Informe de Resultados 1T20

8 de Junio de 2020

Banco Macro S.A. anuncia los resultados del primer trimestre de 2020

Buenos Aires, Argentina, 8 de junio de 2020 – Banco Macro S.A. (NYSE: BMA; BCBA: BMA) ("Banco Macro" o "BMA") anuncia en la fecha los resultados del primer trimestre (1T20), finalizado el 31 de marzo de 2020. Todas las cifras al 31 de marzo de 2020, así como los comparativos de 2019 han sido ajustadas para que queden expresadas en moneda del mismo poder adquisitivo (acorde con la norma NIC 29).

Síntesis

• El resultado neto del 1T20 fue de $7.074M, 15% superior a la ganancia de $6.133M del 4T19 y 80% superior a la ganancia del 1T19. El resultado neto acumulado al 1T20 representó un retorno acumulado anualizado del 27,3% sobre el patrimonio neto promedio y del 4,9% sobre el activo promedio.

• El resultado por la posición monetaria al 1T20 fue una ganancia de $295 M, mejorando respecto de la pérdida de $5.112 del 4T19 y resultando inferior a la ganancia de $3.200M del 1T19.

• El total de financiamiento al sector privado descendió 4% ó $9.219M respecto al trimestre anterior (totalizando $219.782M) y 15% ó $38.722M en relación al 1T19. No obstante, en el 1T20 se destacaron las líneas comerciales, y dentro de éstas sobresalen Documentos y Otros Préstamos, con 8% y 14% de suba respectivamente.

• Los depósitos bimonetarios totales mostraron un aumento del 10% ó $27.947M respecto al 4T19, totalizando $311.315M y representando el 80% del total de los pasivos del Banco. Los depósitos bimonetarios del sector privado mostraron un incremento del 7% ó $19.615M respecto del trimestre anterior.

• En 1T20, Banco Macro registró un exceso de capital de $96.409M ó 291%, demostrando una sostenida solvencia, con un ratio de capital regulatorio (Basilea III) de 32% y TIER 1 de 25,4%. Asimismo, el Banco continuó mostrando un alto nivel de liquidez, con un ratio de cobertura de activos líquidos sobre el total de depósitos de 66%.

• El ratio de eficiencia acumulado al 1T20 fue de 39,8%, superior a 35,5% del 4T19.

• En 1T20, el ratio de calidad de cartera (medido como cartera irregular sobre cartera total) fue de 1,36% y el ratio de cobertura alcanzó 173,49%.

1T20 Conference Call

Martes, 9 de junio 2020
Hora: 12:00 a.m. Hs New York | 1:00 p.m. Hs Buenos Aires

Para participar, comuníquese al:
Participantes Argentina: 54-11-39845677
Participantes U.S: 1-844-450 3847
Participantes fuera U.S.: 1-412-3176370
Conference ID: Banco Macro
Webcast: click here

Webcast Replay: click here

Disponible desde el 9/06/2020 hasta el 23/06/2020

Contactos en Buenos Aires:

Jorge Scarinci
Chief Financial Officer

Nicolás A. Torres
Relación con Inversores

Teléfono: (54 11) 5222 6682
E-mail: investorelations@macro.com.ar
Visite nuestro website**: www.macro.com.ar/relaciones-inversores**

Disclaimer

Cualquier comentario que se haga relacionado con hechos del futuro está sujeto a varios condicionantes y riesgos que se detallan y describen en el reporte anual del Banco enviado a la SEC (20F) y que está disponible en nuestra Web (www.macro.com.ar / Inversores/ Información Financiera / Estados Contables).

Las palabras "creemos", "tal vez", "posiblemente", "estimamos", "continuamos", "anticipamos", "esperamos", "proyectamos" y similares mencionadas en este documento se refieren a hechos del futuro. Estos hechos incluyen: nuestros posibles resultados de operaciones futuras, estrategias de negocios, planes de financiamiento, ventajas competitivas, el sistema financiero, oportunidades de crecimiento, consecuencias de futuras regulaciones y consecuencias de la competencia.

Este informe es un análisis resumido de los resultados de Banco Macro S.A. y sus subsidiarias. A los efectos de su adecuada interpretación, el mismo deberá complementarse con las presentaciones que periódicamente se realizan ante la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gob.ar), Securities and Exchange Commission (www.sec.gov), Bolsas y Mercados Argentinos (www.byma.com.ar), MAE (Mercado Abierto Electrónico – Buenos Aires) y la Bolsa de New York (www.nyse.com). Asimismo, el Banco Central (www.bcra.gov.ar) puede publicar información relacionada con el Banco Macro con fecha posterior a la fecha la cual el Banco tiene su última información pública.

Los presentes Estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complem., que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive.
Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (31 de marzo de 2020).

Por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco del proceso de convergencia, entre los cuales se definió, entre otros, la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 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. Asimismo, el BCRA para estos propósitos estableció como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018 y excluyó transitoriamente los instrumentos de deuda del sector público del alcance de la NIIF 9.

Resultados

El resultado por acción del 1T20 fue $11,07, superior en 15% al alcanzado en el 4T19 y en 80% al registrado en el 1T19.

RESULTADOS POR ACCION	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Resultado final (M $)	3.928	6.132	7.074	15%	80%
Acciones promedio en circulación (M)	639	639	639	0%	0%
Acciones promedio en cartera (M)	45	0	0	0%	-100%
Valor Libro por acción emitida ($)	153	177	186	5%	22%
Acciones en circulación (M)	639	639	639	0%	0%
Resultado por acción en circulación ($)	**6,15**	**9,60**	**11,07**	**15%**	**80%**

En 1T20, el resultado neto fue de $7.074M, 15% ó $941M superior al resultado registrado en el 4T19 y 80% ó $3.146M por encima respecto del 1T19. Al 1T20, el resultado registró un ROE y ROA acumulado de 27,3% y 4,9% respectivamente.

El Ingreso operativo neto (Resultado operativo previo al descuento de gastos de administración) de $23.263M en el 1T20, descendió 25% ó $7.579M respecto del 4T19 pero aumentó 16% ó $3.125M en relación al 1T19.

El Resultado Operativo (Resultado operativo posterior al descuento de gastos de administración del 1T20) de $10.702, disminuyó 31% ó $4.839M respecto del 4T19 pero resultó superior en 68% ó $4.340M respecto del 1T19.

Cabe destacar que los resultados obtenidos tienen mayor valor si se tiene en cuenta el bajo apalancamiento del balance del Banco (4,3x activos sobre patrimonio).

RESULTADOS RESUMIDOS	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Resultado neto por intereses	**19.961**	**25.527**	**21.302**	-17%	7%
Resultado neto por comisiones	**5.130**	**4.616**	**4.431**	-4%	-14%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VRR	-8.103	-279	-4.093	1367%	-49%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-27	60	853	1322%	-3259%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-44	1.472	532	-64%	-1309%
Otros ingresos operativos	4.798	1.011	1.099	9%	-77%
Cargo por incobrabilidad	1.577	1.565	861	-45%	-45%
Ingreso operativo neto	**20.138**	**30.842**	**23.263**	**-25%**	**16%**
Beneficios al personal	4.852	5.588	4.726	-15%	-3%
Gastos de administración	3.238	3.693	2.674	-28%	-17%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	770	838	836	0%	9%
Otros gastos operativos	4.916	5.182	4.325	-17%	-12%
Resultado operativo	**6.362**	**15.541**	**10.702**	**-31%**	**68%**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	41	165	21	-87%	-49%
Resultado por la posición monetaria neta	3.200	-5.112	295	-106%	-91%
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan	**9.603**	**10.594**	**11.018**	**4%**	**15%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	5.675	4.461	3.944	-12%	-31%
Resultado neto de las actividades que continúan	**3.928**	**6.133**	**7.074**	**15%**	**80%**
Resultado neto del período	**3.928**	**6.133**	**7.074**	**15%**	**80%**
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	3.928	6.132	7.074	15%	80%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0	1	0	-100%	0%

El resultado neto de intereses al 1T20 de $21.302M, descendió 17% ó $4.225M respecto del 4T19 y creció 7% ó $1.341M al 1T19.

