |
| | 609.837 | 365.009 | 318.619 |

## 11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y ACUERDOS CONJUNTOS

Las participaciones de la Entidad en asociadas y negocios conjuntos, se encuentran expuestas en la Nota 11 a los Estados financieros consolidados. Para mayor información, referirse al Anexo E “Detalle de participación en otras sociedades” dentro de los Estados financieros separados.

## 12. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- miembros del mismo grupo;
- una entidad es una asociada (o una asociada de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera como personal clave de la gerencia, a efectos de la NIC 24, a los miembros del Directorio y la Alta Gerencia integrante de los Comités de Gestión de Riesgos, Activos y Pasivos y Créditos Senior.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los saldos y resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con partes relacionadas son los siguientes:



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- Información al 31 de diciembre de 2018:

| | Principales subsidiarias | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banco del Tucumán SA | Macro Bank Limited | Macro Securities SA | Asociadas | Personal clave de la gerencia | Otras partes relacionadas | Total |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | 583 | | | | | 583 |
| Otros activos financieros | 2.504 | | 25.276 | 20.660 | | | 48.440 |
| Préstamos y otras financiaciones (1) | | | | | | | |
| Documentos | | | | | | 331.265 | 331.265 |
| Adelantos | | | 6 | | 3.505 | 143.936 | 147.447 |
| Tarjetas de crédito | | | 286 | | 17.012 | 50.948 | 68.246 |
| Arrendamientos | | | 5.746 | | | 1.407 | 7.153 |
| Préstamos personales | | | | | 1.003 | | 1.003 |
| Préstamos hipotecarios | | | | | 51.559 | | 51.559 |
| Otros préstamos | | | | | | 232.670 | 232.670 |
| Garantías otorgadas | | | | | | 391.699 | 391.699 |
| Otros activos no financieros | | | 83.178 | | | | 83.178 |
| Total de Activo | 2.504 | 583 | 114.492 | 20.660 | 73.079 | 1.151.925 | 1.363.243 |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos | | 13 | 311.073 | 1.774.149 | 4.859.377 | 589.610 | 7.534.222 |
| Otros pasivos financieros | | | | 101.232 | 29 | 514 | 101.775 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 301.742 | | | | | | 301.742 |
| Obligaciones negociables emitidas | | | 11.231 | | | | 11.231 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | | | 46.605 | 46.605 |
| Total de Pasivo | 301.742 | 13 | 322.304 | 1.875.381 | 4.859.406 | 636.729 | 7.995.575 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 372.476 | | | | 1.803 | 57.887 | 432.166 |
| Egresos por intereses | (58.997) | | (3.277) | (191.973) | (394.840) | (24.220) | (673.307) |
| Ingresos por comisiones | 9 | | 521 | 112 | 21 | 5.592 | 6.255 |
| Otros ingresos operativos | 27.280 | | | | | | 27.280 |
| Gastos de administración | (4) | | | | | (9.473) | (9.477) |
| Otros gastos operativos | | | | (1.191.868) (2) | | (26.062) | (1.217.930) |
| Total de Resultados | 340.764 | | (2.756) | (1.383.729) | (393.016) | 3.724 | (1.435.013) |

(1) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2018 para Banco del Tucumán SA, Macro Bank Limited, Macro Securities SA, Asociadas, Personal clave de gerencia y Otras partes relacionadas es de 2.550.000, 0, 7.216, 0, 79.066, y 1.533.270, respectivamente.

(2) Estos resultados son generados principalmente por los gastos de procesamiento de tarjetas de débito y crédito facturados por Prisma Medios de Pago SA.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- Al 31 de diciembre de 2017

| | Principales subsidiarias | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banco del Tucumán SA | Macro Bank Limited | Macro Securities SA | Asociadas | Personal clave de la gerencia | Otras partes relacionadas | Total |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | 13.106 | | | | | 13.106 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | | | | 83.561 | 83.561 |
| Otros activos financieros | 1.378 | | | | | | 1.378 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | | |
| Otras entidades financieras locales | 952.147 | | | | | | 952.147 |
| Documentos | | | | | | 151.191 | 151.191 |
| Adelantos | | | | | 632 | 7.198 | 7.830 |
| Tarjetas de crédito | | | 295 | | 10.063 | 23.865 | 34.223 |
| Arrendamientos | | | 6.973 | | | 2.157 | 9.130 |
| Préstamos personales | | | | | 17 | | 17 |
| Préstamos hipotecarios | | | | | 13.526 | | 13.526 |
| Otros préstamos | | | | | | 147.295 | 147.295 |
| Garantías otorgadas | | | 443 | | | 53.792 | 54.235 |
| Total de Activo | 953.525 | 13.106 | 7.711 | | 24.238 | 469.059 | 1.467.639 |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos | | 16 | 108.378 | 937.658 | 1.102.027 | 324.582 | 2.472.661 |
| Otros pasivos financieros | | | | 80.020 | 11 | 153 | 80.184 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | | | 29.509 | 29.509 |
| Total de Pasivo | | 16 | 108.378 | 1.017.678 | 1.102.038 | 354.244 | 2.582.354 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 28.621 | | 2.057 | | 3.058 | 61.595 | 95.331 |
| Egresos por intereses | (10.263) | (257) | | (139.560) | (3.082) | (4.930) | (158.092) |
| Ingresos por comisiones | 12 | | 250 | 75 | 21 | 4.220 | 4.578 |
| Egresos por comisiones | | | | | | (14) | (14) |
| Otros ingresos operativos | 21.608 | 2 | 674 | | | | 22.284 |
| Gastos de administración | (41) | | | | | (13.042) | (13.083) |
| Otros gastos operativos | | | (15.957) | (638.267) (1) | | (24.243) | (678.467) |
| Total de Resultados | 39.937 | (255) | (12.976) | (777.752) | (3) | 23.586 | (727.463) |

(1) Estos resultados son generados principalmente por los gastos de procesamiento de tarjetas de débito y crédito facturados por Prisma Medios de Pago SA.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

- Al 31 de diciembre de 2016

| | Principales subsidiarias | | | Asociadas | Personal clave de la gerencia | Otras partes relacionadas | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banco del Tucumán SA | Macro Bank Limited | Macro Securities SA | | | | |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | | 11.269 | | | | | 11.269 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | | | | 51.565 | 51.565 |
| Otros activos financieros | 47 | | | | | | 47 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | | |
| Documentos | | | | | | 99.786 | 99.786 |
| Adelantos | | | | | 4.617 | 12.039 | 16.656 |
| Tarjetas de crédito | | | 53 | | 7.720 | 11.275 | 19.048 |
| Arrendamientos | | | 8.036 | | | 1.168 | 9.204 |
| Préstamos personales | | | | | 647 | | 647 |
| Préstamos hipotecarios | | | | | 4.759 | | 4.759 |
| Otros préstamos | | | | | | 739.784 | 739.784 |
| Garantías otorgadas | | | 885 | | | 14.365 | 15.250 |
| Total de Activo | 47 | 11.269 | 8.974 | | 17.743 | 929.982 | 968.015 |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos | | 17 | 134.778 | 12.581 | 1.067.165 | 445.400 | 1.659.941 |
| Otros pasivos financieros | | | | 41.000 | 10 | 7.415 | 48.425 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 61.215 | | | | 68.642 | 129.857 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | | | 213.681 | 213.681 |
| Otros pasivos no financieros | | 196 | | | | | 196 |
| Total de Pasivo | | 61.428 | 134.778 | 53.581 | 1.067.175 | 735.138 | 2.052.100 |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 612 | | 3.658 | | 4.689 | 17.649 | 26.608 |
| Egresos por intereses | (22.454) | (86) | | (117.756) | (9.077) | (11.408) | (160.781) |
| Ingresos por comisiones | 16 | | 143 | 101 | 25 | 4.052 | 4.337 |
| Egresos por comisiones | | | (141) | | | | (141) |
| Otros ingresos operativos | 17.220 | 2 | 627 | | | | 17.849 |
| Gastos de administración | (9) | | | | | (5.263) | (5.272) |
| Otros gastos operativos | | | (151) | (426.961) (1) | | (22.243) | (449.355) |
| Total de Resultados | (4.615) | (84) | 4.136 | (544.616) | (4.363) | (17.213) | (566.755) |

(1) Estos resultados son generados principalmente por los gastos de procesamiento de tarjetas de débito y crédito facturados por Prisma SA.

Las operaciones generadas por la Entidad con sus partes relacionadas por operaciones concertadas en el marco del desarrollo habitual y ordinario de los negocios, fueron realizadas en condiciones normales de mercado, tanto en materia de tasas de interés y precios, como de garantías requeridas.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

Las remuneraciones totales en concepto de sueldos y gratificaciones percibidas por el personal clave de Gerencia al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 fueron de 94.630, 64.409 y 30.807 respectivamente.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 fueron de 581.862, 421.033 y 205.822 respectivamente.

Asimismo la conformación del Directorio y el personal clave de la Gerencia es la siguiente:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Directorio | 14 | 13 | 12 |
| Alta Gerencia integrante del personal clave de la gerencia | 10 | 10 | 10 |
| | 24 | 23 | 22 |

## 13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los Activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2018, se detallan en Nota 13 a los Estados financieros consolidados.

## 14. COSTOS POR PRÉSTAMOS

Los costos por préstamos capitalizados por la Entidad, se encuentran expuestos en la Nota 14 a los Estados financieros consolidados.

## 15. PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción, que en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se expone la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

Los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

| | 31/12/2018 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Dentro de los 12 meses | Después de los 12 meses | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales | | 718 | 718 | 718 | 9.110 |
| Otras (*) | 302.787 | 666.249 | 969.036 | 595.277 | 242.256 |
| | 302.787 | 666.967 | 969.754 | 595.995 | 251.366 |

(*) Incluye principalmente provisiones constituidas por juicios, sumarios, ejecuciones y demás causas legales pendiente de resolución.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes Estados financieros separados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

Se detalla a continuación los importes de los beneficios a empleados a pagar al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

| Beneficios a corto plazo | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Remuneraciones, gratificaciones y cargas sociales a pagar | 770.056 | 672.307 | 407.366 |
| Provisión por vacaciones | 765.281 | 499.833 | 381.841 |
| Total de beneficios a corto plazo | 1.535.337 | 1.172.140 | 789.207 |

