



Informe de Resultados 2T20
31 de agosto de 2020

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

Buenos Aires, Argentina, 31 de agosto de 2020 – Banco Macro S.A. (NYSE: BMA; BCBA: BMA) (“Banco Macro” o “BMA”) anuncia en la fecha los resultados del segundo trimestre (2T20), finalizado el 30 de junio de 2020. Todas las cifras al 30 de junio 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 2T20 fue de \$6.396M, 14% inferior a la ganancia de \$7.454M del 1T20 y 111% superior a la ganancia de \$3.026M del 2T19. El resultado neto acumulado al 2T20 representó un retorno acumulado anualizado del 23% sobre el patrimonio neto promedio y del 5,2% sobre el activo promedio.
- El total de financiamiento al sector privado descendió 5% ó \$12.240M respecto al trimestre anterior (totalizando \$219.354M) y 12% ó \$30.412M en relación al 2T19. No obstante, en el 2T20 se destacaron las líneas comerciales, y dentro de éstas sobresalen Otros Préstamos, con 30% de suba (aumento vinculado con préstamos a MiPymes a tasa preferencial del 24%).
- Los depósitos bimonetarios totales mostraron un aumento del 24% ó \$77.969M respecto al 1T20, totalizando \$406.016M y representando el 80% del total de los pasivos del Banco. Los depósitos bimonetarios del sector privado mostraron un incremento del 16% ó \$47.035M respecto del trimestre anterior.
- En 2T20, Banco Macro registró un exceso de capital de \$101.804M ó 294%, demostrando un liderazgo en su solvencia, con un ratio de capital regulatorio (Basilea III) de 32,1% y TIER 1 de 25%. Asimismo, el Banco continuó mostrando un alto nivel de liquidez, con un ratio de cobertura de activos líquidos sobre el total de depósitos de 54%.
- El ratio de eficiencia acumulado al 2T20 fue de 41,6%, superior a 39,8% del 1T20.
- En 2T20, el ratio de calidad de cartera (medido como cartera irregular sobre cartera total) fue de 1,52% y el ratio de cobertura mejoró a 210,65%.

2T20 Conference Call

Martes, 1° de Septiembre 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](#) Nicolás A. Torres

Disponibles desde el
1°/09/2020 hasta el
15/09/2020

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.gov.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 30 de junio 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 (30 de junio 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 2T20 fue \$10,01, inferior en 14% al alcanzado en el 1T20 y superior en 111% al registrado en el 2T19.

RESULTADOS POR ACCION En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Resultado final (M \$)	3.026	7.454	6.396	-14%	111%
Acciones promedio en circulación (M)	639	639	639	0%	0%
Acciones promedio en cartera (M)	43	0	0	0%	100%
Valor Libro por acción emitida (\$)	152	186	187	1%	23%
Acciones en circulación (M)	639	639	639	0%	0%
Resultado por acción en circulación (\$)	4,73	11,65	10,01	-14%	111%

En 2T20, el resultado neto fue de \$6.396M, 14% ó \$1.058M inferior al resultado registrado en el 1T20 y 111% ó \$3.370M por encima respecto del 2T19. Al 2T20, el resultado registró un ROE y ROA acumulado de 23% y 5,2% respectivamente.

El Ingreso operativo neto (Resultado operativo previo al descuento de gastos de administración) de \$22.206M en el 2T20, descendió 9% ó \$2.307M respecto del 1T20 pero aumentó 27% ó \$4.738M en relación al 2T19.

En el 2T20 el Cargo por Incobrabilidad resultó de \$2.343M, aumentando 158% ó \$1.435M. Dicho cargo en el trimestre se compone principalmente de provisiones adicionales efectuadas, según estimaciones de la Entidad referidas al impacto macroeconómico derivado de la actual situación pandémica (COVID 19). En dichas estimaciones se incluyeron tres grupos de financiaciones con indicios de deterioro: i) préstamos con cuotas diferidas (tanto corporativos como individuos) por \$930M, ii) refinanciaciones de tarjetas de crédito por \$600M y iii) préstamos a tasa preferencial del 24% a Mipymes, cuyas actividades la Entidad consideró como con posibles problemas (re categorizando a un stage peor) por \$750M.

El Resultado Operativo (Resultado operativo posterior al descuento de gastos de administración del 2T20) de \$8.547, disminuyó 24% ó \$2.730M respecto del 1T20 pero resultó superior en \$8.273M respecto del 2T19.

Cabe destacar que los resultados obtenidos tienen mayor valor si se tiene en cuenta el bajo apalancamiento del balance del Banco (5,2x activos sobre patrimonio).

RESULTADOS RESUMIDOS En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Resultado neto por intereses	24.671	22.447	20.041	-11%	-19%
Resultado neto por comisiones	4.973	4.669	4.649	0%	-7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VRR	-12.671	-4.313	-2.009	-53%	-84%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-1	899	18	-98%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	482	561	786	40%	63%
Otros ingresos operativos	1.201	1.158	1.064	-8%	-11%
Cargo por incobrabilidad	1.187	908	2.343	158%	97%
Ingreso operativo neto	17.468	24.513	22.206	-9%	27%
Beneficios al personal	7.185	4.980	5.734	15%	-20%
Gastos de administración	3.379	2.818	2.904	3%	-14%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	833	881	921	5%	11%
Otros gastos operativos	5.797	4.557	4.100	-10%	-29%
Resultado operativo	274	11.277	8.547	-24%	3019%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	925	22	8	-64%	-99%
Resultado por la posición monetaria neta	6.307	311	445	43%	-93%
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan	7.506	11.610	9.000	-22%	20%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	4.480	4.156	2.604	-37%	-42%
Resultado neto de las actividades que continúan	3.026	7.454	6.396	-14%	111%
Resultado neto del período	3.026	7.454	6.396	-14%	111%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	3.026	7.454	6.396	-14%	111%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-

El resultado neto de intereses al 2T20 de \$20.041M, descendió 11% ó \$2.406M respecto del 1T20 y 19% ó \$4.630M en relación al 2T19.

En el 2T20, los ingresos por intereses totalizaron \$29.605M, 9% ó \$2.966M inferior al 1T20 (por un menor ingreso de intereses por préstamos y por resultados de títulos públicos inferiores), y 36% ó \$16.420M menor en relación con el 2T19.

Los ingresos por Préstamos totalizaron \$18.033M, menor en 12% ó \$2.469M respecto del trimestre anterior, debido al descenso que experimentó la tasa de interés promedio en aproximadamente 408pb (al pasar de 35,6% en el 1T20 a 31,5% en el 2T20), en tanto el stock de préstamos privados promedio se mantuvo similar. A nivel interanual el descenso fue 17% ó \$3.606M.

En tanto los ingresos por Títulos públicos y privados, bajaron 12% ó \$1.313M comparado con el 1T20 (debido a menores resultados de Títulos Públicos), y 56% ó \$12.261M respecto del 2T19. 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 \$1.467M en el 2T20 crecieron 283% ó \$1.064M respecto del 1T20 y descendieron 38% ó \$900M en relación al 2T19.