En el 1T20, los ingresos por intereses totalizaron $30.910M, 16% ó $5.982M inferior al 4T19 (por un menor ingreso de intereses por préstamos), y 18% ó $6.807M menor en relación con el 1T19.

Los ingresos por Préstamos totalizaron $19.455 M, menor en 22% ó $5.405 M respecto del trimestre anterior, debido al descenso que experimentaron los préstamos promedio del 8% así como a la baja en las tasas promedio aproximadamente de 600pb. A nivel interanual el descenso fue 14% ó $3.068M.

En tanto los ingresos por Títulos públicos y privados, bajaron 1% ó $148M comparado con el 4T19 (debido a menores resultados de Títulos Privados), y 25% ó $3.615M respecto del 1T19. El 86% de los resultados corresponde a resultados de títulos públicos a valor razonable con cambios en ORI (Leliqs) y el 14% restante se refiere a títulos públicos y privados valuados a costo amortizado.

Los ingresos por Operaciones de pases de $364M en el 1T20 descendieron 53% ó $416M respecto del 4T19 y 27% ó $136M en relación al 1T19.

La diferencia de cotización moneda extranjera (FX) generó una ganancia de $532M en el 1T20, dada por los resultados de: i) nuestra posición positiva spot en moneda extranjera y la depreciación del peso respecto del dólar del 8% en el trimestre y por ii) el resultado de trading de $49M. Dicha ganancia se redujo en 96% ó $ 1.119M por la disminución de resultados de trading. Si además tenemos en cuenta las operaciones de derivados el resultado arrojó una ganancia de $568M. El detalle del resultado de Diferencia de cotización de moneda extranjera por posición spot + operaciones de derivados es el siguiente:

DIFERENCIA DE COTIZACION ME	MACRO consolidado			Variación	
(en Millones de $)	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
(1) En Diferencia de Cotización	**-44**	**1.472**	**532**	**-64%**	**-1320%**
Resultado por posición	-713	304	484	59%	-168%
Compra-venta de divisas	669	1.168	49	-96%	-93%
(2) En Resultado neto por medición de Activos y Pasivos financieros a VRR	**453**	**257**	**36**	**-86%**	**-92%**
Por instrumentos financieros derivados	453	257	36	-86%	-92%
(1)+(2) Total Resultado Dif de Cotizacion	**409**	**1.729**	**568**	**-67%**	**39%**

INGRESOS POR INTERESES	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Por efectivo y depósitos en bancos	49	74	61	-18%	24%
Por títulos públicos	14.643	10.101	10.446	3%	-29%
Por títulos privados	2	1.077	584	-46%	29100%
Por préstamos y otras financiaciones					
Sector financiero	771	462	252	-45%	-67%
Sector público no financiero	307	306	555	81%	81%
Adelantos	2.915	7.806	4.062	-48%	39%
Documentos	1.864	1.410	1.273		
Hipotecarios	2.028	2.507	1.797	-28%	-11%
Prendarios	199	141	107	-24%	-46%
Personales	8.952	7.192	6.658	-7%	-26%
Tarjetas crédito	3.981	3.236	2.736	-15%	-31%
Arrendamientos financieros	68	32	22	-31%	-68%
Otros	1.438	1.768	1.993	13%	39%
Por operaciones de pase					
BCRA	15	423	322	-24%	2047%
Otras Entidades Financieras	485	357	42	-88%	-91%
INGRESOS POR INTERESES	**37.717**	**36.892**	**30.910**	**-16%**	**-18%**

En 1T20 los egresos por intereses totalizaron $9.608M, lo que refleja una baja del 15% ó $1.757M en relación al trimestre anterior y del 46% ú $8.148M en comparación al mismo trimestre del año anterior.

Los intereses por depósitos representaron el 91% del total de los egresos por intereses, los mismos disminuyeron en el trimestre 17% ó $1.798M, como consecuencia de la baja en la tasa de interés promedio aproximada de 400pb (la tasa BADLAR disminuyó aprox. 1.190pb, como consecuencia de la baja en la tasa de Leliqs que descendió de 55% a 38%). Asimismo el stock promedio de depósitos que creció 5% no logró compensar la caída en la tasa de interés. En la comparación interanual, los intereses por depósitos también disminuyeron 47% ó $7.643M.

EGRESOS POR INTERESES	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Por depósitos					
Cuentas corrientes	188	30	120	300%	-36%
Cajas de ahorro	150	203	146	-28%	-3%
Plazo fijo e inversiones a plazo	16.062	10.322	8.491	-18%	-47%
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras inst financieras	67	22	22	0%	-67%
Por operaciones de pase					
Otras Entidades financieras	108	31	66	113%	-39%
Por obligaciones negociables emitidas	700	218	285	31%	-59%
Por otras obligaciones negociables subordinadas	433	482	458	-5%	6%
Por otros pasivos financieros	48	57	20	-65%	-58%
EGRESOS POR INTERESES	**17.756**	**11.365**	**9.608**	**-15%**	**-46%**

Al 1T20, el margen neto de interés acumulado (NIM - medido como el rendimiento de activos menos el costo de pasivos dividido por los activos rentables promedio - con FX) fue 19,2% inferior a 24,8% del 4T19 y a 24,8% al 1T19.

El NIM total - excluído el resultado de FX – al 1T20 resultó del 18,7%, inferior a 23,9% del 4T19 y a 24,8% al 1T19.

RENDIMIENTO ACTIVOS & COSTO PASIVOS EN PESOS									
En MILLONES de $	1T19			4T19			1T20		
	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL
Préstamos y Otras Financiaciones									
Sector Público no Financiero	2.121	42,0%	58,7%	3.096	24,6%	39,2%	6.229	25,9%	35,8%
Otras Entidades Financieras	6.303	33,2%	48,9%	3.581	34,9%	50,7%	2.118	35,6%	46,2%
Sector Privado no Financiero y resid en ext.	188.742	28,5%	43,7%	187.622	32,7%	48,2%	168.651	31,1%	41,3%
Otros Títulos de Deuda									
Instrumentos de regulación monetaria BCRA	118.013	31,9%	47,4%	24.467	80,0%	101,0%	72.296	35,1%	45,6%
Títulos Públicos y Privados	13.161	12,1%	25,3%	22.396	67,6%	87,2%	20.164	44,4%	55,7%
Operaciones de Pase	4.260	32,1%	47,6%	3.854	61,4%	80,3%	3.337	33,3%	43,7%
Total Activos rentables en Pesos	**332.600**	**29,3%**	**44,5%**	**245.016**	**41,0%**	**57,5%**	**272.795**	**33,1%**	**43,4%**
Total Activos no rentables en Pesos	**94.837**			**99.071**			**90.214**		
TOTAL ACTIVO EN PESOS	**427.437**			**344.087**			**363.009**		
Depósitos									
Sector Público	26.187	18,0%	31,9%	8.617	24,5%	39,1%	11.599	16,2%	25,3%
Sector Privado	189.879	16,0%	29,7%	130.605	15,4%	28,9%	141.796	13,4%	22,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instit. Finan.	628	28,8%	44,0%	234	28,2%	43,2%	343	17,9%	27,1%
Obligaciones negociables emitidas	9.546	16,1%	29,7%	6.202	2,0%	13,9%	5.455	12,2%	20,9%
Operaciones de Pase	914	32,4%	48,0%	279	29,0%	44,1%	1.150	14,0%	22,9%
Total Pasivos con costo en Pesos	**227.154**	**16,3%**	**30,0%**	**145.937**	**15,4%**	**28,9%**	**160.343**	**13,6%**	**22,5%**
Total Pasivos sin costo	**95.048**			**93.862**			**93.443**		
TOTAL PASIVO EN PESOS	**322.202**			**239.799**			**253.786**		
NIM EN PESOS			**24,0%**			**40,3%**			**30,3%**