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

| 31/12/2018 | Sin vencimiento | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Total hasta 12 meses | De 12 a 24 meses | Mas de 24 meses | Total más 12 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Activo | | | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 68.178.537 | | | | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | 826.682 | 144.631 | 167.469 | 210.324 | 1.349.106 | 262.339 | 539.292 | 801.631 |
| Instrumentos derivados | | 13.098 | 1.457 | | | 14.555 | | | |
| Otros activos financieros | 1.354.255 | 736.564 | 7.585 | 99.041 | | 843.190 | 66.210 | | 66.210 |
| Préstamos y otras financiaciones (1) | 1.198.862 | 48.478.892 | 19.587.555 | 18.958.627 | 19.694.045 | 106.719.119 | 16.954.808 | 40.336.600 | 57.291.408 |
| Otros Títulos de Deuda | | 55.069.908 | | 708.839 | | 55.778.747 | 6.496.164 | 379.555 | 6.875.719 |
| Activos financieros entregados en garantía | 6.141.490 | 182.448 | | | | 182.448 | | | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 47.020 | | | | | | | | |
| Total Activo | 76.920.164 | 105.307.592 | 19.741.228 | 19.933.976 | 19.904.369 | 164.887.165 | 23.779.521 | 41.255.447 | 65.034.968 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| 31/12/2018 | Sin vencimiento | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Total hasta 12 meses | De 12 a 24 meses | Mas de 24 meses | Total más 12 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Pasivo | | | | | | | | | |
| Depósitos | 97.057.501 | 84.739.321 | 30.045.179 | 6.701.818 | 1.149.317 | 122.635.635 | 56.092 | 12.695 | 68.787 |
| Instrumentos derivados | | 1.019 | | 350 | | 1.369 | | | |
| Operaciones de pase | | 164.469 | | | | 164.469 | | | |
| Otros pasivos financieros | | 13.944.505 | 17.924 | 8.206 | 11.525 | 13.982.160 | 18.973 | 127.102 | 146.075 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | 722.674 | 907.790 | 1.054.312 | 442.273 | 3.127.049 | 62.921 | 107.423 | 170.344 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 236.792 | | 69.847 | | 306.639 | | 6.081.552 | 6.081.552 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | | | 165.070 | | 165.070 | | 15.123.320 | 15.123.320 |
| Total Pasivo | 97.057.501 | 99.808.780 | 30.970.893 | 7.999.603 | 1.603.115 | 140.382.391 | 137.986 | 21.452.092 | 21.590.078 |

| 31/12/2017 | Sin vencimiento | Total hasta 12 meses | Total más de 12 meses |
|---|---|---|---|
| Activo | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 32.473.987 | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | 113.181 | 862.190 |
| Instrumentos derivados | | 7.664 | |
| Operaciones de pase | | 1.419.808 | |
| Otros activos financieros | | 1.060.386 | 463.544 |
| Préstamos y otras financiaciones (1) | 847.585 | 84.046.983 | 37.279.278 |
| Otros Títulos de Deuda | | 33.611.201 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 4.350.292 | 2.993.719 | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 36.885 | | |
| Total Activo | 37.708.749 | 123.252.942 | 38.605.012 |
| Pasivo | | | |
| Depósitos | 69.069.176 | 63.615.497 | 31.501 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | 6.450 | |
| Instrumentos derivados | | 23.107 | |
| Operaciones de pase | | 2.688.093 | |
| Otros pasivos financieros | | 9.638.710 | 170.167 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | 1.045.442 | 128.398 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 118.356 | 4.593.860 |
| Obligaciones negociables subordinadas | | 80.004 | 7.485.755 |
| Total Pasivo | 69.069.176 | 77.215.659 | 12.409.681 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| 31/12/2016 | Sin vencimiento | Total hasta 12 meses | Total más de 12 meses |
|---|---|---|---|
| Activo | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 32.992.475 | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | 31.956 | 243.430 |
| Instrumentos derivados | | 9.721 | |
| Operaciones de pase | | 19.124 | |
| Otros activos financieros | | 539.667 | 203.527 |
| Préstamos y otras financiaciones (1) | 512.311 | 58.657.543 | 22.305.470 |
| Otros Títulos de Deuda | | 17.974.087 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 2.261.475 | 1.200.994 | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 337.309 | | |
| Total Activo | 36.103.570 | 78.433.092 | 22.752.427 |
| Pasivo | | | |
| Depósitos | 46.192.528 | 56.297.921 | 8.174 |
| Operaciones de pase | | 1.095.634 | |
| Otros pasivos financieros | | 5.767.548 | 128.139 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | | 238.659 | 21.607 |
| Obligaciones negociables emitidas | | 1.745.851 | |
| Obligaciones negociables subordinadas | | 67.429 | 6.309.108 |
| Total Pasivo | 46.192.528 | 65.213.042 | 6.467.028 |

(1) Los importes incluidos en el apartado “sin vencimiento” corresponden a la cartera vencida.

## 18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Entidad tiene un enfoque de su negocio bancario, el cual se detalla en la Nota 18 a los Estados financieros consolidados.

## 19. 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Activos por impuesto diferido | | | |
| Préstamos y otras financiaciones | 968.473 | 765.431 | 367.970 |
| Previsiones sobre contingencias | 256.507 | 178.798 | 87.978 |
| Provisiones y beneficios al personal | 236.041 | 165.223 | 143.036 |
| Otros activos financieros | 793 | 12.222 | 7.517 |
| Títulos de deuda | | 4.702 | |
| Total de Activos por impuesto diferido | 1.461.814 | 1.126.376 | 606.501 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Pasivos por impuesto diferido | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 1.115.184 | 1.108.577 | 1.498.909 |
| Activos intangibles | 376.755 | 239.108 | 215.128 |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 40.970 | 96.027 | 61.477 |
| Otros pasivos financieros y no financieros | 183.862 | 99.514 | 111.015 |
| Total pasivos diferidos | 1.716.771 | 1.543.226 | 1.886.529 |
| Pasivo neto por impuesto diferido | 254.957 | 416.850 | 1.280.028 |

La evolución del Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume del siguiente modo:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio | 416.850 | 1.280.028 |
| Utilidad por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral total (*) | 194.802 | 863.178 |
| Otros efectos impositivos | 32.909 | |
| Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio | 254.957 | 416.850 |

(*) En el caso de la variación del ejercicio 2017, se incluye el efecto del cambio de alícuota, según la reforma tributaria mencionada en la Nota 3.13.a) a los Estados financieros consolidados.

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de resultados y de Otros resultados integrales difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

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:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias | 22.178.694 | 14.346.180 |
| Alícuota legal del impuesto a las ganancias | 30% | 35% |
| Impuesto sobre la ganancia contable | 6.653.608 | 5.021.163 |
| Diferencias permanentes netas y otros efectos impositivos | (204.157) | (740.341) |
| Impuesto a las ganancias total | 6.449.451 | 4.280.822 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 29,1% y 29,8%, respectivamente.

## 20. INGRESOS POR COMISIONES

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento (1) | 11.019.104 | 7.996.301 |
| Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo | 26.890 | 567.853 |
| | 11.045.994 | 8.564.154 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

(1) Incluye principalmente comisiones por mantenimiento de cuentas, convenios y tarjetas de créditos.

## 21. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera | (2.945.746) | 849.438 |
| Resultado por compra-venta de divisas | 1.313.793 | 470.723 |
| | (1.631.953) | 1.320.161 |

## 22. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

| Concepto | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros | 594.424 | |
| Por servicios | 587.350 | 439.639 |
| Otros ajustes e intereses | 219.997 | 64.141 |
| Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros | 161.058 | 19.915 |
| Por reconocimiento inicial de préstamos | 45.493 | |
| Por ventas de propiedades, plantas y equipo | 38.753 | 3.548 |
| Otros | 604.561 | 537.201 |
| | 2.251.636 | 1.064.444 |

## 23. BENEFICIOS AL PERSONAL

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Remuneraciones | 7.081.481 | 5.405.838 |
| Cargas sociales | 1.383.605 | 990.341 |
| Indemnizaciones y gratificaciones al personal | 692.649 | 433.488 |
| Servicios al personal | 226.812 | 189.940 |
| | 9.384.547 | 7.019.607 |

## 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Impuestos | 819.921 | 649.998 |
| Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones | 815.178 | 537.221 |
| Honorarios a Directores y Síndicos | 661.168 | 394.758 |
| Servicios de seguridad | 641.740 | 485.438 |
| Electricidad y comunicaciones | 526.545 | 309.441 |
| Otros honorarios | 520.331 | 326.169 |
| Alquileres | 306.835 | 206.574 |
| Propaganda y publicidad | 302.414 | 222.429 |
| Representación, viáticos y movilidad | 90.646 | 67.103 |
| Seguros | 48.476 | 33.544 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Conceptos (cont.) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Papelería y útiles | 45.824 | 36.000 |
| Servicios administrativos contratados | 6.949 | 9.980 |
| Otros | 1.379.200 | 910.961 |
| | 6.165.227 | 4.189.616 |

## 25. OTROS GASTOS OPERATIVOS

| Conceptos | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre los ingresos brutos | 5.125.366 | 3.064.773 |
| Cargos por otras provisiones | 1.031.170 | 640.351 |
| Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos | 281.862 | 196.366 |
| Donaciones | 75.789 | 82.406 |
| Siniestros | 52.866 | 31.801 |
| Por reconocimiento inicial de préstamos | | 66.000 |
| Otros | 2.748.145 | 2.072.399 |
| | 9.315.198 | 6.154.096 |

## 26. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó 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 son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios 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.

A continuación se expone la conciliación entre la partida “Efectivo y equivalentes de efectivo” del Estado de Flujo de Efectivo con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Efectivo y depósitos en Bancos | 68.178.537 | 32.473.987 | 32.992.475 |
| Títulos de deuda a valor razonable | | 20.415 | 9.585 |
| Otros Títulos de Deuda | 55.069.908 | 19.294.526 | 14.148.240 |
| | 123.248.445 | 51.788.928 | 47.150.300 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 27. CAPITAL SOCIAL

La composición del capital social de la Entidad se encuentra expuesta en el anexo K "Composición del capital social" en los presentes Estados financieros separados.

Adicionalmente, en la Nota 27 a los Estados financieros consolidados, se exponen los movimientos del mismo.

## 28. SEGURO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

En Nota 29 a los Estados financieros consolidados se describe el Sistema de Seguro de garantía de los depósitos y sus alcances.

Banco Macro SA participa en el 8,300% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11816 del BCRA de fecha 28 de febrero de 2019.

## 29. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran restringidos los siguientes activos de la Entidad:

| Concepto | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Títulos de deuda valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda | | |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Programa de competitividad de economías regionales - Préstamo BID N° 3174/OC-AR. | 108.633 | 98.541 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía a favor de Sedesa (1). | 92.659 | 117.454 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Programa de créditos sectoriales de la Provincia de San Juan. Fondo de financiamiento de inversiones productivas. | 64.703 | 8.704 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 por la contrapartida mínima exigida para la actuación de los Agentes en las nuevas categorías previstas por la Resolución N° 622/13 de la CNV. | 14.620 | 13.139 |
| • Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Préstamo BID de la Provincia de San Juan N° 2763/OC-AR. | 6.609 | 8.869 |
| • Letras internas del BCRA en pesos Vto. 21-02-2018 al 31 de diciembre de 2017 por el cumplimiento de las operaciones de compraventa de moneda extranjera compensadas a término. | | 53.059 |
| • Letras internas del BCRA en pesos Vto. 21-02-2018 al 31 de diciembre de 2017 afectados en garantía de la operatoria a través del Segmento de negociación operaciones garantizadas con contraparte central del MAE. | | 9.647 |
| • Bonos Garantizados Decreto Nº 1579/2002 en garantía de un préstamo recibido del Banco de Inversión y Comercio Exterior SA (Bice). | | 4.270 |
| • Otros títulos públicos y privados. | | 2.331 |
| Subtotal Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda. | 287.224 | 316.014 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

| Conceptos (cont.) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Otros activos financieros | | |
| • Deudores varios - embargo trabado en el marco del reclamo de la DGR de la CABA por diferencias en el impuesto sobre los ingresos brutos | 827 | 827 |
| Subtotal Otros activos financieros | 827 | 827 |
| Préstamos y otras financiaciones - Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | |
| • Participaciones originadas en aportes realizados en carácter de socio protector (2) | 10.000 | 90.000 |
| Subtotal Préstamos y otras financiaciones | 10.000 | 90.000 |
| Activos financieros entregados en garantía | | |
| • Cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables | 5.330.580 | 3.750.952 |
| • Depósitos en garantía vinculados con la operatoria de tarjetas de crédito y débito | 715.022 | 592.890 |
| • Por compra a término por operaciones de pase | 182.448 | 2.993.719 |
| • Otros depósitos en garantía | 95.888 | 6.450 |
| Subtotal Activos financieros entregados en garantía | 6.323.938 | 7.344.011 |
| Otros activos no financieros | | |
| • Inmuebles vinculados con opciones de compra lanzadas | 73.006 | 222.023 |
| Subtotal Otros activos no financieros | 73.006 | 222.023 |
| Total | 6.694.995 | 7.972.875 |

(1) En reemplazo de las acciones preferidas del ex – Nuevo Banco Bisel SA para garantizar a Sedesa el pago del precio y el cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en el contrato de compra venta celebrado el 28 de mayo de 2007, con vencimiento el 11 de agosto de 2021.