La diferencia de cotización moneda extranjera (FX) generó una ganancia de \$786M en el 2T20, dada por los resultados de: i) nuestra posición positiva spot en moneda extranjera y la depreciación del peso respecto del dólar del 9% en el trimestre y por ii) mayor resultado de trading de \$151M. Si además tenemos en cuenta las operaciones de derivados el resultado arrojó una ganancia de \$805M. El detalle del resultado de Diferencia de cotización de moneda extranjera por posición spot + operaciones de derivados es el siguiente:

DIFERENCIA DE COTIZACION ME (en Millones de \$)	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
(1) En Diferencia de Cotización	482	561	786	40%	63%
Resultado por posición	-195	510	635	25%	-
Compra-venta de divisas	677	51	151	193%	-78%
(2) En Resultado neto por medición de Activos y Pasivos financieros a VRR	-19	38	19	-50%	-
Por instrumentos financieros derivados	-19	38	19	-50%	-
(1)+(2) Total Resultado Dif de Cotización	463	599	805	34%	74%

INGRESOS POR INTERESES En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Por efectivo y depósitos en bancos	50	64	14	-78%	-72%
Por títulos públicos	21.969	11.007	9.744	-11%	-56%
Por títulos privados	0	615	347	-44%	100%
Por préstamos y otras financiaciones					
Sector financiero	522	266	249	-6%	-52%
Sector público no financiero	173	585	388	-34%	124%
Adelantos	2.547	4.280	2.862	-33%	12%
Documentos	1.602	1.341	913	-32%	-43%
Hipotecarios	2.462	1.894	1.491	-21%	-39%
Prendarios	183	113	96	-15%	-48%
Personales	8.817	7.016	6.973	-1%	-21%
Tarjetas crédito	3.932	2.883	2.280	-21%	-42%
Arrendamientos financieros	64	23	12	-48%	-81%
Otros	1.337	2.101	2.769	32%	107%
Por operaciones de pase					
BCRA	0	339	1.466	332%	100%
Otras Entidades Financieras	2.367	44	1	-98%	-100%
INGRESOS POR INTERESES	46.025	32.571	29.605	-9%	-36%
Intereses por préstamos	21.639	20.502	18.033	-12%	-17%

En 2T20 los egresos por intereses totalizaron \$9.564M, lo que refleja una baja del 6% ó \$560M en relación al trimestre anterior y del 55% ú \$11.790M 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 6% ó \$566M, como consecuencia de la baja en la tasa de interés promedio aproximadamente de 262pb (al pasar de 16,3% en el 1T20 a 13,6% en el 2T20). Asimismo el stock promedio de depósitos privados que creció 8% no logró compensar la caída en la tasa de interés. En la comparación interanual, los intereses por depósitos también disminuyeron 57% ú \$11.257M.

EGRESOS POR INTERESES En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Por depósitos					
Cuentas corrientes	77	126	112	-11%	45%
Cajas de ahorro	224	154	123	-20%	-45%
Plazo fijo e inversiones a plazo	19.617	8.947	8.426	-6%	-57%
Por financiaci3nes recibidas del BCRA y otras Instituc. financieras	91	23	14	-39%	-85%
Por operaciones de pase					
Otras Entidades financieras	159	70	19	-73%	-88%
Por obligaciones negociables emitidas	690	300	359	20%	-48%
Por otras obligaciones negociables subordinadas	457	483	498	3%	9%
Por otros pasivos financieros	39	21	13	-38%	-67%
EGRESOS POR INTERESES	21.354	10.124	9.564	-6%	-55%
Intereses por dep3sitos	19.918	9.227	8.661	-6%	-57%

Al 2T20, el margen neto de inter3s acumulado (NIM - medido como el rendimiento de activos menos el costo de pasivos dividido por los activos rentables promedio - con FX) fue 22,3% inferior a 25,2% del 1T20 y superior a 20% al 2T19.

El NIM total - excluido el resultado de FX - al 2T20 result3 del 21,6%, inferior a 24,6% del 1T20 y superior a 19,8% del 2T19.

El NIM en pesos del 2T20 result3 del 23%, inferior a 30,3% del 1T20 y a 24,6% del 2T19.

El NIM en ME del 2T20 result3 del 2,3%, inferior a 3,9% del 1T20 y superior a 1,1% del 2T19.

RENDIMIENTO ACTIVOS & COSTO PASIVOS EN PESOS

En MILLONES de \$	2T19			1T20			2T20		
	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL
Pr3stamos y Otras Financiaciones									
Sector P3blico no Financiero	1.450	7,1%	47,9%	6.563	3,4%	35,9%	6.269	2,7%	24,9%
Otras Entidades Financieras	5.185	1,0%	39,5%	2.232	11,5%	46,5%	2.366	16,9%	42,2%
Sector Privado no Financiero y resid. en el ext.	246.506	-4,4%	32,1%	177.716	7,6%	41,4%	185.557	11,3%	35,4%
Otros T3tulos de Deuda									
Instrumentos de regulaci3n monetaria del BCRA	122.424	22,6%	69,3%	76.181	10,9%	45,7%	84.858	13,1%	37,5%
T3tulos P3blicos y Privados	9.541	-3,9%	32,8%	21.248	18,7%	55,9%	28.548	7,4%	30,6%
Operaciones de Pase	13.562	23,1%	70,0%	3.517	9,5%	43,8%	34.146	-3,5%	17,3%
Total Activos rentables en Pesos	398.668	5,0%	45,0%	287.457	9,3%	43,6%	341.744	9,9%	33,6%
Total Activos no rentables en Pesos	72.664			95.063			102.592		
TOTAL ACTIVO EN PESOS	471.332			382.520			444.336		
Dep3sitos									
Sector P3blico	23.546	-2,3%	35,0%	12.223	-4,6%	25,3%	18.297	-0,3%	21,3%
Sector Privado	222.284	-5,0%	31,2%	149.417	-6,9%	22,3%	178.962	-3,8%	17,0%
Financiaciones recibidas BCRA y otras instit. finan.	582	18,8%	64,1%	362	-4,4%	25,6%	397	-3,6%	17,2%
Obligaciones negociables emitidas	6.456	3,5%	42,9%	5.748	-7,9%	21,0%	4.836	6,8%	29,9%
Operaciones de Pase	1.006	18,3%	63,4%	1.212	-6,2%	23,2%	872	-10,5%	8,8%
Total Pasivos con costo en Pesos	253.874	-4,4%	32,0%	168.962	-6,8%	22,5%	203.364	-3,2%	17,7%
Total Pasivos sin costo	78.829			98.465			129.240		
TOTAL PASIVO EN PESOS	332.703			267.427			332.604		
NIM PESOS			24,6%			30,3%			23,0%

RENDIMIENTO ACTIVOS & COSTO PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (ME)