RENDIMIENTO ACTIVOS & COSTO PASIVOS EN ME									
En MILLONES de $	**1T19**			**4T19**			**1T20**		
	CAPITAL	**TASA REAL**	**TASA NOMINAL**	**CAPITAL**	**TASA REAL**	**TASA NOMINAL**	**CAPITAL**	**TASA REAL**	**TASA NOMINAL**
Efectivo y Depósitos en Bancos	17.265	3,8%	1,1%	29.366	-5,9%	1,0%	30.791	0,6%	0,8%
Préstamos y Otras Financiaciones									
Otras Entidades Financieras	774	8,8%	6,0%	340	-1,1%	6,2%	460	6,8%	6,9%
Sector Privado no Financiero y resid. en ext.	75.626	8,7%	6,0%	42.596	4,3%	11,9%	42.120	12,0%	12,2%
Otros Títulos de Deuda									
Títulos Públicos y Privados	1.940	8,6%	5,9%	1.854	-2,3%	4,9%	2.798	2,0%	2,2%
Total Activos rentables en moneda extranjera	**95.605**	**7,8%**	**5,1%**	**74.156**	**0,1%**	**7,4%**	**76.169**	**7,0%**	**7,2%**
Total Activos no rentables en moneda extranjera	**55.689**			**49.339**			**43.650**		
TOTAL ACTIVO EN ME	**151.294**			**123.495**			**119.819**		
Depósitos									
Sector Público	1.368	4,5%	1,8%	1.154	-5,1%	1,9%	1.978	1,0%	1,1%
Sector Privado	94.598	4,6%	1,9%	57.461	-5,6%	1,4%	56.543	0,9%	1,0%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instit. financieras	3.854	7,6%	4,9%	2.784	-1,4%	5,9%	1.272	6,1%	6,3%
Obligaciones negociables subordinadas	25.183	9,7%	7,0%	27.360	-0,4%	7,0%	25.841	7,0%	7,1%
Total Pasivos con costo en moneda extranjera	**125.003**	**5,7%**	**3,0%**	**88.759**	**-3,8%**	**3,3%**	**85.634**	**2,8%**	**2,9%**
Total Pasivos sin costo	**27.633**			**27.666**			**27.554**		
TOTAL PASIVO EN ME	**152.636**			**116.425**			**113.188**		
NIM EN ME			**1,1%**			**3,5%**			**3,9%**

En 1T20, los Ingresos netos por Comisiones totalizaron $4.431M, inferiores en 4% ó $185M respecto del 4T19 y 14% ó $699M en relación al 1T19.

En el presente trimestre, los Ingresos por Comisiones de $4.867M descendieron 5% ó $238M en relación al 4T19, destacándose las comisiones por Servicios a las Provincias, las comisiones por Servicios a empresas y las comisiones de AFIP y recaudaciones públicas, con 34%, 11% y 63% de baja respectivamente. En tanto en términos interanuales los ingresos por comisiones resultaron inferiores en 12% ó $636M.

En tanto los Egresos por Comisiones disminuyeron 11% ó $53M en relación al 4T19, pero crecieron 17% ó $63M en relación a igual periodo del año anterior.

RESULTADO NETO POR COMISIONES	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Cuentas	2.405	1.803	1.778	-1%	-26%
Tarjetas de Crédito	1.219	1.027	1.074	5%	-12%
Servicios a Empresas	511	605	538	-11%	5%
Intercambio Transacciones ATM´s	211	439	405	-8%	92%
Seguros	349	296	309	4%	-11%
Tarjeta de Débito	271	256	252	-2%	-7%
Servicios Básicos a las Pcias.	233	361	239	-34%	3%
Vinculadas a Créditos	229	174	152	-13%	-34%
FCI y Títulos	32	69	85	23%	166%
AFIP y Recaudaciones Públicas	30	64	24	-63%	-20%
Pagos Anses	13	11	11	0%	-15%
Ingresos por comisiones	**5.503**	**5.105**	**4.867**	**-5%**	**-12%**
Egresos por comisiones	**373**	**489**	**436**	**-11%**	**17%**
Resultado neto por comisiones	**5.130**	**4.616**	**4.431**	**-4%**	**-14%**

El Resultado neto por medición de instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambio en resultados totalizó una pérdida de $4.093M en el trimestre, $3.814M mayor a la pérdida del 4T19. Esto se debe básicamente a: i) un descenso de 85% o $2.657M registrado en Resultado por venta o baja de activos financieros a Valor razonable, como consecuencia del proceso de ajuste por inflación de las Leliqs, y ii) una baja en títulos públicos de 40% ú $872M.

RESULTADO NETO POR MEDICION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VRR	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Por títulos públicos	260	2.201	1.329	-40%	411%
Por títulos privados	232	304	226	-26%	-3%
Por instrumentos financieros derivados	453	257	36	-86%	-92%
Por otros activos financieros	65	56	-5	-109%	-108%
Por inversión en instrumentos de patrimonio	2.048	15	90	500%	-96%
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-11.158	-3.112	-5.769	85%	-48%
Resultado por medición de activos financieros a VRR	**-8.100**	**-279**	**-4.093**	**1367%**	**-49%**
Por instrumentos financieros derivados	-3	0	0	0%	-100%
Resultado por medición de pasivos financieros a VRR	**-3**	**0**	**0**	**0%**	**-100%**
RESULTADO NETO POR MEDICION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VRR	**-8.103**	**-279**	**-4.093**	**1367%**	**-49%**

Los Otros Ingresos Operativos totalizaron $1.099M en el trimestre, con un aumento de 9% ú $88M. A nivel anual los Otros ingresos Operativos disminuyeron 77% ó $3.699M (incluye el resultado de Prisma registrado en el 1T19). La variación anual se torna positiva si excluimos el resultado de Prisma S.A. de $3.830M (reexpresado a moneda homogénea 31.03.2020) quedando en 14% ó $131M de suba.

OTROS INGRESOS OPERATIVOS	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Por tarjeta de crédito y débito	56	48	25	-48%	-55%
Por alquiler de cajas de seguridad	112	124	134	8%	20%
Por otras comisiones y servicios	399	300	482	61%	21%
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	203	205	202	-1%	0%
Por reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros	41	39	0	-100%	-100%
Otros	3.987	295	256	-13%	-94%
Otros Ingresos Operativos	**4.798**	**1.011**	**1.099**	**9%**	**-77%**

En 1T20, los gastos de administración más los beneficios al personal totalizaron $7.400M, 20% ó $1.881M inferior respecto al trimestre previo, con menores beneficios al personal y gastos de administración (se destacan honorarios a directores y síndicos, otros gastos de administración y gastos de mantenimiento, conservación y reparación), en 15% y 28% respectivamente. En términos interanuales, el descenso fue del 9% ó $690M.