(2) A los efectos de mantener los beneficios impositivos originados por estos aportes, los mismos deben permanecer entre dos y tres años desde la fecha de su realización. Los mismos corresponden a los siguientes fondos de riesgo: Fondo de Riesgo de Los Grobo SGR al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y Fondo de Riesgo de Intergarantías SGR y Fondo de Riesgo Garantizar SGR al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, la suma de los activos de disponibilidad restringida alcanzó el valor de 3.877.051.

## 30. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

En Nota 31 a los Estados financieros consolidados se describen los distintos contratos de fideicomisos de acuerdo con la finalidad de negocio perseguido por la Entidad, los que se resumen a continuación:

30.1 Fideicomisos financieros con propósito de inversión



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Dentro de los títulos de deuda se incluyen principalmente adelantos de precio de colocación de valores fiduciarios provisorios de los fideicomisos financieros con oferta pública (Consubond, Garbarino, Accicom, Agrocap II, Secubono y Corebono). Los activos administrados por estos fideicomisos corresponden principalmente a securitizaciones de créditos para consumo. La colocación de los valores fiduciarios se realiza una vez autorizada la oferta pública por la CNV. Al vencimiento del período de colocación, una vez colocados los valores fiduciarios en el mercado, la Entidad recupera los desembolsos efectuados más una retribución pactada. Si luego de efectuados los mejores esfuerzos, no se hubieran podido colocar dichos valores fiduciarios, la Entidad conservará para sí los valores fiduciarios definitivos.

Adicionalmente, completan la cartera de fideicomisos financieros con propósitos de inversión, valores fiduciarios definitivos de fideicomisos financieros en oferta pública (Consubond, PVCRED, Best Consumer Directo, Credimas, Garbarino, Chubut Regalías Hidrocarburíferas, Secubono Megabono y Credicuotas consumo) y Certificados de participación (Saenz Créditos, Gas Tucumán y Arfintech).

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los títulos de deuda con propósito de inversión y certificados de participación en fideicomisos financieros ascienden a 1.380.994, 1.003.312 y 719.918, respectivamente.

Según la última información contable disponible a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros separados, el monto de los activos de los fideicomisos, superan los valores contables en las proporciones correspondientes.

30.2 Fideicomisos constituidos con activos financieros transferidos por la Entidad

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros separados, los activos administrados a través de Macro Fiducia SA de este tipo de fideicomisos ascienden a 69.444, 116.387 y 58.633, respectivamente.

30.3 Fideicomisos que garantizan préstamos otorgados por la Entidad

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros separados, los activos administrados por la Entidad, ascienden a 269.507, 328.268 y 451.569, respectivamente.

30.4 Fideicomisos en los que la Entidad cumple el rol de Fiduciario (Administración)

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros separados, los activos administrados por la Entidad ascienden a 1.480.540, 1.302.687 y 1.396.421, respectivamente.

## 31. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco Macro SA, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622 y sus modificatorias), la Entidad se halla inscripta ante dicho Organismo como Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión (AC PIC FCI), Agente de liquidación y compensación y agente de negociación – integral (ALyC y AN - integral), Agente fiduciario financiero (FF) y Entidad de garantía (en trámite). En la Nota 32.3 a los Estados financieros consolidados se detallan las cuotas partes suscriptas por terceros y activos que la Entidad mantiene en custodia en su carácter de Sociedad depositaria.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco Macro SA supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 29.000, así como la contrapartida mínima exigida de 20.000 que se encuentra constituida con títulos públicos, según se detalla en la Nota 29 a los presentes Estados financieros separados y con fondos depositados en el BCRA en las cuentas 00285 y 80285 pertenecientes a la Entidad.

Asimismo, en Nota 32.2 a los Estados financieros consolidados se expone la política general de guarda de documentación, describiendo qué información ha sido entregada a terceros para su guardado.

## 32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de diciembre de 2018 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

| Concepto | Banco Macro SA |
|---|---|
| Efectivo y depósitos en otros bancos | |
| Saldos en cuentas en el BCRA | 46.046.332 |
| Otros títulos de deuda | |
| Letras de liquidez del BCRA computables para efectivo mínimo | 18.800.520 |
| Títulos públicos computables para efectivo mínimo | 7.158.360 |
| Activos financieros entregados en garantía | |
| Cuentas especiales de garantía en el BCRA | 5.330.580 |
| Total | 77.335.792 |

## 33. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

En Nota 34 a los Estados financieros consolidados se describen las sanciones aplicadas y sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad, según sean:

- Sumarios iniciados por el BCRA
- Sanciones dispuestas por el BCRA
- Sanciones dispuestas por la UIF

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos contables adicionales significativos a los mencionados precedentemente, que pudieran derivarse del resultado final de estas actuaciones.

## 34. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En Nota 35 a los Estados financieros consolidados se describen los pasivos por obligaciones negociables registrados por la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, según los términos y por los valores allí expuestos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantenía registrado obligaciones negociables subordinadas reajustables Clase A por 6.376.537 y obligaciones negociables no subordinadas Clase 2 por 1.745.851.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 35. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 7, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el BCRA. A continuación se exponen los saldos de los principales rubros fuera de balance 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

| Concepto | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Garantías preferidas y otras garantías recibidas (1) | 44.383.138 | 38.139.862 | 21.261.105 |
| Custodia de títulos públicos y privados y otros activos de propiedad de terceros | 63.662.007 | 70.772.660 | 41.094.883 |
| Valores por acreditar | 1.680.896 | 1.266.305 | 1.134.949 |
| Valores por debitar | 3.224.266 | 2.032.128 | 1.852.989 |

(1) Corresponden a garantías utilizadas para respaldar la operatoria de préstamos y otras financiaciones, conforme a la regulación vigente en la materia.

## 36. RECLAMOS IMPOSIVOS Y OTROS

36.1. Reclamos impositivos

En Nota 37.1. a los Estados financieros consolidados se describen los reclamos más relevantes vigentes iniciados por la Afip y los Organismos fiscales jurisdiccionales.

La Dirección de la Entidad y sus asesores impositivos y legales estiman que no existirían efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de los reclamos mencionados precedentemente.

36.2 Otros reclamos

En Nota 37.2. a los Estados financieros consolidados se describen los reclamos más relevantes iniciados por distintas asociaciones de consumidores.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de los reclamos mencionados precedentemente.

## 37. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

En Nota 38 a los Estados financieros consolidados se describen las principales disposiciones normativas que regulan la restricción para la distribución de utilidades.

## 38. GESTIÓN DE CAPITAL, POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO Y GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

En Nota 39 a los Estados financieros consolidados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de capital y política de transparencia en materia de Gobierno societario.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

## 39. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES Y GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

El contexto macroeconómico internacional y nacional en el que opera la Entidad y el impacto sobre la misma se detalla en la Nota 40 a los Estados financieros consolidados.

## 40. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO EN QUE SE INFORMA

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes Estados financieros separados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros separados.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ANEXO A

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Denominación | Identificación | Tenencia 31/12/2018 Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldos de libros | Tenencia 31/12/2017 Saldos de libros | Tenencia 31/12/2016 Saldos de libros | Posición 31/12/2018 Posición sin opciones | Opciones | Posición final |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| **Títulos públicos** | | | | | | | | | |
| Bonos de Consolidación en pesos 8° Serie - Vto. 04-10-2022 | 2571 | | 1 | 169.663 | 105.882 | 100.118 | 169.663 | | 169.663 |
| Títulos de Deuda de la Provincia de Río Negro en pesos - Badlar Privada + 500 PBS. - Vto. 06-07-2020 | 32922 | | 2 | 122.869 | 281.881 | | 122.869 | | 122.869 |
| Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos - Vto. 03-10-2021 | 5318 | | 2 | 79.622 | | | 79.622 | | 79.622 |
| Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021 | 5315 | | 1 | 66.862 | | 7.133 | 66.862 | | 66.862 |
| Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses al 8,75% - Vto. 07-05-2024 | 5458 | | 1 | 61.833 | 8.934 | | 61.833 | | 61.833 |
| Bonos Internacionales de la República Argentina en dólares estadounidenses 7,5% - Vto. 22-04-2026 | 92584 | | 2 | 55.358 | | 852 | 55.358 | | 55.358 |
| Bonos de Consolidación en pesos 6° Serie al 2% - Vto. 15-03-2024 | 2420 | | 1 | 48.396 | 4 | 22.288 | 48.396 | | 48.396 |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada + 200 PBS. - Vto. 03-04-2022 | 5480 | | 1 | 38.419 | 292 | | 38.419 | | 38.419 |
| Bonos Par denominados en pesos - Vto. 31-12-2038 | 45695 | | 1 | 36.656 | 38.677 | 3.248 | 36.656 | | 36.656 |
| Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses al 8,00% - Vto. 08-10-2020 | 5468 | | 1 | 34.844 | | 337 | 34.844 | | 34.844 |
| Bonos Discount denominados en pesos al 5,83% - Vto. 31-12-2033 | 45696 | | 1 | 2.274 | 89.691 | 88.164 | 119.960 | | 119.960 |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos Badlar + 2.00 - Vto 28-03-17 | 5459 | | | | | 28.150 | | | |
| Otros | | | | 135.420 | 194.045 | 24.016 | 168.190 | | 168.190 |
| **Subtotal de títulos públicos del país** | 5431 | | | 852.216 | 719.406 | 274.306 | 1.002.672 | | 1.002.672 |
| **Títulos privados** | | | | | | | | | |
| Valores fiduciarios provisorios de Fideicomiso Financiero Consubond | 80033 | | 3 | 377.725 | | | 377.725 | | 377.725 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Megabono S180 CA - Vto. 24-12-2019 | 53887 | | 3 | 165.980 | | | 165.980 | | 165.980 |
| Valores fiduciarios provisorios de Fideicomiso Financiero Agrocap | 80032 | | 3 | 130.735 | | | 130.735 | | 130.735 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero PVCRED S038 CA - Vto. 12-08-2019 | 53927 | | 3 | 112.600 | | | 112.600 | | 112.600 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond S149 CA - Vto. 25-10-2019 | 53968 | | 3 | 111.017 | | | 111.017 | | 111.017 |
| Valores fiduciarios provisorios de Fideicomiso Financiero Secubono | 80029 | | 3 | 79.203 | | | 79.203 | | 79.203 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Chubut Regalías Hidrocarburiferas - Vto. 01-07-2020 | 36425 | | 3 | 48.366 | 34.932 | | 48.366 | | 48.366 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond S147 CA - Vto. 26-12-2019 | 53893 | | 3 | 39.576 | | | 39.576 | | 39.576 |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S180 - Vto. 28-11-2019 | 53875 | | 3 | 34.635 | | | 34.635 | | 34.635 |
| Valores fiduciarios provisorios de Fideicomiso Financiero Accicom Préstamos personales | 80031 | | 3 | 32.716 | | | 32.716 | | 32.716 |
| Valores de empresas de servicios públicos | 80019 | | 3 | 1.226 | 909 | 1.080 | 1.226 | | 1.226 |
| Otros | | | | 164.742 | 220.124 | | 164.742 | | 164.742 |
| **Subtotal de títulos privados del país** | | | | 1.298.521 | 255.965 | 1.080 | 1.298.521 | | 1.298.521 |
| **TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS** | | | | 2.150.737 | 975.371 | 275.386 | 2.301.193 | | 2.301.193 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO A**