En MILLONES de \$

	2T19			1T20			2T20		
	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL
Efectivo y Depósitos en Bancos	19.350	-33,0%	1,0%	32.446	0,3%	0,8%	40.416	13,0%	0,1%
Préstamos y Otras Financiaciones									
Sector Público no Financiero	38	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Otras Entidades Financieras	506	-27,9%	8,7%	485	6,1%	6,6%	63	20,2%	6,4%
Sector Privado no Financiero y resid. en exterior	60.767	-28,2%	8,2%	44.383	11,7%	12,2%	36.510	26,1%	11,7%
Otros Títulos de Deuda									
Títulos Públicos y Privados	2.622	-31,4%	3,4%	2.948	1,7%	2,2%	4.131	13,5%	0,5%
Total Activos rentables en ME	83.283	-29,4%	6,4%	80.262	6,7%	7,2%	81.120	19,0%	5,4%
Total Activos no rentables en ME	49.464			45.996			41.886		
TOTAL ACTIVO en ME	132.747			126.258			123.006		
Depósitos									
Sector Público	1.559	-31,5%	3,3%	2.084	0,7%	1,2%	1.317	13,9%	0,9%
Sector Privado	79.060	-31,7%	3,0%	59.582	0,5%	1,0%	47.717	14,1%	1,0%
Financiamientos recibidos BCRA y otras instit. Financ.	1.940	-28,6%	7,7%	1.340	5,8%	6,3%	601	20,5%	6,7%
Obligaciones negociables subordinadas	19.451	-27,4%	9,4%	27.230	6,6%	7,1%	28.065	20,9%	7,1%
Total Pasivos con costo en ME	102.010	-30,8%	4,3%	90.236	2,4%	3,0%	77.700	16,5%	3,2%
Total Pasivos sin costo en ME	27.059			29.035			37.298		
TOTAL PASIVO en ME	129.069			119.271			114.998		
NIM ME		1,1%			3,9%			2,3%	

En 2T20, los Ingresos netos por Comisiones totalizaron \$4.649M, inferiores en \$20M respecto del 1T20 y 7% ó \$324M en relación al 2T19.

En el presente trimestre, los Ingresos por Comisiones de \$5.015M descendieron 2% ó \$114M en relación al 1T20, siendo las comisiones por Servicios a empresas y las comisiones por Tarjetas de crédito las que más descendieron con 25% y 9% de baja respectivamente. En tanto en términos interanuales los ingresos por comisiones resultaron inferiores en 7% ó \$367M.

En tanto los Egresos por Comisiones disminuyeron 20% ó \$94M en relación al 1T20, y 11% ó \$43M en relación a igual periodo del año anterior.

RESULTADO NETO POR COMISIONES En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Cuentas	2.175	1.872	1.916	2%	-12%
Tarjetas de Crédito	1.091	1.132	1.029	-9%	-6%
Servicios a Empresas	590	567	427	-25%	-28%
Intercambio Transacciones ATM 's	252	427	413	-3%	64%
Seguros	341	326	334	2%	-2%
Tarjeta de Débito	272	266	300	13%	10%
Servicios Básicos a las Pcias.	267	252	257	2%	-4%
Vinculadas a Créditos	216	160	210	31%	-3%
FCI y Títulos	136	90	101	12%	-26%
AFIP y Recaudaciones Públicas	30	25	16	-36%	-47%
Pagos Anses	12	12	12	0%	0%
Ingresos por comisiones	5.382	5.129	5.015	-2%	-7%
Egresos por comisiones	409	460	366	-20%	-11%
Resultado neto por comisiones	4.973	4.669	4.649	0%	-7%

El Resultado neto por medición de instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambio en resultados totalizó una pérdida de \$2.009M en el trimestre, \$2.304M inferior a la pérdida del 1T20. Esto se debe básicamente a: i) un descenso de 30% o \$1.840M registrado en Resultado por venta o baja de activos financieros a Valor razonable, (básicamente por el proceso de ajuste por inflación de las Leliqs), y ii) un aumento en títulos públicos de 44% ú \$616M.

RESULTADO NETO POR MEDICION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VRR En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Por títulos públicos	47	1.400	2.016	44%	4189%
Por títulos privados	213	238	104	-56%	-51%
Por instrumentos financieros derivados	-19	38	19	-50%	-200%
Por otros activos financieros	65	-5	9	-	-
Por inversión en instrumentos de patrimonio	2	95	82	-14%	4000%
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-12.978	-6.079	-4.239	-30%	-67%
Resultado por medición de activos financieros a VRR	-12.670	-4.313	-2.009	-53%	-84%
Por instrumentos financieros derivados	-1	-	-	-	-
Resultado por medición de pasivos financieros a VRR	-1	-	-	-	-
RESULTADO NETO POR MEDICION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VRR	-12.671	-4.313	-2.009	-53%	-84%

Los Otros Ingresos Operativos totalizaron \$1.064M en el trimestre, con una disminución de 8% ó \$94M. A nivel anual los Otros ingresos Operativos disminuyeron 11% ó \$137M.

OTROS INGRESOS OPERATIVOS En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Por tarjeta de crédito y débito	82	26	17	-35%	-79%
Por alquiler de cajas de seguridad	116	141	165	17%	42%
Por otras comisiones y servicios	252	508	363	-29%	44%
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	247	213	171	-20%	-31%
Por reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros	63	0	18	100%	-71%
Otros	441	270	330	22%	-25%
Otros Ingresos Operativos	1.201	1.158	1.064	-8%	-11%

En 2T20, los gastos de administración más los beneficios al personal totalizaron \$8.638M, 11% ú \$840M superior respecto al trimestre previo, con mayores beneficios al personal en 15% y mayores gastos de administración en 3%. En términos interanuales, el descenso fue del 18% ó \$1.926M.

Los beneficios al personal subieron 15% ó \$754M en el trimestre. El principal aumento se da en remuneraciones y en cargas sociales con 18% de suba en ambos conceptos.

En Julio de 2020 se acordó con el Sindicato un incremento salarial anual del 26%, que se aplicará en forma escalonada por trimestres. Para el primer y segundo trimestre los aumentos acordados fueron 7% y 6% respectivamente, para lo cual se constituyeron provisiones en el 2T20.

Respecto de igual trimestre del año anterior los beneficios al personal disminuyeron 20% ó \$1.451M. En el 2T19 se impactó en cargas sociales \$990M (a moneda 30.06.2020 resultaría \$1.285M, por aplicación de una mayor alícuota en cargas sociales), por lo que si excluyéramos este resultado no recurrente la baja hubiese sido menos profunda del 7% ó \$641M.

El ratio de eficiencia del 2T20 fue de 43,3%, superior al 39,8% del 1T20. En el 2T20 los gastos (beneficios al personal + gastos de administración + depreciaciones y desvalorizaciones de bienes) aumentaron en 10% mientras que los ingresos (financieros netos + por servicios netos + diferencia de cotización de oro y

moneda extranjera + otros ingresos operativos + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados - conceptos antes incluidos en egresos financieros) se mantuvieron similares respecto del 1T20.