Los beneficios al personal se redujeron 15% ú $862M en el trimestre. El principal descenso se da en remuneraciones y cargas sociales con $719M de baja. Respecto de igual trimestre del año anterior los beneficios al personal disminuyeron 3% ó $126M.

El ratio de eficiencia acumulado al 1T20 fue de 39,8%, superior al 35,5% del 4T19. En el 1T20 los gastos (beneficios al personal + gastos de administración + depreciaciones y desvalorizaciones de bienes) disminuyeron en 20% y los ingresos (financieros netos + por servicios netos + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + otros ingresos operativos + instrumentos a valor razonable con cambio en resultados – conceptos antes incluidos en egresos financieros) descendieron en 27% respecto del 4T19.

GASTOS DE ADMINISTRACION	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Beneficios al personal	**4.852**	**5.588**	**4.726**	**-15%**	**-3%**
Remuneraciones	3.560	4.056	3.483	-14%	-2%
Cargas sociales	739	920	774	-16%	5%
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	429	464	365	-21%	-15%
Servicios al personal	124	148	104	-30%	-16%
Gastos de administración	**3.238**	**3.693**	**2.674**	**-28%**	**-17%**
Impuestos	413	396	385	-3%	-7%
Gastos de mantenimiento, conservación y reparación	433	553	405	-27%	-6%
Honorarios a directores y síndicos	496	633	303	-52%	-39%
Servicios de seguridad	328	320	294	-8%	-10%
Electricidad y comunicaciones	322	323	311	-4%	-3%
Otros honorarios	253	284	184	-35%	-27%
Alquileres	82	46	23	-50%	-72%
Propaganda y publicidad	79	173	58	-66%	-27%
Representación, viáticos y movilidad	51	52	33	-37%	-35%
Papaleria y útiles	27	22	19	-14%	-30%
Seguros	31	33	26	-21%	-16%
Servicios de administración contratados	1	1	1	0%	0%
Otros	722	857	632	-26%	-12%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	**8.090**	**9.281**	**7.400**	**-20%**	**-9%**
Dotación de personal	8.978	8.768	8.732		
Total filiales	464	463	463		
Ratio de efeciencia	**25,3%**	**35,5%**	**39,8%**		
Ratio de efeciencia acumulado	**25,3%**	**26,8%**	**39,8%**		

Otros Gastos Operativos totalizaron $4.325M, con 17% ú $857M de baja en el trimestre, debido principalmente a menores cargos en el impuesto a los ingresos brutos en 17% ó $486M y a menores otros gastos operativos en 18% ó $286M. En el 1T20 estos gastos operativos descendieron 12% ó $591M comparado con igual período del año anterior.

OTROS GASTOS OPERATIVOS	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Impuesto a los ingresos Brutos	2.874	2.931	2.445	-17%	-15%
Cargos por otras provisiones	283	343	300	-13%	6%
Aportes Fondo de Garantias	161	124	121	-2%	-25%
Donaciones	54	149	108	-28%	100%
Siniestros	17	16	15	-6%	-12%
Por reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros	0	0	3	100%	100%
Otros	1.527	1.619	1.333	-18%	-13%
Otros Gastos Operativos	**4.916**	**5.182**	**4.325**	**-17%**	**-12%**

El Resultado por la posición monetaria neta resultó positivo de $295M, mejorando 106% ó $5.407M respecto de la pérdida de $5.112 del 4T19. Esta mejora se debe a la composición de activos y pasivos monetarios y a su comportamiento, los activos monetarios descendieron (disponibilidades, préstamos y títulos públicos) y los pasivos monetarios aumentaron (depósitos). Respecto de igual periodo del año anterior el resultado por la posición monetaria neta descendió 91% ó $2.905M.

La tasa efectiva del impuesto a las ganancias en el 1T20 resultó de 35,8%, inferior a 41,4% del 4T19 y a 38,3% del 1T19 (porcentajes sin considerar la reexpresión en moneda homogénea al 31.03.2020).

Activos Financieros

Financiamiento al sector privado

El monto total de financiamiento al sector privado (préstamos, fideicomisos financieros y leasing), totalizó $219.782M y descendió 4% ó $9.219M en relación al 4T19, y 15% ó $38.722M respecto al 1T19.

Dentro de las líneas comerciales, en el 1T20 se destacaron Documentos y Otros prestamos, con subas de 8% o $1.717M y 14% o $3.471M respectivamente. En tanto Adelantos descendió 20% ó $7.874M.

Dentro de las financiaciones orientadas al consumo, en el 1T20 los préstamos Personales y las financiaciones con tarjetas de crédito disminuyeron 4% ó $2.325M y 3% o $1.159M respectivamente.

En Las financiaciones en pesos descendieron 4% ó $7.596M y las financiaciones en dólares en 11% ó USD74M.

El Market share de préstamos privados al 1T20 alcanzó 8,1%.

FINANCIAMIENTO AL S. PRIVADO	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Adelantos	16.520	40.035	32.161	-20%	95%
Documentos	38.957	21.190	22.907	8%	-41%
Hipotecarios	18.936	13.733	12.760	-7%	-33%
Prendarios	6.464	4.319	3.723	-14%	-42%
Personales	84.687	59.924	57.599	-4%	-32%
Tarjetas de crédito	43.951	45.445	44.286	-3%	1%
Otros	34.803	24.414	27.885	14%	-20%
Intereses	10.927	16.679	15.655	-6%	43%
Total cartera de préstamos	**255.245**	**225.739**	**216.976**	**-4%**	**-15%**
Pesos	**175.297**	**185.223**	**177.936**	**-4%**	**2%**
Moneda extranjera	**79.948**	**40.516**	**39.040**	**-4%**	**-51%**
Fideicomisos financieros	2.037	2.088	1.652	-21%	-19%
Créditos por arrendamiento financiero	570	247	196	-21%	-66%
Otros	652	927	958	3%	47%
Total resto de financiamiento	**3.259**	**3.262**	**2.806**	**-14%**	**-14%**
Pesos	**2.346**	**2.150**	**1.841**	**-14%**	**-22%**
Moneda extranjera	**913**	**1.112**	**965**	**-13%**	**6%**
Total financiamiento al s. privado	**258.504**	**229.001**	**219.782**	**-4%**	**-15%**

Activos del sector público

En 1T20, el total de activos del sector público (sin incluir Leliqs) fue de 5% sobre el total de activos, inferior al 6,3% del 4T19 y superior al 3% del 1T19.

En el trimestre se destacan las Leliqs, con un crecimiento de 44% ó $ 21.927M. Por otro lado, Otros títulos públicos y Préstamos provinciales descienden en 8% ó $1.930M y 41% o $2.761 respectivamente.

ACTIVOS DEL SECTOR PUBLICO	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Leliqs	146.752	49.515	71.442	44%	-51%
Otros	16.172	22.983	21.053	-8%	30%
Títulos Públicos	**162.924**	**72.498**	**92.495**	**28%**	**-43%**
Préstamos Provinciales	1.775	6.803	4.042	-41%	128%
Préstamos	**1.775**	**6.803**	**4.042**	**-41%**	**128%**
Títulos a recibir PR12 y Boden a recibir por pago de amparos	126	114	121	6%	-4%
Créditos Diversos	**126**	**114**	**121**	**6%**	**-4%**
TOTAL DE ACTIVOS SP	**164.825**	**79.415**	**96.658**	**22%**	**-41%**
TOTAL ACTIVOS SP (neto de LEB/NOB)	**18.073**	**29.900**	**25.216**	**-16%**	**40%**
TOTAL ACTIVOS SP (neto de LEB/NOB) / TOTAL ACTIVOS	**3,0%**	**6,3%**	**5,0%**		
Exposición neta SP (neto de LEB/NOB) / TOTAL ACTIVOS	**3,0%**	**6,3%**	**5,0%**		

Fondeo

Depósitos

En 1T20, el total de depósitos de $311.315M representó el 80% del total de los pasivos, con una suba de 10% ó $27.947M en el presente trimestre y una reducción de 23% ó $93.122M en comparación con el 1T19.