(Continuación)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Denominación | Identificación | Tenencia 31/12/2018 Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldos de libros | 31/12/2017 Saldos de libros | 31/12/2016 Saldos de libros | Posición 31/12/2018 Posición sin opciones | Opciones | Posición final |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **OTROS TÍTULOS DE DEUDA** | | | | | | | | | |
| **Medidos a valor razonable con cambios en ORI** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| **Títulos públicos** | | | | | | | | | |
| Bonos Discount denominados en pesos al 5,83% - Vto. 31-12-2033 | 45696 | | 1 | 144.844 | | 1.332.536 | 144.844 | | 144.844 |
| Bonos Internacionales de la República Argentina en dólares estadounidenses 7,125% - Vto. 28-06-2117 | 92208 | | 1 | 81.630 | | | 81.630 | | 81.630 |
| Bonos de Consolidación en pesos 8° Serie - Vto. 04-10-2022 | 2571 | | | | 49.726 | 111.005 | | | |
| Letras del Tesoro en Dólares Estadounidenses - Vto. 20-03-2017 | 5199 | | | | | 789.545 | | | |
| Títulos de Deuda de la Pcia. De Bs.As. S. I Cl. II - Vto. 06-12-2019 | 32831 | | | | | 342.237 | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada + 250 PBS. - Vto. 11-03-2019 | 5454 | | | | | 140.888 | | | |
| Letras del Tesoro de la Pcia. Neuquen Cl. 2 S II - Vto. 06-06-2018 | 32829 | | | | | 140.219 | | | |
| Letras del Tesoro de la Pcia. Rio Negro Cl. 1 S VI - Vto. 15-03-17 | 32835 | | 1 | | | 94.139 | | | |
| Letras del Tesoro de Neuquén en pesos – Vto: 09-09-2020 | 32777 | | | | | 69.752 | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos a Tasa Variable 2017 | 5477 | | | | | 52.285 | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos Badlar +2.00 Vto: 28-03 | | | | | | 23.483 | | | |
| Otros | | | | | | 19.286 | | | |
| **Subtotal de títulos públicos del país** | | | | 226.474 | 49.726 | 3.115.375 | 226.474 | | 226.474 |
| **Letras BCRA** | | | | | | | | | |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 04-01-2019 | 80007 | | 1 | 15.546.415 | | | 15.546.415 | | 15.546.415 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 08-01-2019 | 80010 | | 2 | 13.787.546 | | | 13.787.546 | | 13.787.546 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 02-01-2019 | 80005 | | 1 | 12.404.850 | | | 12.404.850 | | 12.404.850 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 03-01-2019 | 80006 | | 1 | 7.926.384 | | | 7.926.384 | | 7.926.384 |
| Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 07-01-2019 | 80009 | | 1 | 5.404.713 | | | 5.404.713 | | 5.404.713 |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 21-03-2018 | 46823 | | | | 6.333.072 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 17-01-2018 | 46821 | | | | 6.045.824 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 16-05-2018 | 46825 | | | | 5.769.624 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 18-04-2018 | 46824 | | | | 5.626.984 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 21-02-2018 | 46822 | | | | 5.341.770 | | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 18-01-2017 | 46796 | | | | | 5.291.677 | | | |
| Letras Internas del BCRA en pesos - Vto. 15-02-2017 | 46786 | | | | | 2.529.734 | | | |
| Otros | | | | | 3.512.921 | 5.920.210 | | | |
| **Subtotal de letras BCRA** | | | | 55.069.908 | 32.630.195 | 13.741.621 | 55.069.908 | | 55.069.908 |
| **Títulos privados** | | | | | | | | | |
| Obligaciones Negociables Telecom Personal SA S4 - Vto. 16-11-2018 | 51989 | | | | | 105.210 | | | |
| Obligaciones Negociables Telecom Personal SA S3 - Vto. 16-05-2018 | 51988 | | | | | 52.159 | | | |
| Obligaciones Negociables Genneia SA C19 - Vto. 16-02-2017 | 51268 | | | | | 52.277 | | | |
| Obligaciones Negociables Albanesi SA C2 - Vto. 25-10-2018 | 51923 | | | | | 21.216 | | | |
| Obligaciones Negociables Ledesma SA C3 - Vto. 01-04-2017 | 50210 | | | | | 14.330 | | | |
| Obligaciones Negociables Integración Eléctrica Sur Arg. SA C4 - Vto. 26-09-2017 | 51848 | | | | | 13.168 | | | |
| Obligaciones Negociables Banco Hipotecario S32 - Vto. 30-05-2017 | 51072 | | | | | 10.531 | | | |
| Obligaciones Negociables Arcor SAIC C8 - Vto. 15-06-2017 | 50495 | | | | | 6.257 | | | |
| **Subtotal de títulos privados del país** | | | | | | 275.148 | | | |
| **TOTAL DE OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI** | | | | 55.296.382 | 32.679.921 | 17.132.144 | 55.296.382 | | 55.296.382 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO A**

(Continuación)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Tenencia | | | | | Posición | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2018 | | |
| Denominación | Identifi-cación | Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldos de libros | Saldos de libros | Saldos de libros | Posición sin opciones | Opciones | Posición final |
| **Medición a costo amortizado** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| **Títulos públicos** | | | | | | | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos - Tasa Fija 26% - Vto. 21-11-2020 | 5330 | 7.158.360 | 2 | 7.201.040 | | | 7.201.040 | | 7.201.040 |
| Bonos Discount denominados en pesos al 5.83% - Vto. 31-12-2033 | 45696 | 173.337 | 1 | 157.044 | 117.453 | | 189.036 | | 189.036 |
| Bonos Garantizados en pesos Decreto 1.579/02 al 2% - Vto. 04-02-2018 | | 2405 | | | 4.270 | 21.276 | | | |
| Bonos de la Nación Argentina en pesos Badlar + 2.00 - Vto 28-03-17 | 5459 | | | | | 100.728 | | | |
| **Subtotal de títulos públicos del país** | | | | 7.358.084 | 121.723 | 122.004 | 7.390.076 | | 7.390.076 |
| **Títulos privados** | | | | | | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond | 80033 | | | | 360.364 | 281.057 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono | 80029 | | | | 110.554 | 124.628 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Garbarino | 80028 | | | | 68.070 | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Accicom Préstamos Personales | 80031 | | | | 51.041 | 61.841 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Credicuotas Consumo | | | | | 50.223 | 15.359 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Agrocap | 80032 | | | | 46.482 | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Mila | 80034 | | | | 32.955 | 25.647 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Best Consumer Directo | 80034 | | | | 32.136 | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Best Consumer Finance | 80034 | | | | 32.086 | | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Credimas | | | | | 25.646 | 15.325 | | | |
| Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero PVCRED | | | | | | 102.789 | | | |
| Otros | | | | | | 93.293 | | | |
| **Subtotal de títulos privados del país** | | | | | 809.557 | 719.939 | | | |
| **Total de otros títulos de deuda medición a costo amortizado** | | | | 7.358.084 | 931.280 | 841.943 | 7.390.076 | | 7.390.076 |
| **TOTAL DE OTROS TÍTULOS DE DEUDA** | | | | 62.654.466 | 33.611.201 | 17.974.087 | 62.686.458 | | 62.686.458 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO A**

(Continuación)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Tenencia | | | | | Posición | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2018 | | |
| Denominación | Identificación | Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldos de libros | Saldos de libros | Saldos de libros | Posición sin opciones | Opciones | Posición final |
| **INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO** | | | | | | | | | |
| **Medidos a valor razonable con cambios en resultados** | | | | | | | | | |
| **- Del país** | | | | | | | | | |
| Mercado Abierto Electrónico SA | 80020 | | 3 | 22.292 | 18.441 | 3.395 | 22.292 | | 22.292 |
| C.O.E.L.S.A | 80021 | | 3 | 4.826 | 3.048 | 1.356 | 4.826 | | 4.826 |
| Argentina Clearing SA | 80022 | | 3 | 4.569 | 3.217 | 2.393 | 4.569 | | 4.569 |
| Sedesa | 80012 | | 3 | 3.975 | 3.909 | 3.492 | 3.975 | | 3.975 |
| Mercado a Término Rosario SA | 80017 | | 3 | 3.663 | 2.569 | 1.890 | 3.663 | | 3.663 |
| Sanatorio Las Lomas SA | 80014 | | 3 | 600 | 404 | 298 | 600 | | 600 |
| Proin SA | 80016 | | 3 | 513 | 513 | 320 | 513 | | 513 |
| Provincanje SA | 80024 | | 3 | 379 | 271 | 504 | 379 | | 379 |
| El Taura SA | 80011 | | 3 | 185 | 185 | 185 | 185 | | 185 |
| Argencontrol SA | 80015 | | 3 | 179 | 184 | 138 | 179 | | 179 |
| Siderar SAIC | 839 | | | | | 106.937 | | | |
| Petrolera Pampa S.A. | 457 | | | | | 90.261 | | | |
| Otros | | | | 93 | 141 | 122.484 | 93 | | 93 |
| **Subtotal del país** | | | | 41.274 | 32.882 | 333.653 | 41.274 | | 41.274 |
| Del exterior | | | | | | | | | |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA | 80025 | | 1 | 4.777 | 3.688 | 3.408 | 4.777 | | 4.777 |
| Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales | 80026 | | 3 | 969 | 315 | 248 | 969 | | 969 |
| Otros | | | | | | | | | |
| **Subtotal del exterior** | | | | 5.746 | 4.003 | 3.656 | 5.746 | | 5.746 |
| **Total de medidos a valor razonable con cambios en resultados** | | | | 47.020 | 36.885 | 337.309 | 47.020 | | 47.020 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO** | | | | 47.020 | 36.885 | 337.309 | 47.020 | | 47.020 |
| **TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS** | | | | 64.852.223 | 34.623.457 | 18.586.782 | 65.034.671 | | 65.034.671 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO B**

## CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
## POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **CARTERA COMERCIAL** | | | |
| **Situación normal** | 69.702.689 | 48.622.186 | 34.128.374 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 2.542.734 | 3.795.181 | 2.538.782 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 8.381.277 | 7.426.689 | 5.119.268 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 58.778.678 | 37.400.316 | 26.470.324 |
| **Con seguimiento especial** | 213.632 | 298.886 | 27.887 |
| **En observación** | | | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 3.226 | 6.042 | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 68.007 | 66.613 | 18.875 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 41.805 | 226.231 | 9.012 |
| **En negociación o con acuerdos de refinanciación** | | | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 43.592 | | |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 57.002 | | |
| **Con problemas** | 633.432 | 37.164 | 50.039 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | | 3.441 | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 179.598 | 22.971 | 50.039 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 453.834 | 10.752 | |
| **Con alto riesgo de insolvencia** | 277.016 | 143.881 | 137.431 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 1.223 | 729 | 1.882 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 180.785 | 86.437 | 61.374 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 95.008 | 56.715 | 74.175 |
| **Irrecuperable** | | | 4 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | | | 4 |
| **Subtotal Cartera comercial** | 70.826.769 | 49.102.117 | 34.343.735 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO B**
(Continuación)

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**
**POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA** | | | |
| **Cumplimiento normal** | 95.744.514 | 74.624.457 | 48.698.468 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 2.949.577 | 2.129.722 | 767.733 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 13.676.510 | 6.847.800 | 2.483.434 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 79.118.427 | 65.646.935 | 45.447.301 |
| **Riesgo bajo** | 1.926.667 | 941.697 | 502.812 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 48.130 | 6.359 | 1.486 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 187.262 | 31.801 | 20.622 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.691.275 | 903.537 | 480.704 |
| **Riesgo medio** | 1.250.021 | 544.375 | 390.339 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 16.916 | 1.447 | 3.188 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 74.792 | 13.506 | 7.634 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.158.313 | 529.422 | 379.517 |
| **Riesgo alto** | 818.569 | 397.696 | 268.927 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 13.707 | 496 | 2.099 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 38.991 | 18.106 | 20.284 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 765.871 | 379.094 | 246.544 |
| **Irrecuperable** | 211.895 | 139.268 | 87.190 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 1.260 | | |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 26.682 | 17.924 | 16.642 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 183.953 | 121.344 | 70.548 |
| **Irrecuperable por disposición técnica** | 872 | 206 | 210 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 872 | 206 | 210 |
| **Subtotal Cartera de consumo y vivienda** | 99.952.538 | 76.647.699 | 49.947.946 |
| **Total** | 170.779.307 | 125.749.816 | 84.291.681 |