Si excluyéramos del ratio de eficiencia el ajuste por inflación de las Leliqs (que por normativa del BCRA se registran en resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados) el mismo hubiese resultado de 37,2% en el 2T20 y 31,6% en el 1T20.

GASTOS DE ADMINISTRACION	MACRO consolidado			Variación		
	En MILLONES de \$	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Beneficios al personal		7.185	4.980	5.734	15%	-20%
Remuneraciones		4.414	3.670	4.335	18%	-2%
Cargas sociales		2.247	816	964	18%	-57%
Indemnizaciones y gratificaciones al personal		405	385	344	-11%	-15%
Servicios al personal		119	109	91	-17%	-24%
Gastos de administración		3.379	2.818	2.904	3%	-14%
Impuestos		438	406	363	-11%	-17%
Gastos de mantenimiento, conservación y reparación		465	427	459	7%	-1%
Honorarios a directores y síndicos		430	319	287	-10%	-33%
Servicios de seguridad		323	310	299	-4%	-7%
Electricidad y comunicaciones		345	328	327	0%	-5%
Otros honorarios		292	194	179	-8%	-39%
Alquileres		70	24	27	13%	-61%
Propaganda y publicidad		134	61	82	34%	-39%
Representación, viáticos y movilidad		58	35	22	-37%	-62%
Papalería y útiles		29	20	19	-5%	-34%
Seguros		34	27	38	41%	12%
Servicios de administración contratados		1	1	0	100%	100%
Otros		760	666	802	20%	6%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		10.564	7.798	8.638	11%	-18%
Dotación de personal		8.893	8.732	8.706	0%	-2%
Total filiales		463	463	463	0%	0%
Ratio de eficiencia		72,2%	39,8%	43,3%		
Ratio de eficiencia acumulado		58,4%	39,8%	41,6%		

Otros Gastos Operativos totalizaron \$4.100M, con 10% ó \$457M de baja en el trimestre, debido principalmente a menores cargos en el impuesto a los ingresos brutos en 10% ó \$248M y a menores cargos por provisiones por 38% ó \$120M. En el 2T20 estos gastos operativos descendieron 29% ó \$1.697M comparado con igual período del año anterior. Si excluyéramos multas y otros cargos no recurrentes del 2T19 (por acogimiento a un plan de pagos de cargas sociales), la variación se tornaría positiva de 40% ó \$402M de aumento en el 2T20.

OTROS GASTOS OPERATIVOS En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Impuesto a los ingresos Brutos	2.687	2.576	2.328	-10%	-13%
Cargos por otras provisiones	354	316	196	-38%	-45%
Aportes Fondo de Garantías	173	128	143	12%	-17%
Donaciones	54	114	22	-81%	-59%
Siniestros	14	16	16	0%	14%
Por reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros	0	3	-3	-	-100%
Otros	2.515	1.404	1.398	0%	-44%
Otros Gastos Operativos	5.797	4.557	4.100	-10%	-29%

El Resultado por la posición monetaria neta resultó positivo de \$445M, mejorando 43% ó \$134M respecto de la ganancia de \$311M del 1T20. Esta mejora se debe a la composición de activos/pasivos monetarios y a su comportamiento como al nivel de inflación del trimestre. En el 2T20 observamos: i) descenso de los activos monetarios (disponibilidades y préstamos), ii) aumento de los pasivos monetarios (depósitos) y iii) menor nivel de inflación de 242pb respecto del 1T20 (al pasar de 7,80% en el 1T20 a 5,37% en el 2T20). Respecto de igual periodo del año anterior el resultado por la posición monetaria neta descendió 93% ó \$5.862M.

La tasa efectiva del impuesto a las ganancias en el 2T20 resultó de 28,9%, inferior a 35,8% del 1T20.

Activos Financieros

Financiamiento al sector privado

El monto total de financiamiento al sector privado (préstamos, fideicomisos financieros y leasing), totalizó \$219.354M y descendió 5% ó \$12.240M en relación al 1T20, y 12% ó \$30.412M respecto al 2T19.

Dentro de las líneas comerciales, en el 2T20 se destacaron Otros préstamos, con suba de 30% ú \$8.950M (aumento originado en los préstamos a MiPyMES a una tasa preferencial del 24% con destino a pago de sueldos y capital de trabajo). En tanto Adelantos descendió 40% ó \$13.417M.

Dentro de las financiaciones orientadas al consumo, en el 2T20 los préstamos Personales y las financiaciones con tarjetas de crédito disminuyeron 5% ó \$2.931M y 3% o \$1.205M respectivamente, en relación al 1T20.

Las financiaciones en pesos crecieron \$224M y las financiaciones en dólares disminuyeron en 36% ó USD232M.

El Market share de préstamos privados al 2T20 alcanzó 7,5%.

FINANCIAMIENTO AL S. PRIVADO En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Adelantos	22.607	33.890	20.473	-40%	-9%
Documentos	30.534	24.138	21.850	-9%	-28%
Hipotecarios	17.417	13.446	12.969	-4%	-26%
Prendarios	5.656	3.923	3.689	-6%	-35%
Personales	80.592	60.695	57.764	-5%	-28%
Tarjetas de crédito	42.462	46.666	45.461	-3%	7%
Otros	35.483	29.384	38.334	30%	8%
Intereses	12.160	16.496	16.849	2%	39%
Total cartera de préstamos	246.911	228.638	217.389	-5%	-12%
Pesos	170.204	187.500	188.709	1%	11%
Moneda extranjera (ME)	76.707	41.138	28.680	-30%	-63%
Fideicomisos financieros	1.407	1.741	837	-52%	-41%
Créditos por arrendamiento financiero	479	207	155	-25%	-68%
Otros	969	1.009	973	-4%	0%
Total resto de financiamiento	2.855	2.957	1.965	-34%	-31%
Pesos	1.490	1.940	955	-51%	-36%
ME (pesificado)	1.365	1.017	1.010	-1%	-26%
TOTAL financiamiento al s. privado	249.766	231.594	219.354	-5%	-12%
Tipo de cambio	42,4483	64,4697	70,4550	9%	66%
ME (USD)	1.839	654	421	-36%	-77%
ME /Total financiamiento s. privado	31%	18%	14%		

Activos del sector público

En 2T20, el total de activos del sector público (sin incluir Leliqs) fue de 9,3% sobre el total de activos, superior al 5% del 1T20 y al 2,8% del 2T19.

En el trimestre se destacan las Leliqs y Otros Títulos públicos, con crecimientos de 40% ó \$ 30.127M y 134% o \$29.797M respectivamente. En Otros Títulos Públicos la Entidad optó por nuevas oportunidades de inversión en bonos ajustables por CER y en bonos atados a tasa BADLAR.