En el trimestre, se observaron subas tanto en los depósitos del sector privado del 7% ó $19.615M como en los depósitos del sector público del 44% ú $8.380M, en relación con el trimestre previo.

Por otra parte, dentro de los depósitos del sector privado, tanto los depósitos a la vista crecieron en 6% ó $8.079M como los depósitos a plazo que subieron en 11% ó $12.946M respecto del 4T19.

Dentro de los depósitos del sector privado los de moneda pesos crecieron en 14% ó $26.280M y los de moneda extranjera disminuyeron 8% ó USD106M.

El Market Share de depósitos privados al 1T20 fue de 6,1%.

DEPOSITOS POR MONEDA	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Sector público no financiero	**41.767**	**18.930**	**27.310**	**44%**	**-35%**
Sector financiero	**313**	**339**	**291**	**-14%**	**-7%**
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	**362.357**	**264.099**	**283.714**	**7%**	**-22%**
Cuentas corrientes	36.369	43.253	53.685	24%	48%
Cajas de ahorros	98.913	97.804	95.451	-2%	-4%
Plazo fijo	220.804	114.341	127.287	11%	-42%
Otros	6.271	8.701	7.291	-16%	16%
TOTAL	**404.437**	**283.368**	**311.315**	**10%**	**-23%**
Pesos	**278.367**	**197.471**	**233.413**	**18%**	**-16%**
Moneda extranjera	**126.070**	**85.897**	**77.902**	**-9%**	**-38%**

El Banco posee una significativa participación de depósitos transaccionales en el portfolio del Banco (los mismos representaron aproximadamente 51% del total de depósitos al 1T20). Estas cuentas transaccionales constituyen depósitos de bajo costo y no son sensibles a los aumentos en las tasas de interés.

Otras fuentes de fondeo

En 1T20, el monto total de otras fuentes de fondeo creció en 3% ó $4.381M en relación al trimestre anterior. El aumento en el Patrimonio Neto del 5% ó $6.033M se debe principalmente a la ganancia del 1T20 pero se contrarresta parcialmente con el Otro Resultado Integral del periodo negativo de $1.041M (Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI). En tanto a nivel interanual otras fuentes de fondeo aumentaron 5% ó $6.652M.

OTRAS FUENTES DE FONDEO	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Banco Central	30	29	16	-45%	-47%
Bancos y organismos internacionales	3.479	1.981	519	-74%	-85%
Financ. recibidas de entidades financieras locales	1.105	410	328	-20%	-70%
Obligaciones negociables subordinadas	26.461	26.208	26.606	2%	1%
Obligaciones negociables no subordinadas	9.367	5.956	5.463	-8%	-42%
Patrimonio Neto	104.907	113.036	119.069	5%	13%
TOTAL	**145.349**	**147.620**	**152.001**	**3%**	**5%**

Activos líquidos

En 1T20, los activos líquidos del Banco totalizaron $204.062M, aumentó 23% ó $37.887M en relación al trimestre previo y disminuyó 24% ó $63.188M respecto del 1T19.

En el trimestre se destacan las LELIQS y disponibilidades que crecieron 44% ó $21.927M y 14% o $14.788M, respectivamente.

En el trimestre, el ratio de cobertura de activos líquidos respecto a la cartera de depósitos alcanzó un nivel de 66%.

ACTIVOS LIQUIDOS	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
Disponibilidades	111.725	108.533	123.321	14%	10%
Gtías Constituídas a favor de las Cámaras	8.508	8.019	8.699	8%	2%
Call otorgado	265	108	600	456%	126%
Leliqs	146.752	49.515	71.442	44%	-51%
TOTAL	**267.250**	**166.175**	**204.062**	**23%**	**-24%**
Cobertura sobre total de depósitos	**66%**	**59%**	**66%**		

Solvencia

El Banco continuó mostrando un sostenido y elevado nivel de solvencia, con una integración de capital (RPC) de $129.517M, sobre una exigencia total de capital de $33.108M. El exceso de capital del 1T20 fue del 291% ó $ 96.409M. En el 1T20 el proceso de Ajuste por Inflación conllevo a un Patrimonio Neto superior de 3% (aquí se traduce en mayor Capital Ordinario nivel 1) de ahí que la solvencia mejore.

Al 1T20, el ratio de capital regulatorio (como porcentaje de los activos ponderados por riesgos totales –APR-) del Banco resultó de 32% y el ratio TIER 1 de 25,4%.

El objetivo del exceso de capital es el crecimiento a través del mejor uso del capital.

EXIGENCIA DE CAP.MIN.	MACRO Consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19 (*)	4T 19 (*)	1T 20	Trimestral	Anual
Exigencia por riesgo de crédito	16.329	21.404	23.808	11%	46%
Exigencia por riesgo de mercado	284	591	694	17%	145%
Exigencia por riesgo operacional	5.189	7.563	8.606	14%	66%
Exigencia total	**21.802**	**29.558**	**33.108**	**12%**	**52%**
Capital Ordinario de Nivel 1 (COn1)	58.520	83.090	115.532	39%	97%
Conceptos deducibles COn1	-3.708	-10.637	-12.442	17%	235%
Capital de nivel 2 (COn2)	19.092	26.113	26.427	1%	38%
Integración de capital -RPC- (i)	**73.903**	**98.566**	**129.517**	**31%**	**75%**
Exceso de integración	**52.101**	**69.009**	**96.409**	**40%**	**85%**
Activos Ponderados por Riesgo -APR- (ii)	**266.581**	**361.678**	**405.179**	**12%**	**52%**
Ratio de Capital regulatorio [(i) /(ii)]	**27,7%**	**27,3%**	**32,0%**		
Ratio de TIER 1 (Capital Nivel 1/APR)	**20,6%**	**20,0%**	**25,4%**		

(*) Cifras sin ajuste por inflación.

Calidad de cartera

En 1T20 la morosidad de la cartera fue de 1,36% (cartera irregular sobre cartera total bajo normativa regulatoria del BCRA), inferior al nivel de 2,07% del 4T19 y al 2,03% del 1T19. La disminución se observó en la cartera de consumo con 132pb de baja (el ratio pasó de 2,68% a 1,36%), en tanto la cartera comercial se mantuvo similar (el ratio pasó de 1,34 a 1,36).

La cartera de consumo se vió favorecida por las normas del BCRA, dado el contexto producto de la pandemia COVID 19, al diferir 60 días el plazo para considerar la mora de los clientes. Asimismo el BCRA aplazó los vencimientos de tarjeta de crédito con la posibilidad de refinanciar saldos, lo cual también ayudó a la mejora en la calidad de la cartera de consumo. Para más información ver en Cambios Normativos "Clasificación de Deudores".

El ratio de cobertura (medida como previsiones bajo modelo PCE/cartera irregular bajo normativa regulatoria del BCRA) alcanzó un nivel de 173,49% al 1T20 y el ratio de write-off resultó del 0,22%.