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera separados, es la detallada a continuación:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Préstamos y otras financiaciones | 165.209.389 | 122.173.846 | 81.475.324 |
| + Previsiones de préstamos y otras financiaciones | 3.875.164 | 2.470.303 | 1.662.753 |
| + Ajuste costo amortizado y valor razonable | 250.558 | 279.292 | 233.241 |
| + Obligaciones negociables | | 226.598 | 277.666 |
| Garantías otorgadas y responsabilidades eventuales | 1.444.196 | 599.777 | 642.697 |
| Total de conceptos computables | 170.779.307 | 125.749.816 | 84.291.681 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO C**

**CONCENTRACIÓN PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Número de clientes** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** |
| 10 Mayores clientes | 19.431.966 | 11,38 | 11.151.842 | 8,87 | 6.353.953 | 7,54 |
| 50 Siguientes mayores clientes | 22.338.628 | 13,08 | 11.488.939 | 9,14 | 8.920.400 | 10,58 |
| 100 Siguientes mayores clientes | 13.582.068 | 7,95 | 7.505.554 | 5,97 | 5.525.254 | 6,55 |
| Resto de clientes | 115.426.645 | 67,59 | 95.603.481 | 76,02 | 63.492.074 | 75,33 |
| **Total (1)** | 170.779.307 | 100,00 | 125.749.816 | 100,00 | 84.291.681 | 100,00 |

(1) Ver conciliación en Anexo B.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO D**

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Cartera vencida** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| Sector público no financiero | | 147.547 | 403.613 | 434.592 | 745.089 | 968.517 | 323.784 | 3.023.142 |
| Sector financiero | | 1.098.948 | 1.733.758 | 1.205.293 | 1.698.740 | 598.110 | 22.143 | 6.356.992 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 1.844.588 | 49.760.432 | 21.985.020 | 23.678.562 | 27.665.062 | 30.337.330 | 60.455.954 | 215.726.948 |
| **Total** | 1.844.588 | 51.006.927 | 24.122.391 | 25.318.447 | 30.108.891 | 31.903.957 | 60.801.881 | 225.107.082 |

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Cartera vencida** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| Sector público no financiero | | 51.131 | 219.501 | 183.337 | 543.855 | 982.347 | 876.255 | 2.856.426 |
| Sector financiero | | 1.844.657 | 450.276 | 710.764 | 755.578 | 1.005.476 | 228.185 | 4.994.936 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 847.585 | 34.163.062 | 17.642.583 | 16.550.145 | 18.000.025 | 26.527.720 | 46.828.878 | 160.559.998 |
| **Total** | 847.585 | 36.058.850 | 18.312.360 | 17.444.246 | 19.299.458 | 28.515.543 | 47.933.318 | 168.411.360 |

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Cartera vencida** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| Sector público no financiero | | 747.993 | 124.713 | 384.876 | 142.487 | 272.196 | 230.432 | 1.902.697 |
| Sector financiero | | 403.961 | 453.069 | 486.055 | 384.924 | 239.092 | 52.674 | 2.019.775 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 512.311 | 27.908.295 | 12.322.113 | 11.244.077 | 12.270.971 | 16.758.463 | 22.362.248 | 103.378.478 |
| **Total** | 512.311 | 29.060.249 | 12.899.895 | 12.115.008 | 12.798.382 | 17.269.751 | 22.645.354 | 107.300.950 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ANEXO E

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Acciones y/o Cuotas partes | | | | | | | Información sobre el emisor | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | Datos del último estado contable publicado | | | | |
| Denominación | Clase | Valor nominal unitario | Votos por acción | Cantidad | Importe 31/12/2018 | Importe 31/12/2017 | Importe 31/12/2016 | Actividad principal | Fecha de cierre del período/ ejercicio | Capital | Patrimonio neto | Resultado del período/ ejercicio |
| **En Entidades financieras** | | | | | | | | | | | | |
| **- Controladas** | | | | | | | | | | | | |
| **En el país** | | | | | | | | | | | | |
| Banco del Tucumán SA | Ordinarias | 100 | 1 | 439.360 | 2.444.921 | 1.787.137 | 1.851.964 | Entidad bancaria | 31-12-18 | 43.960 | 2.446.257 | 459.048 |
| **Subtotal en el país** | | | | | 2.444.921 | 1.787.137 | 1.851.964 | | | | | |
| **En el exterior** | | | | | | | | | | | | |
| Macro Bank Limited | Ordinaria | 1 | 1 | 39.816.899 | 1.417.060 | 912.765 | 769.059 | Entidad bancaria | 31-12-18 | 86.501 | 1.417.060 | 654.904 |
| **Subtotal en el exterior** | | | | | 1.417.060 | 912.765 | 769.059 | | | | | |
| **Total en entidades financieras controladas** | | | | | 3.861.981 | 2.699.902 | 2.621.023 | | | | | |
| **Total en Entidades financieras** | | | | | **3.861.981** | **2.699.902** | **2.621.023** | | | | | |
| **En empresas de servicios complementarios** | | | | | | | | | | | | |
| **- Controladas** | | | | | | | | | | | | |
| **En el país** | | | | | | | | | | | | |
| Macro Securities SA | Ordinarias | 1 | 1 | 12.776.680 | 834.927 | 681.437 | 292.348 | Servicios Bursátiles | 31-12-18 | 12.886 | 866.723 | 304.579 |
| Macro Fondos SGFCISA | Ordinarias | 1 | 1 | 6.475.143 | 54.067 | 40.625 | 24.694 | Soc. gerente de FCI | 31-12-18 | 1.713 | 284.802 | 234.696 |
| Macro Fiducia SA | Ordinarias | 1 | 1 | 327.183 | 28.373 | 21.463 | 19.152 | Servicios | 31-12-18 | 6.567 | 23.521 | 351 |
| **Subtotal en el país** | | | | | 917.367 | 743.525 | 336.194 | | | | | |
| **Total en empresas de servicios complementarios controladas** | | | | | 917.367 | 743.525 | 336.194 | | | | | |
| **- Asociadas y negocios conjuntos** | | | | | | | | | | | | |
| **En el país** | | | | | | | | | | | | |
| Prisma Medios de Pago SA | Ordinarias | 1 | 1 | 1.141.503 | | 142.600 | 67.583 | Servicios de procesa-miento | 31-12-17 | 15.000 | 2.511.180 | 2.432.494 |
| Uniones Transitorias de Empresas | | | | | 108.031 | 75.520 | 56.001 | Gestión servicios tributarios | | | | |
| **Subtotal en el país** | | | | | 108.031 | 218.120 | 123.584 | | | | | |
| **Total en empresas de servicios complementarios asociadas y negocios conjuntos** | | | | | 108.031 | 218.120 | 123.584 | | | | | |
| **Total en empresas de servicios complementarios** | | | | | **1.025.398** | **961.645** | **459.778** | | | | | |
| **En otras sociedades** | | | | | | | | | | | | |
| **- Asociadas y negocios conjuntos** | | | | | | | | | | | | |
| **En el país** | | | | | | | | | | | | |
| Macro Warrants SA | Ordinarias | 1 | 1 | 50.000 | 792 | 827 | 684 | Emisión de warrants | 30-09-2018 | 1.000 | 15.841 | 3.308 |
| **Subtotal en el país** | | | | | 792 | 827 | 684 | | | | | |
| **Total en otras sociedades** | | | | | **792** | **827** | **684** | | | | | |
| **Total de participaciones en otras sociedades** | | | | | **4.888.171** | **3.662.374** | **3.081.485** | | | | | |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO F**

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Inmuebles | 4.885.709 | 50 | 2.819.803 | 744.440 | 397.490 | 176.473 | 87.121 | 308.138 | 6.652.934 |
| Mobiliario e Instalaciones | 339.327 | 10 | 254.999 | 6.282 | 126.282 | 10 | 35.587 | 161.859 | 426.185 |
| Máquinas y equipos | 939.919 | 5 | 554.843 | 116.583 | 509.167 | | 189.832 | 698.999 | 679.180 |
| Vehículos | 109.825 | 5 | 34.399 | 16.681 | 75.696 | 13.940 | 18.445 | 80.201 | 47.342 |
| Obras en curso | 2.569.113 | | 1.539.596 | 3.401.858 | | | | | 706.851 |
| **Total propiedad, planta y equipo (1)** | 8.843.893 | | 5.203.640 | 4.285.844 | 1.108.635 | 190.423 | 330.985 | 1.249.197 | 8.512.492 |

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Inmuebles (2) | 4.812.321 | 50 | 84.746 | 11.358 | 304.854 | 5.293 | 97.929 | 397.490 | 4.488.219 |
| Mobiliario e Instalaciones | 302.023 | 10 | 37.304 | | 94.493 | | 31.789 | 126.282 | 213.045 |
| Máquinas y equipos | 713.262 | 5 | 229.212 | 2.555 | 370.753 | 2.548 | 140.962 | 509.167 | 430.752 |
| Vehículos | 91.142 | 5 | 23.590 | 4.907 | 65.079 | 3.800 | 14.417 | 75.696 | 34.129 |
| Obras en curso | 1.710.944 | | 899.056 | 40.887 | | | | | 2.569.113 |
| **Total propiedad, planta y equipo** | 7.629.692 | | 1.273.908 | 59.707 | 835.179 | 11.641 | 285.097 | 1.108.635 | 7.735.258 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO F**
(Continuación)

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Inmuebles alquilados | | 50 | 90.485 | | 8.027 | | 100 | 8.127 | 82.358 |
| Otras propiedades de inversión | 634.771 | 50 | 258.330 | 755.495 | 19.306 | 18.680 | 5.464 | 6.090 | 131.516 |
| **Total propiedades de inversión (1)** | 634.771 | | 348.815 | 755.495 | 27.333 | 18.680 | 5.564 | 14.217 | 213.874 |

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Otras propiedades de inversión (2) | 536.064 | 50 | 230.712 | 132.005 | 17.879 | 9.052 | 6.784 | 15.611 | 619.160 |
| **Total propiedades de inversión** | 536.064 | | 230.712 | 132.005 | 17.879 | 9.052 | 6.784 | 15.611 | 619.160 |

(1) Durante el ejercicio 2018, este rubro observó transferencias hacia y desde propiedad planta y equipo y/o activos no corrientes mantenidos para la venta.
(2) Al 31 de diciembre de 2016, el costo atribuido de los inmuebles de la Entidad asciende a 6.635.147 y el ajuste por el mismo concepto ascendió a 4.262.884.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO G**

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Licencias | 306.420 | 5 | 243.862 | 494 | 163.541 | 2 | 61.183 | 224.722 | 325.066 |
| Llave de negocios | | | 210.927 | | | | | | 210.927 |
| Otros activos intangibles | 1.179.178 | 5 | 740.976 | 72.968 | 511.548 | | 279.774 | 791.322 | 1.055.864 |
| **Total activos intangibles (1)** | 1.485.598 | | 1.195.765 | 73.462 | 675.089 | 2 | 340.957 | 1.016.044 | 1.591.857 |

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Valor de origen al inicio del ejercicio | Vida Útil total estimada en años | Altas | Bajas | Depreciación | | | | Valor residual al cierre del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Acumulada | Baja | Del ejercicio | Al cierre | |
| **Medición al costo** | | | | | | | | | |
| Llave de negocios - Combinación de negocios | 56.205 | | | 56.205 | 35.596 | 56.205 | 20.609 | | |
| Licencias | 161.355 | 5 | 145.065 | | 54.331 | 1 | 102.534 | 156.864 | 149.556 |
| Otros activos intangibles | 843.745 | 5 | 335.432 | | 398.257 | | 119.967 | 518.224 | 660.953 |
| **Total activos intangibles** | 1.061.305 | | 480.497 | 56.205 | 488.184 | 56.206 | 243.110 | 675.088 | 810.509 |