ACTIVOS DEL SECTOR PUBLICO En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Leliqs	121.836	75.282	105.409	40%	-13%
Otros	15.175	22.185	51.982	134%	243%
Títulos Públicos	137.011	97.466	157.391	61%	15%
Préstamos Provinciales	1.394	4.259	6.324	48%	354%
Préstamos	1.394	4.259	6.324	48%	354%
Títulos a recibir PR12 y Boden a recibir por pago de amparos	118	128	130	2%	10%
Créditos Diversos	118	128	130	2%	10%
TOTAL DE ACTIVOS SP	138.523	101.853	163.845	61%	18%
TOTAL ACTIVOS SP (neto de LEB/NOB)	16.687	26.571	58.436	120%	250%
TOTAL ACTIVOS SP (neto de LEB/NOB) / TOTAL ACTIVOS	2,8%	5,0%	9,3%		

Fondeo

Depósitos

En 2T20, el total de depósitos de \$406.016M representó el 80% del total de los pasivos, con una suba de 24% ó \$77.969M en el presente trimestre y de \$214M en comparación con el 2T19.

En el trimestre, se observaron subas tanto en los depósitos del sector privado del 16% ó \$47.035M como en los depósitos del sector público del 107% ó \$30.891M, en relación con el trimestre previo.

Por otra parte, dentro de los depósitos del sector privado, tanto los depósitos a plazo crecieron en 18% ó \$23.546M como los depósitos a la vista que subieron en 13% ó \$20.502M respecto del 1T20.

Dentro de los depósitos del sector privado los de moneda pesos crecieron en 24% ó \$52.319M y los de moneda extranjera disminuyeron 15% ó USD179M.

El Market Share de depósitos privados al 2T20 fue de 6,3%.

DEPOSITOS POR MONEDA En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Sector público no financiero	33.518	28.778	59.669	107%	78%
Sector financiero	348	307	349	14%	0%
Sector privado no financiero y resid. en el exterior	371.936	298.963	345.998	16%	-7%
Cuentas corrientes	41.643	56.570	71.397	26%	71%
Cajas de ahorros	112.436	100.581	106.256	6%	-5%
Plazo fijo	210.870	134.128	157.674	18%	-25%
Otros	6.987	7.683	10.671	39%	53%
TOTAL	405.802	328.047	406.016	24%	0%
Pesos	273.741	245.958	329.118	34%	20%
Moneda extranjera (pesificado)	132.061	82.089	76.898	-6%	-42%
Tipo de cambio	42,4483	64,4697	70,4550	9%	66%
Moneda extranjera (USD)	3.111	1.273	1.091	-14%	-65%
Moneda extranjera/Total depósitos	33%	25%	19%		

El Banco posee una significativa participación de depósitos transaccionales en el portfolio del Banco (los mismos representaron aproximadamente 49% del total de depósitos al 2T20). 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 2T20, el monto total de otras fuentes de fondeo disminuyó en 4% ó \$6.402M en relación al trimestre anterior. En tanto a nivel interanual otras fuentes de fondeo aumentaron 10% ó \$13.507M.

Sobresale la baja del Patrimonio Neto (PN) en 5% ó \$6.269M y la disminución de Obligaciones Negociables no subordinadas en 16% ó 908M, en tanto se observa una suba en Obligaciones Negociables Subordinadas de 2% ó \$616M.

El descenso en el PN se debe principalmente a la distribución de resultados y el consecuente pago de dividendos, aprobado por la Asamblea de Accionistas de Abril de 2020 por \$13.277M (aún pendiente de aprobación por parte del BCRA), que se compensa parcialmente con la ganancia del trimestre de \$6.396M.

OTRAS FUENTES DE FONDEO En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Banco Central	34	17	18	6%	-47%
Bancos y organismos internacionales	2.489	547	549	0%	-78%
Financ. recibidas de entidades financieras locales	613	346	501	45%	-18%
Obligaciones negociables subordinadas	24.543	28.036	28.652	2%	17%
Obligaciones negociables no subordinadas	8.842	5.757	4.849	-16%	-45%
Patrimonio Neto	103.741	125.469	119.200	-5%	15%
TOTAL	140.262	160.171	153.769	-4%	10%

Activos líquidos

En 2T20, los activos líquidos del Banco totalizaron \$220.588M, aumentó 3% ó \$5.558M en relación al trimestre previo y disminuyó 18% ó \$48.873M respecto del 2T19.

En el trimestre se destacan las LELIQS que crecieron 40% ó \$30.127M, compensándose parcialmente por el descenso de disponibilidades en 20% o \$26.052M.

En el trimestre, el ratio de cobertura de activos líquidos respecto a la cartera de depósitos alcanzó un nivel de 54%.

ACTIVOS LIQUIDOS En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Disponibilidades	137.658	129.949	103.897	-20%	-25%
Gtías Constituidas a favor de las Cámaras	8.554	9.167	11.282	23%	32%
Call otorgado	1.413	632	0	-100%	-100%
Leliqs	121.836	75.282	105.409	40%	-13%
TOTAL	269.461	215.030	220.588	3%	-18%
Cobertura sobre total de depósitos	66%	66%	54%		

Solvencia

El Banco continuó mostrando un sostenido y elevado nivel de solvencia, con una integración de capital (RPC) de \$136.464M, sobre una exigencia total de capital de \$34.660M. El exceso de capital del 2T20 fue del 294% ó \$ 101.804M. Desde el 1T20 el proceso de Ajuste por Inflación ha conllevado a un aumento del Patrimonio Neto (aquí se traduce en mayor Capital Ordinario nivel 1) de ahí que la solvencia mejore desde el mencionado trimestre.

Al 2T20, el ratio de capital regulatorio (como porcentaje de los activos ponderados por riesgos totales –APR-) del Banco resultó de 32,1% y el ratio TIER 1 de 25%.

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

EXIGENCIA DE CAP.MIN. En MILLONES de \$	MACRO Consolidado			Variación	
	2T 19 (*)	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
Exigencia por riesgo de crédito	16.641	23.808	24.046	1%	44%
Exigencia por riesgo de mercado	421	694	1.122	62%	166%
Exigencia por riesgo operacional	5.959	8.606	9.493	10%	59%
Exigencia total	23.021	33.108	34.660	5%	51%
Capital Ordinario de Nivel 1 (CO _{n1})	59.406	115.532	116.048	0%	95%
Conceptos deducibles CO _{n1}	-4.160	-12.442	-10.011	-20%	141%
Capital de nivel 2 (CO _{n2})	18.740	26.427	30.427	15%	62%
Integración de capital -RPC- (i)	73.986	129.517	136.464	5%	84%
Exceso de integración	50.965	96.409	101.804	6%	100%
Activos Ponderados por Riesgo -APR- (ii)	281.700	405.179	424.501	5%	51%
Ratio de Capital regulatorio [(i) / (ii)]	26,3%	32,0%	32,1%		
Ratio de TIER 1 (Capital Nivel 1 / APR)	19,6%	25,4%	25,0%		

APR: Activos Ponderados por Riesgo, considerando las exigencias totales.

(*): Cifras sin ajuste por inflación.

Calidad de cartera

En 2T20 la morosidad de la cartera fue de 1,52% (cartera irregular sobre cartera total, bajo normativa regulatoria del BCRA), superior al nivel de 1,36% del 1T20 e inferior al 2,12% del 2T19. La suba se observó en la cartera de comercial con 18pb de aumento (el ratio pasó de 1,36% en el 1T20 a 1,54% en el 2T20) como en la cartera de consumo con 14pb de suba (el ratio pasó de 1,36% en el 1T20 a 1,5% en el 2T20).

La cartera de consumo continúa viéndose favorecida por las normas del BCRA, dado el contexto producto de la pandemia COVID 19, al haber diferido en 60 días el plazo para considerar la mora de los clientes y al aplazar los vencimientos de tarjeta de crédito con la posibilidad de refinanciar saldos.

El ratio de cobertura (medido como provisiones bajo modelo PCE/cartera irregular bajo normativa regulatoria del BCRA) mejoró considerablemente a 210,65% al 2T20 y el ratio de write-off resultó del 0,21%.

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

CALIDAD DE CARTERA				Variación		
	En MILLONES de \$	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
					%	%
Cartera comercial		103.534	104.694	81.725	-22%	-21%
Cartera irregular		821	1.426	1.262	-11%	54%
Cartera de consumo		161.229	142.176	157.282	11%	-2%
Cartera Irregular		4.801	1.934	2.366	22%	-51%
Cartera Total		264.763	246.870	239.007	-3%	-10%
Cartera irregular		5.621	3.360	3.628	8%	-35%
Cartera irregular / Cartera total		2,12%	1,36%	1,52%		
Previsiones totales		6.188	5.828	7.642	31%	24%
Cobertura cartera irregular c/previsiones		110,09%	173,45%	210,65%		
Aplicaciones		927	550	507	-8%	-45%
Aplicaciones / Cartera Total		0,35%	0,22%	0,21%		
Cartera comercial		0,79%	1,36%	1,54%		
Cartera de consumo		2,98%	1,36%	1,50%		

Perdidas Esperadas Crediticias (PCE). La Entidad reconoce una corrección de valor por PCE sobre todos los préstamos y otras financiaci3nes de acuerdo a la NIIF 9.

Se detalla a continuaci3n bajo el modelo de P3rdida Esperada las Previsiones por Riesgo de incobrabilidad con su respectiva agrupaci3n por etapas, como as3 el impacto de la transici3n a p3rdidas crediticias esperadas (PCE) de la NIIF 9 en los resultados:

TRANSICION A NIIF 9 (se retrotrae al 1º.01.2019)

En MILLONES de \$

Prevision bajo normativa anterior (reexp. al 2T20)	7.271
Re-medic3n (reexp. al 2T20)	-491
PCE bajo NIIF 9 al 1º.01.2019 - reexp. al 2T20	6.780

PERDIDA ESPERADA (PCE) - Evoluci3n 2020

PCE bajo NIIF 9 al 4T19 - reexpresado al 2T20	5.792
PCE bajo NIIF 9 al 1T20 - reexpresada al 2T20	5.828
PCE de los pr3ximos 12 meses (Etapa 1)	1.355
IF con increm. signif. del riesgo crediticio (Etapa 2)	896
IF con deterioro crediticio (Etapa 3)	292
Resultado monetario generado por provisiones	-693
PCE bajo NIIF 9 al 2T 20	7.643

Posición CER y Moneda Extranjera

POSICION EN CER En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
ACTIVOS ajustables por CER					
Títulos Públicos	119	2.724	19.586	619%	16359%
Préstamos Sector Privado	9.641	7.368	6.865	-7%	-29%
Ajuste Prestamos Hipotecarios UVA	7.166	9.217	9.545	4%	33%
Otros Préstamos	0	3	3	0%	100%
Préstamos	16.807	16.588	16.413	-1%	-2%
Total Activos ajustables por CER	16.926	19.312	35.999	86%	113%
Pasivos ajustables por CER					
Depósitos	371	1.283	2.238	74%	503%
Fondo de Desempleo UVA	497	651	604	-7%	22%
Total Pasivos ajustables por CER	868	1.934	2.842	47%	227%
POSICION NETA EN CER	16.058	17.378	33.157	91%	106%
POCISION DE MONEDA EXTRANJERA					
En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	81.607	72.259	79.980	11%	-2%
Efectivo	4.807	4.731	4.352	-8%	-9%
BCRA	52.452	32.814	34.664	6%	-34%
Otras del país y del exterior	24.345	34.709	40.959	18%	68%
Otros	3	4	5	25%	67%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	543	148	34	-77%	-94%
Otros activos financieros	4.670	4.283	4.103	-4%	-12%
Préstamos y otras financiaciones	78.183	42.076	29.628	-30%	-62%
Otras Entidades financieras	653	75	59	-21%	-91%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el ext	77.530	42.001	29.569	-30%	-62%
Otros Títulos de Deuda	4.486	3.916	4.281	9%	-5%
Activos financieros entregados en garantía	1.771	2.202	2.142	-3%	21%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	10	6	7	17%	-30%
Otros activos no financieros	0	1	0	-100%	0%
TOTAL ACTIVO	171.270	124.891	120.175	-4%	-30%
PASIVO					
Depósitos	132.061	82.089	76.898	-6%	-42%
Sector público no financiero	3.960	3.292	3.378	3%	-15%
Sector financiero	233	259	269	4%	15%
Sector privado no financiero y residentes en el ext.	127.868	78.538	73.251	-7%	-43%
Instrumentos derivados	1	0	0	0%	-100%
Otros pasivos financieros	4.936	6.118	5.449	-11%	10%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instit financieras	2.747	725	710	-2%	-74%
Obligaciones negociables subordinadas	24.494	28.036	28.652	2%	17%
Otros pasivos no financieros	62	32	60	88%	-3%
TOTAL PASIVO	164.301	117.000	111.769	-4%	-32%
POSICION NETA	6.969	7.892	8.406	7%	21%
POSICION NETA USD	164	122	119	-2%	-27%

Hechos Relevantes:

- ✓ **Pago trimestral de intereses Obligación Negociable Clase "C"**. En Julio de 2020, se pagaron los intereses trimestrales de la Obligación Negociable Clase "C" por \$ 168.089.726,31.
- ✓ **Play Digital**. En Julio y Agosto de 2020, en línea con su estrategia comercial, la Entidad ha decidido realizar aportes irrevocables de capital a cuenta de futura suscripción de acciones a la sociedad denominada "Play Digital SA", los cuales han sido aceptados en las fechas mencionadas. El objeto de la Sociedad es desarrollar y comercializar una solución de pagos vinculada a las cuentas bancarias de los usuarios del sistema financiero a fin de mejorar significativamente su experiencia de pagos. Los accionistas de la Sociedad son: Banco de Galicia y Buenos Aires SAU, Banco BBVA Argentina SA y Banco Santander Río SA y se prevé que progresivamente se incorporen otras entidades financieras que participarán en el capital social de la Sociedad y en la solución de pagos.
- ✓ **Coronavirus (COVID-19)**. A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio. Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio" la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se encuentra vigente a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados.

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, por Com. "A" 7035, la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 31 de diciembre 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.

Cambios Normativos:

- ✓ **Extensión suspensión de comisiones.** El BCRA por Comunicación "A" 7044, del 18.06.2020 extendió hasta el 30 de septiembre de 2020 (antes hasta el 30 de junio) la norma que establece que las entidades financieras no podrán cobrar cargos ni comisiones por las operaciones efectuadas mediante cajeros automáticos (Comunicación "A" 6945).

El BCRA también decide que la incorporación de las cuotas impagas por financiaciones al final de la vida del crédito se extiende a vencimientos hasta el 30 de septiembre de 2020 (antes hasta el 30 de junio).

- ✓ **Efectivo mínimo.** El BCRA por Comunicación "A" 7046 del 18.06.2020 dejó sin efecto el cómputo unificado de las posiciones de efectivo mínimo en pesos para los periodos julio/agosto y diciembre de un año/enero del año siguiente.
- ✓ **Plazo mínimo de tenencia.** La Comisión Nacional de Valores por Resolución General CNV 843 del 22.06.2020 estableció el neteo de compras y ventas en mercado local con liquidación en el exterior. También dispuso un plazo mínimo de tenencia de 5 días hábiles de títulos provenientes del exterior que vayan a ser aplicados a la liquidación de operaciones en moneda extranjera.
- ✓ **Cierre de cuentas.** El BCRA por Comunicación "A" 7048 del 23.06.2020, prorroga hasta el 31 de diciembre de 2020 la suspensión de la obligación del cierre de cuentas y la inhabilitación de cuentacorrentistas por falta de pago de multa.
- ✓ **Préstamos subsidiados a clientes no MiPyMEs - Efectivo mínimo.** El BCRA por Comunicación "A" 7054 del 25.06.2020 incorpora, con vigencia 1° de julio de 2020, a las financiaciones al 24% a clientes no MiPyMEs que destinen esos fondos a adquisición de maquinarias y equipos producidos por MyPyMEs locales. Estas financiaciones se incluyen dentro de las deducciones de efectivo mínimo y para el cálculo de posición diaria neta de LELIQ, las cuales adicionalmente se reducen un 5% adicional para el cupo de LELIQ excedente.
- ✓ **Recaudos especiales para transferencias de USD.** El BCRA por Comunicación "A" 7072 del 16.07.2020, solicitó recaudos especiales previos a la efectivización de una transferencia, en particular, sobre cuentas de destino nominadas en moneda extranjera a partir de la segunda transferencia recibida durante el mes calendario. La entidad deberá diferir la acreditación hasta eliminar cualquier sospecha de incumplimiento normativo en lo que refiere a la compra de moneda extranjera por parte de personas humanas residentes.
- ✓ **Excedente de LELIQ contra margen de PGNME.** El BCRA por Comunicación "A" 7077 del 30.07.2020, estableció con vigencia 1° de agosto de 2020, la posición neta excedente de LELIQ se podrá ampliar por el resultado positivo de la diferencia entre: el límite máximo de la posición de contado (el mayor de USD 2.500.000 o el 4% de la Responsabilidad Patrimonial Computable o RPC) y la posición de contado observada. En caso de arrojar una diferencia negativa, se tomará el valor cero.
- ✓ **Tasa mínima de Plazo Fijo. Posición neta excedente de LELIQ.** El BCRA por Comunicación "A" 7078 del 30.07.2020, estableció que a partir del 1° de agosto de 2020, la tasa mínima de los plazos fijos minoristas se eleva del 79% al 87% de la tasa de referencia de política monetaria. Las entidades financieras que otorguen plazos fijos a esta tasa, podrán ampliar la posición neta excedente de LELIQ en un importe equivalente al 13% del promedio mensual de saldos diarios del mes anterior de esos depósitos, con vigencia 1° de septiembre de 2020.
- ✓ **Nuevas líneas de crédito subsidiadas.** El BCRA por Comunicación "A" 7082 del 6.08.2020, comunicó que entidades financieras deberán otorgar "Créditos a Tasa Subsidiada" a todas las empresas que lo soliciten, siempre que estén en el listado de beneficiarios que dé a conocer la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP). La tasa

de interés se determinará en función de la variación interanual en la facturación de la empresa con relación al mismo período del año anterior (máx. 15% de tasa). El Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconocerá a las entidades financieras una tasa correspondiente a la diferencia entre 15% nominal anual y la tasa de interés que abonará el deudor según los límites antes mencionados.

Además, deberán otorgar "Créditos a Tasa Cero Cultura". La AFIP dará a conocer el listado de beneficiarios elegibles, el monto y la entidad en la que se deberá dar curso. La tasa de interés que reconocerá el FONDEP a las entidades financieras será de 15 % nominal anual. Para ambas financiaciiones, se podrá deducir de la exigencia de efectivo mínimo el 60% de la suma de las financiaciiones acordadas. Los que accedan a estos créditos no podrán acceder a la tasa mínima de plazos fijos, al mercado de cambios, ni vender títulos con liquidación en moneda extranjera.

- ✓ **Financiaciiones con tarjetas de crédito – Refinanciaciion automática.** El BCRA por Comunicaciion "A" 7095 del 27.08.2020, estableciio que los saldos impagos correspondientes a vencimientos de financiaciiones de entidades financieras bajo el rógimen de tarjeta de crédito que operen a partir del 1.9.2020 hasta el 30.9.2020, deberán ser automáticamente refinanciados como mínimo a un año de plazo con 3 meses de gracia en 9 cuotas mensuales, iguales y consecutivas, pudiendo solamente devengar interés compensatorio, y ningun otro recargo, que no podrá superar el 40 % nominal anual.

Esos saldos refinanciados podrán ser precancelados, total o parcialmente, en cualquier momento y sin costo –excepto el interés compensatorio devengado hasta la precancelaciion– cuando el cliente lo requiera, opciion que la entidad financiera deberá informarle junto con las modalidades para efectuarlo.

BALANCE En MILLONES de \$	MACRO consolidado			Variación	
	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral	Anual
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	137.658	129.949	103.897	-20%	-25%
Efectivo	13.200	19.554	15.881	-19%	20%
BCRA	100.097	75.679	46.968	-38%	-53%
Otras del país y del exterior	24.357	34.710	41.043	18%	69%
Otros	4	6	5	-17%	25%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.826	1.789	12.517	600%	343%
Instrumentos derivados	25	43	17	-60%	-32%
Operaciones de pase	0	432	68.745	15813%	100%
Otros activos financieros	7.542	12.849	11.213	-13%	49%
Préstamos y otras financiaciones	255.687	237.209	227.191	-4%	-11%
Sector Público no Financiero	1.552	4.430	6.488	46%	318%
Otras Entidades financieras	5.776	2.925	2.186	-25%	-62%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	248.359	229.854	218.517	-5%	-12%
Otros Títulos de Deuda	139.020	102.511	149.160	46%	7%
Activos financieros entregados en garantía	10.217	10.537	13.920	32%	36%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.156	1.669	1.610	-4%	-25%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	177	177	149	-16%	-16%
Propiedad, planta y equipo	28.603	29.042	28.767	-1%	1%
Activos intangibles	4.053	4.159	4.123	-1%	2%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	0	60	65	8%	100%
Otros activos no financieros	1.835	1.540	1.946	26%	6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.597	2.054	2.040	-1%	28%
TOTAL ACTIVO	591.396	534.020	625.360	17%	6%
PASIVO					
Depósitos	405.802	328.047	406.016	24%	0%
Sector público no financiero	33.518	28.778	59.669	107%	78%
Sector financiero	348	307	349	14%	0%
Sector privado no financiero y residentes en el ext.	371.936	298.962	345.998	16%	-7%
Instrumentos derivados	16	169	0	-100%	-100%
Operaciones de pase	396	0	1.275	100%	222%
Otros pasivos financieros	21.177	24.747	28.792	16%	36%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instit. financieras	3.138	911	1.070	17%	-66%
Obligaciones negociables emitidas	8.842	5.757	4.849	-16%	-45%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.922	10.844	7.489	-31%	26%
Obligaciones negociables subordinadas	24.543	28.036	28.652	2%	17%
Provisiones	1.484	1.673	1.614	-4%	9%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	5.364	4	3.665	91525%	-32%
Otros pasivos no financieros	10.970	8.362	22.736	172%	107%
TOTAL PASIVO	487.654	408.550	506.158	24%	4%
PATRIMONIO NETO					
Capital social	670	639	639	0%	-5%
Aportes no capitalizados	12.428	12.430	12.430	0%	0%
Ajustes al capital	39.844	39.817	39.816	0%	0%
Ganancias reservadas	62.333	62.392	95.023	52%	52%
Resultados no asignados	-18.405	3.686	-42.222	-1245%	129%
Otros Resultados Integrales acumulados	-294	-949	-336	-65%	14%
Resultado del ejercicio	7.165	7.454	13.850	86%	93%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	103.741	125.469	119.200	-5%	15%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NOS CONTROLADORAS	1	1	2	100%	100%
TOTAL PATRIMONIO NETO	103.742	125.470	119.202	-5%	15%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	MACRO consolidado			Variación	
	En MILLONES de \$	2T 19	1T 20	2T 20	Trimestral
Ingresos por intereses	46.025	32.571	29.605	-9%	-36%
Egresos por intereses	21.354	10.124	9.564	-6%	-55%
Resultado neto por intereses	24.671	22.447	20.041	-11%	-19%
Ingresos por comisiones	5.382	5.129	5.015	-2%	-7%
Egresos por comisiones	409	460	366	-20%	-11%
Resultado neto por comisiones	4.973	4.669	4.649	0%	-7%
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)	29.644	27.116	24.690	-9%	-17%
Resultado neto por medición de instrum. financieros a VRR	-12.671	-4.313	-2.009	-53%	-84%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-1	899	18	-98%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	482	561	786	40%	63%
Otros ingresos operativos	1.201	1.158	1.064	-8%	-11%
Cargo por incobrabilidad	1.187	908	2.343	158%	97%
Ingreso operativo neto	17.468	24.513	22.206	-9%	27%
Beneficios al personal	7.185	4.980	5.734	15%	-20%
Gastos de administración	3.379	2.818	2.904	3%	-14%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	833	881	921	5%	11%
Otros gastos operativos	5.797	4.557	4.100	-10%	-29%
Resultado operativo	274	11.277	8.547	-24%	3019%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	925	22	8	-64%	-99%
Resultado por la posición monetaria neta	6.307	311	445	43%	-93%
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan	7.506	11.610	9.000	-22%	20%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	4.480	4.156	2.604	-37%	-42%
Resultado neto de las actividades que continúan	3.026	7.454	6.396	-14%	111%
Resultado neto del período	3.026	7.454	6.396	-14%	111%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	3.026	7.454	6.396	-14%	111%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
Otro Resultado Integral del período	-165	-1.097	613	-156%	-472%
Por diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	-265	-7	77	-1200%	-129%
Por instrumentos financieros	100	-1.090	536	-149%	436%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	2.860	6.357	7.009	10%	145%
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.860	6.357	7.009	10%	145%
Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-

RATIOS TRIMESTRALES ANUALIZADOS

	2T 19	1T 20	2T 20
Rentabilidad y desempeño			
Margen neto de interés con FX	21,0%	25,2%	19,8%
Margen neto de interés sin FX	20,6%	24,6%	19,1%
Coefficiente de ing por comisiones netos respecto a ing tot netos	21,0%	14,3%	14,7%
Coefficiente de eficiencia	72,2%	39,8%	43,3%
Ing por comisiones netos como % de gastos adm	29,1%	36,0%	33,9%
Retorno sobre el activo promedio	2,0%	5,9%	4,5%
Retorno sobre el capital promedio	8,6%	24,6%	21,5%
Liquidez			
Préstamos como % del total de depósitos	63,0%	72,3%	56,0%
Activos líquidos como % del total de depósitos	66,4%	66,0%	54,0%
Capital			
Capital total como % del total de activos	17,5%	23,5%	19,1%
Capital regulatorio como % de activos de riesgo ponderado (APR)	26,3%	32,0%	32,2%
Calidad del Activo			
Previsión por préstamos como % sobre total préstamos	2,4%	2,5%	3,4%
Financiación en sit irregular como % del total de financiaciones	2,1%	1,4%	1,5%
Previsión por financiaciones como % de financ. en sit irregular	110,1%	173,5%	210,7%
Cost of Risk	1,5%	1,6%	4,1%

RATIOS ACUMULADOS ANUALIZADOS

	2T 19	1T 20	2T 20
Rentabilidad y desempeño			
Margen neto de interés con FX	20,0%	25,2%	22,3%
Margen neto de interés sin FX	19,8%	24,6%	21,6%
Coefficiente de ing por comisiones netos respecto a ing tot netos	29,8%	14,3%	14,5%
Coefficiente de eficiencia	58,4%	39,8%	41,6%
Ing por comisiones netos como % de gastos adm	51,0%	36,0%	34,9%
Retorno sobre el activo promedio	2,4%	5,9%	5,2%
Retorno sobre el capital promedio	11,5%	24,6%	23,0%
Liquidez			
Préstamos como % del total de depósitos	63,0%	72,3%	56,0%
Activos líquidos como % del total de depósitos	66,4%	66,0%	54,0%
Capital			
Capital total como % del total de activos	17,5%	23,5%	19,1%
Capital regulatorio como % de activos de riesgo ponderado (APR)	26,3%	32,0%	32,2%
Calidad del Activo			
Previsión por préstamos como % sobre total préstamos	2,4%	2,5%	3,4%
Financiación en sit irregular como % del total de financiaciones	2,1%	1,4%	1,5%
Previsión por financiaciones como % de financ. en sit irregular	110,1%	173,5%	210,7%
Cost of Risk	1,9%	1,6%	2,8%