Banco Macro mantiene el compromiso de continuar trabajando con el objetivo de conservar una excelente calidad de cartera.

CALIDAD DE CARTERA	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral %	Anual %
Cartera comercial	102.061	112.244	99.354	-11%	-3%
Cartera irregular	917	1.499	1.353	-10%	48%
Cartera de consumo	170.515	137.411	134.924	-2%	-21%
Cartera Irregular	4.616	3.676	1.835	-50%	-60%
Cartera Total	272.576	249.655	234.279	-6%	-14%
Cartera irregular	5.533	5.175	3.188	-38%	-42%
Cartera irregular / Cartera total	**2,03%**	**2,07%**	**1,36%**		
Previsiones totales (*)	6.192	5.488	5.531	1%	-11%
Cobertura cartera irregular c/previsiones	**111,91%**	**106,05%**	**173,49%**		
Aplicaciones	1.434	664	522	-0,2	-64%
Aplicaciones / Cartera Total	**0,53%**	**0,27%**	**0,22%**		
Cartera Comercial	**0,90%**	**1,34%**	**1,36%**		
Cartera Consumo	**2,71%**	**2,68%**	**1,36%**		

(*) Bajo modelo de Perdida Esperada (PCE) NIIF 9

Perdidas Esperadas Crediticias (PCE). La Entidad reconoce una corrección de valor por PCE sobre todos los préstamos y otras financiaciones de acuerdo a la NIIF 9. Para más información ver Hechos Relevantes "Perdida Esperada NIIF 9".

Se detalla a continuación bajo el modelo de Pérdida Esperada las Previsiones por Riesgo de incobrabilidad con su respectiva agrupación por etapas, como así el impacto de la transición a pérdidas crediticias esperadas (PCE) de la NIIF 9 en los resultados:

TRANSICION A NIIF 9 (se retrotrae al 1°.01.2019) En MILLONES de $	
Previsión bajo normativa anterior	6.900
Re-medición	-466
PCE bajo NIIF 9 al 1°.01.2019	**6.434**
PCE bajo NIIF 9 al 1T 19	**6.192**

PERDIDA ESPERADA (PCE) - Evolución 2020	
PCE bajo NIIF 9 al incio ejercicio - 4T 19	**5.488**
PCE de los próximos 12 meses (Etapa 1)	43
IF con increm. signif. del riesgo crediticio (Etapa 2)	215
IF con deterioro crediticio (Etapa 3)	182
Resultado monetario generado por provisiones	-397
PCE bajo NIIF 9 al 1T 20	**5.531**

Posición CER y Moneda Extranjera

POSICION EN CER	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
ACTIVOS ajustables por CER					
Titulos Publicos	**119**	**4.229**	**2.585**	**-39%**	**2072%**
Préstamos Sector Privado	10.052	7.513	6.992	-7%	-30%
Ajuste Prestamos Hipotecarios UVA	5.709	8.161	8.747	7%	53%
Otros Préstamos	0	0	3	100%	100%
Préstamos	**15.761**	**15.674**	**15.742**	**0,4%**	**-0,1%**
Total Activos ajustables por CER	**15.880**	**19.903**	**18.327**	**-8%**	**15%**
Pasivos ajustables por CER					
Depósitos	491	232	583	151%	19%
Fondo de Desempleo UVA	497	600	618	3%	24%
Total Pasivos ajustables por CER	**988**	**832**	**1.201**	**44%**	**22%**
POSICION NETA EN CER	**14.892**	**19.071**	**17.126**	**-10%**	**15%**

POSICION DE MONEDA EXTRANJERA	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	1T 19	4T 19	1T 20	Trimestral	Anual
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	68.669	76.489	68.573	-10%	0%
Efectivo	4.497	11.768	4.490	-62%	0%
BCRA	50.149	36.722	31.140	-15%	-38%
Otras del país y del exterior	14.020	27.994	32.939	18%	135%
Otros	3	5	4	-20%	33%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	443	267	140	-48%	-68%
Instrumentos derivados	2	0	0	0%	-100%
Otros activos financieros	3.885	4.042	4.065	1%	5%
Préstamos y otras financiaciones	81.241	42.014	39.930	-5%	-51%
Otras Entidades financieras	769	656	71	-89%	-91%
Sector Privado no Financiero y Resid en el exterior	80.472	41.358	39.859	-4%	-50%
Otros Títulos de Deuda	1.948	933	3.716	298%	91%
Activos financieros entregados en garantía	2.605	3.118	2.090	-33%	-20%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	10	11	6	-45%	-40%
Otros activos no financieros	0	0	1	100%	100%
TOTAL ACTIVO	**158.803**	**126.874**	**118.521**	**-7%**	-25%
PASIVO					
Depósitos	126.070	85.897	77.902	-9%	-38%
Sector público no financiero	3.118	4.302	3.124	-27%	0%
Sector financiero	248	248	246	-1%	-1%
Sector privado no financiero y resid en el ext	122.704	81.347	74.532	-8%	-39%
Otros pasivos financieros	5.563	5.657	5.806	3%	4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones finan.	3.770	2.205	688	-69%	-82%
Obligaciones negociables subordinadas	26.436	26.208	26.606	2%	1%
Otros pasivos no financieros	63	27	30	11%	-52%
TOTAL PASIVO	**161.902**	**119.994**	**111.032**	**-7%**	**-31%**
POSICION NETA	**-3.099**	**6.880**	**7.489**	**9%**	**-342%**
POSICION NETA USD	**-71**	**115**	**116**	**1%**	**-263%**

Hechos Relevantes:

- ✓ **Asamblea de Accionistas - Dividendos en efectivo.** La Asamblea de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020 aprobó distribuir como dividendo en efectivo a los accionistas la suma de $ 12.788.268.160 (suma que no se encuentra ajustada por inflación), que representa $ 20 por acción, y delegó en el Directorio la facultad de determinar la fecha de la efectiva puesta a disposición de los señores accionistas, de acuerdo a sus respectivas tenencias. La concreción de la distribución del dividendo aprobado mencionado se encuentra sujeta a la previa autorización del BCRA, la cual aún no ha sido concedida. Conforme a lo dispuesto por la Comunicación "A" 6939, la distribución de resultados de las entidades financieras se encuentra suspendida hasta el próximo 30 de junio. Posteriormente en Junio de 2020 por Comunicación "A" 7035 extendió la fecha hasta el 31.12.2020.
- ✓ **Recompra de Obligación Negociable Clase B.** A la fecha se recompraron $463.224.000 de valores nominales ON Clase B.
- ✓ **Recompra Obligación Negociable Clase C.** A la fecha se recompraron $45.000.000 de valores nominales ON Clase C.
- ✓ **Pago trimestral de intereses Obligación Negociable Clase "C".** En Abril de 2020, se pagaron los intereses trimestrales de la Obligación Negociable Clase "C" por $ 223.632.686,48.
- ✓ **Pago semestral de intereses Obligación Negociable Clase B**. En Mayo de 2020 se pagaron intereses semestrales de la Obligación Negociable Clase "B" por Ps. 252.804.212,50.
- ✓ **Pago semestral de intereses Obligación Negociable Clase A**. En Mayo de 2020, se pagaron intereses semestrales de la Obligación Negociable Clase "A" por USD 13.500.000.
- ✓ **Baja de Calificación:**
  - **Moody's Investor Service.** El 13 de Abril de 2020 Moody's Investor Service y Moody´s Latim América en línea con la baja del rating de la deuda soberna argentina, procedió a la baja de las calificaciones de banco macro S.A. según el siguiente detalle: *Escala global*: i) Deuda subordinada en moneda extranjera Clase A de Caa3 a Ca. ii)Deuda senior no garantizada Clase B de Caa2 a Ca. *Escala local*: Deuda senior no garantizada Clase B de B1.ar a Ca.ar
  - **Fitch Ratings**. El 6 de Mayo de 2020, Fitch Ratings informó que, en línea con la baja del rating de la deuda soberana argentina, ha revisado la calificación de entidades financieras en la República Argentina y, en ese marco, procedió a la baja de las calificaciones a escala global de Banco Macro S.A. en relación con la deuda senior no garantizada, de CCC/RR4 a CC/RR4, y la deuda subordinada en moneda extranjera, de CCC-/RR6 a C/RR6.
- ✓ **Coronavirus (COVID-19).** A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

  Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio" hasta el 31 de marzo de 2020, la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se encuentra vigente hasta el 7 de junio de 2020.

  Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas. En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la Nota 35, la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 30 de junio de 2020.

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

remota. También podían operar entre sí y sus clientes en el mercado de cambios de la misma manera. Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la CNV, como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la CNV.
Posteriormente, en el marco de la ampliación de la cuarentena obligatoria, el BCRA resolvió que las entidades financieras abrieran sus sucursales a partir del viernes 3 de abril de 2020 para la atención del público, mediante citas previas obtenidas por el sitio web de las entidades.
Actualmente, la Entidad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales y prestando especial atención a su cartera activa con el fin de detectar posibles demoras o incumplimientos y poder establecer nuevas condiciones para ellos.
Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad estima que esta situación podría tener impactos significativos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

- ✓ **Perdida Esperada NIIF 9.** La corrección de valor por PCE se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida de un activo (PCE durante el tiempo de vida de un activo), a menos que no haya habido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso la corrección de valor se basa en las PCE de 12 meses.

  Las PCE de 12 meses es la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.
  Las PCE durante el tiempo de vida del activo y las PCE de 12 meses se calculan sobre una base individual o colectiva según la naturaleza de la cartera de instrumentos financieros (de acuerdo a la política definida por la Entidad).
  Además La Entidad adoptó una política para evaluar, al final de cada período de reporte, si hubo un incremento significativo del riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial considerando el cambio en el riesgo de que el incumplimiento ocurra durante la vida restante del instrumento financiero.
  De acuerdo con el proceso mencionado anteriormente, la Entidad agrupa sus instrumentos financieros en Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3, abarcando además instrumentos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio, como se describe a continuación:
    - *Etapa 1*: Cuando los instrumentos financieros se reconocen por primera vez, la Entidad reconoce una corrección de valor según las PCE de 12 meses. Los instrumentos financieros de Etapa 1 también incluyen líneas de crédito en las que el riesgo crediticio mejoró dentro de los parámetros establecidos por la Entidad y el instrumento financiero se reclasificó de otra Etapa.
    - *Etapa 2*: Cuando un instrumento financiero muestra un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la Entidad registra una corrección de valor por PCE durante el tiempo de vida del activo. Los instrumentos financieros de la Etapa 2 también incluyen líneas de crédito en las que el riesgo crediticio mejoró dentro de los parámetros establecidos por la Entidad y el instrumento financiero se reclasificó de la Etapa 3.
    - *Etapa 3*: Los instrumentos financieros cuyo valor crediticio está deteriorado. La Entidad registra una corrección de valor por las PCE durante el tiempo de vida del activo.

Cambios Normativos:

- ✓ **Tasa máxima Tarjetas de crédito.** En febrero de 2020, el BCRA por Comunicación "A" 6911/12 decidió impulsar una fuerte baja en las tasas de financiamiento de todas las tarjetas de crédito, tanto bancaria como no bancaria.
  Con respecto a la tasa de financiamiento de las tarjetas de crédito bancarias, se estableció que los bancos no podrán cobrar más de un 55% de interés nominal anual.
  Acompañando estas medidas, el Directorio también decidió que los bancos no podrán comunicar a los usuarios por 180 días incrementos en las comisiones que cobran ni informar la creación de otras nuevas, salvo aquéllas que a la fecha ya hayan sido informadas al BCRA.

- ✓ **Efectivo mínimo.**

  i. **Programa AHORA 12**. El BCRA por Comunicación "A" 6910 difunde nuevas medidas relacionadas a la disminución de la exigencia en promedio en pesos de Efectivo Mínimo, que regirán a partir del 1° de marzo. En esta oportunidad, se amplía el porcentaje que puede deducirse (del 20 al 35%) de la suma de las financiaciones en pesos que la entidad otorgue en el marco del Programa "AHORA 12".

  i. **Leliqs.** En Marzo 2020, el BCRA por Comunicación "A" 6937. El Directorio de BCRA decidió ayer un conjunto de normas tendientes a mitigar el impacto de la crisis económica generada en el sector productivo como consecuencia de la pandemia de Coronavirus COVID-19. Tal como dice el comunicado, 'las medidas apuntan a que el sistema financiero pueda dar más apoyo tanto a empresas como a particulares y a que no se resienta la cadena de pagos en los próximos meses'. En este sentido, todas las entidades financieras del sistema podrán ofrecer una línea especial de crédito a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) a una tasa de interés anual máxima del 24%. Para aumentar su capacidad prestable, el BCRA estableció que las entidades deberán desprenderse de una parte de su posición en LELIQ. Complementariamente, en el caso de las entidades que activen esta línea de crédito especial, el BCRA reducirá el monto de sus encajes, incrementándose aún más la disponibilidad de recursos para financiamiento. Estos préstamos apuntan especialmente a financiar capital de trabajo de las empresas.

- ✓ **Distribución de Resultados.** En Marzo 2020, el BCRA por Comunicación "A" 6939 estableció la suspensión de la distribución de resultados hasta el 30.06.2020.
- ✓ **Clasificación de Deudores**. En Marzo 2020, el BCRA por comunicación "A" 6938, estableció que: **a)** con vigencia hasta el 30.09.20, a los efectos de la clasificación de los deudores las entidades financieras deberán incrementar en 60 días los plazos de mora admitida para los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la de consumo o vivienda. **b)** Se duplica el monto para ser considerado cartera comercial. **c)** Periodicidad Mínima de revisión: se modifican los límites para la revisión semestral. **d)** Se suspende la re categorización obligatoria hasta el 30.09.20. **e)** Se modifican requisitos de refinanciación. **f)** Entidades GRUPO A:a efectos de la determinación de la RPC, en caso que el impacto que genere la diferencia positiva entre la nueva previsión contable de la NIIF 9 y la previsión "regulatoria" o la contable correspondiente al balance de saldos del 30.11.19 –la mayor de ambas–, podrá computarse como capital ordinario de nivel uno (COn1).