(1) Durante el ejercicio 2018, se produjeron transferencias entre distintas líneas del rubro, que producen diferencias entre los saldos al cierre de un año e inicio del otro, sin que impliquen modificaciones del total del rubro.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO H**

## CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Número de clientes** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** | **Saldo de colocación** | **% sobre cartera total** |
| 10 Mayores clientes | 17.296.726 | 7,87 | 8.879.036 | 6,69 | 6.187.859 | 6,04 |
| 50 Siguientes mayores clientes | 15.385.676 | 7,00 | 6.701.842 | 5,05 | 6.415.928 | 6,26 |
| 100 Siguientes mayores clientes | 10.281.792 | 4,68 | 4.617.386 | 3,48 | 3.954.135 | 3,86 |
| Resto de clientes | 176.797.729 | 80,45 | 112.517.910 | 84,78 | 85.940.701 | 83,84 |
| **Total** | 219.761.923 | 100,00 | 132.716.174 | 100,00 | 102.498.623 | 100,00 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO I**

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| **Depósitos** | 182.738.073 | 31.261.800 | 7.363.772 | 1.293.292 | 61.860 | 15.985 | 222.734.782 |
| Sector público no financiero | 10.262.572 | 1.021.797 | 639.422 | 46.091 | 206 | | 11.970.088 |
| Sector financiero | 148.269 | | | | | | 148.269 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 172.327.232 | 30.240.003 | 6.724.350 | 1.247.201 | 61.654 | 15.985 | 210.616.425 |
| **Instrumentos derivados** | 1.019 | | 350 | | | | 1.369 |
| **Operaciones de pase** | 164.667 | | | | | | 164.667 |
| Otras entidades financieras | 164.667 | | | | | | 164.667 |
| **Otros pasivos financieros** | 13.945.078 | 18.936 | 9.668 | 14.045 | 22.435 | 141.539 | 14.151.701 |
| **Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras** | 724.436 | 918.813 | 1.083.024 | 470.177 | 87.151 | 125.173 | 3.408.774 |
| **Obligaciones negociables emitidas** | 362.870 | | 585.301 | 735.047 | 1.443.264 | 7.394.296 | 10.520.778 |
| **Obligaciones negociables subordinadas** | | | 510.412 | 510.412 | 1.020.824 | 21.757.164 | 23.798.812 |
| **Total** | 197.936.143 | 32.199.549 | 9.552.527 | 3.022.973 | 2.635.534 | 29.434.157 | 274.780.883 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO I**

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Hasta 1 mes** | **Más de 1 mes y hasta 3 meses** | **Más de 3 meses y hasta 6 meses** | **Más de 6 meses y hasta 12 meses** | **Más de 12 meses y hasta 24 meses** | **Más de 24 meses** | **Total** |
| **Depósitos** | 113.423.914 | 17.903.144 | 2.517.574 | 525.834 | 27.666 | 7.458 | 134.405.590 |
| Sector público no financiero | 8.897.189 | 419.219 | 242.413 | 963 | 17.565 | | 9.577.349 |
| Sector financiero | 81.357 | | | | | | 81.357 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 104.445.368 | 17.483.925 | 2.275.161 | 524.871 | 10.101 | 7.458 | 124.746.884 |
| **Pasivos a valor razonable con cambios en resultados** | 6.450 | | | | | | 6.450 |
| **Instrumentos derivados** | 23.107 | | | | | | 23.107 |
| **Operaciones de pase** | 2.688.093 | | | | | | 2.688.093 |
| Otras entidades financieras | 2.688.093 | | | | | | 2.688.093 |
| **Otros pasivos financieros** | 9.601.982 | 21.720 | 10.720 | 16.518 | 25.559 | 163.965 | 9.840.464 |
| **Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras** | 927.139 | 91.695 | 11.605 | 15.967 | 34.289 | 94.109 | 1.174.804 |
| **Obligaciones negociables emitidas** | | | 404.300 | 404.300 | 808.600 | 6.642.069 | 8.259.269 |
| **Obligaciones negociables subordinadas** | | | 266.082 | 271.935 | 543.869 | 11.316.764 | 12.398.650 |
| **Total** | 126.670.685 | 18.016.559 | 3.210.281 | 1.234.554 | 1.439.983 | 18.224.365 | 168.796.427 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO I**

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | Más de 1 mes y hasta 3 meses | Más de 3 meses y hasta 6 meses | Más de 6 meses y hasta 12 meses | Más de 12 meses y hasta 24 meses | Más de 24 meses | Total |
| **Depósitos** | 86.801.634 | 15.016.867 | 1.669.383 | 311.924 | 8.678 | 3.413 | 103.811.899 |
| Sector público no financiero | 4.904.400 | 851.853 | 209.803 | 86.529 | 117 | | 6.052.702 |
| Sector financiero | 55.860 | | | | | | 55.860 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 81.841.374 | 14.165.014 | 1.459.580 | 225.395 | 8.561 | 3.413 | 97.703.337 |
| **Operaciones de pase** | 1.095.634 | | | | | | 1.095.634 |
| Otras entidades financieras | 1.095.634 | | | | | | 1.095.634 |
| **Otros pasivos financieros** | 5.277.791 | 480.634 | 6.909 | 6.868 | 10.826 | 147.157 | 5.930.185 |
| **Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras** | 85.690 | 49.164 | 90.378 | 14.207 | 9.867 | 12.780 | 262.086 |
| **Obligaciones negociables emitidas** | | 1.758.053 | | | | | 1.758.053 |
| **Obligaciones negociables subordinadas** | | | 213.978 | 213.978 | 427.955 | 9.763.723 | 10.619.634 |
| **Total** | 93.260.749 | 17.304.718 | 1.980.648 | 546.977 | 457.326 | 9.927.073 | 123.477.491 |

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



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO J**

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al comienzo del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales | 718 | | | | 718 |
| Otras | 595.277 | 1.031.170 | 14.119 | 643.292 | 969.036 |
| **Total provisiones** | 595.995 | 1.031.170 | 14.119 | 643.292 | 969.754 |

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al comienzo del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales | 9.110 | | 8.062 | 330 | 718 |
| Otras | 242.256 | 640.352 | 34.034 | 253.297 | 595.277 |
| **Total provisiones** | 251.366 | 640.352 | 42.096 | 253.627 | 595.995 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO K**

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Acciones | | | Capital Social | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Clase | Cantidad | Valor nominal | Votos por acción | Emitido en circulación | En cartera (1) | Integrado |
| Ordinarias escriturales A | 11.235.670 | 1 | 5 | 11.236 | | 11.236 |
| Ordinarias escriturales B | 658.427.351 | 1 | 1 | 629.479 | 28.948 | 658.427 |
| **Total** | 669.663.021 | | | 640.715 | 28.948 | 669.663 |

(1) Ver Nota 27.

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Acciones | | | Capital Social | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Clase | Cantidad | Valor nominal | Votos por acción | Emitido en circulación | En cartera | Integrado |
| Ordinarias escriturales A | 11.235.670 | 1 | 5 | 11.236 | | 11.236 |
| Ordinarias escriturales B | 658.427.351 | 1 | 1 | 658.427 | | 658.427 |
| **Total** | 669.663.021 | | | 669.663 | | 669.663 |

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Acciones | | | Capital Social | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Clase | Cantidad | Valor nominal | Votos por acción | Emitido en circulación | En cartera | Integrado |
| Ordinarias escriturales A | 11.235.670 | 1 | 5 | 11.236 | | 11.236 |
| Ordinarias escriturales B | 573.327.358 | 1 | 1 | 573.327 | | 573.327 |
| **Total** | 584.563.028 | | | 584.563 | | 584.563 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO L**

## SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 31/12/2018 | | | | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Total | Total por moneda | | | | | |
| Rubros | Casa matriz y suc. en el país | Dólar estadounidense | Euro | Real | Otras | Total | Total |
| **ACTIVO** | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 39.768.830 | 39.548.898 | 145.753 | 16.098 | 58.081 | 19.751.378 | 20.074.325 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 332.797 | 332.797 | | | | 50.860 | 12.734 |
| Otros activos financieros | 1.375.996 | 1.375.996 | | | | 681.269 | 333.169 |
| Préstamos y otras financiaciones | 45.803.582 | 45.803.582 | | | | 18.651.478 | 10.105.068 |
| Otras entidades financieras | 480.324 | 480.324 | | | | 175.116 | 94.834 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 45.323.258 | 45.323.258 | | | | 18.476.362 | 10.010.234 |
| Otros títulos de deuda | 81.630 | 81.630 | | | | 46.482 | 937.900 |
| Activos financieros entregados en garantía | 916.165 | 916.165 | | | | 240.882 | 95.174 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 5.746 | 5.746 | | | | 4.003 | 3.656 |
| Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 1.417.060 | 1.417.060 | | | | 912.766 | 823.876 |
| **TOTAL ACTIVO** | 89.701.806 | 89.481.874 | 145.753 | 16.098 | 58.081 | 40.339.118 | 32.385.902 |
| **PASIVO** | | | | | | | |
| Depósitos | 69.034.060 | 69.034.060 | | | | 29.799.489 | 21.793.774 |
| Sector público no financiero | 2.008.915 | 2.008.915 | | | | 3.794.318 | 536.942 |
| Sector financiero | 100.200 | 100.200 | | | | 45.895 | 27.972 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 66.924.945 | 66.924.945 | | | | 25.959.276 | 21.228.860 |
| Otros pasivos financieros | 2.142.161 | 2.098.690 | 42.878 | | 593 | 1.182.283 | 876.089 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 2.598.810 | 2.598.810 | | | | 887.321 | 131.361 |
| Obligaciones negociables emitidas | | | | | | | 1.745.851 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 15.288.390 | 15.288.390 | | | | 7.565.759 | 6.376.537 |
| Otros pasivos no financieros | 29.566 | 29.566 | | | | 45.920 | 61 |
| **TOTAL PASIVO** | 89.092.987 | 89.049.516 | 42.878 | | 593 | 39.480.772 | 30.923.673 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO N**

**ASISTENCIA A VINCULADOS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Normal | Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto: No vencida | Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto: Vencida | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Préstamos y otras financiaciones** | | | | | | |
| **Adelantos** | **135.924** | | | **135.924** | **8.012** | **7.459** |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 135.924 | | | 135.924 | 8.012 | 7.459 |
| **Documentos** | **331.265** | | | **331.265** | **147.026** | **99.347** |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 11.560 | | | 11.560 | 6.160 | 7.263 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 319.705 | | | 319.705 | 140.866 | 92.084 |
| **Hipotecarios y Prendarios** | **36.420** | | | **36.420** | **17.276** | **5.579** |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 33.143 | | | 33.143 | 16.532 | 5.431 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 3.277 | | | 3.277 | 744 | 148 |
| **Personales** | **623** | | | **623** | **44** | **1.083** |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 623 | | | 623 | 44 | 1.083 |
| **Tarjetas** | **73.201** | | | **73.201** | **38.922** | **22.996** |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 73.201 | | | 73.201 | 38.922 | 22.996 |
| **Otros** | **236.283** | | **6.746** | **243.029** | **1.102.909** | **170.606** |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 7.153 | | | 7.153 | 9.130 | 9.035 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 229.130 | | 6.746 | 235.876 | 1.093.779 | 161.571 |
| **Total de Préstamos y otras financiaciones** | 813.716 | | 6.746 | 820.462 | 1.314.189 | 307.070 |
| **Títulos de deuda** | | | | | 83.561 | |
| **Instrumentos de patrimonio** | | | | | 25 | 475 |
| **Compromisos eventuales** | 374 | | | 374 | 59.696 | 23.986 |
| **Total** | 814.090 | | 6.746 | 820.836 | 1.457.471 | 331.531 |
| **Previsiones** | 8.137 | | 6.408 | 14.545 | 3.873 | 3.092 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO O**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Tipo de contrato | Tipo de cobertura | Objetivo de las operaciones realizadas | Activo subyacente | Tipo de liquidación | Ámbito de negociación o contraparte | Plazo promedio ponderado originalmente pactado (en meses) | Plazo promedio ponderado residual (en meses) | Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (en días) | Monto (*) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Futuros | | Intermediación – cuenta propia | Moneda extranjera | Diaria de diferencias | Mercado Abierto Electrónico (MAE) | 2 | 1 | 1 | 860.806 |
| Forward | | Intermediación - Cuenta propia | Moneda extranjera | Al vencimiento de diferencias | Over The Counter - Residentes en el país - Sector no financiero | 4 | 2 | 30 | 187.702 |
| Operaciones de pase | | Intermediación - cuenta propia | Títulos públicos nacionales | Con entrega del subyacente | Otros mercados del país | 1 | 1 | | 182.447 |
| Opciones | | Intermediación - cuenta propia | Otros | Con entrega del subyacente | Over The Counter -Residentes en el país - Sector no financiero | 32 | 32 | | 71.458 |

(*) Corresponde a la valorización de los subyacentes negociados, expuestos en términos absolutos.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

## CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Medición obligatoria | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en Bancos | | | | | | |
| Efectivo | 9.319.226 | | | | | |
| Entidades Financieras y corresponsales | 58.416.484 | | | | | |
| Otros | 442.827 | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | 2.150.737 | 591.483 | 268.202 | 1.291.052 |
| Instrumentos derivados | | | 14.555 | 10.994 | 3.561 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otros activos financieros | 2.172.487 | | 91.168 | | | 91.168 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | |
| Sector Público no Financiero | 1.768.254 | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 5.573.806 | | | | | |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | | | | |
| Adelantos | 17.985.397 | | | | | |
| Documentos | 25.114.299 | | | | | |
| Hipotecarios | 14.903.168 | | | | | |
| Prendarios | 4.299.766 | | | | | |
| Personales | 46.929.627 | | | | | |
| Tarjetas de Crédito | 27.464.655 | | | | | |
| Arrendamientos Financieros | 453.228 | | | | | |
| Otros (1) | 20.717.189 | | | | | |
| Otros Títulos de Deuda | 7.358.084 | 55.296.382 | | 41.508.836 | 13.787.546 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 6.173.482 | | 150.456 | 150.456 | | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | | 47.020 | 4.777 | | 42.243 |
| **TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS** | 249.091.979 | 55.296.382 | 2.453.936 | 42.266.546 | 14.059.309 | 1.424.463 |

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**
(continuación)

## CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Medición obligatoria | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | |
| Sector público no financiero | 11.729.037 | | | | | |
| Sector financiero | 148.269 | | | | | |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | | |
| Cuentas corrientes | 23.136.926 | | | | | |
| Caja de ahorros | 65.816.143 | | | | | |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 111.954.950 | | | | | |
| Otros | 6.976.598 | | | | | |
| Instrumentos derivados | | | 1.369 | 593 | 776 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 164.469 | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 14.128.235 | | | | | |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 3.297.393 | | | | | |
| Obligaciones negociables emitidas | 6.388.191 | | | | | |
| Obligaciones negociables subordinadas | 15.288.390 | | | | | |
| **TOTAL PASIVOS FINANCIEROS** | 259.028.601 | | 1.369 | 593 | 776 | |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

## CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
## AL 31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en Bancos | | | | | | |
| Efectivo | 5.951.218 | | | | | |
| Entidades Financieras y corresponsales | 25.207.548 | | | | | |
| Otros | 1.315.221 | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | 975.371 | 422.260 | 517.270 | 35.841 |
| Instrumentos derivados | | | 7.664 | 800 | 6.864 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 1.419.808 | | | | | |
| Otros activos financieros | 1.362.179 | | 161.751 | | | 161.751 |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | |
| Sector Público no Financiero | 1.876.968 | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 4.191.661 | | | | | |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | | | | |
| Adelantos | 9.410.690 | | | | | |
| Documentos | 17.496.215 | | | | | |
| Hipotecarios | 7.737.161 | | | | | |
| Prendarios | 4.048.917 | | | | | |
| Personales | 39.696.505 | | | | | |
| Tarjetas de Crédito | 23.021.212 | | | | | |
| Arrendamientos Financieros | 600.130 | | | | | |
| Otros (1) | 14.094.387 | | | | | |
| Otros Títulos de Deuda | 931.280 | 32.679.921 | | 32.504.276 | 175.645 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 4.350.292 | 2.989.411 | 4.308 | 2.989.411 | 4.308 | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | | 36.885 | 3.688 | | 33.197 |
| **TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS** | 162.711.392 | 35.669.332 | 1.185.979 | 35.920.435 | 704.087 | 230.789 |

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**
(continuación)

## CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
## AL 31 DE DICIEMBRE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | |
| Sector público no financiero | 9.504.522 | | | | | |
| Sector financiero | 81.357 | | | | | |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | | |
| Cuentas corrientes | 19.622.581 | | | | | |
| Caja de ahorros | 41.984.454 | | | | | |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 57.548.362 | | | | | |
| Otros | 3.974.898 | | | | | |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | | 6.450 | 6.450 | | |
| Instrumentos derivados | | | 23.107 | 7.169 | 15.938 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 2.688.093 | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 9.808.877 | | | | | |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 1.173.840 | | | | | |
| Obligaciones negociables emitidas | 4.712.216 | | | | | |
| Obligaciones negociables subordinadas | 7.565.759 | | | | | |
| **TOTAL PASIVOS FINANCIEROS** | 158.664.959 | | 29.557 | 13.619 | 15.938 | |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

## CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
## AL 31 DE DICIEMBRE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en Bancos | | | | | | |
| Efectivo | 4.208.880 | | | | | |
| Entidades Financieras y corresponsales | 28.782.604 | | | | | |
| Otros | 991 | | | | | |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | 275.386 | 261.751 | 13.635 | |
| Instrumentos derivados | | | 9.721 | | 9.721 | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 19.124 | | | | | |
| Otros activos financieros | 743.194 | | | | | |
| Préstamos y otras financiaciones | | | | | | |
| Sector Público no Financiero | 1.581.955 | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 1.713.170 | | | | | |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | | | | | | |
| Adelantos | 9.059.250 | | | | | |
| Documentos | 11.222.509 | | | | | |
| Hipotecarios | 3.956.698 | | | | | |
| Prendarios | 2.215.880 | | | | | |
| Personales | 25.243.638 | | | | | |
| Tarjetas de Crédito | 17.352.211 | | | | | |
| Arrendamientos Financieros | 380.890 | | | | | |
| Otros (1) | 8.749.123 | | | | | |
| Otros Títulos de Deuda | 841.943 | 17.132.144 | | 2.604.061 | 14.528.083 | |
| Activos financieros entregados en garantía | 2.261.440 | 838.366 | 362.663 | 1.201.029 | | |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | | | 337.309 | 240.677 | | 96.632 |
| **TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS** | 118.333.500 | 17.970.510 | 985.079 | 4.307.518 | 14.551.439 | 96.632 |

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO P**

(continuación)

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**
**AL 31 DE DICIEMBRE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Costo amortizado | Valor razonable con cambios en ORI | Valor razonable con cambios en resultados Medición obligatoria | Jerarquía de valor razonable | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | |
| Sector público no financiero | 5.964.863 | | | | | |
| Sector financiero | 55.861 | | | | | |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | | |
| Cuentas corrientes | 16.692.516 | | | | | |
| Caja de ahorros | 26.020.530 | | | | | |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 45.499.293 | | | | | |
| Otros | 8.265.560 | | | | | |
| Operaciones de pase | | | | | | |
| Otras Entidades financieras | 1.095.634 | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 5.895.687 | | | | | |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 260.266 | | | | | |
| Obligaciones negociables emitidas | 1.745.851 | | | | | |
| Obligaciones negociables subordinadas | 6.376.537 | | | | | |
| **TOTAL PASIVOS FINANCIEROS** | 117.872.598 | | | | | |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**

**APERTURA DE RESULTADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Ingreso/(Egreso) Financiero Neto<br>Medición obligatoria<br>31/12/2018 |
|---|---|
| Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | |
| Resultado de títulos públicos | 348.672 |
| Resultado de títulos privados | 169.206 |
| Resultado de Instrumentos financieros derivados | |
| Operaciones a término | 212.878 |
| Resultado de otros activos financieros | 65.133 |
| Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 10.114 |
| Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable | (122.530) |
| **Total** | 683.473 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**
(continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado** | **Ingreso / (Egreso) Financiero** |
|---|---|
| | **31/12/2018** |
| Ingresos por intereses | |
| por efectivo y depósitos en bancos | 24.905 |
| por títulos públicos | 791.335 |
| por títulos privados | 169.889 |
| por préstamos y otras financiaciones | |
| Sector Financiero | 1.601.285 |
| Sector Privado no Financiero | |
| Adelantos | 5.604.367 |
| Documentos | 3.293.955 |
| Hipotecarios | 3.955.644 |
| Prendarios | 565.133 |
| Personales | 17.046.512 |
| Tarjetas de Crédito | 6.509.741 |
| Arrendamientos Financieros | 166.301 |
| Otros | 4.439.356 |
| por operaciones de pase | |
| Banco Central de la República Argentina | 21.248 |
| Otras Entidades financieras | 393.913 |
| **Total** | 44.583.584 |
| Egresos por intereses | |
| por Depósitos | |
| Sector Privado no Financiero | |
| Cuentas corrientes | 632.610 |
| Cajas de ahorro | 340.573 |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 20.158.521 |
| por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 179.846 |
| por operaciones de pase | |
| Otras Entidades financieras | 184.669 |
| por otros pasivos financieros | 52.332 |
| por obligaciones negociables emitidas | 1.506.677 |
| por otras obligaciones negociables subordinadas | 832.312 |
| **Total** | 23.887.540 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**

(continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI** | **Resultado del ejercicio** | **ORI** |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **31/12/2018** |
| por títulos de deuda públicos | 16.466.949 | (443.179) |
| **Total** | 16.466.949 | (443.179) |

| **Ingresos por Comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2018** |
| Comisiones vinculadas con obligaciones | 7.569.971 |
| Comisiones vinculadas con créditos | 3.148.608 |
| Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras | 1.069 |
| Comisiones vinculadas con valores mobiliarios | 82.975 |
| Comisiones por operaciones de exterior y cambio | 243.371 |
| **Total** | 11.045.994 |

| **Egresos por comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2018** |
| Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores | 208 |
| Otros | |
| Comisiones pagadas intercambio ATM | 290.223 |
| Egresos chequeras y cámara compensadora | 170.367 |
| Comisiones tarjetas de crédito y comercio exterior | 193.362 |
| **Total** | 654.160 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**