BALANCE	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral %**	**Anual %**
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	111.725	108.533	123.321	14%	10%
Efectivo	13.011	21.033	18.557	-12%	43%
BCRA	84.681	59.460	71.819	21%	-15%
Otras del país y del exterior	14.029	28.035	32.940	17%	135%
Otros	4	5	5	0%	25%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.397	6.118	1.698	-72%	-61%
Instrumentos derivados	62	55	41	-25%	-34%
Operaciones de pase	0	1.173	410	-65%	100%
Otros activos financieros	6.377	6.645	12.194	84%	91%
Préstamos y otras financiaciones	264.070	238.127	225.110	-5%	-15%
Sector Público no Financiero	1.935	6.954	4.204	-40%	117%
Otras Entidades financieras	5.668	4.260	2.776	-35%	-51%
Sector Privado no Financiero y Resid. en el ext.	256.467	226.913	218.130	-4%	-15%
Otros Títulos de Deuda	161.780	69.594	97.282	40%	-40%
Activos financieros entregados en garantía	10.830	11.506	10.000	-13%	-8%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.232	1.656	1.584	-4%	-29%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	184	158	168	6%	-9%
Propiedad, planta y equipo	26.972	27.756	27.561	-1%	2%
Activos intangibles	3.537	3.818	3.947	3%	12%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	0	47	57	21%	100%
Otros activos no financieros	1.952	1.167	1.460	25%	-25%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.958	1.888	1.949	3%	0%
TOTAL ACTIVO	**596.076**	**478.241**	**506.782**	**6%**	**-15%**
PASIVO					
Depósitos	404.437	283.368	311.315	10%	-23%
Sector público no financiero	41.767	18.930	27.310	44%	-35%
Sector financiero	313	339	291	-14%	-7%
Sector privado no financiero y resid. en el ext.	362.357	264.099	283.714	7%	-22%
Instrumentos derivados	164	829	160	-81%	-2%
Operaciones de pase	0	1.081	0	-100%	0%
Otros pasivos financieros	24.661	23.899	23.485	-2%	-5%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones finan.	4.616	2.421	865	-64%	-81%
Obligaciones negociables emitidas	9.367	5.956	5.463	-8%	-42%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	6.776	8.771	10.291	17%	52%
Obligaciones negociables subordinadas	26.461	26.208	26.606	2%	1%
Provisiones	1.449	1.588	1.588	0%	10%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	4.836	175	4	-98%	-100%
Otros pasivos no financieros	8.402	10.908	7.935	-27%	-6%
TOTAL PASIVO	**491.169**	**365.204**	**387.712**	**6%**	**-21%**
PATRIMONIO NETO					
Capital social	670	639	639	0%	-5%
Aportes no capitalizados	12.428	12.430	12.430	0%	0%
Ajustes al capital	37.144	37.119	37.119	0%	0%
Ganancias reservadas	36.476	59.210	59.210	0%	62%
Resultados no asignados	14.381	-17.466	3.498	-120%	-76%
Otros Resultados Integrales acumulados	-122	140	-901	-744%	639%
Resultado del ejercicio	3.928	20.964	7.074	-66%	80%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	**104.905**	**113.036**	**119.069**	**5%**	**14%**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NOS CONTROLADORAS	**2**	**1**	**1**	**0%**	**-50%**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**104.907**	**113.037**	**119.070**	**5%**	**14%**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**1T 19**	**4T 19**	**1T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Ingresos por intereses	37.717	36.892	30.910	-16%	-18%
Egresos por intereses	17.756	11.365	9.608	-15%	-46%
Resultado neto por intereses	**19.961**	**25.527**	**21.302**	**-17%**	**7%**
Ingresos por comisiones	5.503	5.105	4.867	-5%	-12%
Egresos por comisiones	373	489	436	-11%	17%
Resultado neto por comisiones	**5.130**	**4.616**	**4.431**	**-4%**	**-14%**
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)	**25.091**	**30.143**	**25.733**	**-15%**	**3%**
Resultado neto por medición de instrum financieros a VRR	-8.103	-279	-4.093	1367%	-49%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-27	60	853	1322%	-3259%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-44	1.472	532	-64%	-1309%
Otros ingresos operativos	4.798	1.011	1.099	9%	-77%
Cargo por incobrabilidad	1.577	1.565	861	-45%	-45%
Ingreso operativo neto	**20.138**	**30.842**	**23.263**	**-25%**	**16%**
Beneficios al personal	4.852	5.588	4.726	-15%	-3%
Gastos de administración	3.238	3.693	2.674	-28%	-17%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	770	838	836	0%	9%
Otros gastos operativos	4.916	5.182	4.325	-17%	-12%
Resultado operativo	**6.362**	**15.541**	**10.702**	**-31%**	**68%**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	41	165	21	-87%	-49%
Resultado por la posición monetaria neta	3.200	-5.112	295	-106%	-91%
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan	**9.603**	**10.594**	**11.018**	**4%**	**15%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	5.675	4.461	3.944	-12%	-31%
Resultado neto de las actividades que continúan	**3.928**	**6.133**	**7.074**	**15%**	**80%**
Resultado neto del período	**3.928**	**6.133**	**7.074**	**15%**	**80%**
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	3.928	6.132	7.074	15%	80%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0	1	0	-100%	0%
Otro Resultado Integral del período	**-28**	**-50**	**-1.041**	**1982%**	**3618%**
Por diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	61	-151	-7	-95%	-111%
Por instrumentos financieros	-89	101	-1.034	-1124%	1062%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**3.900**	**6.083**	**6.033**	**-1%**	**55%**
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.900	6.082	6.033	-1%	55%
Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras	0	1	0	-100%	0%

RATIOS TRIMESTRALES ANUALIZADOS

	1T 19	4T 19	1T 20
Rentabilidad y desempeño			
Margen neto de interés con FX	24,8%	33,6%	19,2%
Margen neto de interés sin FX	24,8%	31,7%	18,7%
Coeficiente de ing por comisiones netos respecto a ing tot netos	19,7%	6,3%	14,3%
Coeficiente de eficiencia	25,3%	35,5%	39,8%
Ing por comisiones netos como % de gastos adm	77,8%	17,8%	36,0%
Retorno sobre el activo promedio	3,3%	5,2%	4,9%
Retorno sobre el capital promedio	13,8%	21,9%	27,3%
Liquidez			
Préstamos como % del total de depósitos	65,3%	84,0%	72,3%
Activos líquidos como % del total de depósitos	66,0%	59,0%	66,0%
Capital			
Capital total como % del total de activos	17,6%	23,6%	23,5%
Capital regulatorio como % de activos de riesgo ponderado (APR)	27,7%	27,3%	32,0%
Calidad del Activo			
Previsión por préstamos como % sobre total préstamos	2,3%	2,3%	2,5%
Financiación en sit irregular como % del total de financiaciones	2,0%	2,1%	1,4%
Previsión por financiaciones como % de financ. en sit irregular	111,9%	106,1%	173,5%
Cost of Risk	2,9%	2,6%	1,3%

RATIOS ACUMULADOS ANUALIZADOS

	1T 19	4T 19	1T 20
Rentabilidad y desempeño			
Margen neto de interés con FX	24,8%	24,8%	19,2%
Margen neto de interés sin FX	24,8%	23,9%	18,7%
Coeficiente de ing por comisiones netos respecto a ing tot netos	19,7%	10,6%	14,3%
Coeficiente de eficiencia	25,3%	26,8%	39,8%
Ing por comisiones netos como % de gastos adm	77,8%	39,7%	36,0%
Retorno sobre el activo promedio	3,3%	3,8%	4,9%
Retorno sobre el capital promedio	13,8%	20,1%	27,3%
Liquidez			
Préstamos como % del total de depósitos	65,3%	84,0%	72,3%
Activos líquidos como % del total de depósitos	66,0%	59,0%	66,0%
Capital			
Capital total como % del total de activos	17,6%	23,6%	23,5%
Capital regulatorio como % de activos de riesgo ponderado (APR)	27,7%	27,3%	32,0%
Calidad del Activo			
Previsión por préstamos como % sobre total préstamos	2,3%	2,3%	2,5%
Financiación en sit irregular como % del total de financiaciones	2,0%	2,1%	1,4%
Previsión por financiaciones como % de financ. en sit irregular	111,9%	106,1%	173,5%
Cost of Risk	2,9%	1,8%	1,3%