**APERTURA DE RESULTADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Conceptos | Ingreso / (Egreso) Financiero Neto<br>Medición obligatoria<br>31/12/2017 |
|---|---|
| Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | |
| Resultado de títulos públicos | 231.549 |
| Resultado de títulos privados | 49.174 |
| Resultado de otros activos financieros | 33.784 |
| Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 47.042 |
| Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados | |
| Resultado de Instrumentos financieros derivados | |
| Operaciones a término | (26.262) |
| **Total** | 335.287 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**
(continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado** | **Ingreso / (Egreso) Financiero** |
|---|---|
| | **31/12/2017** |
| Ingresos por intereses | |
| por efectivo y depósitos en bancos | 13.659 |
| por títulos privados | 164.399 |
| por préstamos y otras financiaciones | |
| Sector Financiero | 527.937 |
| Sector Privado no Financiero | |
| Adelantos | 2.691.419 |
| Documentos | 1.841.349 |
| Hipotecarios | 757.553 |
| Prendarios | 486.997 |
| Personales | 11.975.078 |
| Tarjetas de Crédito | 4.045.079 |
| Arrendamientos Financieros | 107.847 |
| Otros | 2.730.011 |
| por operaciones de pase | |
| Banco Central de la República Argentina | 512.429 |
| Otras Entidades financieras | 43.351 |
| **Total** | 25.897.108 |
| Egresos por intereses | |
| por depósitos | |
| Sector privado no financiero | |
| Cajas de ahorro | 112.877 |
| Plazo fijo e inversiones a plazo | 8.434.287 |
| por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 48.504 |
| por operaciones de pase | |
| Otras Entidades financieras | 119.214 |
| por otros pasivos financieros | 26.522 |
| por obligaciones negociables emitidas | 496.203 |
| por otras obligaciones negociables subordinadas | 459.622 |
| **Total** | 9.697.229 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO Q**
(continuación)

**APERTURA DE RESULTADOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| **Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI** | **Resultado del ejercicio** | **ORI** |
|---|---|---|
| | **31/12/2017** | **31/12/2017** |
| por títulos de deuda públicos | 5.416.255 | 79.019 |
| **Total** | 5.416.255 | 79.019 |

| **Ingresos por Comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2017** |
| Comisiones vinculadas con obligaciones | 5.633.474 |
| Comisiones vinculadas con créditos | 2.710.052 |
| Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras | 3.211 |
| Comisiones vinculadas con valores mobiliarios | 63.957 |
| Comisiones por operaciones de exterior y cambio | 153.460 |
| **Total** | 8.564.154 |

| **Egresos por comisiones** | **Resultado del ejercicio** |
|---|---|
| | **31/12/2017** |
| Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores | 286 |
| Otros | |
| Comisiones pagadas intercambio ATM | 258.888 |
| Egresos chequeras y cámara compensadora | 133.540 |
| Comisiones tarjetas de crédito y comercio exterior | 217.575 |
| **Total** | 610.289 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ANEXO R**

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al inicio del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Otros activos financieros | 4.916 | 1.850 | | 1.835 | 4.931 |
| Préstamos y otras financiaciones | 2.470.303 | 2.867.749 | 37.684 | 1.425.204 | 3.875.164 |
| Otras entidades financieras | 31.251 | 25.571 | 4.701 | | 52.121 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | |
| Adelantos | 138.311 | 198.938 | 6.822 | 51.517 | 278.910 |
| Documentos | 200.750 | 193.380 | 807 | 40.368 | 352.955 |
| Hipotecarios | 146.296 | 148.407 | 13.466 | 18.487 | 262.750 |
| Prendarios | 73.070 | 28.738 | 3.681 | 22.365 | 75.762 |
| Personales | 1.055.897 | 1.284.557 | 267 | 842.878 | 1.497.309 |
| Tarjetas de crédito | 557.682 | 565.559 | 905 | 349.489 | 772.847 |
| Arrendamientos financieros | 6.487 | 268 | 1.188 | | 5.567 |
| Otros | 260.559 | 422.331 | 5.847 | 100.100 | 576.943 |
| **Total de previsiones** | 2.475.219 | 2.869.599 | 37.684 | 1.427.039 | 3.880.095 |

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Saldos al inicio del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Desafectaciones | Aplicaciones | |
| Otros activos financieros | 4.147 | 785 | | 16 | 4.916 |
| Préstamos y otras financiaciones | 1.662.753 | 1.635.907 | 18.756 | 809.601 | 2.470.303 |
| Otras entidades financieras | 17.256 | 14.470 | 475 | | 31.251 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | | | | | |
| Adelantos | 133.644 | 34.186 | 914 | 28.605 | 138.311 |
| Documentos | 123.881 | 93.633 | 3.713 | 13.051 | 200.750 |
| Hipotecarios | 70.570 | 83.687 | 1.404 | 6.557 | 146.296 |
| Prendarios | 40.717 | 34.283 | 236 | 1.694 | 73.070 |
| Personales | 683.837 | 882.346 | 11.324 | 498.962 | 1.055.897 |
| Tarjetas de crédito | 406.779 | 367.306 | 191 | 216.212 | 557.682 |
| Arrendamientos financieros | 3.994 | 2.534 | 41 | | 6.487 |
| Otros | 182.075 | 123.462 | 458 | 44.520 | 260.559 |
| **Total de previsiones** | 1.666.900 | 1.636.692 | 18.756 | 809.617 | 2.475.219 |



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 08/03/2019
POR COMISION FISCALIZADORA

Norberto M. Nacuzzi
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 196 F° 142

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 120 F° 210

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

A los Señores Directores de
**BANCO MACRO S.A.**
CUIT: 30-50001008-4
Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

## I. Informe sobre los estados financieros

### Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de BANCO MACRO S.A. (la "Entidad"), y sus sociedades controladas que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria.

### Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 3. 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 (i) del punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros", y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", que en forma transitoria fueron excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

   Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

   Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO MACRO S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

**Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros**

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1.:

   (a) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas” en la que la Entidad indica que se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. 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.

   (b) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC N° 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC N° 29, y se indica que si bien la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC N° 29, estima que los mismos son significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.

**Otras cuestiones**

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros de BANCO MACRO S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

## II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

(a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se encuentran transcriptos al libro de Balances de BANCO MACRO S.A. y, en nuestra opinión, 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 (“C.N.V.”).

(b) Los estados financieros separados de BANCO MACRO S.A. al 31 de diciembre de 2018, excepto por lo mencionado en la Nota 3. a los mismos “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Transcripción al libro Inventario”, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en las Resoluciones N° 1032/EMI y 1996/EMI de la C.N.V. de fechas 17 de marzo y 20 de mayo de 2004, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de BANCO MACRO S.A., asciende a $ 166.980.590, no siendo exigible a esa fecha.

(d) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO MACRO S.A., que representan el 98% del total facturado a la Entidad por todo concepto, el 72% del total de servicios de auditoría facturados a la Entidad y controladas y el 71% del total facturado a la Entidad y controladas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

8 de marzo de 2019

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 SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

A los Señores Directores de
**BANCO MACRO S.A.**
CUIT: 30-50001008-4
Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

## I. Informe sobre los estados financieros

### Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de BANCO MACRO S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, (b) los estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria.

### Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 3. 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 (i) del punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros", y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", que en forma transitoria fueron excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

   Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

   Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO MACRO S.A. al 31 de diciembre de 2018, 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 siguiente nota a los estados financieros mencionados en el párrafo 1.:

(a) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. 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.

(b) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC N° 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC N° 29, y se indica que si bien la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC N° 29, estima que los mismos son significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.

**Otras cuestiones**

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados de BANCO MACRO S.A. y sus sociedades controladas a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

**II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

(a) En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“C.N.V.”).

(b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., excepto por lo mencionado en la Nota 3. a los mismos “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Transcripción al libro

Inventario", surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en las Resoluciones N° 1032/EMI y 1996/EMI de la C.N.V. de fechas 17 de marzo y 20 de mayo de 2004, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, 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 $ 166.980.590, no siendo exigible a esa fecha.

(d) Al 31 de diciembre de 2018, 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 C.N.V. para dichos conceptos.

(e) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO MACRO S.A., que representan el 98% del total facturado a la Entidad por todo concepto, el 72% del total de servicios de auditoría facturados a la Entidad y controladas y el 71% del total facturado a la Entidad y controladas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

8 de marzo de 2019

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 Accionistas del

**BANCO MACRO S.A.**

Avenida Eduardo Madero 1182

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. En cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes hemos recibido para nuestra consideración el estado separado de situación financiera de BANCO MACRO S.A. al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y las notas y anexos que los complementan. Además, hemos recibido los estados financieros consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha, del BANCO MACRO S.A. con las sociedades controladas. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.

2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas requieren que el examen se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea hemos considerado la auditoria efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL, quienes emitieron su informe de fecha 8 de marzo de 2019 suscripto por el socio de la firma Contador Público Norberto M. Nacuzzi, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dado que no es responsabilidad de los síndicos efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

3. Los estados financieros separados y consolidados han sido preparados por la Sociedad de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros adjuntos, 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 (i) del punto 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos Financieros”, y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, que en forma transitoria fueron excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. 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.

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el apartado 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO MACRO S.A. y la situación financiera consolidada con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2018, 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 3.

5. Sin modificar la conclusión expresada en el párrafo 4, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 3 a los estados financieros indicados en el párrafo 1:

   a) la que la Entidad indica que se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras.

   b) En el apartado “Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC N° 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC N° 29, y se indica que si bien la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC N° 29, estima que los mismos son significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.

6. Informamos además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:

   a) hemos revisado la memoria del Directorio, sobre la cual no tenemos objeciones que formular con respecto a materias de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio. Asimismo, hemos realizado una revisión del Informe sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario, acompañado como anexo a la Memoria, elaborado por el Órgano de Administración en cumplimiento de la Resolución General 606/2012 de la Comisión Nacional de Valores. Como resultado de nuestra revisión no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que dicho Anexo contiene errores significativos o no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con lo establecido en la citada Resolución General de la Comisión Nacional de Valores,

b) hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto,

c) los estados contables de BANCO MACRO S.A. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A., excepto por la transcripción del inventario detallado que se encuentra en proceso tal como se menciona en la nota 3.

d) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 34 a los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2018, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

e) de acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores, sobre la independencia de los auditores externos y sobre la calidad de las políticas de auditoria aplicadas por los mismos y de las políticas de contabilización de la Sociedad, el informe de los auditores externos referido anteriormente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoria vigentes, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación a la aplicación de dichas normas, salvo lo expresado en el párrafo quinto de dicho informe, en cuanto a la aplicación de las normas emitidas por el B.C.R.A. con supremacía sobre las contables profesionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2019.

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza

Síndico Titular

Contador Público - U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A T° 120 F° 210

**PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO**
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | |
|---|---|
| **RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)** | 34.327.951 |
| A Reserva Legal | (3.145.849) |
| A Reserva Especial "Aplicación por primera vez NIIF" | (3.475.669) |
| Ajustes (Punto 2.3. del T.O. de “Distribución de resultados”) (2) | (42.680) |
| **SUBTOTAL 1** | 27.663.753 |
| Ajustes (Punto 2.1. del T.O. de “Distribución de resultados”) (2) | (527.241) |
| **SUBTOTAL 2** | 27.136.512 |
| **SALDO DISTRIBUIBLE (3) y (4)** | 26.001.632 |
| **RESULTADOS DISTRIBUIDOS** | |
| A reservas facultativas | 19.607.655 |
| A dividendos en efectivo | |
| - Acciones ordinarias en circulación ($ 10 s/ 639.398) (5) | 6.393.977 |
| **RESULTADOS DISTRIBUIDOS** | 26.001.632 |
| **RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS** | 0 |

(1) Incluye Reserva facultativa para futura distribución de resultados por 15.123.039
(2) Ver Nota 38.c).
(3) Se admitirá la distribución de resultados en la medida que no se verifique que la integración de efectivo mínimo en promedio (en pesos o en moneda extranjera) fuera menor a la exigencia correspondiente a la última posición cerrada o a la proyectada considerando el efecto de la distribución de resultados.
(4) Corresponde al menor importe entre el Subtotal 2 y el que surge de calcular el exceso de integración de capital mínimo al 31 de diciembre de 2018 respecto de la exigencia a dicha fecha, considerando adicionalmente las restricciones detalladas en la Nota 38 conforme a lo establecido por el Texto Ordenado de "Distribución de resultados".
(5) Corresponde a las acciones en circulación a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente