

BANCO MACRO S.A.

Estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2020 junto con los Informes sobre revisión de estados financieros condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

CONTENIDO

- Carátula
- Estados de situación financiera intermedios consolidados condensados
- Estados de resultados intermedios consolidados condensados
- Estados de otros resultados integrales intermedios consolidados condensados
- Estados de cambios en el patrimonio intermedios consolidados condensados
- Estados de flujos de efectivo intermedios consolidados condensados
- Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados
- Anexos consolidados
- Estados de situación financiera intermedios separados condensados
- Estados de resultados intermedios separados condensados
- Estados de otros resultados integrales intermedios separados condensados
- Estados de cambios en el patrimonio intermedios separados condensados
- Estados de flujos de efectivo intermedios separados condensados
- Notas a los estados financieros intermedios separados condensados
- Anexos separados
- Informe sobre revisión de estados financieros consolidados condensados de período intermedio
- Informe sobre revisión de estados financieros separados condensados de período intermedio
- Informe de la Comisión Fiscalizadora

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

DENOMINACIÓN SOCIAL: Banco Macro SA

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

OBJETO Y RAMO PRINCIPAL: Banco Comercial

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

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

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

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

CLAVE ÚNICA DE IDENTIFICACIÓN TRIBUTARIA: 30-50001008-4

FECHAS DE INSCRIPCIONES DE LAS MODIFICACIONES DE ESTATUTO:

18 de Agosto de 1972, 10 de Agosto de 1973, 15 de Julio de 1975, 30 de Mayo de 1985, 3 de Septiembre de 1992, 10 de Mayo de 1993, 8 de Noviembre de 1995, 8 de Octubre de 1996, 23 de Marzo de 1999, 6 de Septiembre de 1999, 10 de Junio de 2003, 17 de Diciembre de 2003, 14 de Septiembre de 2005, 8 de Febrero de 2006, 11 de Julio de 2006, 14 de Julio de 2009, 14 de Noviembre de 2012, 2 de Agosto de 2014, 15 de Julio de 2019.

Nombre del Auditor firmante	Carlos M. Szpunar
Asociación Profesional	Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al trimestre cerrado el 30 de septiembre de 2020	008

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	30/09/2020	31/12/2019
ACTIVO				
Efectivo y Depósitos en Bancos	6		112.933.534	123.120.508
Efectivo			20.151.251	23.860.558
BCRA			66.366.745	67.452.287
Otras del país y del exterior			26.410.774	31.803.082
Otros			4.764	4.581
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6 y 37		16.546.573	6.939.904
Instrumentos derivados	6		13.685	61.982
Operaciones de pase	6		53.970.838	1.330.400
Otros activos financieros	6 y 8	R	15.568.222	7.537.762
Préstamos y otras financiaciones	5 y 6	B, C, D y R	237.678.324	270.133.440
Sector Público no Financiero			4.009.092	7.888.422
Otras Entidades financieras			1.786.047	4.833.107
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			231.883.185	257.411.911
Otros Títulos de Deuda	6 y 37	R	240.247.772	78.947.577
Activos financieros entregados en garantía	6 y 27		12.228.348	13.052.299
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	6, 11 y 37		1.626.591	1.878.634
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	7		181.618	178.947
Propiedad, planta y equipo		F	30.899.709	31.486.396
Activos intangibles		G	4.431.855	4.331.546
Activos por impuesto a las ganancias diferido	16		71.146	53.101
Otros activos no financieros	8		2.077.899	1.327.248
Activos no corrientes mantenidos para la venta			2.247.289	2.141.390
TOTAL ACTIVO			730.723.403	542.521.134

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	30/09/2020	31/12/2019
PASIVO				
Depósitos	6	H e I	492.709.538	321.455.062
Sector público no financiero			105.635.759	21.474.272
Sector financiero			440.978	384.185
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			386.632.801	299.596.605
Instrumentos derivados	6	I	381	940.073
Operaciones de pase	6	I		1.225.960
Otros pasivos financieros	6 y 13	I	28.635.362	27.110.965
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	6	I	687.918	2.746.369
Obligaciones negociables emitidas	6 y 32	I	5.018.613	6.756.507
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	16		9.961.129	9.949.649
Obligaciones negociables subordinadas	6 y 32	I	31.529.966	29.730.457
Provisiones	12	J	1.625.544	1.801.946
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido			2.534.570	198.852
Otros pasivos no financieros	13		24.096.458	12.374.809
TOTAL PASIVO			596.799.479	414.290.649
PATRIMONIO NETO				
Capital social	24		639.413	639.413
Aportes no capitalizados			12.429.781	12.429.781
Ajustes al capital			43.864.265	43.864.265
Ganancias reservadas			102.297.425	67.168.444
Resultados no asignados			(45.454.225)	(19.814.167)
Otros Resultados Integrales acumulados			(840.159)	158.872
Resultado del período / ejercicio			20.985.802	23.782.154
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora			133.922.302	128.228.762
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras			1.622	1.723
TOTAL PATRIMONIO NETO			133.923.924	128.230.485
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO			730.723.403	542.521.134

Las Notas 1 a 40 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados y los Anexos B a D, F a J, L, Q y R son parte integrante de los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Ingresos por intereses		Q	36.789.382	103.724.542	51.123.762	143.458.037
Egresos por intereses		Q	(15.630.562)	(36.825.950)	(22.392.883)	(65.524.033)
Resultado neto por intereses			21.158.820	66.898.592	28.730.879	77.934.004
Ingresos por comisiones	17	Q	5.737.830	16.658.213	5.946.633	17.983.620
Egresos por comisiones		Q	(466.680)	(1.355.984)	(551.867)	(1.414.784)
Resultado neto por comisiones			5.271.150	15.302.229	5.394.766	16.568.836
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)			26.429.970	82.200.821	34.125.645	94.502.840
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	(7.540.551)	(14.346.533)	(16.732.216)	(39.565.747)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado			61.240	1.048.498	(281)	(31.999)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	18		1.206.941	2.656.630	2.137.825	2.607.324
Otros ingresos operativos	19		1.181.527	3.573.568	1.510.281	8.246.375
Cargo por incobrabilidad	5		(1.749.586)	(5.249.218)	(393.783)	(3.461.430)
Ingreso operativo neto			19.589.541	69.883.766	20.647.471	62.297.363
Beneficios al personal	20		(6.199.034)	(17.733.562)	(6.349.867)	(19.589.080)
Gastos de administración	21		(3.399.705)	(9.560.106)	(4.153.107)	(11.464.354)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		F y G	(1.015.353)	(2.954.856)	(956.344)	(2.725.913)
Otros gastos operativos	22		(4.586.948)	(13.905.032)	(9.332.573)	(21.150.485)
Resultado operativo			4.388.501	25.730.210	(144.420)	7.367.531
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	7		15.057	47.228	23.906	1.066.445
Resultado por la posición monetaria neta			4.836.163	5.650.385	8.185.459	18.605.249
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan			9.239.721	31.427.823	8.064.945	27.039.225
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	16.c)		(3.164.086)	(10.441.755)	1.046.625	(10.213.936)
Resultado neto de las actividades que continúan			6.075.635	20.986.068	9.111.570	16.825.289
Resultado neto del período			6.075.635	20.986.068	9.111.570	16.825.289
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora			6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras			82	266	(76)	50

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

GANANCIA POR ACCIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239
MÁS: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales				
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución	6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período	639.413	639.413	639.398	639.403
MÁS: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período ajustado por el efecto de la dilución	639.413	639.413	639.398	639.403
Ganancia por acción Básica (en pesos)	9,5018	32,8204	14,2503	26,3140

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Resultado neto del período			6.075.635	20.986.068	9.111.570	16.825.289
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período						
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			51.818	127.449	491.649	275.188
Diferencia de cambio del período			51.818	127.449	491.649	275.188
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			(530.112)	(1.126.480)	41.361	47.935
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (*)		Q	(482.983)	(1.003.407)	176.935	166.040
Impuesto a las ganancias	16.c)		(47.129)	(123.073)	(135.574)	(118.105)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período			(478.294)	(999.031)	533.010	323.123
Total Otro Resultado Integral			(478.294)	(999.031)	533.010	323.123
Resultado integral total			5.597.341	19.987.037	9.644.580	17.148.412
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora			5.597.259	19.986.771	9.644.660	17.148.373
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras			82	266	(80)	39

(*) Importe neto de reclasificaciones a resultados de especies que estaban clasificadas a valor razonable con cambios en ORI que fueron dadas de baja o cobradas durante el período. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el importe reclasificado a resultados fue de (1.819.538) y (8.247.472), respectivamente.

Las Notas 1 a 40 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados y los Anexos B a D, F a J, L, Q y R son parte integrante de los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Movimientos	Notas	Capital Social		Aportes no capitalizados	Otros Resultados Integrales			Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras	Total Patrimonio Neto
		Acciones en circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones	Ajustes al capital	Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros	Otros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		639.413		12.429.781	43.864.265	705.527	(546.655)	18.846.857	48.321.587	3.967.987	128.228.762	1.723	128.230.485
Resultado total integral del período													
- Resultado neto del período										20.985.802	20.985.802	266	20.986.068
- Otro Resultado Integral del período						127.449	(1.126.480)				(999.031)		(999.031)
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2020													
Reserva Legal								9.978.718		(9.978.718)			
Reserva Normativa									39.443.494	(39.443.494)			
Dividendos en efectivo	25 y 35								(14.293.231)		(14.293.231)		(14.293.231)
Otros movimientos												(367)	(367)
Saldos al cierre del período		639.413		12.429.781	43.864.265	832.976	(1.673.135)	28.825.575	73.471.850	(24.468.423)	133.922.302	1.622	133.923.924

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Movimientos	Notas	Capital Social		Aportes no capitalizados	Otros Resultados Integrales			Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras	Total Patrimonio Neto
		Acciones en circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones	Ajustes al capital	Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros	Otros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	43.896.564	601.187	(708.010)	12.928.892	28.449.843	15.944.082	114.210.682	1.897	114.212.579
Ajustes y reexpresiones retroactivas	3									370.000	370.000		370.000
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	43.896.564	601.187	(708.010)	12.928.892	28.449.843	16.314.082	114.580.682	1.897	114.582.579
Resultado total integral del período													
- Resultado neto del período										16.825.239	16.825.239	50	16.825.289
- Otro Resultado Integral del período						275.188	47.946				323.134	(11)	323.123
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha de 30 de abril de 2019													
Reserva Legal								5.917.966		(5.917.966)			
Reserva Normativa									6.538.425	(6.538.425)			
Dividendos en efectivo									(10.402.570)		(10.402.570)		(10.402.570)
Otras									23.671.870	(23.671.870)			
Acciones propias en cartera	24	(1.317)	1.317										
Baja de acciones propias en cartera			(30.265)		(33.753)				64.018			(387)	(387)
Otros movimientos													
Saldos al cierre del período		639.398		12.428.461	43.862.811	876.375	(660.064)	18.846.858	48.321.586	(2.988.940)	121.326.485	1.549	121.328.034

Las Notas 1 a 40 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados y los Anexos B a D, F a J, L, Q y R son parte integrante de los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y
2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		31.427.823	27.039.225
Ajuste por el resultado monetario total del período		(5.650.385)	(18.605.249)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		2.954.856	2.725.913
Cargo por incobrabilidad		5.249.218	3.461.430
Diferencia de cotización de Moneda Extranjera		(11.423.199)	(28.490.180)
Otros ajustes		39.792.977	90.592.920
Aumentos / disminuciones netas proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(9.606.669)	2.913.923
Instrumentos derivados		48.297	(44.572)
Operaciones de pase		(52.640.438)	
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		3.879.330	2.697.340
Otras Entidades financieras		3.047.060	7.252.611
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		20.261.508	58.058.403
Otros Títulos de Deuda		(87.510.689)	(11.304.260)
Activos financieros entregados en garantía		823.951	(1.922.912)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		252.043	1.089.552
Otros activos		(8.733.896)	(2.011.224)
Aumentos / disminuciones netas proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
Sector Público no Financiero		84.161.487	(8.529.922)
Sector financiero		56.793	121.400
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		87.036.196	(85.116.497)
Instrumentos derivados		(939.692)	198.679
Operaciones de pase		(1.225.960)	2.651.201
Otros pasivos		323.331	(5.616.876)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(5.912.014)	(9.518.475)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		95.671.928	27.642.430

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y
2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Pagos netos por compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(2.423.051)	(3.842.667)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(2.423.051)	(3.842.667)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Dividendos		(367)	(10.402.957)
Adquisición o rescate de instrumentos de patrimonio propio			(365.330)
Obligaciones negociables no subordinadas		(1.472.969)	(2.818.903)
Banco Central de la República Argentina		(9.341)	
Financiaciones de entidades financieras locales		(1.993.840)	(1.318.561)
Obligaciones subordinadas		(1.020.904)	(956.823)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(369.390)	(170.763)
Cobros:			
Banco Central de la República Argentina			8.245
Financiaciones de entidades financieras locales		49	
Obligaciones subordinadas		18.411	
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(4.848.351)	(16.025.092)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		19.085.823	42.433.953
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(43.869.167)	(86.994.327)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		63.617.182	(36.785.703)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	23	180.242.451	245.740.566
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	23	243.859.633	208.954.863

Las Notas 1 a 40 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados y los Anexos B a D, F a J, L, Q y R son parte integrante de los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

Con fecha 21 de mayo de 2019, la Entidad adquirió el 100% de Argenpay SAU por un importe de 100 conformado por 100.000 acciones ordinarias escriturales de \$ 1 cada una y con derecho a un voto. El objeto de esta entidad es el desarrollo de una red propia o la incorporación a otras redes de modo que permita transaccionar a personas humanas o jurídicas, en forma presencial o remota, mediante la utilización de tecnologías de la información y comunicación, otorgar, ofrecer o aceptar pagos electrónicos on line u off line, billeteras, monederos electrónicos o virtuales y comercio electrónico en general. Esta subsidiaria comenzó a desarrollar su actividad durante el cuarto trimestre del 2019. Con fecha 18 de noviembre de 2020 fue inscripta en el "Registro de Proveedores de Servicios de Pago que ofrecen cuentas de pago" del Banco Central de la República Argentina (BCRA) bajo el número 33.678.

Adicionalmente, con fecha 17 de julio y 26 de agosto de 2020, la Entidad realizó aportes irrevocables de capital a cuenta de futura suscripción de acciones a la sociedad Play Digital SA por 16.250 y 27.250, respectivamente. Con fecha 23 de julio y 26 de agosto de 2020 la Asamblea General Extraordinaria de Play Digital SA aceptó los aportes irrevocables y prestó conformidad para que la Entidad suscriba 16.250.000 y 26.634.046 acciones de valor nominal (VN) \$ 1, respectivamente, representativas del 25% del capital social. Con fecha 15 de octubre de 2020, la Entidad realizó un nuevo aporte irrevocable por 61.689, que fue aceptado por la Asamblea General Extraordinaria de Play Digital SA de esa fecha y prestó conformidad para que la Entidad suscriba 58.017.400 acciones de VN \$1. El mencionado aumento de capital social fue por un total de 685.631, lo que permitió que otras entidades ingresen como accionistas sumándose a Banco de Galicia y Buenos Aires SAU, Banco BBVA Argentina SA y Banco Santander Río SA. Con posterioridad al mencionado aumento del capital social, la participación de la Entidad en Play Digital SA asciende a 11,7715%. El objetivo de esta sociedad es desarrollar y comercializar una solución de pagos vinculadas a las cuentas bancarias de los usuarios del sistema financiero a fin de mejorar significativamente su experiencia de pagos.

Con fecha 30 de noviembre de 2020, el Directorio de la Entidad, aprobó la emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

2. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

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

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

Con fechas 25 de noviembre de 1999, 28 de diciembre de 2006 y 1 de octubre de 2018, se convinieron sendas prórrogas de dicho contrato, siendo su vigencia actual hasta el 31 de diciembre de 2029.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Misiones en la Entidad ascienden a 17.144.889 y 8.359.140 (incluyen 818.821 y 846.426, correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Salta en la Entidad ascienden a 6.682.956 y 5.330.045 (incluyen 1.136.086 y 1.109.490, correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Jujuy en la Entidad ascienden a 6.769.875 y 1.443.682 (incluyen 865.193 y 785.141, correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

2.4. Contrato de vinculación con la provincia de Tucumán. Fusión con el Banco del Tucumán SA

La Entidad, actúa como agente financiero único del Gobierno de la Provincia de Tucumán, de la Municipalidad de San Miguel de Tucumán y de la Municipalidad de Yerba Buena y como agente de los mismos para la recaudación de sus rentas y la atención de las órdenes de pago de sus obligaciones. Los contratos celebrados con estos organismos tienen vigencia hasta el año 2031, 2023 y 2025, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

El 4 de julio de 2018, la legislatura de la Provincia de Tucumán convirtió en ley un proyecto emitido por el Poder Ejecutivo Provincial mediante el cual autorizó la venta a Banco Macro SA de las acciones que poseía dicha provincia en el Banco del Tucumán SA. Con fecha 10 de agosto de 2018, la Provincia de Tucumán transfirió a Banco Macro SA, 43.960 acciones clase B, ordinarias, nominativas, no endosables de valor nominal 100 cada una y con derecho a un voto por acción, equivalente al 10% de capital social y votos y se determinó una relación de canje entre las entidades en 0,65258 acciones ordinarias de Banco Macro SA por cada VN \$1 de acción ordinaria de Banco del Tucumán SA. Por consiguiente, los accionistas minoritarios de Banco del Tucumán SA recibieron 0,65258 acciones ordinarias de Banco Macro SA, por cada VN \$1 de acción ordinaria que poseían de Banco del Tucumán SA. En consecuencia, Banco Macro SA emitió 15.662 acciones ordinarias escriturales Clase B, de \$ 1 valor nominal cada una, con derecho a un voto por acción (ver adicionalmente Nota 24).

Durante el 2019 se produjo la fusión por absorción del Banco del Tucumán SA por parte de Banco Macro SA, la cual fue autorizada por el Directorio del BCRA el 15 de agosto de 2019 mediante la Resolución N° 179. El 25 de septiembre de 2019 la Comisión Nacional de Valores (CNV) conformó la fusión y la misma fue inscripta en el Registro Público con fecha 30 de septiembre de 2019.

Mediante la Comunicación "C" 84993 el BCRA informó que, de acuerdo con la autorización oportunamente conferida el 15 de octubre de 2019, Banco Macro SA concretó la fusión por incorporación de Banco del Tucumán SA. Asimismo, a partir de esa fecha quedó revocada la autorización que tenía la Entidad incorporada para funcionar como banco comercial, pasando sus casas a integrar las de la entidad incorporante en carácter de sucursales.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Tucumán, la Municipalidad de San Miguel de Tucumán y la Municipalidad de Yerba Buena en la Entidad ascienden a 10.301.022 y 4.403.376 (incluyen 3.151.091 y 3.002.247, correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

Adicionalmente, los préstamos otorgados por la Entidad al Gobierno de la Provincia de Tucumán al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 ascienden a 3.122.568 y 6.832.614, respectivamente.

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

Bases de presentación

Normas contables aplicadas

Los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

De las exclusiones transitorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes han afectado a la preparación de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- a) Tal como estableció la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, en el marco del proceso de convergencia hacia NIIF, el BCRA definió que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes "Grupo A" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, comiencen a aplicar la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847.
- b) Adicionalmente, la Entidad recibió un Memorando de fecha 29 de abril de 2019 de parte del BCRA, estableciendo disposiciones específicas vinculadas a la medición de la participación en Prisma Medios de Pago SA que se explica en la Nota 11. Considerando dichas disposiciones, la Entidad efectuó ajustes al valor razonable determinado oportunamente.

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que generarían la aplicación plena de la sección 5.5. "Deterioro de valor" y los ajustes necesarios sobre el valor razonable de la participación en Prisma Medios de Pagos SA, aspectos mencionados en los acápites a) y b) precedentes, los que se estima que podrían ser de significación.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos Estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Bases de presentación y consolidación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los Estados financieros consolidados condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos Estados financieros intermedios consolidados condensados, en adición a lo explicado en los acápites "Unidad de medida" y "Efectos del comienzo de la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación y consolidación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

Estos Estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos Estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos. Sin embargo, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los Estados financieros consolidados anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los Estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad ha consolidado sus Estados financieros con los estados financieros de las siguientes sociedades:

12

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

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

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

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

(c) Consolida con Sud Asesores (ROU) SA (Porcentaje de votos 100% - Valor patrimonial proporcional: 18.461).

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la participación de la Entidad en las sociedades que consolida es la siguiente:

Subsidiarias	Acciones		Porcentual de la Entidad		Porcentual de la Participación no controladora	
	Tipo	Cantidad	Capital Total	Votos posibles	Capital Total	Votos posibles
Macro Securities SA	Ordinaria	12.776.680	99,925%	99,932%	0,075%	0,068%
Macro Fiducia SA	Ordinaria	46.935.318	99,046%	99,046%	0,954%	0,954%
Macro Fondos SGFCISA	Ordinaria	327.183	99,939%	100,00%	0,061%	
Macro Bank Limited	Ordinaria	39.816.899	99,999%	100,00%	0,001%	
Argenpay SAU	Ordinaria	7.700.000	100,00%	100,00%		

Los totales de activo, pasivo y patrimonio neto de la Entidad y del conjunto de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se exponen a continuación:

Al 30/09/2020	Banco Macro SA	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fiducia SA	Argenpay SAU	Eliminaciones	Consolidado
Activo	716.293.091	15.934.056	5.288.011	81.967	251.042	(7.124.764)	730.723.403
Pasivo	582.370.789	13.542.159	3.913.073	5.184	47.136	(3.078.862)	596.799.479
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	133.922.302	2.391.897	1.317.692	76.783	203.906	(3.990.278)	133.922.302
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras			57.246			(55.624)	1.622
Al 31/12/2019	Banco Macro SA	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fiducia SA	Argenpay SAU	Eliminaciones	Consolidado
Activo	538.747.442	4.205.113	4.921.212	78.284	9.436	(5.440.353)	542.521.134
Pasivo	410.518.680	1.781.941	3.343.612	3.843	691	(1.358.118)	414.290.649
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	128.228.762	2.423.172	1.491.774	74.441	8.745	(3.998.132)	128.228.762
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras			85.826			(84.103)	1.723

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Balances de Banco Macro SA.

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario (ver acápite "Unidad de medida" de la presente Nota).

Información comparativa

El estado de situación financiera intermedio consolidado condensado al 30 de septiembre de 2020, se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio precedente.

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

Unidad de medida

Los presentes Estados financieros consolidados condensados de período intermedio al 30 de septiembre 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 complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

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

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 22,29% y 37,70% por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente, y del 53,83% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera

- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluye en el resultado del período por el que se informa.
- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitaliza la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.
- (vi) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- (ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
- (iii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio

- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
 - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
 - (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
 - (c) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados en términos reales a la fecha de transición.
 - (d) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.
- (ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía.

Los Otros Resultados Integrales generados luego de la fecha de transición se presentan en términos reales.

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujos de efectivo

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujos de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

Reclasificación de activos y pasivos financieros – Cambios en el modelo de negocios

Considerando el contexto imperante de volatilidad de los mercados locales que se resume en la Nota 38., durante los meses de julio y agosto de 2020 la Gerencia de la Entidad consideró conveniente actualizar el objetivo relacionado con las inversiones en Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 1%, reclasificando desde costo amortizado (CA) a Valor razonable con cambios en resultados (VRR) y las inversiones en Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 2021, reclasificando desde VRR a Valor Razonable con cambios en ORI (VRO).

A las fechas de reclasificaciones mencionadas en el párrafo anterior, el costo amortizado los Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 1%, ascendía a 2.338.686 y 4.595.929, respectivamente, mientras que el valor razonable a esas fechas ascendía a 3.237.658 y 4.951.124, respectivamente, originando ganancias por las reclasificaciones de 898.972 y 355.195, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Adicionalmente, a las fechas de reclasificación mencionadas en el primer párrafo, las inversiones reclasificadas desde VRR a VRO ascendían a 3.728.110 y 4.522.706, respectivamente. Las tasas de interés efectiva en las fechas de las reclasificaciones fueron de 31,45% y 33,31% respectivamente. Al 30 de septiembre de 2020, el valor razonable de estas tenencias asciende 3.788.000 y 4.545.600, respectivamente. El interés reconocido en el resultado del período es de 299.403 y 218.350, respectivamente.

Estas reclasificaciones no afectan de manera significativa a los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Otros cambios normativos introducidos en este ejercicio

Efectos del comienzo de la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9

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.

A continuación se expone el impacto en los resultados no asignados de la transición a la metodología de pérdida crediticia esperada (PCE) establecida en la sección 5.5. de la NIIF 9 mencionada en la sección previa:

	Ganancias acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2018 bajo normativa anterior	15.944.082
Reconocimiento de las PCE bajo NIIF 9	528.575
Impuesto diferido relacionado	<u>(158.575)</u>
Saldo de apertura en virtud de las PCE bajo NIIF 9 (1° de enero de 2019)	<u>16.314.082</u>
Cambio total en el patrimonio debido a la adopción de las PCE según la NIIF 9	<u><u>370.000</u></u>

A continuación se presenta una conciliación entre los saldos a la fecha de transición de las provisiones por incobrabilidad determinados conforme a la normativa anterior y los nuevos saldos de provisiones calculados conforme a PCE:

	Previsión bajo normativa anterior	Re-medicación	PCE bajo NIIF 9 al 1° de enero de 2019
Préstamos y otras financiaciones y otros conceptos	<u>7.827.072</u>	<u>(548.760)</u>	<u>7.278.312</u>
Subtotal	<u>7.827.072</u>	<u>(548.760)</u>	<u>7.278.312</u>
Compromisos eventuales	<u>20.185</u>	<u>20.185</u>	<u>20.185</u>
Subtotal	<u>20.185</u>	<u>20.185</u>	<u>20.185</u>
Total	<u><u>7.827.072</u></u>	<u><u>(528.575)</u></u>	<u><u>7.298.497</u></u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

1. Nueva política contable sobre deterioro de activos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados

1.1. Descripción general de los principios de las PCE

Excepto para las exposiciones al sector público, las cuales fueron excluidas transitoriamente por la Comunicación "A" 6847 del BCRA, la Entidad reconoce una corrección de valor por PCE sobre todos los préstamos, otras financiaciones y otros instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados junto con los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera (no medidos a valor razonable con cambios en resultados) y los activos de contratos y las cuentas por cobrar por arrendamientos, en adelante, en esta sección, "instrumentos financieros". Las inversiones en instrumentos del patrimonio no están sujetas al deterioro de valor de acuerdo a la NIIF 9. En función de lo establecido por la mencionada Comunicación "A" 6847, para las exposiciones al sector público continúan aplicándose las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" establecidas por el BCRA, que particularmente para este tipo de sector indican que no están sujetas a provisiones.

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 políticas de la Entidad para determinar si el riesgo crediticio se incrementó significativamente se incluyen en la Nota 36.1.1 "Definiciones de incremento significativo del riesgo, deterioro e incumplimiento".

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. La política de la Entidad para agrupar los activos financieros medidos sobre base colectiva se explica en la Nota 36.1.1.1 "Clientes analizados sobre Base Colectiva" y 36.1.1.2 "Clientes analizados sobre Base Individual".

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. Esto se explica con mayor detalle en la Nota 36.1.1. "Definiciones de incremento significativo del riesgo, deterioro e incumplimiento".

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.

18

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

- Etapa 3: Instrumentos financieros cuyo valor crediticio está deteriorado (como se describe en la Nota 36.1.1. "Definiciones de incremento significativo del riesgo, deterioro e incumplimiento"). La Entidad registra una corrección de valor por las PCE durante el tiempo de vida del activo.
- Instrumentos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio: son instrumentos financieros que tienen un deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio se registran al valor razonable al momento del reconocimiento inicial y los ingresos por intereses se reconocen posteriormente según una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia. La corrección de valor de las PCE sólo se reconoce o desafecta en la medida en que haya un cambio posterior en las PCE. Es importante mencionar que la Entidad no ha comprado o generado instrumentos financieros con deterioro de valor crediticio.

En el caso de los instrumentos financieros para los que la Entidad no tiene expectativas razonables de recuperar el importe adeudado en parte o en su totalidad, se reduce el importe en libros bruto del instrumento financiero. Esto se considera una baja en cuentas (parcial) del instrumento financiero.

1.2. El cálculo de las PCE

Los parámetros clave para el cálculo de las PCE son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PD): es una estimación de la probabilidad de incumplimiento durante un cierto horizonte de tiempo. Un incumplimiento puede ocurrir únicamente en un cierto momento durante el período evaluado si la línea de crédito no se dio de baja antes y todavía forma parte de la cartera. El concepto de PD se explica en la Nota 36.1.2. "Calificación interna de la Entidad y el proceso de estimación de la PD".
- Exposición al incumplimiento (EAD): es una estimación de la exposición en una fecha de incumplimiento futura, considerando los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación, que incluyen la cancelación del capital y los intereses, ya sean programados por el contrato o de alguna otra manera, los desembolsos esperados sobre las líneas de crédito comprometidas y los intereses devengados de los pagos atrasados. La exposición al incumplimiento se explica en la Nota 36.1.3. "Exposición al incumplimiento (EAD)".
- Pérdida dado el incumplimiento (LGD): es una estimación de la pérdida que surge en el caso en el que ocurra un incumplimiento en un cierto tiempo. Se basa en la diferencia entre los flujos de fondos contractuales y los que esperarían recibir el prestamista, que incluyen la realización de una garantía o mejoras crediticias relacionadas con el préstamo. Por lo general, se expresa como un porcentaje de la exposición al incumplimiento. Se incluye más información sobre la LGD en la Nota 36.1.4. "Pérdida dado el incumplimiento (LGD)".

Cuando se estiman las PCE, la Entidad calcula dichos parámetros para cada uno de los tres escenarios (el escenario base, uno optimista y otro pesimista) ponderados según sus probabilidades de ocurrencia estimadas y descuenta el resultante de la multiplicación de los parámetros antes mencionados por la tasa de interés efectiva determinada en el momento del reconocimiento inicial.

Para tarjetas de crédito y líneas de crédito con revolving que incluyen tanto un préstamo como un compromiso de préstamo no utilizado, las PCE se calculan y presentan juntas con el préstamo. Para compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, la PCE se reconoce en el rubro "Provisiones".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

El mecanismo de cálculo de la PCE se resume a continuación:

- Etapa 1: la PCE para 12 meses, se calcula como la porción de la PCE durante el tiempo de vida del activo, que representa la PCE de los instrumentos financieros que surgen de incumplimientos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre del período. La Entidad calcula la asignación de la PCE de 12 meses en función de la expectativa de que ocurra un incumplimiento en los 12 meses posteriores a la fecha del cierre del período. Estas probabilidades de incumplimiento de 12 meses esperadas se aplican a una EAD y se multiplican por la LGD esperada y se descuentan por una aproximación a la tasa de origen. Este cálculo se realiza para cada uno de los tres escenarios (caso base, positivo y negativo), como se explicó anteriormente.
- Etapa 2: cuando un instrumento financiero muestra un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su originación, la Entidad registra una PCE sobre los instrumentos financieros durante el tiempo de vida del activo. El mecanismo es similar al explicado anteriormente, incluido el uso de distintos escenarios, pero las PD se estiman durante la vida remanente del instrumento. Los déficits de efectivo esperados se descuentan por una aproximación a la tasa de interés efectiva original.
- Etapa 3: para los instrumentos financieros considerados con deterioro crediticio, la Entidad reconoce la PCE para el plazo de vida remanente sobre estos instrumentos financieros. El método es similar al de los instrumentos financieros de la Etapa 2, con una PD establecida en 100%.
- Compromisos de préstamos y cartas de crédito: al estimar la PCE durante el tiempo de vida del activo para compromisos de préstamos, la Entidad estima la porción esperada del compromiso de préstamo que se reducirá durante 12 meses o su vida esperada. La PCE se basa entonces en el valor presente de las caídas esperadas en los flujos de efectivo si el préstamo se retira, en función de una ponderación de probabilidad de los tres escenarios. Los flujos esperados se descuentan a una tasa aproximada a la original de cada operación.
- Garantías y otros compromisos: el pasivo de la Entidad bajo cada garantía se mide según el mayor monto inicialmente reconocido menos la amortización acumulada reconocida en el estado de resultados, y la provisión de PCE. Para este propósito, la Entidad estima la PCE con base en el valor presente de los pagos esperados a desembolsar al tenedor de la garantía si el deudor incurre en un incumplimiento de pago. Los flujos se descuentan por la tasa de interés ajustada al riesgo relevante para la exposición. El cálculo se realiza utilizando una ponderación de probabilidad de los tres escenarios prospectivos. Las PCE relacionadas con los contratos de garantía financiera se reconocen en el rubro "Provisiones".

1.3 Información prospectiva

A efectos de determinar una corrección en el cálculo de las PCE, se debe analizar el impacto de las principales variables macroeconómicas, a fin de ajustar la información histórica a las condiciones actuales y a las perspectivas sobre el futuro inmediato. Para ello se ponderan diferentes escenarios macroeconómicos probables (escenarios base, favorable y desfavorable), utilizando variables que resultan relevantes en la determinación del riesgo crediticio (como por ejemplo crecimiento del PBI, tasas de interés, índices de precios).

Los datos de entrada y modelos que se usan para calcular las PCE no siempre capturan todas las características del mercado a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados. En consecuencia, la Entidad puede considerar ciertos factores cualitativos de manera temporal a fin de que el modelo las contemple cuando esas diferencias son significativamente materiales. Se incluye información sobre estos inputs en la Nota 36.2 "Información Prospectiva considerada en los Modelos de PCE".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

1.4 Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

La PCE de los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral no reduce el importe en libros de estos instrumentos financieros en el estado de situación financiera, que permanece a valor razonable. En cambio, se reconoce en otro resultado integral un importe igual a la corrección de valor que surgiría si los activos se midieran a costo amortizado como un deterioro de valor acumulado y el correspondiente cargo a resultados. La pérdida acumulada reconocida en otro resultado integral se reclasifica al estado de resultados cuando se dan de baja los activos.

1.5 Tarjetas de crédito y otras líneas de crédito con *revolving*

En el caso de tarjetas de crédito y otras líneas de crédito con revolving, la Entidad no limita su exposición a las pérdidas crediticias al período de notificación contractual, sino que calcula las PCE durante un período que refleje las expectativas de la conducta de los clientes, sus saldos de crédito no utilizados, la probabilidad de incumplimiento y sus expectativas de mitigación futura del riesgo, las cuales pueden incluir reducir o cancelar las líneas de crédito. Basado en la metodología de la Entidad, el período sobre el cual se calculan las PCE para estos productos es de tres años.

La tasa de interés utilizada para descontar las PCE en las tarjetas de crédito se basa en el promedio de la tasa de interés efectiva que se espera cobrar en el período en que se espera se estará expuesto a estas líneas de crédito. Esta estimación tiene en cuenta que algunas de estas líneas de crédito pueden ser canceladas cada mes en su totalidad y consecuentemente no se cobrarían intereses.

1.6 Aplicaciones

Los instrumentos financieros se cancelan parcialmente o por completo después del primer mes en que la Entidad no tiene expectativas razonables de recuperar un instrumento financiero o una parte del instrumento financiero. Si el importe por cancelar es mayor que la corrección de valor por pérdidas acumuladas, la diferencia primero se trata como una adición a la corrección de valor que luego se aplica contra el importe en libros bruto. Cualquier recupero posterior se impacta en el estado de resultado del año del recupero dentro de "Otros ingresos operativos".

1.7 Préstamos renegociados y modificados

La Entidad considera a un préstamo renegociado cuando esa modificación se da como resultado de las dificultades financieras presentes o que se esperan del cliente. La renegociación puede incluir la extensión de los acuerdos de pago y el acuerdo de las nuevas condiciones del préstamo. Una vez que las condiciones se renegociaron, el deterioro del valor se mide usando la tasa de interés efectiva original como se calculaba antes de que se modificaran las condiciones. Es política de la Entidad monitorear los préstamos renegociados para asegurar que los pagos futuros continuaran ocurriendo. Las decisiones sobre la baja en cuenta y la clasificación entre las Etapas 2 y 3 son determinadas caso por caso para la cartera comercial y en forma colectiva para la cartera consumo. Si estos procedimientos identifican una pérdida en relación a un préstamo, esto es administrado como un préstamo renegociado deteriorado de la Etapa 3 hasta que se cobre o se de baja.

Cuando el préstamo se renegócié o modificó, pero no se dio de baja en cuentas, la Entidad también contempla si los activos deben clasificarse en Etapa 3. Una vez que se clasifica un activo como renegociado, este seguirá en la Etapa 2 hasta que se cobre en su totalidad o se considere deteriorado (Etapa 3).

Si las modificaciones son sustanciales, el préstamo es dado de baja y un nuevo préstamo con condiciones diferentes es reconocido.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

1.8 Valuación de las garantías colaterales

Para mitigar los riesgos de sus instrumentos financieros, la Entidad busca, cuando es posible, la utilización de garantías colaterales. Existen diferentes tipos de garantías como, por ejemplo, efectivo, títulos, letras de créditos/ garantías, inmuebles, créditos, otros activos no financieros y mejoras crediticias como acuerdos de compensación. Las garantías colaterales, excepto los bienes embargados, no se registran en el estado de situación financiera de la Entidad. Sin embargo, el valor razonable de las garantías colaterales afecta el cálculo de las PCE en determinados productos y clientes analizados individualmente. La evaluación se realiza generalmente, como mínimo, a la fecha de inicio y es reevaluada en forma periódica.

Siempre que es posible, la Entidad utiliza datos de mercados activos para evaluar los instrumentos financieros mantenidos como garantías colaterales. Otros instrumentos financieros para los cuales no hay valores de mercado fácilmente determinable, son valuados utilizando métodos internos. Las garantías colaterales no financieras, tales como los inmuebles, la valuación se basa en datos provistos por terceras partes como tasadores.

1.9 Bienes embargados

Es política de la Entidad determinar si la mejor utilización de activo embargado es su uso interno o la venta. Cuando se determina que el mejor uso es interno, estos bienes son transferidos a la categoría relevante del activo al valor del activo embargado o al valor de libros del activo original asegurado, el menor.

Activos para los cuales la venta se determina como la mejor opción, son transferidos a activos mantenidos para la venta a su valor razonable (si son activos financieros) y a su valor razonable menos los costos de venta para los activos no financieros a la fecha del embargo, en línea con las políticas de la Entidad.

En el curso normal del negocio, la Entidad no incluye en su cartera las propiedades u otros activos embargados, sino que utiliza agentes externos para recuperar los fondos, generalmente mediante subastas, para cancelar la deuda pendiente. Cualquier fondo excedente es devuelto al cliente / deudor. Como resultado de esta práctica, las propiedades residenciales bajo proceso legal de embargo no se registran en el estado de situación financiera.

2. Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera

La modificación al marco incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes.

Los cambios en el marco conceptual podrían afectar la aplicación de las NIIF en situaciones donde ninguna norma aplique sobre una transacción o evento particular.

Esta norma no tuvo impacto significativo en los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, debido a que actualmente no existen incertidumbres sobre la aplicación de una transacción o norma en particular.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

3. NIIF 3 "Combinación de negocios" – modificación sobre la definición de negocio:

Esta modificación ayudará a las Entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o una compra de un grupo de activos. Esta nueva definición, enfatiza que el "output" del negocio es el de proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que en la definición anterior, se focalizaba en los retornos en la forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos. Esta norma no tuvo impacto significativo en los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, debido a que actualmente no existen operaciones de combinaciones de negocios.

4. NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" – modificaciones en la definición de material:

La nueva definición establece que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros realizan sobre esos estados financieros. Esta definición también clarifica que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información o ambos. Las modificaciones reemplazan el umbral de "puede influir" por "razonablemente podría esperarse que influya". Esto implica que la evaluación sobre la materialidad deberá tener en cuenta solo si se espera que influya razonablemente en las decisiones económicas de los principales usuarios. Esta norma no tuvo impacto significativo en los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados.

5. NIIF 16 "Arrendamientos" – Modificación que facilita al arrendatario contabilizar concesiones en el alquiler producto del COVID-19:

Esta modificación exceptúa a los arrendatarios de tener que considerar individualmente los contratos de arrendamientos si las concesiones en el alquiler que ocurren como consecuencia directa de la pandemia COVID-19 son modificaciones al contrato y permite a los arrendatarios contabilizar esa concesión como si no fuera una modificación del contrato e imputarlas en resultados. Esto aplica para concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 que reducen los pagos del alquiler hasta o antes del 30 de junio de 2021. Esta norma no tuvo impacto significativo en los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados (ver Nota 39).

Nuevos pronunciamientos

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la FACPCE, el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Las normas e interpretaciones aplicables a la Entidad, emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

- a) Modificaciones a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual: las modificaciones están dirigidas a reemplazar las referencias a la versión anterior del Marco Conceptual del IASB por las referencias a la actual versión del mismo emitido en el mes de marzo de 2018, sin que esto implique cambios significativos de sus requerimientos. Las modificaciones agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las potenciales ganancias o pérdidas del “día 2” que surgen por pasivos o pasivos contingentes que podrían estar dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” o de la CINIIF 21 “Gravámenes” si se incurren separadamente. La excepción requiere que las entidades apliquen el criterio de la NIC 37 o CINIIF 21, en vez del Marco Conceptual para determinar si existe una obligación presente a la fecha de adquisición. Adicionalmente, se adiciona un nuevo párrafo a la NIIF 3, que clarifica que un activo contingente no califica para el reconocimiento a la fecha de adquisición. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en los Estados financieros.
- b) Modificaciones a la NIC 16 – “Propiedad, planta y equipo” (PPE): ingresos antes del uso previsto. La modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un ítem de PPE, cualquier ingreso recibido de la venta de esos ítems realizados mientras se produce la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. La Entidad reconoce los ingresos por venta de esos ítems y los costos de producirlos en resultados. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en los Estados financieros.
- c) Modificaciones a la NIC 37 – Contratos de carácter onerosos – Costos de cumplimiento de un contrato: el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 que especifica que costos una entidad debe incluir cuando evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas. Esta enmienda aplica un “enfoque directo de costos”. Los costos directos relacionados con un contrato de provisión de bienes o servicios, incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directos relacionados con las actividades de los contratos. El impacto de estas modificaciones en las entidades que previamente aplicaron el enfoque de costo incremental es que verán incrementar sus provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron pérdidas por provisiones en los contratos utilizando la guía de la NIC 11 “Contratos de Construcción” (no vigente) deberán excluir la asignación de los costos indirectos de sus provisiones. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en los Estados financieros.
- d) Ciclo anual de mejoras (2018-2020): a continuación se expone un resumen de las modificaciones que surgen del ciclo anual de mejoras (2018-2020):
- NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Una subsidiaria como adoptante por primera vez: la modificación permite que una subsidiaria que elija aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controlante, se base en la fecha de transición a NIIF de la controlante. Esta modificación es aplicable también para asociadas y acuerdos conjuntos que elijan aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1. Esta modificación es aplicable a partir del 1 de enero de 2022.
 - NIIF 9 “Instrumentos financieros” – Honorarios incluidos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuenta de los pasivos financieros: la modificación clarifica que los honorarios que la entidad incluye cuando evalúa si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son substancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios solo incluyen aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos a nombre del prestatario o del prestamista.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- NIIF 16 "Arrendamientos". Ejemplos ilustrativos – Incentivos de arrendamientos: las modificaciones eliminan el ejemplo 13 que acompaña a la NIIF 16 sobre los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento. Esto elimina un potencial confusión relacionada con el tratamiento de los incentivos de arrendamiento cuando se aplica la NIIF 16.

La Entidad no espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en los Estados financieros.

4. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. Asimismo, existen exposiciones que tienen que ver con sobregiros autorizados en cuentas corrientes y límites de compras aún no utilizados de tarjetas de créditos de la Entidad. Debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de situación financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad mantiene las siguientes exposiciones máximas de riesgo crediticio vinculadas a este tipo de transacciones:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldos no utilizados de tarjetas de crédito y cuentas corrientes	97.475.676	111.710.802
Garantías otorgadas (1)	1.172.854	2.102.164
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	872.911	545.983
Adelantos y créditos acordados no utilizados (1)	<u>711.938</u>	<u>1.286.924</u>
	<u>100.233.379</u>	<u>115.645.873</u>
Menos: Provisión por PCE	<u>(18.786)</u>	<u>(21.122)</u>
Total	<u>100.214.593</u>	<u>115.624.751</u>

- (1) Incluye operaciones no comprendidas en la norma de clasificación de deudores. Respecto de Garantías otorgadas incluye los montos de 169.654 y 218.132, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Para el caso de Adelantos y créditos acordados no utilizados incluye los montos de 128.812 y 231.770, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad, que se menciona en la Nota 41 a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS SOBRE EXPOSICIONES CREDITICIAS NO MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La Entidad debe reconocer una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre todas las exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados, como ser los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado, los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera (no medidos a valor razonable con cambios en resultados), los activos de contratos y las cuentas por cobrar por arrendamientos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

La Nota 6 revela los activos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente junto con los activos financieros no registrados a valor razonable. Esta clasificación se efectúa en base a lo mencionado en la Nota 3 "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas" de los Estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos. Asimismo, en dicha Nota 6 se explica la información en cuanto a las metodologías de valuación.

Por consiguiente, considerando la exclusión transitoria del BCRA mencionada en la Nota 3 "Normas contables aplicadas", la Entidad aplica los requerimientos de deterioro de valor para el reconocimiento y medición de una corrección de valor por pérdidas, a los activos financieros que se midan a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, excepto para las exposiciones al sector público. Adicionalmente aplica los requerimientos de deterioro de valor a las garantías otorgadas, los saldos no utilizados de tarjetas de crédito, los acuerdos de adelantos en cuenta corriente, las cartas de crédito, los cuales se encuentran registrados fuera del Estado de situación financiera consolidado.

A efectos de evaluar la exposición al riesgo crediticio de la Entidad y comprender sus concentraciones de riesgo crediticio significativas, a continuación se exponen las revelaciones respecto al riesgo crediticio de los activos financieros y las partidas fuera de balance.

5.1 Préstamos y otras financiaciones medidos a costo amortizado

Según la naturaleza de la información a revelar y las características de los préstamos, la Entidad los agrupa en las siguientes clases:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Total de préstamos y otras financiaciones	246.263.313	276.333.149
Análisis colectivo	172.891.187	155.789.128
Análisis individual	73.372.126	120.544.021
Menos: Previsión por PCE (*)	(8.584.989)	(6.199.709)
	<u>237.678.324</u>	<u>270.133.440</u>

(*) Tal como se menciona en la Nota 3 sección "Normas contables aplicadas" punto a), no se calcula PCE a las exposiciones del Sector Público.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y el saldo de deuda correspondiente, según el sistema interno de calificación crediticia de la Entidad y la etapa en que se encuentra cada operación a la fecha de corte teniendo en cuenta las distintas disposiciones de flexibilización crediticia establecidas por el BCRA para morigerar los efectos de la pandemia originada por el COVID-19 (ver adicionalmente Nota 36.2). Los montos presentados son antes de provisiones.

Calificación interna	Rango PD	<u>30/09/2020</u>				
		<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
En cumplimiento		223.358.789	14.648.285		238.007.074	96,65 %
Grado alto	0,00%-3,50%	176.127.154	141.621		176.268.775	71,58%
Grado estándar	3,51%-7,00%	25.892.370	1.407.390		27.299.760	11,09%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	21.339.265	13.099.274		34.438.539	13,98%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	339.026	3.964.861		4.303.887	1,75 %
Incumplimiento	100%			3.952.352	3.952.352	1,60 %
Total		<u>223.697.815</u>	<u>18.613.146</u>	<u>3.952.352</u>	<u>246.263.313</u>	<u>100 %</u>
		<u>90,84 %</u>	<u>7,56 %</u>	<u>1,60 %</u>	<u>100 %</u>	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Calificación interna	Rango PD	31/12/2019				
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento		251.577.906	12.185.308		263.763.214	95,45 %
Grado alto	0,00%-3,50%	210.964.474	137.831		211.102.305	76,40%
Grado estándar	3,51%-7,00%	20.826.750	1.926.874		22.753.624	8,23%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	19.786.682	10.120.603		29.907.285	10,82%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	440.518	7.393.074		7.833.592	2,84 %
Incumplimiento	100%			4.736.343	4.736.343	1,71 %
Total		252.018.424	19.578.382	4.736.343	276.333.149	100 %
		91,20 %	7,09 %	1,71 %	100 %	

5.1.1 Préstamos análisis individual

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia y el saldo de deuda al riesgo de crédito de los préstamos corporativos por grados en la calificación de riesgo crediticio, basado en el sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, el rango de PD y la clasificación por etapas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. El sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, y el enfoque de evaluación y medición del deterioro por parte de la Entidad se explica en la Nota 36 sección "Riesgo de crédito".

Calificación interna	Rango PD	30/09/2020 (*)				
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento		67.519.361	3.362.338		70.881.699	96,60 %
Grado alto	0,00%-3,50%	64.708.497	5		64.708.502	88,19%
Grado estándar	3,51%-7,00%		956.967		956.967	1,30%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	2.810.864	2.405.366		5.216.230	7,11%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%		519.055		519.055	0,71 %
Incumplimiento	100%			1.971.372	1.971.372	2,69 %
Total		67.519.361	3.881.393	1.971.372	73.372.126	100 %
		92,02 %	5,29 %	2,69 %	100 %	

Calificación interna	Rango PD	31/12/2019				
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento		114.995.184	2.601.206		117.596.390	97,55 %
Grado alto	0,00%-3,50%	108.792.172	9.629		108.801.801	90,26%
Grado estándar	3,51%-7,00%	23.245	1.063.763		1.087.008	0,90%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	6.179.767	1.527.814		7.707.581	6,39%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%		1.247.732		1.247.732	1,04 %
Incumplimiento	100%			1.699.899	1.699.899	1,41 %
Total		114.995.184	3.848.938	1.699.899	120.544.021	100 %
		95,40 %	3,19 %	1,41 %	100 %	

(*) Ver adicionalmente Nota 36.2.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

5.1.2 Préstamos análisis colectivo

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia y el saldo de deuda al riesgo de crédito de los préstamos a la cartera bajo análisis colectivo, por grados en la calificación de riesgo crediticio, basado en el sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, el rango de PD y la clasificación por etapas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. El sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, y el enfoque de evaluación y medición del deterioro por parte de la Entidad se explica en la Nota 36 sección "Riesgo de crédito".

		30/09/2020 (*)				
Calificación interna	Rango PD	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento		155.839.428	11.285.947		167.125.375	96,67 %
Grado alto	0,00%-3,50%	111.418.657	141.616		111.560.273	64,53%
Grado estándar	3,51%-7,00%	25.892.370	450.423		26.342.793	15,24%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	18.528.401	10.693.908		29.222.309	16,90%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	339.026	3.445.806		3.784.832	2,18 %
Incumplimiento	100%			1.980.980	1.980.980	1,15 %
Total		156.178.454	14.731.753	1.980.980	172.891.187	100 %
		90,33 %	8,52 %	1,15 %	100 %	

		31/12/2019				
Calificación interna	Rango PD	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento		136.582.722	9.584.102		146.166.824	93,82 %
Grado alto	0,00%-3,50%	102.172.302	128.202		102.300.504	65,66%
Grado estándar	3,51%-7,00%	20.803.505	863.111		21.666.616	13,91%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	13.606.915	8.592.789		22.199.704	14,25%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	440.518	6.145.342		6.585.860	4,23 %
Incumplimiento	100%			3.036.444	3.036.444	1,95 %
Total		137.023.240	15.729.444	3.036.444	155.789.128	100 %
		87,95 %	10,10 %	1,95 %	100 %	

(*) Ver adicionalmente Nota 36.2.

5.2 Otros títulos de deuda a costo amortizado

Para los Fideicomisos Financieros valuados a costo amortizado el criterio utilizado para el cálculo de la pérdida esperada se basa en la calificación otorgada por la Calificadora de riesgo correspondiente a cada tipo de bono que conforma cada Fideicomiso Financiero. Es decir, el factor a utilizar variará en función de la tenencia de valores de deuda (A o B). La EAD se supone igual al saldo de deuda.

En el caso de las Obligaciones Negociables emitidas por clientes de la Entidad utilizan los parámetros de PD y LGD calculados para dichos clientes en exposiciones de préstamos. La EAD de las obligaciones negociables se considera igual al saldo de deuda, por no contar con información disponible del comportamiento al momento del default de dicho instrumento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

A continuación, se exponen las exposiciones brutas de previsión abierto por etapas:

30/09/2020					
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
Obligaciones Negociables	797.909			797.909	76,66 %
Fideicomisos Financieros	242.975			242.975	23,34 %
Total	1.040.884			1.040.884	
	100 %			100 %	

31/12/2019					
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
Obligaciones Negociables	1.974.743			1.974.743	59,47 %
Fideicomisos Financieros	1.345.987			1.345.987	40,53 %
Total	3.320.730			3.320.730	
	100 %			100 %	

Las PCE asociada a las Obligaciones negociables al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a 3.104 y 1.876, respectivamente. Las PCE asociada a los Fideicomisos Financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a 300 y 493, respectivamente.

5.3 Títulos Públicos medidos a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI

Dentro de este grupo se encuentran aquellos títulos públicos nacionales, provinciales o instrumentos del BCRA, que estén valuados a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI. Para estos activos se realiza un análisis individual de los parámetros correspondientes. Sin embargo, bajo normativa local y cumpliendo lo establecido en la Comunicación "A" 6847 no se calcula pérdida esperada para dichos instrumentos.

El detalle de estas inversiones financieras junto con sus características se expone en la Nota 37.

5.4 Prisma Medios de Pago SA

La PCE asociada al saldo a cobrar registrado en el rubro "Otros activos financieros" por la venta de Prisma Medios de Pago SA mencionada en la Nota 11. asciende a 9.759 y 2.023 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, el total de resultados por la previsión de pérdidas crediticias esperadas para los préstamos y otras financiaciones y otros títulos de deuda medidos a costo amortizado asciende a 5.249.218 y 3.461.430, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en los Estados de Resultados intermedios consolidados condensados en el rubro "Cargo por incobrabilidad".

Adicionalmente, en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad" se expone también la evolución de las provisiones por pérdidas crediticias esperadas a nivel sector y producto.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

6. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valor razonable.

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

Los siguientes cuadros muestran la jerarquía de los activos y pasivos financieros de la Entidad medidos a valor razonable de manera recurrente al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Descripción	Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente al 30 de septiembre de 2020			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	16.546.573	16.471.531		75.042
Instrumentos derivados	13.685	118	13.567	
Otros activos financieros	670.345	622.485		47.860
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.626.591	6.858		1.619.733
Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Otros títulos de deuda	218.721.026	91.970.821	126.750.205	
Total	237.578.220	109.071.813	126.763.772	1.742.635
Pasivos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos derivados	381	357	24	
Total	381	357	24	

Descripción	Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente al 31 de diciembre de 2019			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6.939.904	5.351.459	591.719	996.726
Instrumentos derivados	61.982	38.636	23.346	
Otros activos financieros	451.404	423.276		28.128
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.878.634	11.535		1.867.099
Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Otros títulos de deuda	57.330.842	45.232.250	12.098.592	
Total	66.662.766	51.057.156	12.713.657	2.891.953
Pasivos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos derivados	940.073		940.073	
Total	940.073		940.073	

Descripción del proceso de medición

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Por otra parte, para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en nivel 2, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados a tasas construidas a partir de información de mercado de instrumentos similares.

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad no ha cambiado las técnicas ni los supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

A continuación se expone la conciliación entre los saldos al inicio y al cierre de los instrumentos financieros registrados a valor razonable categorizados en nivel 3:

Descripción	Al 30 de septiembre de 2020		
	Títulos de deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio
Saldo al inicio del ejercicio	996.726	28.128	1.867.099
Transferencias hacia nivel 3			
Transferencias desde nivel 3			
Ganancias y pérdidas	163.325	4.090	94.522
Altas y bajas	(982.427)	19.366	9.244
Efecto monetario	(102.582)	(3.724)	(351.132)
Saldo al cierre	75.042	47.860	1.619.733

Descripción	Al 31 de diciembre de 2019		
	Títulos de Deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio
Saldo al inicio del ejercicio	2.428.687	171.502	85.419
Transferencias hacia nivel 3			
Transferencias desde nivel 3			
Ganancias y pérdidas	795.324	16.831	(134.259)
Altas y bajas	(1.532.573)	(128.689)	2.854.090 (*)
Efecto monetario	(694.712)	(31.516)	(938.151)
Saldo al cierre	996.726	28.128	1.867.099

(*) Proveniente principalmente de la reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta correspondiente de Prisma Medios de Pago SA. Ver adicionalmente Nota 11.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Información cuantitativa de los instrumentos medidos a Nivel 3

La siguiente tabla contiene información sobre las técnicas de valuación y los inputs significativos no observables usados en la valuación de los principales activos y pasivos del Nivel 3 medidos a valor razonable recurriendo a las bases por las cuales la Entidad utiliza un modelo interno (se excluye la participación en Prisma Medios de Pago SA por lo mencionado en la Nota 11).

	<u>Valor razonable</u>			<u>Rango de inputs</u>		
	<u>Activos Nivel 3</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Inputs No observables significativos</u>	<u>30/09/2020</u>		<u>Unidad de medición</u>
	<u>30/09/2020</u>			<u>Rango de inputs</u>		
				<u>Bajo</u>	<u>Alto</u>	
Valores de deuda fiduciaria de Fideicomisos Financieros	58.240	Método de ingreso (flujo de fondo descontado)	Tasa de descuento en pesos	29,66	33,70	%
Valores fiduciarios provisorios de fideicomisos financieros	64.662	Método de ingreso (flujo de fondo descontado)	Tasa de descuento en pesos	39,08	40,92	%
	<u>Valor razonable</u>			<u>Rango de inputs</u>		
	<u>Activos Nivel 3</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Inputs No observables significativos</u>	<u>31/12/2019</u>		<u>Unidad de medición</u>
	<u>31/12/2019</u>			<u>Rango de inputs</u>		
				<u>Bajo</u>	<u>Alto</u>	
Valores de deuda fiduciaria de Fideicomisos Financieros	263.338	Método de ingreso (flujo de fondo descontado)	Tasa de descuento en pesos	48,50	74.06	%
Valores fiduciarios provisorios de fideicomisos financieros	761.516	Método de ingreso (flujo de fondo descontado)	Tasa de descuento en pesos	39,27	44,97	%

El siguiente cuadro describe el efecto del cambio de uno de los inputs no observables para mostrar posibles alternativas. Los datos de sensibilidad fueron calculados usando técnicas incluyendo un análisis de dispersión de precios de diferentes fuentes, ajustando los inputs en el modelo para analizar los cambios en el método del valor razonable.

	<u>30/09/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Cambio favorable</u>	<u>Cambio desfavorable</u>	<u>Cambio favorable</u>	<u>Cambio desfavorable</u>
Valores de deuda fiduciaria/ Intereses de valores de deuda fiduciaria de Fideicomisos Financieros	145	(145)	5.079	(4.491)
Valores fiduciarios provisorios de los fideicomisos financieros	18	(18)	972	(949)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Cambios en niveles de valor razonable

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad no ha registrado transferencias entre niveles 1, 2 o 3.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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

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

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30/09/2020				Valor razonable
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	112.933.534	112.933.534			112.933.534
Operaciones de pase	53.970.838	53.970.838			53.970.838
Otros activos financieros	14.897.877	14.897.877			14.897.877
Préstamos y otras financiaciones	237.678.324			223.208.226	223.208.226
Otros títulos de deuda	21.526.746	635.995	20.568.160	268.090	21.472.245
Activos financieros entregados en garantía	12.228.348	12.228.348			12.228.348
	<u>453.235.667</u>	<u>194.666.592</u>	<u>20.568.160</u>	<u>223.476.316</u>	<u>438.711.068</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	492.709.538	223.081.066		269.473.552	492.554.618
Otros pasivos financieros	28.635.362	27.415.998	1.211.681		28.627.679
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	687.918	390.778	289.928		680.706
Obligaciones negociables emitidas	5.018.613		4.039.485		4.039.485
Obligaciones negociables subordinadas	31.529.966		22.852.500		22.852.500
	<u>558.581.397</u>	<u>250.887.842</u>	<u>28.393.594</u>	<u>269.473.552</u>	<u>548.754.988</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	123.120.508	123.120.508			123.120.508
Operaciones de pase	1.330.400	1.330.400			1.330.400
Otros activos financieros	7.086.358	7.086.358			7.086.358
Préstamos y otras financiaciones	270.133.440	381.208		237.297.282	237.678.490
Otros títulos de deuda	21.616.735	1.910.912	20.347.261	1.491.976	23.750.149
Activos financieros entregados en garantía	13.052.299	11.735.148			11.735.148
	<u>436.339.740</u>	<u>145.564.534</u>	<u>20.347.261</u>	<u>238.789.258</u>	<u>404.701.053</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	321.455.062	179.914.252		141.817.869	321.732.121
Operaciones de pase	1.225.960	1.225.960			1.225.960
Otros pasivos financieros	27.110.965	25.762.088	1.337.836		27.099.924
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.746.369	2.246.906	432.315		2.679.221
Obligaciones negociables emitidas	6.756.507		1.687.627	3.251.452	4.939.079
Obligaciones negociables subordinadas	29.730.457		22.427.007		22.427.007
	<u>389.025.320</u>	<u>209.149.206</u>	<u>25.884.785</u>	<u>145.069.321</u>	<u>380.103.312</u>

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

7.1. Asociadas

a) Macro Warrants SA

La Entidad mantiene una inversión en la asociada Macro Warrants SA. La existencia de influencia significativa se pone en evidencia a través de la representación que posee la Entidad en el Directorio de la asociada. Para medir esta inversión, se ha utilizado información contable de Macro Warrants SA al 30 de junio de 2020. Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2020.

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

Estado de situación financiera resumido	30/09/2020	31/12/2019
Total de Activo	46.073	38.495
Total de Pasivo	7.505	9.624
Patrimonio Neto	38.568	28.871
Participación proporcional en la Entidad	5%	5%
Importe en libros de la inversión	1.928	1.444

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la participación de la Entidad en el resultado neto del período ascendía a (1.200) y 615, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

b) Play Digital SA

Tal como se menciona en la Nota 1, la Entidad mantiene una inversión en la asociada Play Digital SA, que al 30 de septiembre de 2020 ascendía a 43.500. Si bien a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados la participación en la misma ascendía al 11,7715%, la inversión continua clasificada como asociada en los términos de la NIC 28 dada la representación que Banco Macro SA posee en el Directorio de la compañía.

7.2. Negocios conjuntos en los que participa la Entidad

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

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

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

Estado de situación financiera resumido	30/09/2020	31/12/2019
Total de Activo	369.750	465.383
Total de Pasivo	97.442	113.205
Patrimonio Neto	272.308	352.178
Participación proporcional en la Entidad	50%	50%
Importe en libros de la inversión	136.154	176.089

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la participación de la Entidad en el resultado neto del período ascendía a 49.807 y 105.437, respectivamente.

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

Con fecha 27 de junio de 2018, la Entidad, la UTE y Rentas de la provincia de Misiones, suscribieron un convenio de "Rescisión por Mutuo Acuerdo" de la Adecuación al Convenio, sin que ello implique o modifique los derechos y obligaciones de la Entidad en su carácter de Agente Financiero de la Provincia respecto de la prestación de los servicios establecidos en el contrato de vinculación y convenio de recaudación. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, en función de lo mencionado anteriormente, el importe de la inversión remanente ascendía a 36 y 1.414, respectivamente.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

A continuación se detalla la composición de otros activos financieros y no financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Otros activos financieros	30/09/2020	31/12/2019
Deudores por ventas contado a liquidar de moneda extranjera	7.658.638	16.439
Deudores varios (Nota 11)	6.231.067	5.745.949
Deudores por otras ventas contado a liquidar	850.735	1.115.103
Títulos Privados	670.345	451.403
Deudores por ventas contado a liquidar de títulos públicos	100.867	7.861
Otros	76.565	213.612
Previsiones	(19.995)	(12.605)
	15.568.222	7.537.762
Otros activos no financieros	30/09/2020	31/12/2019
Propiedades de inversión (Anexo F)	936.112	886.284
Pagos efectuados por adelantado	608.487	287.722
Anticipos de impuestos	454.732	46.068
Otros	78.568	107.174
	2.077.899	1.327.248

Las revelaciones sobre la previsión por PCE se exponen en la Nota 5 "Corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados".

9. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- miembros del mismo grupo;
- una entidad es una asociada (o una asociada de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos correspondientes a las operaciones efectuadas con las partes relacionadas son los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	Información al 30 de septiembre de 2020							
	Principales subsidiarias (1)				Asociadas	Personal clave de la gerencia (2)	Otras partes relacionadas	Total
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU				
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	610							610
Instrumentos derivados							12.340	12.340
Operaciones de pase		732.204						732.204
Préstamos y otras financiaciones (3)							30	30
Documentos								
Adelantos						23.628	233.499	257.127
Tarjetas de crédito						28.375	8.576	36.951
Arrendamientos		1.676					5.622	7.298
Préstamos personales						11.364		11.364
Préstamos hipotecarios						63.759		63.759
Otros préstamos		637.811					407.448	1.045.259
Garantías otorgadas							1.024.652	1.024.652
Total de Activo	610	1.371.691				127.126	1.692.167	3.191.594
PASIVO								
Depósitos	8	1.273.344	118.758	26.243	37.805	384.391	12.851.581	14.692.130
Otros pasivos financieros						148	23.531	23.679
Otros pasivos no financieros							8.462	8.462
Total de Pasivo	8	1.273.344	118.758	26.243	37.805	384.539	12.883.574	14.724.271

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

(2) Incluye a los familiares cercanos del personal clave de la gerencia.

(3) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 30 de septiembre de 2020 para Macro Securities SA, Personal clave de la gerencia y Otras partes relacionadas es de 641.021, 1.051.332 y 4.432.677, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Información al 31 de diciembre de 2019

	Principales subsidiarias (1)				Asociadas	Personal clave de la gerencia (2)	Otras partes relacionadas	Total
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU				
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	587							587
Otros activos financieros		144.066						144.066
Préstamos y otras financiaciones (3)								
Documentos							673.118	673.118
Adelantos						813.725	1.300.140	2.113.865
Tarjetas de crédito						47.384	28.817	76.201
Arrendamientos		4.138					8.377	12.515
Préstamos hipotecarios						72.135		72.135
Otros préstamos							409.209	409.209
Garantías otorgadas							698.834	698.834
Total de Activo	587	148.204				933.244	3.118.495	4.200.530
PASIVO								
Depósitos	13	1.101.409	102.745	1.458	28.026	15.975.613	1.614.574	18.823.838
Otros pasivos financieros						111	6.843	6.954
Total de Pasivo	13	1.101.409	102.745	1.458	28.026	15.975.724	1.621.417	18.830.792

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

(2) Incluye a los familiares cercanos del personal clave de la gerencia.

(3) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2019 para Macro Securities SA, Personal clave de la gerencia y Otras partes relacionadas es de 6.344, 1.006.870 y 4.400.907, respectivamente.

A continuación se exponen los resultados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 por los períodos de nueve meses finalizados en dichas fechas generados por operaciones con partes relacionadas a la Entidad:

Al 30 de septiembre de 2020

	Principales subsidiarias (1)				Asociadas	Personal clave de la gerencia (2)	Otras partes relacionadas	Total
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU				
RESULTADOS								
Ingresos por intereses		2.299				46.233	461.795	510.327
Egresos por intereses					(5.166)	(1.414.896)	(36.384)	(1.456.446)
Ingresos por comisiones		6.467	204		55	38	26.190	32.954
Egresos por comisiones						(122)	(211)	(333)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							3.731	3.731
Otros ingresos operativos	3			1			17	21
Cargo por incobrabilidad		(8.014)						(8.014)
Gastos de administración							(108.377)	(108.377)
Otros gastos operativos							(58.784)	(58.784)
Total de Resultados	3	752	204	1	(5.111)	(1.368.747)	287.977	(1.084.921)

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

(2) Incluye a los familiares cercanos del personal clave de la gerencia.

Al 30 de septiembre de 2019

	Principales subsidiarias (1)				Asociadas	Personal clave de la gerencia (2)	Otras partes relacionadas	Total
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU				
RESULTADOS								
Ingresos por intereses		6.797				4.656	188.623	200.076
Egresos por intereses					(2.130)	(1.059.589)	(297.910)	(1.359.629)
Ingresos por comisiones		495	174		205	60	5.039	5.973
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						(22.452)	(34.485)	(56.937)
Otros ingresos operativos	4						32	36
Gastos de administración							(27.166)	(27.166)
Otros gastos operativos							(81.197)	(81.197)
Total de Resultados	4	7.292	174	-	(1.925)	(1.077.325)	(247.064)	(1.318.844)

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

(2) Incluye a los familiares cercanos del personal clave de la gerencia.

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

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

Las remuneraciones totales en concepto de sueldos y gratificaciones percibidas por el personal clave de Gerencia al 30 de septiembre de 2020 y 2019 fueron de 208.739 y 232.849, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 30 de septiembre de 2020 y 2019 fueron de 1.287.714 y 1.361.339, respectivamente.

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

	30/09/2020	31/12/2019
Directorio	22	24
Alta Gerencia integrante del personal clave de la gerencia	10	10
	32	34

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de Contabilidad e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

10. ACTIVOS FINANCIEROS MODIFICADOS

Tal como se resume en la Nota 38, con fecha 28 de agosto de 2019, el Poder Ejecutivo Nacional, a través del Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) N° 596/2019, estableció para ciertos títulos de deuda pública con vencimiento en el corto plazo, una prórroga inmediata y escalonada de sus vencimientos, sin afectar la respectiva moneda de denominación ni el capital ni las tasas de interés pactadas en cada caso. El mencionado DNU, fijó el siguiente cronograma sobre cómo las obligaciones de pago serán canceladas (i) en las fechas de vencimiento previstas se cancelará el 15% del monto adeudado a la fecha respectiva; (ii) a los 90 días del pago previsto detallado en (i), se pagará el 25% del monto adeudado más los intereses devengados sobre el saldo de dicho monto (neto del pago efectuado según el apartado (i)) y; (iii) el saldo remanente se cancelará a los 180 días corridos del pago descripto en el apartado (i). En el caso de las LECAPS que tengan vencimiento a partir del 1 de enero de 2020, el pago del saldo remanente luego del pago previsto en el apartado (i) será atendido íntegramente a los 90 días corridos de dicho pago.

Debido a que la Entidad mantenía dentro de su cartera títulos de deuda cuyos flujos de efectivo contractuales fueron modificados de acuerdo a lo establecido en el párrafo anterior bajo el modelo de negocios de costo amortizado, se procedió a recalcular el importe en libros bruto de esos activos financieros a la fecha de la modificación, como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados a la tasa de interés efectiva original.

A la fecha de la modificación, el valor en libros de los activos financieros modificados ascendía a 11.647.844. Como consecuencia de la misma, el nuevo valor de libros ascendió a 8.142.757, lo que produjo una pérdida neta por 3.505.087 reconocida en "Otros Gastos operativos".

11. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO – PRISMA MEDIOS DE PAGO SA

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

Con fecha 1° de febrero de 2019, se perfeccionó la transferencia de dichas acciones por un precio total de (miles) USD 64.542 de los cuales la Entidad recibió (miles) USD 38.311 en dicha fecha, en tanto que el pago de la diferencia, por la suma de (miles) USD 26.231, será diferido por 5 años y se abonará: (i) 30% en pesos ajustable por Unidad de Valor Adquisitivo (UVA) más el devengamiento de una tasa de 15% nominal anual y (ii) 70% en dólares estadounidenses más el devengamiento de una tasa del 10% nominal anual. El pago del precio se encuentra garantizado por la emisión de pagarés en favor de la Entidad y prenda de las acciones transferidas.

Durante el mes de julio de 2019, concluyó el proceso de determinación del precio definitivo de venta de las acciones de Prisma Medios de Pago SA, siendo éste de (miles) USD 63.456. La diferencia en menos entre el precio definitivo y el precio estimado de cierre fue descontado del saldo de precio, por lo que la Entidad no hizo ninguna restitución de fondos recibidos. Las restantes condiciones de pago no han sido modificadas y continúan conforme las condiciones detalladas en la presente nota.

Los resultados generados por la venta fueron registrados dentro del rubro "Otros ingresos Operativos". Los importes a cobrar, tanto en pesos como en USD, se encuentran registrados en el rubro "Otros Activos Financieros".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

El remanente de la participación de la Entidad en Prisma (equivalente al 49%) se encuentra registrado dentro de Inversiones en instrumentos del patrimonio, medido al valor razonable determinado a partir de valuaciones efectuadas por expertos independientes, el cual fue ajustado en menos de acuerdo a lo establecido por el BCRA mediante un Memorando de fecha 29 de abril de 2019, emitido por dicho organismo.

Asimismo, entre otras cuestiones, por un lado, los vendedores retuvieron el usufructo (dividendos) de las acciones vendidas a declarar por Prisma por el ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2018, los cuales fueron cobrados con fecha 26 de abril de 2019 y tienen la posibilidad de ejercer el derecho de venta de las acciones no vendidas en esta transacción (49%) y el comprador estará obligado a comprarlas, en un plazo específico determinado en el contrato y de acuerdo a cláusulas específicas allí establecidas. Por otra parte, la proporción que le corresponde al comprador de los dividendos a declarar por los ejercicios económicos siguientes, con compromiso del comprador de votar favorablemente la distribución de ciertos porcentajes mínimos, quedará afectada a un fideicomiso de garantía para repagar el monto de precio diferido, instrumentado a través de la concesión por parte del comprador y Prisma de un usufructo sobre los derechos económicos de las acciones en favor de dicho fideicomiso.

12. PROVISIONES

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

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se expone la evolución de las provisiones al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

	30/09/2020			
	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses	30/09/2020	31/12/2019
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	718		718	878
Cartas de crédito, garantías y otros compromisos (1)	18.786		18.786	21.122
Litigios comerciales en curso (2)	653.629	209.646	863.275	1.026.561
Juicios laborales	24.290	158.761	183.051	216.860
Reclamos relacionados con el Sistema previsional	52.292	36.387	88.679	195.480
Otras	428.498	42.537	471.035	341.045
	<u>1.178.213</u>	<u>447.331</u>	<u>1.625.544</u>	<u>1.801.946</u>

(1) Estos importes corresponden a las PCE calculadas para operaciones contingentes mencionadas en la Nota 4.

(2) Ver adicionalmente Nota 34.2

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

A continuación se detalla la composición de otros pasivos financieros y no financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Otros pasivos financieros	30/09/2020	31/12/2019
Obligaciones por tarjetas de créditos y débitos	12.042.562	16.484.252
Acreedores por compras contado a liquidar de moneda extranjera	7.697.383	28.285
Órdenes de pago pendientes de liquidación comercio exterior	2.602.567	2.505.846
Acreedores por otras compras contado a liquidar	2.035.021	3.123.353
Cobranza por cuenta de terceros	1.183.802	1.923.442
Arrendamientos financieros a pagar	1.050.446	1.121.326
Acreedores por compras contado a liquidar de títulos públicos	83.471	16.718
Otros	1.940.110	1.907.743
	28.635.362	27.110.965
Otros pasivos no financieros	30/09/2020	31/12/2019
Dividendos a pagar (ver Nota 35)	12.788.268	
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	4.881.615	4.486.067
Retenciones y percepciones	2.814.321	2.820.080
Impuestos a pagar	1.714.358	2.317.724
Acreedores varios provisiones de bienes y servicios	938.035	1.171.792
Órdenes de pago previsional pendiente de liquidación	275.525	406.053
Honorarios a pagar	162.377	599.416
Otros	521.959	573.677
	24.096.458	12.374.809

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30/09/2020	Sin vencimiento	Total hasta 12 meses	Total más de 12 meses
Activo				
Efectivo y Depósitos en Bancos		112.933.534		
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		2.203	14.630.643	1.913.727
Instrumentos derivados			13.685	
Operaciones de pase			53.970.838	
Otros activos financieros		3.651.790	10.529.363	1.387.069
Préstamos y otras financiaciones (1)		655.818	164.722.942	72.299.564
Otros Títulos de Deuda			228.349.774	11.897.998
Activos financieros entregados en garantía		12.228.348		
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		1.626.591		
Total Activo		131.098.284	472.217.245	87.498.358

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

30/09/2020	Sin vencimiento	Total hasta 12 meses	Total más de 12 meses
Pasivo			
Depósitos	217.557.074	275.119.517	32.947
Instrumentos derivados		381	
Otros pasivos financieros		28.610.726	24.636
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		628.940	58.978
Obligaciones negociables emitidas		2.640.917	2.377.696
Obligaciones negociables subordinadas		1.059.966	30.470.000
Total Pasivo	217.557.074	308.060.447	32.964.257
31/12/2019	Sin vencimiento	Total hasta 12 meses	Total más de 12 meses
Activo			
Efectivo y Depósitos en Bancos	123.120.508		
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		1.561.661	5.378.243
Instrumentos derivados		61.982	
Operaciones de pase		1.330.400	
Otros activos financieros	3.402.429	2.669.234	1.466.099
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.573.785	177.302.065	89.257.590
Otros Títulos de Deuda		77.757.679	1.189.898
Activos financieros entregados en garantía	11.735.148	1.317.151	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.878.634		
Total Activo	143.710.504	262.000.172	97.291.830
Pasivo			
Depósitos	174.561.529	146.830.273	63.260
Instrumentos derivados		940.073	
Operaciones de pase		1.225.960	
Otros pasivos financieros		26.205.470	905.495
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		2.518.866	227.503
Obligaciones negociables emitidas		305.868	6.450.639
Obligaciones negociables subordinadas		432.490	29.297.967
Total Pasivo	174.561.529	178.459.000	36.944.864

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

15. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión la gerencia de la Entidad ha determinado que posee un sólo segmento relacionado a actividades bancarias. En este sentido, la Entidad supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii) el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley (ver sección d) de la presente nota).

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias

La Ley N° 27.541 (ver Nota 38) suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

c) Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en los Estados financieros intermedios consolidados condensados de período intermedio son los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	4.217.272	7.422.670	1.678.155	10.489.906
(Utilidad) / Pérdida por impuesto a las ganancias diferido	(1.560.007) (*)	2.069.098 (*)	(3.865.117)	(2.522.158)
Efecto monetario	506.821	949.987	1.140.337	2.246.188
Gasto / (Utilidad) por impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados	3.164.086	10.441.755	(1.046.625)	10.213.936
Pérdida por impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral	47.129	123.073	135.574	118.105
	<u>3.211.215</u>	<u>10.564.828</u>	<u>(911.051)</u>	<u>10.332.041</u>

(*) Incluye el efecto como ganancia por impuesto a las ganancias diferido de lo explicado en el punto a) de la presente nota.

d) De acuerdo a lo establecido en la reunión de Directorio celebrada el 11 de mayo de 2020, considerando la jurisprudencia sobre este asunto evaluada por los asesores legales e impositivos, el 26 de mayo la Entidad presento ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) su declaración jurada anual del impuesto a las ganancias considerando el efecto total del ajuste por inflación impositivo (ver sección a) iv) de esta nota). Como consecuencia, el impuesto a las ganancias corrientes determinado por Banco Macro SA por el período fiscal 2019 fue de 7.002.124 (importe sin reexpresar).

Adicionalmente, el 24 de octubre de 2019 Banco Macro SA promovió ante la AFIP-DGI dos acciones de repetición en los términos del párrafo primero del art. 81 de la Ley 11.683 a efectos de obtener la restitución de los importes de 4.782.766 y 5.015.451 (importes sin reexpresar) ingresados indebidamente al Fisco en concepto de Impuesto a las Ganancias en los períodos fiscales 2013 a 2017 y 2018, respectivamente, como consecuencia de la imposibilidad de aplicar el mecanismo de actualización y ajuste por inflación previstos en la Ley de Impuesto a las Ganancias (previo a las modificaciones incorporadas por las Leyes 27.430 y 27.468, para los períodos 2013 a 2017, y según T.O. 2019 y sus modificatorias, para el período 2018), con más sus correspondientes intereses resarcitorios (Exptes. SIGEA Nros. 19144-14224/2019 y 19144-14222/2019). No habiendo resuelto el Organismo los referidos reclamos, con fecha 7 de agosto de 2020 la Entidad interpuso en los términos del párrafo segundo del ya indicado art. 81 de la Ley 11.683 sendas demandas contenciosas de repetición ante la Justicia Nacional de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo Federal, las cuales tramitan, respectivamente, por ante los Juzgados Nros. 8 y 2 de dicho Fuero (Exptes. 11285/2020 y 11296/2020).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

17. INGRESOS POR COMISIONES

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento				
Comisiones vinculadas con obligaciones	3.016.408	8.849.254	3.368.818	10.389.691
Comisiones por tarjetas	1.938.703	5.624.639	1.870.390	5.403.259
Comisiones por seguros	359.740	1.070.273	331.356	1.094.296
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	150.503	355.673	72.748	255.459
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	147.596	346.696	151.225	423.443
Comisiones vinculadas con créditos	31.131	135.895	65.184	160.010
Comisiones por garantías financieras otorgadas	104	454	446	4.704
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo				
Comisiones por tarjetas	78.729	242.148	65.311	211.166
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	14.704	31.822	14.867	23.006
Comisiones vinculadas con créditos	187	589	3.046	12.997
Comisiones vinculadas con obligaciones	25	770	593	2.938
Comisiones por garantías financieras otorgadas			2.649	2.651
	5.737.830	16.658.213	5.946.633	17.983.620

18. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Conversión a pesos de los activos y los pasivos en moneda extranjera	750.159	1.981.956	481.359	(536.630)
Resultado por compra-venta de divisas	456.782	674.674	1.656.466	3.143.954
	1.206.941	2.656.630	2.137.825	2.607.324

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

19. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Por servicios	687.163	2.052.496	685.109	1.861.718
Por otros créditos por intermediación financiera	185.076	219.025		
Por ajustes e intereses por créditos diversos	155.824	489.915	194.363	600.779
Ajustes por otros créditos diversos con cláusula CER	31.574	110.727	39.558	128.990
Por ventas de propiedades, plantas y equipo	5.085	5.572		
Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros	2.878	206.333	364.093	469.217
Por reconocimiento inicial de préstamos	(11.919)	7.356	(11.381)	102.225
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (1)			(60.735)	4.033.572
Otros	125.846	482.144	299.274	1.049.874
	1.181.527	3.573.568	1.510.281	8.246.375

(1) Corresponde principalmente, a la venta de Prisma Medios de Pago SA, clasificada al momento de la venta como activos no corrientes mantenidos para la venta. Ver adicionalmente Nota 11.

20. BENEFICIOS AL PERSONAL

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Remuneraciones	4.616.338	13.234.219	4.536.500	13.326.724
Cargas sociales	1.024.425	2.941.001	960.649	4.218.531
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	411.601	1.195.940	690.491	1.612.936
Servicios al personal	146.670	362.402	162.227	430.889
	6.199.034	17.733.562	6.349.867	19.589.080

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	507.646	1.461.139	480.068	1.471.844
Transporte de caudales, documentación y eventos	482.338	1.359.082	669.350	1.498.854
Impuestos	404.987	1.233.084	464.408	1.404.444
Electricidad y comunicaciones	340.970	1.046.129	347.568	1.083.755
Servicios de seguridad	309.627	965.584	363.415	1.084.003
Honorarios a Directores y Síndicos	263.928	915.821	789.574	1.815.573
Software	242.724	716.571	245.394	759.278
Otros honorarios	205.313	606.983	313.149	915.151
Propaganda y publicidad	75.065	229.336	148.717	382.754
Seguros	42.788	112.288	38.762	111.143
Representación, viáticos y movilidad	24.329	85.659	62.174	182.929
Papelería y útiles	21.304	63.196	38.333	99.631
Alquileres	9.697	65.106	54.849	222.968
Servicios administrativos contratados	1.658	2.913	2.757	4.838
Otros	467.331	697.215	134.589	427.189
	3.399.705	9.560.106	4.153.107	11.464.354

22. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Impuestos sobre los Ingresos Brutos	2.493.047	7.772.340	3.034.291	9.187.052
Por tarjetas	1.118.556	3.084.985	1.218.338	3.407.927
Cargos por otras provisiones	261.948	813.414	659.216	1.361.607
Aportes al fondo de garantía de depósitos	184.269	475.776	194.058	563.299
Impositivos	121.266	395.524	204.984	1.333.424
Intereses sobre el pasivo por arrendamientos	39.124	123.778	37.729	99.989
Siniestros	12.779	46.980	19.187	53.933
Pérdida por venta o desvalorización de propiedades de inversión y otros activos no financieros	11.467	26.614	6.047	148.157

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos (cont.)	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Cargos por contrato de carácter oneroso	1.215	3.270		
Donaciones	428	147.370	52.399	172.353
Por refinanciación de activos financieros (Nota 10)			3.505.087	3.505.087
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales				82
Otros	342.849	1.014.981	401.237	1.317.575
	4.586.948	13.905.032	9.332.573	21.150.485

23. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el período. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como "Efectivo y equivalentes de efectivo" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponden a las actividades normales realizadas por la Entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

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

	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018
Efectivo y depósitos en bancos	112.933.534	123.120.508	131.987.552	140.649.799
Otros títulos de deuda	130.545.224	56.755.718	76.574.127	104.735.141
Préstamos y otras financiaciones	380.875	366.225	393.184	355.626
	243.859.633	180.242.451	208.954.863	245.740.566

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

24. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito e integrado de la Entidad al 30 de septiembre de 2020 asciende a 639.413. La evolución del capital social desde el 31 de diciembre de 2017 fue la siguiente:

	Capital social emitido e integrado	Acciones en circulación	Acciones propias en cartera
Al 31 de diciembre de 2017	669.663	669.663	
Adquisición de acciones propias (1)		(28.948)	28.948
Al 31 de diciembre de 2018	669.663	640.715	28.948
Adquisición de acciones propias (1)		(1.317)	1.317
Reducción de capital social (2)	(30.265)		(30.265)
Aumento de capital social (3)	15	15	
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019	639.413	639.413	

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

El programa del 8 de agosto de 2018, establecía que el monto máximo a invertir ascendía a 5.000.000 y la cantidad máxima de acciones a adquirir era el equivalente al 5% del capital social. A la fecha de finalización de dicho programa, se habían adquirido 21.463.005 acciones ordinarias clase B de valor nominal \$1 y con derecho a 1 voto por 6.958.912 (valor nominal: 3.113.925).

El programa del 17 de octubre de 2018 establecía el reinicio del programa de adquisición de acciones propias emitidas haciendo uso del monto no utilizado del programa mencionado en el párrafo anterior, ya vencido. A la fecha de finalización de dicho programa, se habían adquirido 6.774.019 acciones ordinarias clase B de valor nominal \$1 y con derecho a 1 voto por un monto total de 1.982.001 (valor nominal: 995.786).

El programa del 20 de diciembre de 2018, establecía que el monto máximo a invertir ascendía a 900.000 y la cantidad máxima de acciones a adquirir era el equivalente al 1% del capital social. A la fecha de finalización de dicho programa, se habían adquirido 2.028.251 acciones ordinarias clase B de valor nominal \$1 y con derecho a 1 voto por 560.966 (valor nominal: 298.196), liquidándose al 31 de diciembre de 2018, 711.386 acciones por un monto total de 185.023 (valor nominal: 98.353) y en enero de 2019, fue liquidado el remanente por 1.316.865 acciones por un monto total de 375.944 (valor nominal: 199.843).

- (2) Corresponde a la reducción del capital social aprobada por Asamblea de Accionistas del 30 de abril de 2019, por 30.265 representativos de 30.265.275 de acciones ordinarias escriturales, Clase B, de valor nominal \$ 1 cada una y 1 voto por acción, equivalente a la totalidad de las acciones recompradas mencionadas en el punto (1). Con fecha 14 de agosto de 2019, la Entidad fue notificada de la inscripción en el Registro Público.
- (3) Corresponde al aumento del capital social mediante la emisión de 15.662 acciones ordinarias escriturales Clase B, aprobado por la Asamblea mencionada en el punto (2), por efecto de la fusión entre Banco Macro SA y Banco del Tucumán SA (ver adicionalmente Nota 2.4). Con fecha 29 de octubre de 2019, la Entidad fue notificada de la inscripción de dicho aumento en el Registro Público.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

25. GANANCIA POR ACCIÓN - DIVIDENDOS

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

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación se utiliza el número de acciones al comienzo del período ajustada, en caso de corresponder, por el número de acciones ordinarias emitidas o retiradas en el transcurso del período, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación. En la Nota 24, se detallan los movimientos de capital de la Entidad.

El cálculo de las ganancias básicas por acción se encuentra detallado en el cuadro de Ganancias por acción de los Estados de Resultados intermedios consolidados condensados.

Dividendos pagados y propuestos

Los dividendos en efectivo pagados durante los años 2019 y 2018 a los accionistas de la Entidad ascendieron a 6.393.978 (importe sin reexpresar) y 3.348.315 (importe sin reexpresar), respectivamente, que tomando la cantidad de acciones en circulación a la fecha de pago representaron 10 y 5 pesos por acción (importes sin reexpresar), respectivamente.

La Asamblea de accionistas celebrada el 30 de abril de 2020, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por 14.293.231 (valor nominal: 12.788.268), que tomando la cantidad de acciones al momento de la aprobación, representaron 20 pesos por acción (importe sin reexpresar). Adicionalmente, como se menciona en la Nota 35, el BCRA no aprobará ninguna distribución de resultados hasta el 31 de diciembre de 2020. En consecuencia, la Asamblea de accionistas celebrada el 21 de octubre de 2020 decidió la aprobación de un dividendo en efectivo complementario que se calculará multiplicando el dividendo de \$20 aprobado por la Asamblea de accionistas del 30 de abril de 2020 por el coeficiente que surja de dividir el último IPC publicado por el INDEC que se encuentre informado a la fecha en que el BCRA emita su autorización para el pago, por el IPC correspondiente al mes de abril de 2020. La suma total a distribuir por este concepto no podrá superar los 3.791.722.

26. SEGURO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

Según lo dispuesto por la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/1995 se creó el Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras. Asimismo, se dispuso la constitución de Sedesa con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD). En agosto de 1995 se constituyó dicha sociedad.

Banco Macro SA participa en el 8,9440% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11959 del BCRA de fecha 27 de febrero de 2020.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA, hasta la suma de 1.500 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la Autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantía, entre otros, a los depósitos realizados por otras entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

27. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se encuentran restringidos los siguientes activos de la Entidad:

Concepto	30/09/2020	31/12/2019
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda		
• Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía a favor de Sedesa (1).	126.889	117.842
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 30 de septiembre de 2020 y Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 al 31 de diciembre de 2019, afectados en garantía del Programa de créditos sectoriales de la Provincia de San Juan. Fondo de financiamiento de inversiones productivas.	54.970	184.542
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 30 de septiembre de 2020 y Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Programa de competitividad de economías regionales - Préstamo BID N° 3174/OC-AR.	35.372	143.484
• Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 por la contrapartida mínima exigida para la actuación de los Agentes en las categorías previstas por la Resolución General 622/2013 y sus modificatorias de la CNV	28.526	26.493
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 por el aporte al Fondo de Garantía II en BYMA de acuerdo al art. 45 de la Ley 26.831 y su reglamentación complementaria establecida en las Normas CNV (NT 2013 y modificatorias).	2.868	
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 30 de septiembre de 2020 y Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Préstamo BID de la Provincia de San Juan N° 2763/OC-AR.	275	4.200
Subtotal Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda	248.900	476.561
Otros activos financieros		
• Títulos públicos y privados – Cuotapartes de FCI por la contrapartida mínima exigida para la actuación de los Agentes en las categorías previstas por la Resolución N° 622/2013 y sus modificatorias de la CNV	96.129	82.300
• Deudores varios – Otros	4.386	4.217
• Deudores varios - embargo trabado en el marco del reclamo de la DGR de la CABA por diferencias en el impuesto sobre los ingresos brutos.	827	1.011
Subtotal Otros activos financieros	101.342	87.528
Préstamos y otras financiaciones - Sector privado no financiero y residentes en el exterior		
• Participaciones originadas en aportes realizados en carácter de socio protector (2)	159.149	
Subtotal Préstamos y otras financiaciones	159.149	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto (cont.)	30/09/2020	31/12/2019
Activos financieros entregados en garantía		
• Cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.	10.929.389	9.096.636
• Depósitos en garantía vinculados con la operatoria de tarjetas de crédito y débito.	1.074.898	986.398
• Otros depósitos en garantía	224.061	1.652.114
• Por compras a término por operaciones de pase		1.317.151
Subtotal Activos financieros entregados en garantía	<u>12.228.348</u>	<u>13.052.299</u>
Otros activos no financieros		
• Inmuebles vinculados con opciones de compra lanzadas	239.273	392.221
Subtotal Otros activos no financieros	<u>239.273</u>	<u>392.221</u>
Total	<u>12.977.012</u>	<u>14.008.609</u>

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

(2) Al 30 de septiembre de 2020 corresponde al fondo de riesgo Fintech SGR. A los efectos de mantener los beneficios impositivos originados por este aporte debe permanecer entre dos y tres años desde la fecha de su realización. Con fecha 4 y 16 de noviembre 2020 se realizaron dos aportes al fondo de riesgo por 40.000 y 40.841, respectivamente.

Adicionalmente con fecha 9 de noviembre de 2020 la Entidad pago 12.638 por la opción de aumentar hasta el 24,99% el porcentaje de su participación en el capital social de Fintech SGR.

28. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

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

28.1. Fideicomisos financieros con propósito de inversión

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

Adicionalmente, completan la cartera de fideicomisos financieros con propósitos de inversión, valores fiduciarios definitivos de fideicomisos financieros en oferta pública y privada (Secubono y Garbarino) y Certificados de participación (Ribeiro y Arfintech).

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los títulos de deuda y certificados de participación en fideicomisos financieros con propósito de inversión ascienden a 363.674 y 2.368.711, respectivamente.

54

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

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

28.2. Fideicomisos constituidos con activos financieros transferidos por la Entidad

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, los activos administrados a través de Macro Fiducia SA (sociedad controlada) de este tipo de fideicomisos ascienden a 6.641 y 11.194, respectivamente.

28.3. Fideicomisos que garantizan préstamos otorgados por la Entidad

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, los activos administrados por la Entidad, ascienden a 1.134.744 y 1.255.115, respectivamente.

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- garantizar al beneficiario la existencia de recursos necesarios para el financiamiento y/o pago de ciertas obligaciones, como por ejemplo el pago de cuotas de amortización de certificados de obra o certificados de servicios, y el pago de facturas y honorarios establecidos en los contratos respectivos,
- promover el desarrollo productivo del sector económico privado a nivel provincial,
- participar en contratos de concesión de obra pública otorgando la explotación, administración, conservación y mantenimiento de rutas.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, los activos administrados por la Entidad ascienden a 7.804.326 y 7.733.453, respectivamente.

29. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

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

29.1.1 Por la operatoria de Banco Macro SA

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

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco Macro SA al 30 de septiembre de 2020 expresado en UVAs, asciende a 2.288.487.731 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma para las distintas categorías de agente en la cual se encuentra inscripto, que a dicha fecha asciende a 1.420.350 UVAs y su contrapartida mínima exigida de 710.175 UVAs que se encuentra constituida con títulos públicos, según se detalla en la Nota 27 y con fondos depositados en el BCRA en las cuentas 000285 y 80285 pertenecientes a la Entidad.

29.1.2 Por la operatoria de Macro Securities SA

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

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad al 30 de septiembre de 2020 expresado en UVAs, asciende a 21.995.146 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 470.350 UVAs, y la contrapartida mínima exige un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo, y se encuentra integrada por cuotapartes de FCI.

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad al 30 de septiembre de 2020 expresado en UVAs, asciende a 5.170.744 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 150.000 UVAs más 20.000 UVAs por cada FCI adicional que administre. La contrapartida mínima exige un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo y se encuentra integrada por cuotapartes de FCI.

29.1.4 Por la operatoria de Macro Fiducia SA

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

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad al 30 de septiembre de 2020 expresado en UVAs, asciende a 1.179.685 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por la RG 795 establecido en 950.000 UVAs. La contrapartida mínima exige un mínimo del 50% del patrimonio neto mínimo y se encuentra integrada por cuotapartes de FCI. La CNV mediante RG 825 estableció que al 31 de diciembre de 2019 y 30 de septiembre de 2020 se deberá acreditar el 50% del monto total exigido y que el Patrimonio Neto no podrá ser inferior a 6.000.

29.2 Guarda de documentación

La Entidad tiene como política general entregar en guarda a terceros la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga una fecha anterior al cierre del último ejercicio económico finalizado, excepto para los libros de Inventarios, en cuyo caso se consideran antiguos a aquellos que tengan una fecha anterior a los dos últimos ejercicios contables finalizados. A los fines de dar cumplimiento a los requerimientos de la Resolución General N° 629 de la CNV, se deja constancia que la Entidad ha entregado en guarda (i) los libros de Inventarios por los ejercicios anuales finalizados hasta el 31 de diciembre de 2016 inclusive y (ii) cierta documentación de respaldo de las transacciones económicas por los ejercicios anuales finalizados hasta el 31 de diciembre de 2018 inclusive a las empresas AdeA Administradora de Archivos SA (con depósito sito en Ruta 36 km. 31,5 de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires) y ADDOC Administración de documentos SA (con depósitos sitos en avenida Circunvalación Agustín Tosco sin número Colectora Sur, entre Puente San Carlos y Puente 60 cuadras, Provincia de Córdoba, y avenida Luis Lagomarsino 1750, ex Ruta 8 Nacional km. 51.200, Pilar, Provincia de Buenos Aires).

29.3 Como sociedad depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 30 de septiembre de 2020 Banco Macro SA, en su carácter de Sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotapartes suscriptas por terceros y activos de los siguientes fondos comunes de inversión (ver Nota 33):

Fondo	Cantidad de cuotapartes	Patrimonio Neto
Pionero Pesos	391.162.361	3.212.387
Pionero Renta Ahorro	126.710.973	2.280.665
Pionero FF	54.137.180	802.111
Pionero Renta	19.171.243	882.310
Pionero Acciones	12.861.365	349.394
Pionero Empresas FCI Abierto Pymes	243.827.129	1.298.235
Pionero Pesos Plus	4.416.312.825	21.770.620

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Fondo (cont.)	Cantidad de cuotas partes	Patrimonio Neto
Pionero Renta Ahorro Plus	407.468.600	1.713.022
Pionero Renta Mixta I	25.369.758	105.838
Pionero Renta Estratégico	668.816.030	1.685.338
Pionero Argentina Bicentenario	326.619.265	733.916
Pionero Ahorro Dólares	3.716.256	266.900
Pionero Renta Fija Dólares	3.307.693	189.827
Argenfundos Renta Pesos	394.632.132	2.427.509
Argenfundos Renta Argentina	8.911.464	32.708
Argenfundos Ahorro Pesos	42.940.702	369.484
Argenfundos Abierto Pymes	1.709.659.248	3.285.989
Argenfundos Renta Total	2.101.934.643	59
Argenfundos Renta Flexible	569.462.860	1.728.307
Argenfundos Renta Dinámica	41.562.014	161.498
Argenfundos Renta Mixta	51.661.242.240	30
Argenfundos Renta Global	8.983.257	31.441
Argenfundos Renta Capital	31.901.642	2.486.014
Argenfundos Renta Balanceada	167.765.004	628.813
Argenfundos Liquidez	5.443.088.955	8.215.570
Argenfundos Retorno Absoluto	609.274.480	1.056.659
Argenfundos Renta Crecimiento	30.489.844	2.131.822
Argenfundos Renta Mixta Plus	336.465	20.312
Argenfundos Renta Variable	276.458.840	4.399
Argenfundos Renta Fija	283.539.610	4.195.132

30. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2020 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Banco Macro SA
Efectivo y depósitos en bancos	
Saldo en cuentas en el BCRA	66.366.745
Otros títulos de deuda	
Letras de liquidez del BCRA computables para efectivo mínimo	44.316.152
Títulos públicos computables para efectivo mínimo	17.123.740
Activos financieros entregados en garantía	
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	10.929.389
Total	<u>138.736.026</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

31. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

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

A continuación se describe la situación de Banco Macro SA al 30 de septiembre de 2020:

Sumarios iniciados por el BCRA

Sumario financiero: N° 1496 de fecha 24/02/2016.

Motivo: observaciones a los controles sobre subsidiarias.

Personas sumariadas: Banco Macro SA y miembros del Directorio (Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Jorge Pablo Brito, Marcos Brito, Juan Pablo Brito Devoto, Luis Carlos Cerolini, Carlos Enrique Videla, Alejandro Macfarlane, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito y Emanuel Antonio Alvarez Agis).

Estado: en trámite en sede del BCRA. El 07/04/16 se presentaron los descargos y pruebas. Con fecha 18/05/2016 se solicitó en representación del Sr. Delfín Jorge Ezequiel Carballo se resuelva la excepción de falta de legitimación pasiva deducida. Las actuaciones no fueron abiertas a prueba. A la fecha se encuentra pendiente de resolución.

Sanciones dispuestas por el BCRA

Sumario financiero: N° 1401 de fecha 14/08/2013.

Motivo: supuesto incumplimiento de financiamiento al Sector público no financiero, por adelantos transitorios en cuenta corriente a las Municipalidades de Córdoba y Reconquista. Monto de la sanción: 2.400.

Responsables: Banco Macro SA y miembros del Directorio (Jorge Horacio Brito, Jorge Pablo Brito y Marcos Brito).

Estado: con fecha 02/03/2015 el BCRA dictó la Resolución N°183/15, que impone multas a la Entidad. Por este motivo, se presentó recurso directo contra dicha resolución ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo (CNACAF). La Sala IV de la CNACAF hizo lugar a lo reclamado por la Entidad y anuló la resolución sancionatoria. Esto dio lugar a que el BCRA interpusiera Recurso Extraordinario Federal, el cual fue rechazado. Como última instancia, el BCRA dedujo el Recurso de Queja ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación (CSJN). El 30/07/2020 la CSJN rechazó el recurso de queja por denegación del recurso extraordinario federal interpuesto por el BCRA. A la fecha el expediente se encuentra terminado.

Sanciones dispuestas por la Unidad de información financiera (UIF)

Expediente: N° 62/2009 de fecha 16/01/2009.

Motivo: observación a las operaciones de compra de moneda extranjera realizadas entre abril de 2006 y agosto de 2007. Monto de la sanción: 718.

Responsables: Banco Macro SA y Responsables del cumplimiento en materia de Prevención de Lavado de Dinero (Juan Pablo Brito Devoto y Luis Carlos Cerolini).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Estado: con fecha 09/06/2011 la UIF dictó la Resolución N° 72/2011, aplicando multas a los sumariados. Luego de sucesivos recursos interpuestos por la Entidad, parte de las multas fueron desestimadas sobre períodos prescriptos y ha quedado firme el decisorio con fecha 25/06/2019, por lo que el expediente será remitido a la UIF a los fines de readecuar las multas para el período no prescripto. A la fecha, se encuentra pendiente que la UIF readecue las multas respecto de las operaciones realizadas en el período desde el 5/3/2007 y desde el 17/4/2007 hasta el 22 de agosto de 2007 conforme lo resuelto por la Sala III de la CNCAF el 31/10/2016.

Expediente: N° 248/2014 (Nota UIF Presidencia 245/2013 26/11/2013) de fecha 30/07/2014.

Motivo: supuesta deficiencia en la formulación de ciertos reportes de operaciones sospechosas por supuestos incumplimientos detectados en ciertos legajos de clientes. Monto de la sanción: 330.

Personas sumariadas: Banco Macro SA, miembros el Directorio y Responsables del cumplimiento en materia de Prevención de Lavado de Dinero (Luis Carlos Cerolini –en su doble carácter de Oficial de Cumplimiento y Director- y a Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Juan Pablo Brito Devoto, Jorge Pablo Brito, Alejandro Macfarlane, Carlos Enrique Videla, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Emanuel Antonio Alvarez Agis, Marcos Brito y Rafael Magnanini –en su carácter de Directores del Banco Macro SA).

Estado: con fecha 26/12/2016 la UIF dictó la Resolución N° 164/16 imponiendo multa a los sumariados y resolviendo favorablemente la falta de legitimación pasiva opuesta por los Sres. Carballo y Magnanini. Contra dicha resolución la Entidad y las demás personas físicas sumariadas interpusieron recursos directos, que quedaron radicados ante la sala III de la CNCAF. Dichos recursos fueron rechazados mediante sentencia dictada el 18/07/19. Se encuentra corriendo el plazo para interponer Recurso Extraordinario Federal contra dicho pronunciamiento. El 15/08/2019 la Entidad interpuso recurso extraordinario federal, el cual fue rechazado mediante resolución del 26/09/2019. Contra dicho pronunciamiento se interpuso Recurso de Queja ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación con fecha 3/10/2019, el cual se encuentra pendiente de resolución por la CSJN.

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

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

Expediente: N° 1480/2011 (Resolución CNV N° 17.529) de fecha 26/09/2014.

Motivo: posible incumplimiento de la obligación de informar un "Hecho relevante".

Personas sumariadas: Banco Macro SA, miembros del Directorio, miembros titulares de la Comisión fiscalizadora y Responsable de relaciones con el mercado (Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Juan Pablo Brito Devoto, Jorge Pablo Brito, Luis Carlos Cerolini, Roberto Julio Eilbaum, Alejandro Macfarlane, Carlos Enrique Videla, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Daniel Hugo Violatti, Ladislao Szekely, Santiago Marcelo Maidana y Herman Fernando Aner).

Estado: el 28/10/2014 la Entidad y las personas sumariadas presentaron sus descargos ofreciendo prueba y solicitando su absolución. El 03/08/2015 se clausuró el período probatorio y el 19/08/2015 se presentaron los respectivos memoriales. A la fecha las actuaciones se encuentran pendientes de resolución.

Expediente: N° 2577/2014 (Resolución CNV N° 18.863) de fecha 20/07/2017.

Motivo: posible incumplimiento a lo dispuesto por el artículo 59 de la Ley 19.550 y punto 1 del Capítulo 6 del artículo 19 de la Sección IV del Capítulo II de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.) vigentes al momento de los hechos analizados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Personas sumariadas: Banco Macro SA, en su carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, Directores titulares y miembros titulares de la Comisión fiscalizadora (Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Jorge Pablo Brito, Marcos Brito, Juan Pablo Brito Devoto, Luis Carlos Cerolini, Federico Pastrana, Carlos Enrique Videla, Alejandro Macfarlane, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Emmanuel Antonio Alvarez Agis, Alejandro Almarza, Carlos Javier Piazza y Vivian Haydee Stenghele).

Estado: con fecha 22/05/2019 la CNV dictó la Resolución N°80/2019, por medio de la cual dispuso imponer apercibimiento a los sumariados (excepto los Sres. Delfín J. E. Carballo y Federico Pastrana, respecto de los cuales hizo lugar al planteo de falta de legitimación pasiva). Con fecha 7/6/2019, la Entidad, sus Directores y Síndicos interpusieron recurso directo solicitando la revocación de la sanción impuesta. El expediente fue remitido a la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y Comercial Federal Sala II, quien dictó el proveído de inicio de causa con fecha 19/09/2019. Con fecha 23/12/2019 el tribunal ordenó correr traslado del recurso directo a la CNV. Con fecha 02/03/2020 se notificó a la CNV el traslado del recurso directo. El 16/03/2020 vencía el plazo para que la CNV conteste traslado, sin embargo dicho día fue declarado inhábil y el día posterior comenzó la feria extraordinaria por la pandemia del COVID-19. Con fecha 6/08/2020 la CNV contestó el traslado del recurso directo interpuesto por la Entidad, sus Directores y sus Síndicos. Resta que la CNV conteste el traslado del recurso directo de Argenfunds, sus Directores y sus Síndicos.

Expediente: N° 137/2015 (Resolución UIF N° 136/2017) de fecha 19/12/2017.

Motivo: presuntos incumplimientos al contenido del Manual de Procedimientos en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo como ALyC Integral al momento de una inspección de la CNV y al Proceso de Auditoría Interna referido a su condición de ALyC Integral (Resolución UIF N° 229/2011 y sus modificatorias).

Personas sumariadas: Banco Macro S.A., miembros del Órgano de Administración durante el período objeto del presente sumario (Jorge Horacio Brito, Jorge Pablo Brito, Juan Pablo Brito Devoto, Constanza Brito, Marcos Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Delfín Federico Ezequiel Carballo, Carlos Enrique Videla, Alejandro Macfarlane, Guillermo Eduardo Stanley, Emmanuel Antonio Alvarez Agis, Nicolás Alejandro Todesca, Carlos Alberto Giovanelli, José Alfredo Sanchez, Martín Estanislao Gorosito, Roberto Julio Eilbaum, Mario Luis Vicens, Nelson Damián Pozzoli, Luis María Blaquier, Ariel Marcelo Sigal, Alejandro Eduardo Fargosi, Juan Martin Monge Varela y Luis Cerolini en su doble carácter de Oficial de Cumplimiento y miembro del Órgano de Administración).

Estado: con fecha 23/04/2019 la UIF dictó la Resolución N°41, por medio de la cual dispuso imponer multa a los sumariados. Contra dicha resolución, la Entidad y sus Directores y Síndicos interpusieron recurso directo el día 12/06/2019, solicitando la revocación de la sanción impuesta. Dicho recurso se tramita ante la CNACAF. El expediente fue remitido a la Sala V de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, que tuvo por recibidas las actuaciones el 21/06/2019. El recurso directo interpuesto fue notificado a la UIF con fecha 3/12/2019. Con fecha 19/02/2020 la UIF contestó el traslado referido, pasando luego el expediente en vista al Fiscal de Cámara. Con fecha 29/07/2020 el expediente regresó de la Fiscalía e ingresó a estudio del tribunal para el dictado de sentencia.

Expediente: N° 1208/2014 (Resolución UIF N° 13/2016) de fecha 15/01/2016.

Motivo: supuestos incumplimientos a la Ley Antilavado y sus modificatorias, y a la Resolución UIF N° 121/11

Personas sumariadas: Banco Macro SA, Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Juan Pablo Brito Devoto, Jorge Pablo Brito, Luis Carlos Cerolini, Alejandro Macfarlane, Carlos Enrique Videla, Guillermo Eduardo Stanley, Constanza Brito, Marcos Brito y Emmanuel Antonio Álvarez Agis.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Estado: con fecha 17/05/2018 la UIF notificó la Resolución N° 13/2016, por medio de la cual dispuso la apertura del sumario, vinculado a observaciones realizadas en el marco de una inspección integral del BCRA. Con fecha 15/06/2018 los sumariados presentaron sus respectivos descargos. El 02/07/2018 la UIF hizo lugar a la falta de legitimación pasiva opuesta respecto de Delfín Jorge Ezequiel Carballo desvinculándolo de responsabilidad en este sumario. Las actuaciones fueron abiertas a prueba y clausurado el período probatorio; en septiembre de 2018 se presentaron los correspondientes memoriales. A la fecha, se encuentra pendiente el dictado de la resolución administrativa.

Expediente: N° 379/2015 (Resolución UIF N° 96/2019) de fecha 17/09/2019.

Motivo: supuestos incumplimientos a la Ley Antilavado y sus modificatorias, y a la Resolución UIF N° 121/11.

Personas sumariadas: Banco Macro SA, Jorge Horacio Brito, Delfín Jorge Ezequiel Carballo, Jorge Pablo Brito, Marcos Brito, Juan Pablo Brito Devoto, Carlos Enrique Videla, Alejandro Macfarlane, Guillermo Eduardo Stanley, Emanuel Antonio Alvarez Agis, Constanza Brito y Luis Carlos Cerolini.

Estado: con fecha 02/10/2019, Banco Macro S.A. y las personas físicas sumariadas fueron notificadas de la instrucción del sumario. El 31/10/2019, la Entidad y las personas físicas sumariadas presentaron los respectivos descargos. A la fecha, no se ha resuelto la excepción de la prescripción previa opuesta y tampoco se ha dictado el despacho inicial. Con fecha 7/01/2020, el instructor del sumario tuvo por presentados los descargos y dirigió las excepciones de falta de legitimación pasiva y de prescripción opuestas para el momento de expedirse sobre el fondo de la cuestión. Actualmente, todos los plazos administrativos se encuentran suspendidos debido al aislamiento social, preventivo y obligatorio dispuesto en el país en virtud de la pandemia Covid-19 (conf. DNU 297/2020).

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

32. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

Obligaciones Negociables	Valor de origen		Valor residual al 30/09/2020	30/09/2020	31/12/2019
Subordinadas Reajustables – Clase A	U\$S 400.000.000	(a.1)	U\$S 400.000.000	31.529.966	29.730.457
No Subordinadas – Clase B	\$ 4.620.570.000	(a.2)	\$ 2.889.191.000	2.533.127	3.548.959
No Subordinadas – Clase C	\$ 3.207.500.000	(a.3)	\$ 2.413.000.000	2.485.486	3.207.548
Total				36.548.579	36.486.964

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

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

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

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

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

Con fecha 17 de octubre de 2018 y 16 de octubre de 2019, el Directorio aprobó la cancelación de estas Obligaciones Negociables por un valor nominal de pesos 1.229.518.000 y 501.861.000, respectivamente, equivalente al monto de las compras de esta emisión efectuado hasta dichas fechas.

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios condensados consolidados la Entidad realizó compras de esta emisión por un valor nominal de pesos 511.495.000, quedando luego un valor nominal en circulación de 2.377.696.000.

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

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

Adicionalmente, con fecha 16 de octubre de 2019 y 29 de enero de 2020, el Directorio aprobó la cancelación de estas Obligaciones Negociables por un valor nominal de pesos 750.500.000 y 44.000.000.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios condensados consolidados, la Entidad realizó compras de esta emisión por un valor nominal de pesos 45.000.000, quedando luego un valor nominal en circulación de 2.368.000.000.

La Asamblea de accionistas del 27 de abril de 2018, decidió ampliar el monto máximo del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de la Entidad en valores nominales de U\$S 1.500.000.000 a U\$S 2.500.000.000 o su equivalente en otras monedas o cualquier monto menor, de acuerdo a lo que oportunamente determine el Directorio de la Entidad. El Directorio en su reunión del 10 de abril de 2019 decidió afectar el monto del aumento del programa de obligaciones negociables aprobado con fecha 27 de abril de 2018, es decir, U\$S1.000.000.000 (dólares estadounidenses mil millones) o su equivalente en otras monedas o unidades de valor, para la emisión de obligaciones negociables bajo el régimen de emisor frecuente en CNV.

33. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 4, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el BCRA. A continuación se exponen los saldos de los principales rubros fuera de balance al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	30/09/2020	31/12/2019
Custodia de títulos públicos y privados y otros activos de propiedad de terceros	153.124.658	99.546.796
Garantías preferidas y otras garantías recibidas (1)	82.854.246	67.919.926
Valores por debitar	6.999.441	9.808.816
Valores por acreditar	3.442.691	3.689.510

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

34. RECLAMOS IMPOSITIVOS Y OTROS

34.1. Reclamos impositivos

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

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

34.2. Otros reclamos

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

Asimismo, la Entidad registra otras tres acciones colectivas iniciadas por asociaciones de consumidores relacionadas con el mismo objeto: a) Adecua c/ Banco Macro s/ Ordinario, Expte. N° 20495/2007, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 7, Secretaría N° 13; b) Damnificados Financieros Asociación Civil Para Su Defensa y otro c/ Banco Macro s/ Sumarísimo, Expte. N° 37729/2007, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 7, Secretaría N° 13; c) Unión de Usuarios y Consumidores c/ Nuevo Banco Bisel s/ Ordinario, Expte. N° 44704/2008, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 27, Secretaría N° 13.

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

Adicionalmente, en otra causa se cuestionó a la Entidad el cobro hasta diciembre de 2014 a los usuarios de tarjetas de crédito de una comisión en concepto de "exceso en el límite de compra" que consistía en un porcentaje sobre el monto en el cual se hubieran excedido respecto de su límite de compra. La misma fue caratulada como "Unión de Usuarios y Consumidores y otro c/ Banco Macro SA s/ Sumarísimo", Expte. N° 31958/2010, en trámite por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 1, Secretaría N° 1. El 15 de marzo de 2019 se dictó sentencia de Primera Instancia en contra de la Entidad la que dispuso la restitución de todo lo cobrado por tal concepto más IVA e intereses. Si bien dicho pronunciamiento fue apelado por la Entidad, y en el entendimiento que las probabilidades de revertirla son bajas atento a que se tomó conocimiento de que la Cámara de Apelaciones ha hecho lugar a acciones iniciadas por el mismo objeto contra otras dos entidades bancarias, se arribó a un acuerdo transaccional que fue presentado a efectos de su homologación judicial el 11 de marzo del 2020. En el mismo, se acordó restituir a todos los usuarios lo cobrado por el concepto en cuestión durante el período comprendido entre agosto de 2007 y diciembre de 2014 con más el IVA sobre dichas comisiones e intereses calculados a la tasa activa promedio del Banco de la Nación Argentina para las operaciones de descuento de documentos comerciales. Con fecha 26 de agosto de 2020 dicho acuerdo fue homologado por el Juez interviniente. El 28 de octubre de 2020 se dio cumplimiento a la primera etapa del convenio, mientras que la segunda se seguirá cumplimiento durante el transcurso de los próximos 12 meses.

65

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

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

35. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio de Banco Macro SA, sin incluir los Otros resultados integrales, más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- b) Mediante el Texto Ordenado de Distribución de resultados de Entidades Financieras, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del BCRA, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651, de acuerdo con las disposiciones contables establecidas por la Comunicación "A" 6847 y a los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros de acuerdo con la Comunicación "A" 6849.

Asimismo, solo se podrá distribuir utilidades en la medida que la Entidad Financiera cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, (vi) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, por la cual se constituyó una reserva especial, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 asciende a 6.538.425 (valor nominal: 3.475.669).

El importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos.

La Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 3,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CON1), neto de conceptos deducibles (CDCON1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 7035 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las Entidades Financieras hasta el 31 de diciembre de 2020.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la CNV, la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020, aprobó una distribución de utilidades como dividendos en efectivo (el Dividendo) por la suma de 14.293.231 (valor nominal: 12.788.268), que representa \$ 20 por acción a la fecha de la Asamblea, 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 mencionada distribución se encuentra pendiente de aprobación por parte del BCRA, considerando adicionalmente lo establecido por la Comunicación "A" 7035 mencionada precedentemente.

Con fecha 21 de octubre de 2020, se celebró una Asamblea General Extraordinaria que aprobó un dividendo complementario (el Dividendo Complementario) a fin de incrementar el monto del dividendo en efectivo aprobado por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 30 de abril de 2020. El mencionado Dividendo Complementario surgirá de multiplicar el Dividendo por el coeficiente que surja de dividir el último IPC publicado por el INDEC que se encuentre informado a la fecha en que el BCRA emita su autorización para el pago del Dividendo y el Dividendo Complementario, por el IPC correspondiente al mes de abril de 2020. La diferencia entre el monto que resulte de dicho cálculo y el Dividendo determinará el importe del Dividendo Complementario. La suma total a distribuir en concepto de Dividendo Complementario no podrá superar la suma de 3.791.722 que será desafectada de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados.

36. GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO Y DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

Banco Macro SA como entidad financiera, encuentra regulada por la Ley de Entidades Financieras N° 21.526 y complementarias y por las normas emitidas por el BCRA y se encuentran expuestas a los riesgos intrínsecos de la industria. Asimismo, la Entidad adhiere a las buenas prácticas dictadas por la Comunicación "A" 5201 – Lineamientos para el Gobierno Societario en Entidades Financieras del BCRA. En la Nota 41 a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya emitidos, se brinda una explicación detallada de los aspectos relevantes de la gestión de capital y políticas de transparencia en materia de gobierno societario.

Adicionalmente, a continuación se detalla la exigencia de capitales mínimos vigente para el mes de septiembre de 2020, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	30/09/2020
Exigencia de capitales mínimos	35.748.523
Responsabilidad patrimonial computable	152.617.573
Exceso de integración	116.869.050

Por último, en lo que respecta a la gestión de riesgos, la mencionada Nota 41 incluida en los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya emitidos, expone información relevante sobre el particular. Sin embargo, a continuación se brindará una actualización particular sobre el riesgo de crédito, atendiendo al comienzo de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 que se menciona en la Nota 3, con la excepción transitoria de las exposiciones al sector público.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Riesgo de crédito

Se brinda a continuación una actualización particular sobre riesgo de crédito, atendiendo al comienzo de la aplicación de la Sección 5.5. de la NIIF 9 a la que se hiciera mención en Nota 3.

Se define al riesgo de crédito como la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende básicamente de dos factores:

- El monto de la exposición en el momento del incumplimiento; y
- Los recuperos obtenidos, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas.

La Gerencia de Riesgo Crediticio tiene a su cargo la gestión del riesgo crediticio, que consiste en la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo en todas las etapas del ciclo crediticio.

El diseño y desarrollo de Modelos de Pérdidas Crediticias Esperadas está a cargo de la Gerencia de Gestión de Riesgo Crediticio. Dicha gerencia, que reporta a la Gerencia de Riesgo Crediticio, tiene también a su cargo el diseño y cálculo de los Modelos de Rating y Scoring para la cuantificación del riesgo crediticio, así como de los modelos que permiten calcular las probabilidades de default (PD), exposición al default (EAD) y pérdidas dado el default (LGD), y los modelos para calcular el impacto de la visión prospectiva.

La Gerencia de Administración y Operaciones de Crédito, a través del sector de Revisión Crediticia, analiza la totalidad de la cartera comprendida bajo análisis individual y clasifica a los clientes en las distintas etapas de riesgo de crédito. Junto con las gerencias de Riesgo Empresas y de Recupero de Créditos (que aportan su visión desde el análisis de riesgo y de las gestiones de recupero), calculan las PCE para los clientes comerciales en Etapa 3.

Las definiciones y determinación de las PCE se presentan periódicamente al Comité de Gestión de Riesgos, que aprueba las metodologías, recalibraciones y validaciones de los modelos.

36.1 Evaluación del Deterioro de Riesgo Crediticio

Esta nota debe leerse en conjunto con la Nota 3 sección "Nueva política contable sobre deterioro de activos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados".

36.1.1 Definiciones de incremento significativo de riesgo, deterioro e incumplimiento.

La Entidad reconoce el deterioro del valor de sus activos financieros según los lineamientos del punto 5.5. de la NIIF 9. Para ello, calcula las PCE de los instrumentos financieros sobre un modelo de "tres etapas" de riesgo basado en los cambios en la calidad crediticia evidenciados desde el reconocimiento inicial, como se resume a continuación:

- Stage o Etapa 1: incluye los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial;
- Stage o Etapa 2: incluye instrumentos financieros con un incremento significativo del riesgo crediticio identificado aún no considerados deteriorados; y

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- Stage o Etapa 3: comprende los instrumentos financieros con deterioro crediticio.

La Entidad mide las PCE de acuerdo con las siguientes definiciones:

- Para los Instrumentos financieros incluidos en la Etapa 1, la Entidad mide las PCE como la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses.
- Para los Instrumentos financieros incluidos en Etapa 2 y Etapa 3 la Entidad mide las PCE durante el tiempo de vida del activo.
- Para el cálculo de la PCE, de acuerdo con la NIIF 9, se considera además información prospectiva.

El siguiente esquema resume los requerimientos de deterioro bajo NIIF 9:

- Etapa 1: Reconocimiento Inicial
 - PCE 12 Meses
- Etapa 2: Incremento Significativo del Riesgo
 - Mora > 30 Días
 - Comparación de PDs
 - PCE Lifetime
- Etapa 3: Incumplimiento
 - Mora > 90 días
 - Valor Recuperable

Staging por comparación de PD:

El aumento significativo en el riesgo de crédito se evalúa comparando la PD al origen con la PD a la fecha de observación ajustada con visión forward looking. La Entidad considera que hay un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando hay más de un nivel de variación en la categoría de riesgo de los clientes, excepto en ciertos clientes considerados de bajo riesgo (PD reducidas) en los cuales se requiere una variación de más de dos categorías de riesgo para reconocer un incremento significativo.

Además, a través de revisiones periódicas, la Entidad monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar el aumento significativo en el riesgo de crédito.

Segmentación de los clientes:

El criterio para determinar que un instrumento financiero está deteriorado depende del tipo de análisis al que se encuentre expuesto dicho cliente. Las pérdidas se estiman tanto en forma colectiva como individualmente:

36.1.1.1. Clientes analizados sobre Base Colectiva

Para la estimación colectiva de las PCE, las exposiciones se agrupan en base a segmentos de clientes con características homogéneas de riesgo relevantes para el análisis de su capacidad de repago o de los flujos futuros de recupero.

69

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Los segmentos identificados se agrupan en dos grandes categorías:

- i) Riesgo Bajo: caracterizados por la estabilidad laboral de los clientes que lo componen y la seguridad contractual en el recobro de los créditos.
- Plan Sueldo Público: empleados de Entes Nacionales, Provinciales o Municipales, que acreditan sus haberes en Banco Macro. Alta estabilidad laboral. La Entidad se asegura contractualmente el cobro de los compromisos financieros exigibles en el momento de la acreditación de los sueldos.
 - Plan Sueldo Privado: empleados de Empresas Privadas, con las cuales se mantienen convenios de acreditación de haberes. La Entidad se asegura contractualmente el cobro de los compromisos financieros exigibles en el momento de la acreditación de los haberes.
 - Jubilados: beneficiarios de Jubilaciones o Pensiones Nacionales o Provinciales, que acreditan sus haberes en Banco Macro. Se caracterizan por contar con un beneficio vitalicio, lo que asegura una muy alta estabilidad en su flujo de ingresos. En este segmento la Entidad tiene asegurado el recobro de los créditos a través de un tercero (ANSES o la caja de jubilación correspondiente), que transfiere directamente a las cuentas que cada jubilado mantiene en la Entidad.
- ii) Riesgo No Bajo: cada uno de los segmentos se caracteriza por presentar grandes volúmenes de casos, con montos de deuda atomizados, para cuya Originación y gestión de riesgo se utilizan herramientas de calificación crediticia masiva, basadas en modelos estadísticos.
- Mercado Abierto: individuos de diferentes tipos de actividades (empleados en relación de dependencia, autónomos o monotributistas) que solicitan financiación para sus consumos o vivienda. Se trata de un segmento donde las fluctuaciones del ciclo económico tienen un mayor impacto sobre su capacidad financiera.
 - Pymes de Cartera Asimilable a Consumo de acuerdo con definición de BCRA: clientes con actividad comercial, industrial y/o de servicios, que solicitan asistencias financieras de montos relativamente bajos con destino comercial esencialmente, y eventualmente para consumo en el caso de personas físicas.
 - Agro de Cartera Asimilable a Consumo de acuerdo con definición de BCRA: clientes con actividad vinculada a la producción agropecuaria, o prestadores de servicios para ese sector, que solicitan esencialmente asistencias financieras acotadas para el desarrollo de sus actividades comerciales, y eventualmente para consumo en el caso de personas físicas. Sus exigencias financieras y sus ciclos de negocios son propios del tipo de planteo productivo que desarrollan.
 - Microemprendimientos: clientes con actividad comercial que solicitan asistencias financieras para capital de trabajo o de bienes de capital, por montos bajos; también eventualmente para consumos en el caso de personas físicas. Se incluyen en el segmento a clientes de baja facturación, y que -por lo tanto- requieren bajos montos de asistencia financiera.

Bajo el análisis sobre base colectiva, la Entidad ha determinado los siguientes criterios para definir la inclusión en las distintas Etapas de Deterioro:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Para los Clientes de Riesgo Bajo:

- Etapa 1:
 - o sin atraso o atrasos menores a 5 días,
 - o atrasos mayores a 4 días sin aumento significativo del riesgo por comparación de PD.
- Etapa 2:
 - o atraso mayor a 30 días,
 - o atrasos mayores a 4 días con aumento significativo del riesgo por comparación de PD.
- Etapa 3:
 - o atraso mayor a 90 días en algún instrumento financiero.

Para los Clientes de Riesgo No Bajo:

- Etapa 1:
 - o sin atraso o atrasos menores a 31 días,
 - o sin aumento significativo del riesgo por comparación de PD.
- Etapa 2:
 - o atraso mayor a 30 días en algún instrumento financiero,
 - o atrasos menores a 31 días con aumento significativo del riesgo por comparación de PD.
- Etapa 3:
 - o atraso mayor a 90 días en algún instrumento financiero.

36.1.1.2. Clientes analizados sobre Base Individual

El objetivo del análisis individual es la estimación de PCE para clientes con riesgos significativos o con riesgos que requieran un tratamiento particular, o que no guardan características homogéneas con otras segmentaciones de la cartera para los cuales la información estadística es insuficiente para predecir el comportamiento futuro.

Bajo este análisis se comprende a los siguientes clientes y activos financieros:

- Empresas Corporativas.
- Empresas Medianas y Grandes.
- Pymes y Agro de Cartera Comercial de acuerdo con definición de BCRA.
- Entidades Financieras.
- Sector Público.
- Títulos Públicos y Privados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Mensualmente, el sector de Revisión Crediticia analiza la totalidad de la cartera comprendida en la metodología de análisis individual, haciendo foco en los clientes que se encontraban en Etapa 2 y Etapa 3 el mes anterior y en aquellos en los que estando en Etapa 1 se observe evidencia de incremento significativo del riesgo. A fin de realizar la mencionada evaluación, se han definido una serie de datos objetivos que ayudan a analizar si existe un incremento en el riesgo crediticio, con el objeto de determinar si corresponde su recategorización en Etapa 2 por la existencia de un Incremento Significativo del Riesgo, o en Etapa 3 cuando se haya producido o se proyecte un Incumplimiento, o si por el contrario deben mantenerse en Etapa 1. Tales eventos comprenden principalmente:

- Atrasos significativos en las principales líneas de crédito otorgadas.
- Demanda judicial de la Entidad por la asistencia otorgada.
- Solicitud de concurso o quiebra.
- Préstamos vencidos con capital pendiente.

Su propuesta de "staging" se complementa con la opinión experta de las áreas de Riesgo Empresas y Recupero de Créditos.

Este análisis es utilizado como input por la Gerencia de Gestión del Riesgo Crediticio para estimar las provisiones de los clientes en Etapa 1 y en Etapa 2.

En tanto, las provisiones correspondientes a los clientes en Etapa 3 son calculadas por Revisión Crediticia, en base a los elementos de juicio con los que cuenta la Entidad, estimando mensualmente los flujos de fondos a recibir esperados para cada operación y descontándolos a la tasa de interés efectiva de la misma. La diferencia entre el saldo de deuda contable y el valor actual de los flujos de fondos que se espera recibir, determina la provisión por incobrabilidad. Para esta tarea, Revisión Crediticia solicita a la Gerencia de Recupero que estime los flujos de efectivo a percibir y el momento en que se estima ocurrirá, considerando el grado de avance en las negociaciones de cobro, como así también los flujos derivados de una eventual venta de garantías colaterales recibidas u otras mejoras crediticias que son parte integrante de los términos contractuales.

36.1.2 Calificación interna de la entidad y el proceso de estimación de la PD

La PD representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera, ya sea durante los próximos 12 meses (Etapa 1) o durante el tiempo de vida restante del activo financiero (Etapas 2 y 3).

La determinación de las PD se realiza por cliente, alineándose con el modelo de gestión de riesgo de la entidad.

Para la cartera de análisis individual, el modelo de calificación desarrollado para identificar los riesgos y concentraciones asociados con las PD de acuerdo con las estrategias comerciales, se basa en un Módulo de Comportamiento que considera los puntajes de comportamiento de los segmentos de la cartera comercial y contempla variables de comportamiento interno y variables de proveedores externos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

En la cartera de análisis colectivo, para clasificar por niveles de riesgo, la Entidad desarrolló PD de 12 meses a partir de Matrices Duales, que combinan Modelos de Scores de Comportamiento Interno con los Scores genéricos de Bureau, obteniendo un mayor nivel de discriminación al considerar la información de comportamiento interno y en el Sistema Financiero. Se han desarrollado también modelos de PD para toda la vida, para cada uno de los agrupamientos de activos definidos como de riesgo homogéneo, a los efectos de calcular el valor de los activos financieros clasificados en Etapa 2.

Las propuestas para implementar los Modelos de PD son presentadas al Comité de Gestión de Riesgos para su aprobación. Las metodologías, variables, población de desarrollo, ventanas de observación y resultados que respaldan la preparación de los modelos son testeadas y recalibradas al menos una vez al año.

36.1.3 Exposición al incumplimiento (EAD)

La EAD se basa en los montos que la Entidad espera que se adeuden en el momento del default, durante los próximos 12 meses (Etapa 1) o durante el tiempo de vida restante del instrumento (Etapas 2 y 3).

El modelo de EAD utiliza las mismas fuentes de información que el modelo de PD. La segmentación también utiliza la estructura definida para las PD.

La Entidad desarrolló un método de cálculo para los productos que tienen un cronograma de flujo definido, y otro método para los productos que proporcionan a los clientes una línea de crédito (productos revolving). Para los productos revolving, la Entidad calculó un factor de crédito que contempla el uso que esta línea de crédito y el riesgo que podría representar en caso de incumplimiento. Al construir los factores de riesgo de crédito, se consideró la maduración del producto y el nivel de uso, entre otras características.

36.1.4 Pérdida dado el incumplimiento (LGD)

La LGD es la estimación de la pérdida que surge en caso de incumplimiento. Se basa en la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales y los que la entidad espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo), considerando el producido de la ejecución de garantías.

La pérdida dado el incumplimiento representa el complemento de la unidad respecto de la tasa de recupero; es decir, la proporción no recuperada por la Entidad con respecto a la EAD. En consecuencia, el importe al momento del default se compara con el valor actual de los importes recuperados después de la fecha de incumplimiento.

La LGD varía según el tipo de contraparte, la antigüedad y tipo de reclamo y la existencia de garantías que resguarden los créditos. Se expresa como un porcentaje de la pérdida por EAD.

Para el cálculo de la LGD la Entidad discrimina por producto. La entidad basa sus estimaciones en la información histórica observada respecto de los recuperos obtenidos sobre las operaciones en default, descontados a la tasa de interés efectiva de dichos contratos y medidos al momento del default.

Una vez que se obtienen las tasas de recupero, este comportamiento se proyecta a través de la metodología de triángulos para estimar los períodos con menos madurez. Finalmente, se determina el promedio ponderado de la pérdida para cada cartera.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Al igual que las PD, las LGD son corregidas por los modelos macroeconómicos aplicados para la visión prospectiva.

36.2 Información prospectiva considerada en los Modelos de PCE

El cálculo de PCE por deterioro del riesgo incorpora y es corregido por la visión prospectiva respecto del comportamiento de la cartera. Para ello la Entidad realiza estudios respecto de las variables macroeconómicas que tienen impacto tanto en las PD como en las LGD, y ha construido modelos que capturan dicho impacto para la cartera comercial, comercial asimilable y consumo.

Las principales variables económicas generadoras de pérdidas esperadas que se utilizan para calcular las PCE en cada uno de los escenarios económicos son:

- Variación del PBI
- Tasas de Interés (BADLAR publicadas por el BCRA)
- Índices de Precios

Tal como lo indica la NIIF 9, el impacto se calcula sobre diferentes escenarios de comportamiento de las variables, para lo cual se solicita a un estudio de consultoría económica de reconocido prestigio, la estimación para 36 meses de las variables que nutren los modelos. Esta estimación se elabora para tres escenarios macroeconómicos alternativos, a los cuales se les asigna una probabilidad de ocurrencia.

Finalmente, la Entidad calcula las PCE aplicando en forma ponderada los escenarios alternativos, los que son actualizados trimestralmente, conforme a la presentación de los Estados Financieros, en cada trimestre calendario.

Ajuste de Pérdidas Esperadas Covid 19

La pandemia y su consecuencia directa, el aislamiento social preventivo dispuesto por el gobierno argentino a partir del 20 de marzo pasado, tienen un alto impacto en la economía nacional y, por ende, en el comportamiento de los deudores del sistema financiero. A pesar de las medidas dispuestas por el gobierno a fin de contrarrestar esos efectos, es evidente la caída de la producción y el consumo, con sus consecuencias en el empleo y los flujos financieros de los agentes económicos, entre otras. A su vez, la extensión de las restricciones que impone la pandemia es todavía incierta, por lo que no se puede estimar totalmente la magnitud de dichos efectos.

El gobierno nacional, el BCRA y otros organismos fiscales y regulatorios han tomado una serie de medidas para disminuir el impacto del estancamiento económico derivado del aislamiento. Entre las principales: prórrogas de vencimientos fiscales y previsionales; ayuda económica a los sectores más vulnerables; diferimiento de pago de las obligaciones bancarias de todos los deudores -sean empresas o individuos-; impulso al financiamiento del pago de salarios (concesión de garantías, tasas negativas, dispensas de efectivo mínimo); refinanciación obligatoria de deudas vencidas; tratamiento más flexible para el reconocimiento del deterioro de los clientes bancarios; prohibición de despidos y suspensiones; etc. Todas ellas ayudan a transitar el período que abarca desde el segundo trimestre hasta finales de 2020, con mínimos impactos en la morosidad de las carteras de los bancos. No obstante, se espera que los estados financieros correspondientes al próximo ejercicio, incorporen con más intensidad los resultados derivados del deterioro en la capacidad financiera de los deudores.

La Entidad no será ajena a las circunstancias descriptas y es de esperar un incremento en los cargos por incobrabilidad y un deterioro de sus activos sujetos a riesgo de crédito de grado incierto.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Debido a que los modelos estadísticos no recogen adecuadamente los efectos derivados de la pandemia en las PCE, la Entidad resolvió realizar un ajuste especial con visión prospectiva, basado en una estimación del deterioro de ciertos activos financieros que muestran mayores niveles de vulnerabilidad o síntomas de dificultades en el pago de obligaciones.

En lo que hace a empresas, la Entidad estimó al 30 de septiembre de 2020 una pérdida adicional por deterioro del riesgo de 531.200, considerando a aquellos clientes que han sido beneficiarios de líneas de crédito a tasas reducidas durante el aislamiento social obligatorio y que pertenecen a sectores de la economía sobre los cuales se prevén los efectos negativos más importantes de la pandemia, tanto en términos de caída de facturación como en cuanto al plazo de recuperación posterior. Adicionalmente, se utilizó el mismo criterio con las empresas pertenecientes a los mismos sectores que optaron por reprogramar los vencimientos de sus deudas, haciendo uso de las flexibilidades que habilitó el BCRA con carácter general y extraordinario para el pago de obligaciones financieras, estimándose un cargo de 167.410.

En lo relativo a los préstamos a individuos, el ajuste recayó sobre las financiaciones a trabajadores en relación de dependencia de empresas del sector privado, profesionales autónomos y microemprendedores, considerándose estos segmentos los más afectados por despidos, suspensiones y pérdida de poder adquisitivo de salarios, caída de ventas y reducción de actividad como consecuencia del aislamiento obligatorio. Dentro de estos segmentos, se estimó un deterioro en el riesgo de los clientes cuando hubieran optado por diferir el pago de sus obligaciones con la Entidad (saldos adeudados en tarjetas de crédito y cuotas de préstamos personales), haciendo uso de las prórrogas obligatorias y facilidades de pago dispuestas por el BCRA para el caso de obligaciones financieras impagas durante la pandemia. El ajuste realizado para los créditos al consumo ascendió a 1.050.878 al 30 de septiembre de 2020.

El ajuste efectuado, tanto para la cartera de análisis individual como colectivo, es equivalente al importe de pérdidas crediticias esperadas que hubieran correspondido reconocer en caso de producirse un deterioro respecto de la etapa de riesgo en la que se encontraban los clientes seleccionados al 31 de marzo de 2020 o 31 de agosto de 2020 según corresponda la fecha de otorgamiento de la asistencia.

Por último, se destaca que la Entidad ha ajustado las pérdidas crediticias esperadas con visión prospectiva, incorporando el impacto de los nuevos escenarios macroeconómicos en las variables que afectan el riesgo de crédito, conforme se señaló al inicio de este punto 36.2.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

37. OTRAS INFORMACIONES

A continuación se exponen las cifras correspondientes al detalle de Títulos públicos y privados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Descripción	30/09/2020	31/12/2019
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos Públicos	16.468.141	5.881.875
Títulos Privados	75.042	1.058.029
Títulos Públicos – del exterior	3.390	
Total Títulos de Deuda a Valor Razonable con cambios en Resultados	16.546.573	6.939.904
Otros títulos de deuda		
Medidos a valor razonable con cambios en ORI		
Letras del BCRA	126.434.672	56.169.868
Títulos Públicos	88.175.802	575.124
Títulos Públicos – del exterior	4.110.552	585.850
Total medidos a valor razonable con cambios en ORI	218.721.026	57.330.842
Medición a costo amortizado		
Títulos Públicos (ver Notas 10 y 38)	20.489.266	18.298.374
Títulos Privados	1.037.480	3.318.361
Total medidos a costo amortizado	21.526.746	21.616.735
Total Otros Títulos de Deuda	240.247.772	78.947.577
Inversiones en instrumentos del patrimonio		
Medidos a Valor Razonable con cambios en Resultados	1.626.591	1.878.634
Total de Instrumentos de Patrimonio	1.626.591	1.878.634

38. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, y, adicionalmente, por los efectos de lo mencionado en la Nota 39.

Particularmente a nivel local, como paso previo a las elecciones generales presidenciales, el domingo 11 de agosto de 2019 tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional en funciones a esa fecha, situación que fue confirmada con los resultados de las elecciones generales presidenciales llevadas a cabo el 27 de octubre de 2019, produciéndose el recambio de autoridades nacionales el 10 de diciembre de 2019. El día siguiente a las PASO se produjo una baja generalizada muy significativa en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados argentinos, en tanto que el riesgo país y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente, situaciones que se siguen manifestando a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

Entre otras medidas establecidas por el Poder Ejecutivo Nacional con posterioridad a las PASO, con fecha 28 de agosto de 2019 se emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se estableció, con ciertas excepciones, un primer reperfilamiento en los vencimientos de títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer). Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2019, el nuevo Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 49/2019 a través del cual se resolvió postergar hasta el 31 de agosto de 2020 las amortizaciones de las Letes en dólares estadounidenses.

Con fecha 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública", la cual introdujo diversas reformas y facultó al Poder Ejecutivo Nacional a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional, entre otras cuestiones.

Con fecha 20 de enero de 2020, se efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebads y, posteriormente, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió, con ciertas excepciones, la postergación hasta el 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20).

Con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de "Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera", la cual, entre otras cuestiones, autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

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

Finalmente, el 31 de agosto de 2020 el Ministerio de Economía de la Nación emitió un comunicado informando que la República Argentina y los representantes de Grupos de Acreedores llegaron a un acuerdo sobre el 99,01% del monto total de capital de la propuesta de reestructuración de deuda Argentina bajo legislación extranjera. Dicha reestructuración contempla principalmente quita de intereses y el establecimiento de un período de gracia antes del reinicio de los pagos. Asimismo, con fecha 8 de agosto de 2020, se publicó la Ley 27.556 que establecía, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina, ampliándose dicho plazo para los títulos elegibles no ingresados en el canje inicial hasta el 28 de julio de 2021 a través de la Resolución 540/2020 del Ministerio de Economía.

Dentro del plano fiscal, a través de la Ley 27.541 mencionada precedentemente, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, un "Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)" por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, compra de bienes y servicios en moneda extranjera y transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones. Por último, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la Nota 16 puntos a) y b) se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados, el BCRA ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a las adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros según Comunicación "A" 6844, complementarias y modificatorias del BCRA. Posteriormente, en el mes de septiembre de 2020 se estableció que para la compra de moneda extranjera para atesoramiento, además del 30% de impuesto PAIS mencionado presentemente, se deberá ingresar un 35% adicional que se considerará como percepción de impuesto a las ganancias. Asimismo, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 95% a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los Estados financieros de períodos futuros.

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020,
excepto que se indique lo contrario)

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.

40. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos significativos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	30/09/2020	31/12/2019
CARTERA COMERCIAL		
Situación normal	73.460.682	125.316.100
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.947.491	4.108.622
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.424.066	13.431.243
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.089.125	107.776.235
Con seguimiento especial	1.393.373	314.800
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	338	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	138.515	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	997.429	629
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	123.192	118.454
Sin garantías ni contragarantías preferidas	133.899	195.717
Con problemas	179.789	86.602
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	48.069	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	131.588	12.840
Sin garantías ni contragarantías preferidas	132	73.762
Con alto riesgo de insolvencia	705.398	1.606.372
Con garantías y contragarantías preferidas "A"		10.604
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	70.828	377.639
Sin garantías ni contragarantías preferidas	634.570	1.218.129
Irrecuperable	295.132	6.928
Con garantías y contragarantías preferidas "A"		509
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	255.567	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.565	6.419
Subtotal Cartera comercial	76.034.374	127.330.802

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	30/09/2020	31/12/2019
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	171.653.040	149.689.365
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	17.632.616	2.926.665
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.611.588	17.461.291
Sin garantías ni contragarantías preferidas	137.408.836	129.301.409
Riesgo bajo	367.639	2.021.185
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.163	20.399
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	40.328	222.366
Sin garantías ni contragarantías preferidas	322.148	1.778.420
Riesgo bajo - en tratamiento especial	13.466	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.466	
Riesgo medio	350.548	1.709.062
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.461	16.304
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	45.738	158.967
Sin garantías ni contragarantías preferidas	299.349	1.533.791
Riesgo alto	627.810	1.932.697
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.357	32.808
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	92.961	161.972
Sin garantías ni contragarantías preferidas	516.492	1.737.917
Irrecuperable	688.481	528.616
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.638	11.412
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	224.424	174.828
Sin garantías ni contragarantías preferidas	455.419	342.376
Subtotal Cartera de consumo y vivienda	173.700.984	155.880.925
Total	249.735.358	283.211.727

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera intermedia consolidado condensados es la detallada a continuación.

	Al 30/09/2020	Al 31/12/2019
Préstamos y otras financiaciones	237.678.324	270.133.440
+ Previsiones de préstamos y otras financiaciones	8.584.989	6.199.709
+ Ajuste NIIF (Ajuste costo amortizado y valor razonable)	68.960	139.172
+ Títulos de deuda de Fideicomiso Financiero - Medición costo amortizado	242.975	1.345.987
+ Obligaciones negociables	797.909	1.974.743
- Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	(97.036)	(66.493)
Garantías otorgadas y responsabilidades eventuales	2.459.237	3.485.169
Total de conceptos computables	249.735.358	283.211.727

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CONCENTRACIÓN PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Número de clientes	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 Mayores clientes	30.771.019	12,32	46.438.929	16,40
50 Siguiendo mayores clientes	23.725.589	9,50	43.596.698	15,39
100 Siguiendo mayores clientes	13.085.736	5,24	19.143.418	6,76
Resto de clientes	182.153.014	72,94	174.032.682	61,45
Total (1)	249.735.358	100,00	283.211.727	100,00

(1) Ver conciliación en Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector público no financiero		278.509	679.945	724.847	1.338.391	1.974.335	1.500.812	6.496.839
Sector financiero		199.855	204.056	171.846	1.089.598	1.006.089	1.297	2.672.741
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.942.590	80.265.930	30.211.345	34.680.979	54.777.612	42.301.304	68.805.431	312.985.191
Total	1.942.590	80.744.294	31.095.346	35.577.672	57.205.601	45.281.728	70.307.540	322.154.771

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector público no financiero		3.344.059	791.296	934.667	2.246.660	3.702.545	2.471.287	13.490.514
Sector financiero		2.244.407	2.698.446	576.980	772.139	1.092.035	6.686	7.390.693
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.433.914	110.912.713	33.033.744	29.651.325	37.033.305	53.408.328	82.402.251	350.875.580
Total	4.433.914	116.501.179	36.523.486	31.162.972	40.052.104	58.202.908	84.880.224	371.756.787

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años			Depreciación				Valor residual al cierre del período
			Altas	Bajas	Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles	26.787.704	50	392.002	28	1.697.701	27	413.268	2.110.942	25.068.736
Mobiliario e Instalaciones	3.308.136	10	211.124	703	1.289.122	29	247.983	1.537.076	1.981.481
Máquinas y equipos	4.367.071	5	391.248	95	2.321.339	41	585.346	2.906.644	1.851.580
Vehículos	752.716	5	51.158	49.071	614.768	44.941	50.736	620.563	134.240
Diversos	2.396		28		2.379		19	2.398	26
Obras en curso	1.068.218		246.433	485.843					828.808
Derecho de uso	1.495.861	5	334.809	105.576	370.397	31.123	350.982	690.256	1.034.838
Total propiedad, planta y equipo (1)	37.782.102		1.626.802	641.316	6.295.706	76.161	1.648.334	7.867.879	30.899.709

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años			Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
			Altas	Bajas	Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles (1)	24.810.352	50	2.113.253	135.901	1.324.754	106.339	479.286	1.697.701	25.090.003
Mobiliario e Instalaciones	3.087.915	10	651.001	430.780	1.439.469	428.725	278.378	1.289.122	2.019.014
Máquinas y equipos	6.867.886	5	772.763	3.273.578	4.745.919	3.270.128	845.548	2.321.339	2.045.732
Vehículos	746.373	5	120.352	114.009	598.849	58.824	74.743	614.768	137.948
Diversos	2.214		182		2.177		202	2.379	17
Obras en curso	1.838.008		1.777.994	2.547.784					1.068.218
Derecho de uso		5	1.626.560	130.699		37.353	407.750	370.397	1.125.464
Total propiedad, planta y equipo (1)	37.352.748		7.062.105	6.632.751	8.111.168	3.901.369	2.085.907	6.295.706	31.486.396

(1) Durante el 2020 y 2019, este rubro observó transferencias hacia y desde Propiedad, Planta y Equipo y/o activos no corrientes mantenidos para la venta.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del período
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles alquilados	197.812	50		1	30.266		1.699	31.965	165.848
Otras propiedades de inversión	753.620	50	63.058	3.651	34.882	4	7.885	42.763	770.264
Total propiedades de inversión (1)	<u>951.432</u>		<u>63.059</u>	<u>3.651</u>	<u>65.148</u>	<u>4</u>	<u>9.584</u>	<u>74.728</u>	<u>936.112</u>

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles alquilados	197.809	50		4	28.055	1	2.212	30.266	167.546
Otras propiedades de inversión	655.215	50	389.786	291.381	25.762		9.120	34.882	718.738
Total propiedades de inversión (1)	<u>853.024</u>		<u>389.790</u>	<u>291.382</u>	<u>53.817</u>	<u>1</u>	<u>11.332</u>	<u>65.148</u>	<u>886.284</u>

- (1) Durante el ejercicio 2020, este rubro observó transferencias hacia y desde Propiedad, Planta y Equipo y/o activos no corrientes mantenidos para la venta.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del período
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	1.998.401	5	419.940		819.188	1	342.092	1.161.279	1.257.062
Otros activos intangibles	6.236.205	5	977.305	1.071	3.083.872	1.072	954.846	4.037.646	3.174.793
Total Activos intangibles (1)	<u>8.234.606</u>		<u>1.397.245</u>	<u>1.071</u>	<u>3.903.060</u>	<u>1.073</u>	<u>1.296.938</u>	<u>5.198.925</u>	<u>4.431.855</u>

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	2.432.409	5	625.127	1.059.135	1.499.644	1.052.102	371.646	819.188	1.179.213
Otros activos intangibles	7.411.750	5	1.453.617	2.629.162	4.355.314	2.479.303	1.207.861	3.083.872	3.152.333
Total activos intangibles (1)	<u>9.844.159</u>		<u>2.078.744</u>	<u>3.688.297</u>	<u>5.854.958</u>	<u>3.531.405</u>	<u>1.579.507</u>	<u>3.903.060</u>	<u>4.331.546</u>

(1) Durante el ejercicio 2020 y 2019, se produjeron transferencias entre distintas líneas del rubro, que producen diferencias entre los saldos al cierre de un año e inicio del otro, sin que impliquen modificaciones del total del rubro.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	30/09/2020		31/12/2019	
Número de clientes	Saldo de colocación	% sobre cartera total	Saldo de colocación	% sobre cartera total
10 Mayores clientes	121.924.426	24,75	29.996.657	9,33
50 Siguiendo mayores clientes	41.261.144	8,37	14.924.834	4,64
100 Siguiendo mayores clientes	20.642.410	4,19	11.620.985	3,62
Resto de clientes	308.881.558	62,69	264.912.586	82,41
Total	492.709.538	100,00	321.455.062	100,00

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	436.768.303	43.023.859	6.951.830	11.314.667	51.326	2.419	498.112.404
Sector público no financiero	95.917.756	9.806.003	1.052.909	1.926			106.778.594
Sector financiero	440.978						440.978
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	340.409.569	33.217.856	5.898.921	11.312.741	51.326	2.419	390.892.832
Instrumentos derivados	3	378					381
Otros pasivos financieros	28.410.675	52.450	16.499	144.147	20.390	7.429	28.651.590
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	35.393	296.584	213.073	112.766	60.348	9.670	727.834
Obligaciones negociables emitidas	197.750	208.048	215.866	2.800.652	2.793.793		6.216.109
Obligaciones negociables subordinadas		1.028.362		1.028.363	2.159.257	40.648.046	44.864.028
Total	465.412.124	44.609.681	7.397.268	15.400.595	5.085.114	40.667.564	578.572.346

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	286.658.448	31.936.853	4.247.226	1.256.621	65.467	27.725	324.192.340
Sector público no financiero	20.636.575	951.662	52.287	2.544			21.643.068
Sector financiero	384.185						384.185
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	265.637.688	30.985.191	4.194.939	1.254.077	65.467	27.725	302.165.087
Instrumentos derivados	358.472	417.185	164.416				940.073
Operaciones de pase	1.226.083						1.226.083
Otras entidades financieras	1,226,083						1,226,083
Otros pasivos financieros	25.768.825	119.832	127.236	204.786	397.199	525.530	27.143.408
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.260.919	1.015.080	184.144	120.069	207.472	56.029	2.843.713
Obligaciones negociables emitidas	391.667		629.763	904.300	4.113.993	3.778.116	9.817.839
Obligaciones negociables subordinadas			988.806	988.807	1.977.613	40.171.906	44.127.132
Total	315.664.414	33.488.950	6.341.591	3.474.583	6.761.744	44.559.306	410.290.588

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	30/09/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Provisiones por compromisos eventuales	21.122	8.550		7.205	(3.681)	18.786
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	878				(160)	718
Otras	1.779.946	812.051		635.603	(350.347)	1.606.040
Total provisiones	1.801.946	820.601		642.808	(354.188)	1.625.544

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Provisiones por compromisos eventuales	20.185	9.864			(8.927)	21.122
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	1.350				(472)	878
Otras	1.966.153	1.615.880	1.035.404	32.989	(733.694)	1.779.946
Total provisiones	1.987.688	1.625.744	1.035.404	32.989	(743.093)	1.801.946

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Rubros	30/09/2020					31/12/2019
	Total	Total por moneda				Total
	Casa matriz y suc. en el país	Dólar estadounidense	Euro	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	92.350.711	91.859.822	349.120	16.273	125.496	86.770.215
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.244	4.244				302.355
Otros activos financieros	4.568.921	4.568.921				4.585.782
Préstamos y otras financiaciones	23.365.581	23.365.581				47.660.594
Otras entidades financieras	39.045	39.045				743.743
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	23.326.536	23.326.536				46.916.851
Otros títulos de deuda	4.528.556	4.528.556				1.058.429
Activos financieros entregados en garantía	1.576.372	1.571.010	5.362			3.536.835
Inversiones en instrumentos de patrimonio	8.479	8.479				12.987
TOTAL ACTIVO	126.402.864	125.906.613	354.482	16.273	125.496	143.927.197
PASIVO						
Depósitos	78.758.066	78.758.014	52			97.442.188
Sector público no financiero	2.536.305	2.536.305				4.879.694
Sector financiero	393.423	393.423				281.170
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	75.828.338	75.828.286	52			92.281.324
Otros pasivos financieros	5.688.455	5.570.503	104.684		13.268	6.417.789
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	540.042	540.042				2.501.572
Obligaciones negociables subordinadas	31.529.966	31.529.966				29.730.457
Otros pasivos no financieros	55.681	55.681				30.524
TOTAL PASIVO	116.572.210	116.454.206	104.736		13.268	136.122.530

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

POR LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de títulos públicos	2.591.569	6.269.513	(534.802)	(188.730)
Resultado de títulos privados	273.516	640.188	189.040	680.927
Resultado de Instrumentos financieros derivados				
Operaciones a término	1.328	62.659	1.061.783	1.550.517
Resultado de otros activos financieros	(3.467)	2.690	14.034	157.849
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(106.772)	83.324	(14.411)	2.310.656
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable (*)	(10.296.725)	(21.404.907)	(17.447.860)	(44.076.966)
TOTAL	(7.540.551)	(14.346.533)	(16.732.216)	(39.565.747)

(*) Incluye reclasificaciones provenientes de especies que estaban clasificadas a valor razonable con cambios en ORI y que fueron dadas de baja o cobradas durante el período.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ANEXO Q
(Continuación)

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

POR LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Ingresos por intereses				
por efectivo y depósitos en bancos	28.760	113.064	124.275	234.594
por títulos públicos	1.370.422	4.399.533	2.692.067	4.434.756
por títulos privados	263.773	1.299.165	520.048	522.400
por préstamos y otras financiaciones				
Sector Público no Financiero	509.337	1.557.352	103.208	638.448
Sector Financiero	196.467	751.345	539.976	1.975.771
Sector Privado no Financiero				
Adelantos	1.443.246	9.131.983	4.783.699	10.833.304
Documentos	796.783	3.223.490	1.383.648	5.222.207
Hipotecarios	1.551.722	5.195.749	2.113.814	7.065.253
Prendarios	105.656	330.270	184.913	607.898
Personales	7.156.123	22.216.041	8.869.787	28.517.016
Tarjetas de Crédito	2.505.333	8.064.054	3.729.438	12.478.512
Arrendamientos Financieros	4.706	42.437	40.403	186.359
Otros	3.489.133	8.730.493	1.363.028	4.430.560
por operaciones de pase				
Banco Central de la República Argentina	2.094.661	4.037.375		17.148
Otras Entidades financieras	9.930	58.380	10.787	3.109.572
TOTAL	21.526.052	69.150.731	26.459.091	80.273.798
Egresos por intereses				
por Depósitos				
Sector Privado no Financiero				
Cuentas corrientes	(423.356)	(679.717)	(151.565)	(447.955)
Cajas de ahorro	(124.333)	(422.085)	(164.045)	(575.325)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(14.152.513)	(32.855.845)	(20.153.470)	(59.493.084)
por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(17.822)	(57.979)	(90.926)	(265.203)
por operaciones de pase				
Otras Entidades financieras	(1.695)	(97.810)	(76.763)	(370.520)
por otros pasivos financieros	(11.123)	(47.489)	(66.976)	(162.675)
por obligaciones negociables emitidas	(347.449)	(1.056.916)	(1.136.128)	(2.673.090)
por otras obligaciones negociables subordinadas	(552.271)	(1.608.109)	(553.010)	(1.536.181)
TOTAL	(15.630.562)	(36.825.950)	(22.392.883)	(65.524.033)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del período		ORI		Resultado del período		ORI	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
por títulos de deuda públicos	15.263.330	34.573.811	(482.983)	(1.003.407)	24.664.671	63.184.239	176.935	166.040
Total	15.263.330	34.573.811	(482.983)	(1.003.407)	24.664.671	63.184.239	176.935	166.040

Ingresos por Comisiones	Resultado del período			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Comisiones vinculadas con obligaciones	3.016.433	8.850.024	3.369.411	10.392.629
Comisiones vinculadas con créditos	31.318	136.484	68.230	173.007
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	104	454	3.095	7.355
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	150.503	355.673	72.748	255.459
Comisiones por tarjetas	2.017.432	5.866.787	1.935.701	5.614.425
Comisiones por seguros	359.740	1.070.273	331.356	1.094.296
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	162.300	378.518	166.092	446.449
Total	5.737.830	16.658.213	5.946.633	17.983.620

Egresos por Comisiones	Resultado del período			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(30.069)	(82.767)	(91.522)	(137.971)
Comisiones pagadas intercambio ATM	(281.855)	(816.887)	(239.763)	(631.310)
Egresos chequeras y cámara compensadora	(97.356)	(278.661)	(109.327)	(311.622)
Comisiones tarjetas de crédito y comercio exterior	(57.400)	(177.669)	(111.255)	(333.881)
Total	(466.680)	(1.355.984)	(551.867)	(1.414.784)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
CONSOLIDADOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	30/09/2020
			IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio		
Otros activos financieros	12.605	9.688			(2.298)	19.995
Préstamos y otras financiaciones	6.199.709	2.140.385	1.125.199	249.673	(1.129.977)	8.584.989
Otras entidades financieras	33.749	(6.151)			(6.151)	21.447
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	943.767	28.529	44.102	495.225	(172.010)	1.339.613
Documentos	449.160	74.191	80.984	(5.024)	(81.866)	517.445
Hipotecarios	468.419	86.471	111.213	(14.787)	(85.376)	565.940
Prendarios	157.815	18.851	65.766	(15.410)	(28.764)	198.258
Personales	2.246.910	402.455	186.999	(77.359)	(409.528)	2.349.477
Tarjetas de crédito	969.822	798.367	374.749	(10.484)	(176.764)	1.955.690
Arrendamientos financieros	6.544	(1.526)	316	1.677	(1.193)	5.818
Otros	923.523	739.198	261.070	(124.165)	(168.325)	1.631.301
Compromisos eventuales	21.122	4.865	(3.354)		(3.847)	18.786
Otros títulos de deuda	2.369	1.466			(431)	3.404
TOTAL DE PREVISIONES	6.235.805	2.156.404	1.121.845	249.673	(1.136.553)	8.627.174

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
CONSOLIDADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	31/12/2019
			IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio		
Otros activos financieros		12.605				12.605
Préstamos y otras financiaciones	7.278.312	551.910	146.277	770.122	(2.546.912)	6.199.709
Otras entidades financieras	70	33.703			(24)	33.749
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	487.430	104.084	(80.146)	602.966	(170.567)	943.767
Documentos	984.631	(44.312)	97.359	(243.964)	(344.554)	449.160
Hipotecarios	460.138	2.371	108.368	58.559	(161.017)	468.419
Prendarios	389.850	7.212	(128.546)	25.720	(136.421)	157.815
Personales	2.602.011	344.613	162.192	48.620	(910.526)	2.246.910
Tarjetas de crédito	1.550.335	81.532	(96.210)	(23.324)	(542.511)	969.822
Arrendamientos financieros	18.574	529	(3.018)	(3.041)	(6.500)	6.544
Otros	785.273	22.178	86.278	304.586	(274.792)	923.523
Compromisos eventuales	20.185	1.080	6.920		(7.063)	21.122
Otros títulos de deuda		2.369				2.369
TOTAL DE PREVISIONES	7.298.497	567.964	153.197	770.122	(2.553.975)	6.235.805

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

Nombre del Auditor firmante	Carlos M. Szpunar
Asociación Profesional	Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al trimestre cerrado el 30 de septiembre de 2020	008

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	30/09/2020	31/12/2019
ACTIVO				
Efectivo y Depósitos en Bancos	6		101.705.607	119.105.966
Efectivo			20.149.628	23.859.621
BCRA			66.366.745	67.452.287
Otras del país y del exterior			15.184.470	27.789.477
Otros			4.764	4.581
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6	A	14.918.124	6.314.733
Instrumentos derivados	6		13.685	61.982
Operaciones de pase	6		54.703.042	1.330.400
Otros activos financieros	6 y 8	R	13.974.340	6.095.389
Préstamos y otras financiaciones	5 y 6	B, C, D y R	237.915.479	269.753.991
Sector Público no Financiero			4.009.092	7.888.422
Otras Entidades financieras			1.786.047	4.833.107
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			232.120.340	257.032.462
Otros Títulos de Deuda	6	A y R	235.719.216	77.889.148
Activos financieros entregados en garantía	6 y 26		12.149.567	13.035.069
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	6 y 11	A	1.626.493	1.878.534
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos			4.217.265	4.249.572
Propiedad, planta y equipo		F	30.870.931	31.449.278
Activos intangibles		G	4.430.077	4.330.066
Otros activos no financieros	8		1.868.101	1.117.650
Activos no corrientes mantenidos para la venta			2.181.164	2.135.664
TOTAL ACTIVO			716.293.091	538.747.442

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	30/09/2020	31/12/2019
PASIVO				
Depósitos	6	H e I	480.889.480	320.901.178
Sector público no financiero			105.635.759	21.474.272
Sector financiero			440.978	384.185
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			374.812.743	299.042.721
Instrumentos derivados	6	I	381	940.073
Operaciones de pase	6	I		1.225.960
Otros pasivos financieros	6 y 13	I	26.234.910	24.013.447
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	6	I	687.715	2.746.175
Obligaciones negociables emitidas	6 y 31	I	5.018.613	6.756.507
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	16		9.848.459	9.887.756
Obligaciones negociables subordinadas	6 y 31	I	31.529.966	29.730.457
Provisiones	12	J	1.625.544	1.801.946
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido			2.534.570	196.272
Otros pasivos no financieros	13		24.001.151	12.318.909
TOTAL PASIVO			582.370.789	410.518.680
PATRIMONIO NETO				
Capital social	24	K	639.413	639.413
Aportes no capitalizados			12.429.781	12.429.781
Ajustes al capital			43.864.265	43.864.265
Ganancias reservadas			102.297.425	67.168.444
Resultados no asignados			(45.454.225)	(19.814.167)
Otros Resultados Integrales acumulados			(840.159)	158.872
Resultado del período/ejercicio			20.985.802	23.782.154
TOTAL PATRIMONIO NETO			133.922.302	128.228.762
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO			716.293.091	538.747.442

Las Notas 1 a 38 a los Estados financieros intermedios separados condensados y los Anexos A a D, F a L, O, Q y R son partes integrantes de los Estados financieros intermedios separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Ingresos por intereses		Q	36.851.057	103.675.469	51.116.812	143.370.247
Egresos por intereses		Q	(15.627.386)	(36.822.774)	(22.375.037)	(65.506.187)
Resultado neto por intereses			21.223.671	66.852.695	28.741.775	77.864.060
Ingresos por comisiones	17	Q	5.617.336	16.392.831	5.910.302	17.843.802
Egresos por comisiones		Q	(454.798)	(1.333.568)	(549.406)	(1.408.060)
Resultado neto por comisiones			5.162.538	15.059.263	5.360.896	16.435.742
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)			26.386.209	81.911.958	34.102.671	94.299.802
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	(7.088.903)	(14.059.225)	(16.618.798)	(39.867.616)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado			61.240	1.048.498	(281)	(31.999)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	18		1.161.399	2.537.130	2.059.333	2.488.116
Otros ingresos operativos	19		1.009.330	3.143.508	1.368.496	7.735.132
Cargo por incobrabilidad	5		(1.747.687)	(5.256.927)	(390.768)	(3.457.660)
Ingreso operativo neto			19.781.588	69.324.942	20.520.653	61.165.775
Beneficios al personal	20		(6.103.842)	(17.460.948)	(6.293.428)	(19.366.722)
Gastos de administración	21		(3.361.596)	(9.435.395)	(4.105.258)	(11.322.418)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		F y G	(1.010.586)	(2.939.653)	(946.331)	(2.708.347)
Otros gastos operativos	22		(4.558.080)	(13.818.500)	(9.328.895)	(21.104.987)
Resultado operativo			4.747.484	25.670.446	(153.259)	6.663.301
Resultado por subsidiarias asociadas y negocios conjuntos			(530.002)	(280.164)	17.742	1.263.443
Resultado por la posición monetaria neta			4.898.890	5.815.662	8.338.219	19.084.229
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan			9.116.372	31.205.944	8.202.702	27.010.973
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	16.b)		(3.040.819)	(10.220.142)	908.944	(10.185.734)
Resultado neto de las actividades que continúan			6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239
Resultado neto del período			6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

GANANCIA POR ACCIÓN SEPARADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239
Más: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales				
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución	6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período	639.413	639.413	639.398	639.403
Más: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período ajustado por el efecto de la dilución	639.413	639.413	639.398	639.403
Ganancia por acción Básica (en pesos)	9,5018	32,8204	14,2503	26,3140

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Resultado neto del período			6.075.553	20.985.802	9.111.646	16.825.239
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período						
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			51.818	127.449	491.649	275.188
Diferencia de cambio del período			51.818	127.449	491.649	275.188
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			(1.117.594)	(1.639.908)	451.942	471.351
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (*)		Q	(1.070.465)	(1.516.835)	587.858	589.790
Impuesto a las ganancias	16.b)		(47.129)	(123.073)	(135.916)	(118.439)
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación			587.482	513.428	(410.577)	(423.405)
Resultado del período por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación			587.482	513.428	(410.577)	(423.405)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período			(478.294)	(999.031)	533.014	323.134
Total Otro Resultado Integral			(478.294)	(999.031)	533.014	323.134
Resultado integral total			5.597.259	19.986.771	9.644.660	17.148.373

(*) Importe neto de reclasificaciones a resultados de especies que estaban clasificadas a valor razonable con cambios en ORI que fueron dadas de baja o cobradas durante el período. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el importe reclasificado a resultados fue de (1.172.590) y (8.247.577), respectivamente.

Las Notas 1 a 38 a los Estados financieros intermedios separados condensados y los Anexos A a D, F a L, O, Q y R son partes integrantes de los Estados financieros intermedios separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Movimientos	Notas	Capital Social		Aportes no capitalizados	Ajustes al capital	Otros Resultados Integrales		Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total Patrimonio Neto
		Acciones en circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		639.413		12.429.781	43.864.265	705.527	(546.655)	18.846.857	48.321.587	3.967.987	128.228.762
Resultado total integral del período:											
- Resultado neto del período										20.985.802	20.985.802
- Otro Resultado Integral del período						127.449	(1.126.480)				(999.031)
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2020											
Reserva Legal								9.978.718		(9.978.718)	
Reserva Normativa									39.443.494	(39.443.494)	
Dividendos en efectivo	34								(14.293.231)		(14.293.231)
Saldos al cierre del período		639.413		12.429.781	43.864.265	832.976	(1.673.135)	28.825.575	73.471.850	(24.468.423)	133.922.302

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Movimientos	Notas	Capital Social		Aportes no capitalizados	Ajustes al capital	Otros Resultados Integrales		Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total Patrimonio Neto
		Acciones en circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	43.896.564	601.187	(708.010)	12.928.892	28.449.843	15.944.082	114.210.682
Ajustes y reexpresiones retroactivas	3									370.000	370.000
Saldos ajustados y reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	43.896.564	601.187	(708.010)	12.928.892	28.449.843	16.314.082	114.580.682
Resultado total integral del período:											
- Resultado neto del período										16.825.239	16.825.239
- Otro Resultado Integral del período						275.188	47.946				323.134
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2019											
Reserva Legal								5.917.966		(5.917.966)	
Reserva Normativa									6.538.425	(6.538.425)	
Dividendos en efectivo									(10.402.570)		(10.402.570)
Otras									23.671.870	(23.671.870)	
Acciones propias en cartera	24	(1.317)	1.317								
Baja de acciones propias en cartera			(30.265)		(33.753)				64.018		
Saldos al cierre del período		639.398		12.428.461	43.862.811	876.375	(660.064)	18.846.858	48.321.586	(2.988.940)	121.326.485

Las Notas 1 a 38 a los Estados financieros intermedios separados condensados y los Anexos A a D, F a L, O, Q y R son partes integrantes de los Estados financieros intermedios separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		31.205.944	27.010.973
Ajuste por el resultado monetario total del período		(5.815.662)	(19.084.229)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		2.939.653	2.708.347
Cargo por incobrabilidad		5.256.927	3.457.660
Diferencia de cotización de Moneda Extranjera		(10.498.245)	(28.490.180)
Otros ajustes		37.511.601	89.601.220
Aumentos / disminuciones netas proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(8.603.391)	2.565.194
Instrumentos derivados		48.297	(49.723)
Operaciones de pase		(53.372.642)	
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		3.879.330	2.697.340
Otras Entidades financieras		3.047.060	7.252.611
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		19.622.545	58.015.563
Otros Títulos de Deuda		(87.565.264)	(11.844.977)
Activos financieros entregados en garantía		885.502	(1.910.976)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		252.041	1.087.143
Otros activos		(8.546.300)	(1.069.968)
Aumentos / disminuciones netas proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
Sector Público no Financiero		84.161.487	(8.529.922)
Sector financiero		56.793	121.400
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		75.770.022	(86.157.843)
Instrumentos derivados		(939.692)	198.679
Operaciones de pase		(1.225.960)	2.651.201
Otros pasivos		980.637	(6.405.839)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(5.737.063)	(9.043.418)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		83.313.620	24.780.256

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Pagos netos por compras de PPE, activos intangibles y otros activos		(2.338.001)	(3.839.077)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(2.338.001)	(3.839.077)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Dividendos			(10.402.570)
Adquisición o rescate de instrumentos de patrimonio propio			(365.330)
Obligaciones negociables no subordinadas	(1.472.969)		(2.818.903)
Banco Central de la República Argentina	(9.341)		
Financiaciones de entidades financieras locales	(1.993.840)		(1.317.291)
Obligaciones subordinadas	(994.471)		(956.823)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(363.253)		(162.363)
Cobros:			
Banco Central de la República Argentina			8.245
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(4.833.874)	(16.015.035)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		18.160.869	42.433.953
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(41.438.169)	(85.473.450)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		52.864.445	(38.113.353)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	23	175.275.834	242.393.201
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	23	228.140.279	204.279.848

Las Notas 1 a 38 a los Estados financieros intermedios separados condensados y los Anexos A a D, F a L, O, Q y R son partes integrantes de los Estados financieros intermedios separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco Macro SA (en adelante, la Entidad), es una sociedad anónima constituida en la República Argentina, que ofrece productos y servicios bancarios tradicionales a compañías, incluyendo aquellas que operan en economías regionales, así como también a individuos, reforzando de esta forma el objetivo de ser un banco multiservicios. Asimismo, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de sus subsidiarias Macro Bank Limited (entidad organizada bajo las leyes de Bahamas), Macro Securities SA, Macro Fiducia SA, Macro Fondos SGFCISA y Argenpay SAU.

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

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

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

En 2001, 2004, 2006 y 2010, la Entidad adquirió el control de Banco Bansud SA, Nuevo Banco Suquía SA, Nuevo Banco Bisel SA y Banco Privado de Inversiones SA, respectivamente. Dichas entidades fueron fusionadas con Banco Macro SA en diciembre de 2003, octubre de 2007, agosto de 2009 y diciembre de 2013, respectivamente. Asimismo, en el año 2006, la Entidad adquirió el control de Banco del Tucumán SA, que fue fusionado con Banco Macro SA en octubre de 2019. Adicionalmente, con fecha 21 de mayo de 2019, la Entidad adquirió el 100% de Argenpay SAU (ver Nota 1 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados).

Asimismo, con fecha 17 de julio y 26 de agosto de 2020, la Entidad realizó aportes irrevocables de capital a cuenta de futura suscripción de acciones a la sociedad Play Digital SA, los cuales fueron aceptados por la Asamblea General Extraordinaria de esa Entidad. Adicionalmente, con fecha 15 de octubre de 2020 la Entidad realizó un nuevo aporte irrevocable por 61.689, que fue aceptado por la Asamblea General Extraordinaria de Play Digital SA de esa fecha (ver Nota 1 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados).

Con fecha 30 de noviembre de 2020, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados.

2. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

En la Nota 2 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se detallan los contratos de vinculación de la Entidad con los diferentes Gobiernos provinciales y municipales.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

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

Normas contables aplicadas

Los presentes Estados financieros intermedios separados condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

De las exclusiones transitorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes han afectado a la preparación de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados:

- a) Tal como estableció la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, en el marco del proceso de convergencia hacia NIIF, el BCRA definió que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes "Grupo A" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, comiencen a aplicar la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847.
- b) Adicionalmente, la Entidad recibió un Memorando de fecha 29 de abril de 2019 de parte del BCRA, estableciendo disposiciones específicas vinculadas a la medición de la participación en Prisma Medios de Pago SA que se explica en la Nota 11. Considerando dichas disposiciones, la Entidad efectuó ajustes al valor razonable determinado oportunamente.

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que generarían la aplicación plena de la sección 5.5. "Deterioro de valor" y los ajustes necesarios sobre el valor razonable de la participación en Prisma Medios de Pagos SA, aspectos mencionados en los acápites a) y b) precedentes, los que se estima que podrían ser de significación.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos Estados financieros intermedios separados condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

En la Nota 3 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados, se brindan mayores detalles sobre las bases de presentación de dichos Estados financieros y las principales políticas contables utilizadas e información relevante de las subsidiarias. Todo lo allí explicado resulta aplicable a los presentes Estados financieros intermedios separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Subsidiarias

Tal como se indica en la Nota 1, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de sus subsidiarias.

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

Conforme a lo establecido por las NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados", las inversiones en subsidiarias fueron contabilizadas utilizando el "método de la participación" previsto en la NIC 28. Al utilizar este método, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en las ganancias y pérdidas de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición o constitución.

La participación en las ganancias y pérdidas de subsidiarias y asociadas se reconoce en la línea "Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos" en el Estado de resultados. La participación en los otros resultados integrales de las subsidiarias se imputa en la línea "resultado del período por la participación de otro resultado integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación", dentro del Estado de otros resultados integrales.

Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Balances.

Reclasificación de activos y pasivos financieros – Cambios en el modelo de negocios

Durante los meses de julio y agosto de 2020 la Gerencia de la Entidad consideró conveniente actualizar el objetivo relacionado con las inversiones en Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 1%, reclasificando desde costo amortizado (CA) a Valor razonable con cambios en resultados (VRR) y las inversiones en Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 2021, reclasificando desde VRR a Valor Razonable con cambios en ORI (VRO). Para mayor grado de detalle ver Nota 3 sección "Reclasificación de activos y pasivos – Cambios en el modelo de negocios" a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Cambios normativos introducidos en este ejercicio

Se encuentran detallados en la Nota 3 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Nuevos pronunciamientos

Se encuentran detallados en la Nota 3 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

4. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. Asimismo, existen exposiciones que tienen que ver con sobregiros autorizados en cuentas corrientes y límites de compras aún no utilizados de tarjetas de créditos de la Entidad. Debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de situación financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad. El detalle de estas operaciones se incluye en la Nota 4 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad, que se menciona en la Nota 41 a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS SOBRE EXPOSICIONES CREDITICIAS NO MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

En la Nota 5 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados, se expone el detalle de las provisiones reconocidas por la Entidad bajo este concepto.

Durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, el total de resultados por la previsión de pérdidas crediticias esperadas para los préstamos y otras financiaciones y otros títulos de deuda medidos a costo amortizado asciende a 5.256.927 y 3.457.660, respectivamente, el cual se encuentra registrado en los Estados de Resultados intermedios separados condensados en el rubro "Cargo por incobrabilidad".

Adicionalmente, en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad" se expone también la evolución de las provisiones por pérdidas crediticias esperadas a nivel sector y producto.

6. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

En la Nota 6 de los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables, tanto de los instrumentos financieros registrados, como de los no registrados a su valor razonable en los presentes Estados financieros intermedios separados condensados. Adicionalmente se expone aquella información relevante respecto de los instrumentos incluidos en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable.

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valor razonable

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

Los siguientes cuadros muestran la jerarquía de los activos y pasivos financieros de la Entidad medidos a valor razonable de manera recurrente al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Descripción	Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente al 30 de septiembre de 2020			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	14.918.124	14.843.082		75.042
Instrumentos derivados	13.685	118	13.567	
Otros activos financieros	47.860			47.860
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.626.493	6.760		1.619.733
Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Otros títulos de deuda	214.192.470	87.442.265	126.750.205	
Total	230.798.632	102.292.225	126.763.772	1.742.635
Pasivos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos derivados	381	357	24	
Total	381	357	24	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Descripción	Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente al 31 de diciembre de 2019			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6.314.733	5.314.023	3.984	996.726
Instrumentos derivados	61.982	38.636	23.346	
Otros activos financieros	28.128			28.128
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.878.534	11.435		1.867.099
Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Otros títulos de deuda	56.272.413	44.173.821	12.098.592	
Total	64.555.790	49.537.915	12.125.922	2.891.953
Pasivos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos derivados	940.073		940.073	
Total	940.073		940.073	

A continuación se expone la reconciliación entre los saldos al inicio y al cierre de los activos y pasivos financieros registrados a valor razonable categorizados en nivel 3:

Descripción	Al 30 de septiembre de 2020		
	Títulos de deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio
Saldo al inicio del ejercicio	996.726	28.128	1.867.099
Transferencias hacia nivel 3			
Transferencias desde nivel 3			
Ganancias y pérdidas	163.325	4.090	94.522
Altas y bajas	(982.427)	19.366	9.244
Efecto monetario	(102.582)	(3.724)	(351.132)
Saldo al cierre	75.042	47.860	1.619.733

Descripción	Al 31 de diciembre de 2019		
	Títulos de deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio
Saldo al inicio del ejercicio	2.428.687	171.502	79.465
Transferencias hacia nivel 3			
Transferencias desde nivel 3			
Ganancias y pérdidas	822.851	16.831	(138.093)
Altas y bajas	(1.565.159)	(128.689)	2.854.090 (*)
Efecto monetario	(689.653)	(31.516)	(928.363)
Saldo al cierre	996.726	28.128	1.867.099

(*) Proveniente principalmente de la reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta correspondiente a Prisma Medios de Pago SA. Ver Nota 11 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

En la Nota 6 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados, se detallan las técnicas de valuación y los inputs significativos no observables usados en la valuación de los Activos y Pasivos del Nivel 3.

Cambios en niveles de valor razonable

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad no ha registrado transferencias entre niveles 1, 2 o 3.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30/09/2020				
	Valor Contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	101.705.607	101.705.607			101.705.607
Operaciones de pase	54.703.042	54.703.042			54.703.042
Otros activos financieros	13.926.480	13.926.480			13.926.480
Préstamos y otras financiaciones	237.915.479			223.208.226	223.208.226
Otros títulos de deuda	21.526.746	635.995	20.568.160	268.090	21.472.245
Activos financieros entregados en garantía	12.149.567	12.149.567			12.149.567
	<u>441.926.921</u>	<u>183.120.691</u>	<u>20.568.160</u>	<u>223.476.316</u>	<u>427.165.167</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	480.889.480	211.431.871		269.239.978	480.671.849
Otros pasivos financieros	26.234.910	25.021.258	1.211.681		26.232.939
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	687.715	390.778	289.725		680.503
Obligaciones negociables emitidas	5.018.613		4.039.485		4.039.485
Obligaciones negociables subordinadas	31.529.966		22.852.500		22.852.500
	<u>544.360.684</u>	<u>236.843.907</u>	<u>28.393.391</u>	<u>269.239.978</u>	<u>534.477.276</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	119.105.966	119.105.966			119.105.966
Operaciones de pases	1.330.400	1.330.400			1.330.400
Otros activos financieros	6.067.261	6.067.261			6.067.261
Préstamos y otras financiaciones	269.753.991			237.297.282	237.297.282
Otros títulos de deuda	21.616.735	1.910.912	20.347.261	1.491.976	23.750.149
Activos financieros entregados en garantías	13.035.069	11.717.917			11.717.917
	<u>430.909.422</u>	<u>140.132.456</u>	<u>20.347.261</u>	<u>238.789.258</u>	<u>399.268.975</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	320.901.178	179.360.367		141.817.869	321.178.236
Operaciones de pases	1.225.960	1.225.960			1.225.960
Otros pasivos financieros	24.013.447	22.671.043	1.337.836		24.008.879
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.746.175	2.246.906	432.121		2.679.027
Obligaciones negociables emitidas	6.756.507		1.687.627	3.251.452	4.939.079
Obligaciones negociables subordinadas	29.730.457		22.427.007		22.427.007
	<u>385.373.724</u>	<u>205.504.276</u>	<u>25.884.591</u>	<u>145.069.321</u>	<u>376.458.188</u>

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las participaciones de la Entidad en asociadas y negocios conjuntos se encuentran expuestas en la Nota 7 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

A continuación se detalla la composición de los activos financieros y no financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Otros activos financieros	30/09/2020	31/12/2019
Deudores por ventas contado a liquidar de moneda extranjera	7.658.638	16.438
Deudores varios (Nota 11)	6.110.405	5.697.889
Deudores por ventas contado a liquidar de títulos públicos	100.867	151.927
Títulos Privados	47.860	28.128
Otros	76.565	213.612
Previsiones	(19.995)	(12.605)
	<u>13.974.340</u>	<u>6.095.389</u>
Otros activos no financieros	30/09/2020	31/12/2019
Propiedades de inversión (Anexo F)	749.701	698.906
Pagos efectuados por adelantado	608.487	286.905
Anticipos de impuestos	452.813	44.515
Otros	57.100	87.324
	<u>1.868.101</u>	<u>1.117.650</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Las revelaciones sobre la provisión por PCE se exponen en la Nota 5 "Corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados".

9. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- miembros del mismo grupo;
- una entidad es una asociada (o una asociada de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos correspondientes a las operaciones efectuadas con las partes relacionadas son los siguientes:

Información al 30 de septiembre de 2020								
	Principales subsidiarias					Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas	Total
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas			
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	610							610
Instrumentos derivados							12.340	12.340
Operaciones de pase		732.204						732.204
Préstamos y otras financiaciones (2)								
Documentos								
Adelantos						23.628	226.520	250.148
Tarjetas de crédito						28.375	4.320	32.695
Arrendamientos		1.676					5.622	7.298
Préstamos hipotecarios						11.364		11.364
Préstamos personales						63.759		63.759
Otros préstamos		637.811					395.139	1.032.950
Garantías otorgadas							1.024.652	1.024.652
Total de Activo	610	1.371.691				127.126	1.668.593	3.168.020
PASIVO								
Depósitos	8	1.273.344	118.758	26.243	37.805	375.261	784.112	2.615.531
Otros pasivos financieros						134	23.531	23.665
Otros pasivos no financieros							8.462	8.462
Total de Pasivo	8	1.273.344	118.758	26.243	37.805	375.395	816.105	2.647.658

(1) Incluye los familiares cercanos al personal clave de la Gerencia.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

- (2) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 30 de septiembre de 2020 para Macro Securities SA, Personal clave de gerencia y Otras partes relacionadas es de 641.021, 1.042.928 y 4.432.677, respectivamente.

Información al 31 de diciembre de 2019								
	Principales subsidiarias				Asociadas	Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas	Total
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU				
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	587							587
Otros activos financieros		144.066						144.066
Préstamos y otras financiaciones (2)								
Documentos							673.118	673.118
Adelantos						813.716	1.297.574	2.111.290
Tarjetas de crédito						38.794	28.817	67.611
Arrendamientos		4.138					8.377	12.515
Préstamos hipotecarios						58.733		58.733
Otros préstamos							409.209	409.209
Garantías otorgadas							698.834	698.834
Total de Activo	587	148.204				911.243	3.115.929	4.175.963
PASIVO								
Depósitos	13	1.101.409	102.745	1.458	28.026	15.898.947	495.875	17.628.473
Otros pasivos financieros						100	6.843	6.943
Total de Pasivo	13	1.101.409	102.745	1.458	28.026	15.899.047	502.718	17.635.416

(1) Incluye los familiares cercanos al personal clave de la Gerencia.

- (2) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2019 para Macro Securities SA, Personal clave de gerencia y Otras partes relacionadas es de 6.344, 967.919 y 4.400.907, respectivamente.

A continuación se exponen los resultados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 por los períodos de nueve meses finalizados en dichas fechas generados por operaciones con partes relacionadas a la Entidad:

Al 30 de septiembre de 2020								
	Principales subsidiarias				Asociadas	Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas	Total
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU				
RESULTADOS								
Ingresos por intereses		2.299				46.205	436.233	484.737
Egresos por intereses					(5.166)	(1.414.605)	(36.422)	(1.456.193)
Ingresos por comisiones		6.467	204		55	26	4.280	11.032
Egresos por comisiones						(122)	(211)	(333)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							3.731	3.731
Otros ingresos operativos	3			1			17	21
Cargo por incobrabilidad		(8.014)						(8.014)
Gastos de administración							(108.377)	(108.377)
Otros gastos operativos							(58.784)	(58.784)
Total de Resultados	3	752	204	1	(5.111)	(1.368.496)	240.467	(1.132.180)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

(1) Incluye los familiares cercanos al personal clave de la Gerencia.

	Al 30 de septiembre de 2019						
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas	Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas
RESULTADOS							
Ingresos por intereses		6.797				4.170	177.014
Egresos por intereses					(2.130)	(1.059.349)	(297.983)
Ingresos por comisiones		495	174		205	28	5.029
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						(22.452)	(34.485)
Otros ingresos operativos	4						32
Gastos de administración							(27.166)
Otros gastos operativos							(81.197)
Total de Resultados	4	7.292	174	-	(1.925)	(1.077.603)	(258.756)

(1) Incluye los familiares cercanos al personal clave de la Gerencia.

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

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

Las remuneraciones totales en concepto de sueldos y gratificaciones percibidas por el personal clave de Gerencia al 30 de septiembre de 2020 y 2019 fueron de 188.694 y 213.480, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 30 de septiembre de 2020 y 2019 fueron de 1.266.139 y 1.332.576, respectivamente.

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

	30/09/2020	31/12/2019
Directorio	13	14
Alta Gerencia integrante del personal clave de la gerencia	10	10
	23	24

10. ACTIVOS FINANCIEROS MODIFICADOS

En la Nota 10 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados, se detallan los activos financieros que fueron modificados y su nuevo valor de libros.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

11. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO – PRISMA MEDIO DE PAGOS SA

La participación de la Entidad en Prisma Medios de Pagos SA al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detalla en Nota 11 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

12. PROVISIONES

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

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se expone la evolución de las provisiones al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Los plazos esperados para cancelar estas obligaciones se encuentran detallados en la Nota 12 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

A continuación se detalla la composición de los activos financieros y no financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Otros pasivos financieros	30/09/2020	31/12/2019
Obligaciones por tarjetas de créditos y débitos	12.042.562	16.484.252
Acreedores por compra contado a liquidar de moneda extranjera	7.697.383	28.285
Órdenes de pago pendientes de liquidación comercio exterior	2.602.567	2.505.846
Cobranza por cuenta de terceros	1.183.802	1.923.442
Arrendamientos financieros a pagar	1.044.734	1.114.853
Acreedores por compra contado a liquidar de títulos públicos	83.471	16.718
Acreedores por otras compras contado a liquidar		32.406
Otros	1.580.391	1.907.645
	26.234.910	24.013.447
Otros pasivos no financieros	30/09/2020	31/12/2019
Dividendos a pagar (ver nota 34)	12.788.268	
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	4.826.798	4.470.546
Retenciones y percepciones	2.808.548	2.817.925
Impuestos a pagar	1.714.358	2.317.724
Acreedores varios provisiones de bienes y servicios	924.535	1.157.777
Órdenes de pago previsional pendiente de liquidación	275.525	406.053
Honorarios a pagar	145.593	580.952
Otros	517.526	567.932
	24.001.151	12.318.909

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

30/09/2020	Sin vencimiento	Total hasta 12 meses	Total más de 12 meses
Activo			
Efectivo y Depósitos en Bancos	101.705.607		
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.203	13.333.194	1.582.727
Instrumentos derivados		13.685	
Operaciones de pase		54.703.042	
Otros activos financieros	3.029.305	9.557.966	1.387.069
Préstamos y otras financiaciones (1)	655.818	164.960.097	72.299.564
Otros Títulos de Deuda		224.239.222	11.479.994
Activos financieros entregados en garantía	12.149.567		
Inversiones en instrumentos del patrimonio	1.626.493		
Total Activo	119.168.993	466.807.206	86.749.354
Pasivo			
Depósitos	205.907.879	274.948.654	32.947
Instrumentos derivados		381	
Otros pasivos financieros		26.210.274	24.636
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		628.737	58.978
Obligaciones negociables emitidas		2.640.917	2.377.696
Obligaciones negociables subordinadas		1.059.966	30.470.000
Total Pasivo	205.907.879	305.488.929	32.964.257

31/12/2019	Sin vencimiento	Total hasta 12 meses	Total más de 12 meses
Activo			
Efectivo y Depósitos en Bancos	119.105.966		
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		1.035.224	5.279.509
Instrumentos derivados		61.982	
Operaciones de pase		1.330.400	
Otros activos financieros	2.979.155	1.650.135	1.466.099
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.573.785	176.922.616	89.257.590
Otros Títulos de Deuda		77.077.359	811.789
Activos financieros entregados en garantía	11.717.918	1.317.151	
Inversiones en instrumentos del patrimonio	1.878.534		
Total Activo	139.255.358	259.394.867	96.814.987
Pasivo			
Depósitos	174.007.645	146.830.273	63.260
Instrumentos derivados		940.073	
Operaciones de pase		1.225.960	
Otros pasivos financieros		23.111.094	902.353
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		2.518.672	227.503
Obligaciones negociables emitidas		305.868	6.450.639
Obligaciones negociables subordinadas		432.490	29.297.967
Total Pasivo	174.007.645	175.364.430	36.941.722

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

15. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Entidad tiene un enfoque de su negocio bancario, el cual se detalla en la Nota 15 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Ajuste por inflación impositivo y tasa corporativa de impuesto a las ganancias

En la Nota 16 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se resumen los aspectos normativos respecto al ajuste por inflación impositivo así como a la tasa corporativa de impuesto a las ganancias.

b) Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en los Estados financieros intermedios separados condensados son los siguientes:

	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	4.103.505	7.200.032	1.736.896	10.403.694
(Utilidad) / Pérdida por impuesto a las ganancias diferido	(1.630.964) (*)	2.016.913 (*)	(3.842.498)	(2.493.991)
Efecto monetario	568.278	1.003.197	1.196.658	2.276.031
Pérdida / (Utilidad) por impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados	3.040.819	10.220.142	(908.944)	10.185.734
Pérdida por impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral	47.129	123.073	135.916	118.439
	<u>3.087.948</u>	<u>10.343.215</u>	<u>(773.028)</u>	<u>10.304.173</u>

(*) Incluye el efecto como ganancia por impuesto a las ganancias diferido de lo explicado en el punto a) de la Nota 16 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

c) De acuerdo a lo establecido en la reunión de Directorio celebrada el 11 de mayo de 2020, considerando la jurisprudencia sobre este asunto evaluada por los asesores legales e impositivos, el 26 de mayo la Entidad presentó ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) su declaración jurada anual del impuesto a las ganancias considerando el efecto total del ajuste por inflación impositivo (ver sección a) iv) de la Nota 16 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados). Como consecuencia, el impuesto a las ganancias corrientes determinado por la Entidad por el período fiscal 2019 fue de 7.002.124 (importe sin reexpresar).

Adicionalmente, con fecha 24 de octubre de 2019 la Entidad promovió ante la AFIP-DGI dos acciones de repetición en los términos del párrafo primero del art. 81 de la Ley 11.683 a efectos de obtener la restitución de los importes de 4.782.766 y 5.015.451 (importes sin reexpresar) ingresados indebidamente al Fisco en concepto de Impuesto a las Ganancias en los períodos fiscales 2013 a 2017 y 2018, respectivamente, como consecuencia de la imposibilidad de aplicar el mecanismo de actualización y ajuste por inflación previstos en la Ley de Impuesto a las Ganancias.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Para mayor información ver nota 16 punto d) a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

17. INGRESOS POR COMISIONES

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento				
Comisiones vinculadas con obligaciones	3.016.572	8.849.797	3.369.018	10.390.361
Comisiones por tarjetas	1.938.703	5.624.639	1.870.390	5.403.259
Comisiones por seguros	359.740	1.070.273	331.356	1.094.296
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	147.596	346.696	151.225	423.443
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	33.287	90.206	36.217	114.971
Comisiones vinculadas con créditos	27.689	135.437	65.184	160.010
Comisiones por garantías financieras otorgadas	104	454	446	4.704
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo				
Comisiones por tarjetas	78.729	242.148	65.311	211.166
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	14.704	31.822	14.867	23.006
Comisiones vinculadas con créditos	187	589	3.046	12.997
Comisiones vinculadas con obligaciones	25	770	593	2.938
Comisiones por garantías financieras otorgadas			2.649	2.651
	5.617.336	16.392.831	5.910.302	17.843.802

18. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	704.617	1.862.456	402.867	(655.839)
Resultado por compra-venta de divisas	456.782	674.674	1.656.466	3.143.955
	1.161.399	2.537.130	2.059.333	2.488.116

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

19. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Por servicios	516.954	1.625.897	542.696	1.376.169
Por otros créditos por intermediación financiera	185.076	219.025		
Por ajustes e intereses por créditos diversos	155.824	489.915	194.363	600.779
Ajustes por otros créditos diversos con cláusula CER	31.574	110.727	39.558	128.990
Por ventas de propiedades, plantas y equipo	3.748	4.235		
Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros	2.878	206.333	364.093	469.217
Por reconocimiento inicial de préstamos	(11.919)	7.356	(11.381)	102.225
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (1)			(60.735)	4.033.572
Otros	125.195	480.020	299.902	1.024.180
	1.009.330	3.143.508	1.368.496	7.735.132

(1) Corresponde principalmente, a la venta de Prisma Medios de Pago SA, clasificada al momento de la venta como activos no corrientes mantenidos para la venta. Ver adicionalmente Nota 11.

20. BENEFICIOS AL PERSONAL

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Remuneraciones	4.558.789	13.081.907	4.495.461	13.198.263
Cargas sociales	1.011.072	2.897.189	950.923	4.178.568
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	387.672	1.120.340	685.096	1.560.283
Servicios al personal	146.309	361.512	161.948	429.608
	6.103.842	17.460.948	6.293.428	19.366.722

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	503.309	1.448.213	476.667	1.459.782
Transportadora de caudales, documentación y eventos	480.844	1.356.626	669.350	1.498.854
Impuestos	399.366	1.208.907	451.709	1.379.770
Electricidad y comunicaciones	340.521	1.044.769	346.975	1.081.596
Servicios de seguridad	309.627	965.584	363.415	1.084.003
Honorarios a Directores y Síndicos	255.087	887.855	781.118	1.788.701
Software	242.724	716.571	245.394	759.278
Otros honorarios	196.503	579.399	301.797	880.879
Propaganda y publicidad	73.952	227.252	148.590	382.587
Seguros	42.040	110.121	38.082	108.287
Representación, viáticos y movilidad	21.947	77.110	54.285	161.764
Papelería y útiles	21.202	62.792	38.059	98.816
Alquileres	9.382	64.106	56.413	220.408
Servicios administrativos contratados	1.658	2.913	2.757	4.838
Otros	463.434	683.177	130.647	412.855
	3.361.596	9.435.395	4.105.258	11.322.418

22. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Conceptos	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Impuestos sobre los Ingresos Brutos	2.476.905	7.730.755	3.024.198	9.146.436
Por tarjetas	1.118.556	3.084.985	1.218.338	3.407.927
Cargos por otras provisiones	261.948	813.414	659.216	1.361.607
Aportes al fondo de garantía de depósitos	184.269	475.776	194.058	563.299
Impositivos	121.265	389.721	204.984	1.333.298
Intereses sobre el pasivo por arrendamientos	39.124	123.778	37.729	99.989
Siniestros	12.779	46.980	19.187	53.933
Cargos por contrato de carácter oneroso	1.215	3.270		
Donaciones	335	147.074	52.253	171.817

120

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos (cont.)	30/09/2020		30/09/2019	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del período hasta el 30/09/2019
Pérdida por venta o desvalorización de propiedades de inversión y otros activos no financieros	2.444	2.444	6.047	148.157
Por refinanciación de activos financieros (nota 10)			3.505.087	3.505.087
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales				82
Otros	339.240	1.000.303	407.798	1.313.355
	4.558.080	13.818.500	9.328.895	21.104.987

23. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el período. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como "Efectivo y equivalentes de efectivo" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponden a las actividades normales realizadas por la Entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

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

	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018
Efectivo y depósitos en bancos	101.705.607	119.105.966	129.277.998	138.795.745
Otros títulos de deuda	126.434.672	56.169.868	75.001.850	103.597.456
	228.140.279	175.275.834	204.279.848	242.393.201

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

24. CAPITAL SOCIAL

En la Nota 24 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados, se exponen los movimientos del capital social de la Entidad.

25. SEGURO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

En Nota 26 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describe el Sistema de Seguro de garantía de los depósitos y sus alcances.

Banco Macro SA participa en el 8,9440% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11959 del BCRA de fecha 27 de febrero de 2020.

26. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se encuentran restringidos los siguientes activos de la Entidad:

Concepto	30/09/2020	31/12/2019
Títulos de deuda valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda		
• Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía a favor de Sedesa (1).	126.889	117.842
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 30 de septiembre de 2020 y Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 al 31 de diciembre de 2019, afectados en garantía del Programa de créditos sectoriales de la Provincia de San Juan. Fondo de financiamiento de inversiones productivas.	54.970	184.542
Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 30 de septiembre de 2020 y Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Programa de competitividad de economías regionales - Préstamo BID N° 3174/OC-AR.	35.372	143.484
• Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 por la contrapartida mínima exigida para la actuación de los Agentes en las nuevas categorías previstas por la Resolución N° 622/13 y modificatorias de la CNV.	28.526	26.493
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 por el aporte al Fondo de Garantía II en BYMA de acuerdo al art. 45 de la Ley 26.831 y su reglamentación complementaria establecida en las Normas CNV (NT 2013 y modificatorias).	2.868	
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 30 de septiembre de 2020 y Bonos Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033 afectados en garantía del Préstamo BID de la Provincia de San Juan N° 2763/OC-AR.	275	4.200
Subtotal Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda.	248.900	476.561

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto (cont.)	30/09/2020	31/12/2019
Otros activos financieros		
• Deudores varios - embargo trabado en el marco del reclamo de la DGR de la CABA por diferencias en el impuesto sobre los ingresos brutos.	827	1.011
Subtotal Otros activos financieros	<u>827</u>	<u>1.011</u>
Préstamos y otras financiaciones - Sector privado no financiero y residentes en el exterior		
• Participaciones originadas en aportes realizados en carácter de socio protector (2)	159.149	
Subtotal Préstamos y otras financiaciones	<u>159.149</u>	
Activos financieros entregados en garantía		
• Cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.	10.929.389	9.096.636
• Depósitos en garantía vinculados con la operatoria de tarjetas de crédito y débito.	1.074.898	986.398
• Otros depósitos en garantía.	145.280	1.634.883
• Por compra a término de operaciones de pase		1.317.152
Subtotal Activos financieros entregados en garantía	<u>12.149.567</u>	<u>13.035.069</u>
Otros activos no financieros		
• Inmuebles vinculados con opciones de compra lanzadas	239.273	392.221
Subtotal Otros activos no financieros	<u>239.273</u>	<u>392.221</u>
Total	<u>12.797.716</u>	<u>13.904.862</u>

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

(2) Al 30 de septiembre de 2020 corresponde al fondo de riesgo Fintech SGR. A los efectos de mantener los beneficios impositivos originados por este aporte debe permanecer entre dos y tres años desde la fecha de su realización. Con fecha 4 y 16 de noviembre 2020 se realizaron dos aportes al fondo de riesgo por 40.000 y 40.841, respectivamente.

Adicionalmente con fecha 9 de noviembre de 2020 la Entidad pago 12.638 por la opción de aumentar hasta el 24,99% el porcentaje de su participación en el capital social de Fintech SGR.

27. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

En Nota 28 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen los distintos contratos de fideicomisos de acuerdo con la finalidad de negocio perseguido por la Entidad, los que se resumen a continuación:

27.1 Fideicomisos financieros con propósito de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los títulos de deuda con propósitos de inversión y certificados de participación en fideicomisos financieros con propósito de inversión ascienden a 363.674 y 2.368.711, respectivamente.

123

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

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

27.2 Fideicomisos constituidos con activos financieros transferidos por la Entidad

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados, los activos administrados a través de Macro Fiducia SA de este tipo de fideicomisos ascienden a 6.641 y 11.194, respectivamente.

27.3 Fideicomisos que garantizan préstamos otorgados por la Entidad

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados, los activos administrados por la Entidad, ascienden a 1.134.744 y 1.255.115, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados, los activos administrados por la Entidad ascienden a 2.339.900 y 2.377.187, respectivamente.

28. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco Macro SA, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y sus modificatorias), la Entidad se halla inscripta ante dicho Organismo como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AC PIC FCI) – Sociedad Depositaria, Agente de liquidación y compensación y agente de negociación – integral (ALyC y AN - integral), Agente fiduciario financiero (FF) y Entidad de garantía (en trámite). En la Nota 29.3 a los Estados financieros intermedios condensados consolidados se detallan las cuotapartes suscriptas por terceros y activos que la Entidad mantiene en custodia en su carácter de Sociedad depositaria.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco Macro SA al 30 de septiembre de 2020 expresado en Unidades de Valor Adquisitivo (UVAs), asciende a 2.288.487.731 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma para las distintas categorías de agente en la cual se encuentra inscripto, que a dicha fecha asciende a 1.420.350 UVAs (Unidades de Valor Adquisitivo), y su contrapartida mínima exigida de 710.175 UVAs que se encuentra constituida con títulos públicos, según se detalla en la Nota 26 y con fondos depositados en el BCRA en las cuentas 00285 y 80285 pertenecientes a la Entidad.

Asimismo, en Nota 29.2 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se expone la política general de guarda de documentación, describiendo qué información ha sido entregada a terceros para su guardado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

29. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2020 se detallan en la Nota 30 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

30. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

En Nota 31 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen las sanciones aplicadas y sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad, según sean:

- Sumarios iniciados por el BCRA.
- Sanciones dispuestas por el BCRA.
- Sanciones dispuestas por la UIF.

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

31. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En Nota 32 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen los pasivos por obligaciones negociables registrados por la Entidad al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, según los términos y por los valores allí expuestos.

32. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 4, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el BCRA. A continuación se exponen los saldos de los principales rubros fuera de balance al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	30/09/2020	31/12/2019
Custodia de títulos públicos y privados y otros activos de propiedad de terceros	133.782.305	83.465.878
Garantías preferidas y otras garantías recibidas (1)	82.855.922	67.919.926
Valores por debitar	6.999.441	9.808.816
Valores por acreditar	3.442.691	3.689.510

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

33. RECLAMOS IMPOSITIVOS Y OTROS

33.1 Reclamos impositivos

En Nota 34.1. a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen los reclamos más relevantes vigentes iniciados por la AFIP y los Organismos fiscales jurisdiccionales.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

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

33.2 Otros reclamos

En Nota 34.2. a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen los reclamos más relevantes iniciados por distintas asociaciones de consumidores.

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

34. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

En Nota 35 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen las principales disposiciones normativas que regulan la restricción para la distribución de utilidades.

35. GESTIÓN DE CAPITAL, POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO Y GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

En la Nota 36 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de capital, política de transparencia en materia de Gobierno societario y Gerenciamiento de riesgos.

36. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y nacional en el que opera la Entidad y el impacto sobre la misma se detalla en la Nota 38 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio y se detallan en la Nota 39 a los Estados financieros intermedios consolidados condensados

38. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO EN QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos significativos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros intermedios separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Identifi- Cación	Tenencia			Posición		
		30/09/2020			31/12/2019	30/09/2020	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldos de libros	Saldos de libros	Posición sin opciones	Opciones
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS							
- Del país							
Títulos públicos							
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021	5315		1	6.610.842	4.797.765	7.227.621	7.227.621
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 05-08-2021	5359		1	6.432.638		6.758.942	6.758.942
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2023	5492		1	597.962		597.962	597.962
Bonos de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada + 200 PBS. - Vto. 03-04-2022	5480		1	446.968	2.961	446.968	446.968
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 09-11-2026	5925		1	215.284		215.284	215.284
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2024	5493		1	168.031		168.031	168.031
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 17-04-2021	5494		1	139.933		139.933	139.933
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 18-03-2022	5491		1	83.004		83.004	83.004
Bonos de Consolidación en pesos 6° Serie al 2% - Vto. 15-03-2024	2420		1	79.615	87.175	79.615	79.615
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos BADLAR + 100PB - Vto. 05-08-2021	5360		1	53.977		53.977	53.977
Otros				14.828	430.105	14.828	14.828
Subtotal de títulos públicos del país				14.843.082	5.318.006	15.786.165	15.786.165
Títulos privados							
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Surcos			3	64.661	128.780	64.661	64.661
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S191 CL.C - Vto. 28-08-2020 (1)	54377		3	6.139	5.898	6.139	6.139
Valores de empresas de servicios públicos			3	2.203	2.130	2.203	2.203
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S191 CL.B - Vto. 28-07-2020 (1)	54376		3	2.039	14.750	2.039	2.039
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond					433.291		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Agrocap					115.957		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S191 CL.A - Vto. 29-06-2020	54375				103.137		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono					83.488		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Chubut Regalías Hidrocarburíferas - Vto. 01-07-2020	36425				36.923		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S189A - Vto. 30-03-2020	54228				27.146		
Otros					45.227		
Subtotal de títulos privados del país				75.042	996.727	75.042	75.042
TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				14.918.124	6.314.733	15.861.207	15.861.207

(1) La fecha expuesta corresponde a la informada en el prospecto de emisión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Identifi- cación	Tenencia			Saldos de libros	31/12/2019	Posición				
		30/09/2020		Nivel de valor razonable			30/09/2020		Posición sin opciones	Opciones	Posición final
		Valor razonable	Saldos de libros								
OTROS TÍTULOS DE DEUDA											
Medidos a valor razonable con cambios en ORI											
- Del país											
Títulos públicos											
Letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos - Vto. 29-01-2021	5381		1	23.567.841			23.567.841		23.567.841		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos BADLAR + 100PB - Vto. 05-08-2021	5360		1	19.090.830			19.090.830		19.090.830		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 17-04-2021	5494		1	15.714.041			15.714.041		15.714.041		
Letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos - Vto. 26-02-2021	5385		1	13.125.000			13.125.000		13.125.000		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021	5315		1	8.036.342			8.036.342		8.036.342		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 05-08-2021	5359		1	3.072.837			3.072.837		3.072.837		
Letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos - Vto. 30-12-2020	5380		1	3.026.328			3.026.328		3.026.328		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2023	5492		1	945.582			945.582		945.582		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2024	5493		1	823.085			823.085		823.085		
Letras del Tesoro de la Provincia de Neuquén S.1 C.1 - Vto. 07-04-2021	42263		2	285.062			285.062		285.062		
Otros				70.850		102.545	70.850		70.850		
Subtotal de títulos públicos del país				87.757.798		102.545	87.757.798		87.757.798		
Letras BCRA											
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 27-10-2020			2	28.699.144			28.699.144		28.699.144		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 13-10-2020			2	22.732.486			22.732.486		22.732.486		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 20-10-2020			2	21.441.925			21.441.925		21.441.925		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 06-10-2020			2	16.894.464			16.894.464		16.894.464		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 22-10-2020			2	11.254.214			11.254.214		11.254.214		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 08-10-2020			2	9.932.645			9.932.645		9.932.645		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 15-10-2020			2	8.383.507			8.383.507		8.383.507		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 01-10-2020			2	7.096.287			7.096.287		7.096.287		
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 03-01-2020						18.077.211					
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 07-01-2020						13.828.561					
Otros						24.264.096					
Subtotal de letras BCRA				126.434.672		56.169.868	126.434.672		126.434.672		
Total de otros títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ORI											
				214.192.470		56.272.413	214.192.470		214.192.470		
Medición a costo amortizado											
- Del país											
Títulos públicos											
Bonos de la Nación Argentina en pesos - Tasa Fija 26% - Vto. 21-11-2020	5330	10.839.983	2	10.933.488	9.751.305	10.933.488	10.933.488		10.933.488		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos al 22% - Vto. 21-05-2022	5496	8.765.200	2	9.174.821		9.174.821	9.174.821		9.174.821		
Bonos Discount denominados en pesos al 5.83% - Vto. 31-12-2033	45696	504.553	1	304.431	393.068	304.431	304.431		304.431		
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 18-03-2022	5491	53.942	1	50.302		50.302	50.302		50.302		
Bonos Par denominados en pesos - Vto. 31-12-2038	45695	77.500	1	26.224	28.282	26.224	26.224		26.224		
Cupón Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 26-02-2020	5349				1.836.994						
Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 13-05-2020	5343				1.758.387						
Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 29-08-2020	5341				1.494.600						
Cupón Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 11-03-2020	5351				1.080.168						
Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 31-10-2019	5269				957.780						
Otros					997.790						
Subtotal de títulos públicos del país				20.489.266	18.298.374	20.489.266	20.489.266		20.489.266		
Títulos privados											
Obligaciones Negociables Pan American Energy LLC C012 - Vto. 19-11-2020	54723	124.574	2	123.120		123.120	123.120		123.120		
Obligaciones Negociables HSBC Bank Argentina SA C007 - Vto. 17-12-2020	53068	132.917	2	114.244	80.870	114.244	114.244		114.244		
Obligaciones Negociables YPF SA C043 - Vto. 21-10-2023	50939	112.675	2	87.513	90.129	87.513	87.513		87.513		
Obligaciones Negociables YPF SA C046 - Vto. 04-03-2021	51308	109.033	2	70.607	72.055	70.607	70.607		70.607		
Obligaciones Negociables Tecpetrol SA C003 - Vto. 20-02-2021	54629	50.221	2	49.053		49.053	49.053		49.053		
Obligaciones Negociables Pan American Energy C007 - Vto. 20-11-2020	51035	51.442	2	46.802	28.707	46.802	46.802		46.802		
Obligaciones Negociables Albanesi SA CL003 - Vto. 15-06-2021	52559	58.554	2	40.185	34.534	40.185	40.185		40.185		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S198 CL.A - Vto. 01-03-2021	54692	41.389	3	37.365		37.365	37.365		37.365		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S199 CL.A - Vto. 01-03-2021	54760	39.220	3	36.832		36.832	36.832		36.832		
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S197 CL.A - Vto. 28-12-2020	54645	44.248	3	35.949		35.949	35.949		35.949		
Otros				395.810	3.012.066	395.810	395.810		395.810		
Subtotal de títulos privados del país				1.037.480	3.318.361	1.037.480	1.037.480		1.037.480		
Total de otros títulos de deuda medición a costo amortizado											
				21.526.746	21.616.735	21.526.746	21.526.746		21.526.746		
TOTAL DE OTROS TITULOS DE DEUDA											
				235.719.216	77.889.148	235.719.216	235.719.216		235.719.216		

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Identifi- cación	Tenencia			Posición			
		30/09/2020			31/12/2019	30/09/2020		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldos de libros	Saldos de libros	Posición sin opciones	Opciones	Posición final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
- Del país								
Prisma Medios de Pago SA			3	1.420.695	1.737.352	1.420.695		1.420.695
Mercado Abierto Electrónico SA			3	127.959	63.534	127.959		127.959
C.O.E.L.S.A			3	19.511	11.746	19.511		19.511
Matba Rofex SA			3	14.246	14.123	14.246		14.246
Sedesa			3	11.682	8.526	11.682		11.682
Argentina Clearing y Resgistro SA			3	10.331	12.771	10.331		10.331
AC Inversora SA			3	4.439		4.439		4.439
Mercado a Término Rosario SA			3	3.477	11.237	3.477		3.477
Provincanje SA			3	2.435	2.978	2.435		2.435
Proin SA			3	1.960	1.807	1.960		1.960
Otros				1.279	1.473	1.279		1.279
Subtotal del país				1.618.014	1.865.547	1.618.014		1.618.014
- Del exterior								
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA			1	6.760	11.435	6.760		6.760
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales			3	1.719	1.552	1.719		1.719
Subtotal del exterior				8.479	12.987	8.479		8.479
Total de medidos a valor razonable con cambios en resultados				1.626.493	1.878.534	1.626.493		1.626.493
TOTAL DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				1.626.493	1.878.534	1.626.493		1.626.493
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS				252.263.833	86.082.415	253.206.916		253.206.916

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ANEXO B

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	30/09/2020	31/12/2019
CARTERA COMERCIAL		
Situación normal	73.701.487	124.931.000
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.947.491	4.108.622
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.425.742	13.435.381
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.328.254	107.386.997
Con seguimiento especial	1.393.373	314.800
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	338	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	138.515	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	997.429	629
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	123.192	118.454
Sin garantías ni contragarantías preferidas	133.899	195.717
Con problemas	179.789	86.602
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	48.069	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	131.588	12.840
Sin garantías ni contragarantías preferidas	132	73.762
Con alto riesgo de insolvencia	705.398	1.606.372
Con garantías y contragarantías preferidas "A"		10.604
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	70.828	377.639
Sin garantías ni contragarantías preferidas	634.570	1.218.129
Irrecuperable	295.132	6.928
Con garantías y contragarantías preferidas "A"		509
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	255.567	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.565	6.419
Subtotal Cartera comercial	76.275.179	126.945.702

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	30/09/2020	31/12/2019
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	171.653.040	149.689.365
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	17.632.616	2.926.665
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.611.588	17.461.291
Sin garantías ni contragarantías preferidas	137.408.836	129.301.409
Riesgo bajo	367.639	2.021.185
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.163	20.399
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	40.328	222.366
Sin garantías ni contragarantías preferidas	322.148	1.778.420
Riesgo bajo - en tratamiento especial	13.466	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.466	
Riesgo medio	350.548	1.709.062
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.461	16.304
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	45.738	158.967
Sin garantías ni contragarantías preferidas	299.349	1.533.791
Riesgo alto	627.810	1.932.697
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.357	32.808
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	92.961	161.972
Sin garantías ni contragarantías preferidas	516.492	1.737.917
Irrecuperable	688.481	528.616
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.638	11.412
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	224.424	174.828
Sin garantías ni contragarantías preferidas	455.419	342.376
Subtotal Cartera de consumo y vivienda	173.700.984	155.880.925
Total	249.976.163	282.826.627

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera intermedia separados condensados, es la detallada a continuación:

	AI 30/09/2020	AI 31/12/2019
Préstamos y otras financiaciones	237.915.479	269.753.991
+ Previsiones de préstamos y otras financiaciones	8.588.639	6.194.058
+ Ajuste NIIF (Ajuste costo amortizado y valor razonable)	68.960	139.172
+ Títulos de deuda de Fideicomiso Financiero - Medición a costo amortizado	242.975	1.345.987
+ Obligaciones negociables	797.909	1.974.743
- Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	(97.036)	(66.493)
Garantías otorgadas y responsabilidades eventuales	2.459.237	3.485.169
Total de conceptos computables	249.976.163	282.826.627

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CONCENTRACIÓN PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	30/09/2020		31/12/2019	
Número de clientes	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 Mayores clientes	30.771.020	12,31	46.438.931	16,42
50 Siguiendo mayores clientes	23.992.268	9,60	43.596.695	15,41
100 Siguiendo mayores clientes	13.085.737	5,23	18.885.071	6,68
Resto de clientes	182.127.138	72,86	173.905.930	61,49
Total (1)	249.976.163	100,00	282.826.627	100,00

(1) Ver conciliación en Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector público no financiero		278.509	679.945	724.847	1.338.391	1.974.335	1.500.812	6.496.839
Sector financiero		199.855	204.056	171.846	1.089.598	1.006.089	1.297	2.672.741
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.936.331	80.253.555	30.476.525	34.674.560	54.778.216	42.301.304	68.805.431	313.225.922
Total	1.936.331	80.731.919	31.360.526	35.571.253	57.206.205	45.281.728	70.307.540	322.395.502

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector público no financiero		3.344.059	791.296	934.667	2.246.660	3.702.545	2.471.287	13.490.514
Sector financiero		2.244.407	2.698.446	576.980	772.139	1.092.035	6.686	7.390.693
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.413.926	110.912.461	32.667.546	29.649.277	37.035.088	53.409.957	82.402.251	350.490.506
Total	4.413.926	116.500.927	36.157.288	31.160.924	40.053.887	58.204.537	84.880.224	371.371.713

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del período
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles	26.787.704	50	392.002	28	1.697.701	27	413.268	2.110.942	25.068.736
Mobiliario e Instalaciones	3.248.176	10	210.579	574	1.247.108	30	244.109	1.491.187	1.966.994
Máquinas y equipos	4.355.905	5	391.221	65	2.313.211	17	584.346	2.897.540	1.849.521
Vehículos	731.608	5	51.158	49.067	603.307	44.942	47.588	605.953	127.746
Obras en curso	1.068.218		246.433	485.843					828.808
Derecho a uso	1.481.038	5	325.977	92.752	362.044	22.755	345.848	685.137	1.029.126
Total propiedad, planta y equipo (1)	37.672.649		1.617.370	628.329	6.223.371	67.771	1.635.159	7.790.759	30.870.931

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles	24.810.352	50	2.113.253	135.901	1.324.754	106.339	479.286	1.697.701	25.090.003
Mobiliario e Instalaciones	3.028.852	10	650.104	430.780	1.402.497	428.723	273.334	1.247.108	2.001.068
Máquinas y equipos	6.860.087	5	769.394	3.273.576	4.739.104	3.270.014	844.121	2.313.211	2.042.694
Vehículos	724.160	5	118.525	111.077	590.067	56.955	70.195	603.307	128.301
Obras en curso	1.838.008		1.777.994	2.547.784					1.068.218
Derecho a uso			1.611.737	130.699		37.354	399.398	362.044	1.118.994
Total propiedad, planta y equipo (1)	37.261.459		7.041.007	6.629.817	8.056.422	3.899.385	2.066.334	6.223.371	31.449.278

(1) Durante el 2020 y 2019, ese rubro observó transferencias hacia y desde Propiedad, Planta y Equipo y/o Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del período
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles alquilados	197.812	50	1		30.266		1.699	31.965	165.848
Otras propiedades de inversión	560.419	50	62.569	3.651	29.059	4	6.429	35.484	583.853
Total propiedades de inversión	758.231		62.570	3.651	59.325	4	8.128	67.449	749.701

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Inmuebles alquilados	197.812	50			28.055	1	2.212	30.266	167.546
Otras propiedades de inversión	462.017	50	389.783	291.381	21.880	1	7.180	29.059	531.360
Total propiedades de inversión	659.829		389.783	291.381	49.935	2	9.392	59.325	698.906

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del período
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	1.998.401	5	419.940		819.188	1	342.092	1.161.279	1.257.062
Otros activos intangibles	<u>6.225.912</u>	5	<u>976.433</u>		<u>3.075.059</u>	3	<u>954.274</u>	<u>4.029.330</u>	<u>3.173.015</u>
Total activos intangibles	<u>8.224.313</u>		<u>1.396.373</u>		<u>3.894.247</u>	4	<u>1.296.366</u>	<u>5.190.609</u>	<u>4.430.077</u>

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	2.432.409	5	625.127	1.059.135	1.499.644	1.052.102	371.646	819.188	1.179.213
Otros activos intangibles	<u>7.401.985</u>	5	<u>1.452.691</u>	<u>2.628.764</u>	<u>4.346.873</u>	<u>2.478.933</u>	<u>1.207.119</u>	<u>3.075.059</u>	<u>3.150.853</u>
Total activos intangibles (1)	<u>9.834.394</u>		<u>2.077.818</u>	<u>3.687.899</u>	<u>5.846.517</u>	<u>3.531.035</u>	<u>1.578.765</u>	<u>3.894.247</u>	<u>4.330.066</u>

(1) Durante el ejercicio 2020 y 2019, se produjeron transferencias entre distintas líneas del rubro, que producen diferencias entre los saldos al cierre de un año e inicio del otro, sin que impliquen modificaciones del total del rubro.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Número de clientes	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de colocación	% sobre cartera total	Saldo de colocación	% sobre cartera total
10 Mayores clientes	121.924.426	25,35	30.407.014	9,48
50 Sigüientes mayores clientes	42.156.671	8,77	15.445.212	4,81
100 Sigüientes mayores clientes	20.889.066	4,34	11.714.142	3,65
Resto de clientes	295.919.317	61,54	263.334.810	82,06
Total	480.889.480	100,00	320.901.178	100,00

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	424.948.247	43.023.859	6.951.830	11.314.667	51.326	2.419	486.292.348
Sector público no financiero	95.917.756	9.806.003	1.052.909	1.926			106.778.594
Sector financiero	440.978						440.978
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	328.589.513	33.217.856	5.898.921	11.312.741	51.326	2.419	379.072.776
Instrumentos derivados	3	378					381
Otros pasivos financieros	26.013.817	51.579	15.579	142.342	20.390	7.429	26.251.136
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	35.190	296.584	213.073	112.766	60.348	9.670	727.631
Obligaciones negociables emitidas	197.750	208.048	215.866	2.800.652	2.793.793		6.216.109
Obligaciones negociables subordinadas		1.028.362		1.028.363	2.159.257	40.648.046	44.864.028
Total	451.195.007	44.608.810	7.396.348	15.398.790	5.085.114	40.667.564	564.351.633

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	286.104.570	31.936.853	4.247.226	1.256.621	65.467	27.725	323.638.462
Sector público no financiero	20.636.575	951.662	52.287	2.544			21.643.068
Sector financiero	384.185						384.185
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	265.083.810	30.985.191	4.194.939	1.254.077	65.467	27.725	301.611.209
Instrumentos derivados	358.472	417.185	164.416				940.073
Operaciones de pase	1.226.083						1.226.083
Otras entidades financieras	1,226,083						1,226,083
Otros pasivos financieros	22.673.042	119.041	126.454	204.858	396.771	525.530	24.045.696
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.260.919	1.015.080	184.144	120.069	207.472	56.029	2.843.713
Obligaciones negociables emitidas	391.667		629.763	904.300	4.113.993	3.778.116	9.817.839
Obligaciones negociables subordinadas			988.806	988.807	1.977.613	40.171.906	44.127.132
Total	312.014.753	33.488.159	6.340.809	3.474.655	6.761.316	44.559.306	406.638.998

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	30/09/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Provisiones por compromisos eventuales	21.122	8.550		7.205	(3.681)	18.786
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	878				(160)	718
Otras	1.779.946	812.051	7	635.603	(350.347)	1.606.040
Total provisiones	1.801.946	820.601	7	642.808	(354.188)	1.625.544

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Provisiones por compromisos eventuales	20.185	9.864			(8.927)	21.122
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	1.350				(472)	878
Otras	1.966.153	1.615.880	1.035.404	32.989	(733.694)	1.779.946
Total provisiones	1.987.688	1.625.744	1.035.404	32.989	(743.093)	1.801.946

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Acciones				Capital Social	
Clase	Cantidad	Valor nominal	Votos por Acción	Emitido en circulación	Integrado
Ordinarias escriturales A	11.235.670	1	5	11.236	11.236
Ordinarias escriturales B	628.177.738	1	1	628.177	628.177
Total	639.413.408			639.413	639.413

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Acciones				Capital Social	
Clase	Cantidad	Valor nominal	Votos por acción	Emitido en circulación	Integrado
Ordinarias escriturales A	11.235.670	1	5	11.236	11.236
Ordinarias escriturales B	628.177.738	1	1	628.177	628.177
Total	639.413.408			639.413	639.413

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Rubros	30/09/2020					31/12/2019
	Total	Total por moneda				Total
		Casa matriz y suc. en el país	Dólar estadounidense	Euro	Real	Otras
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	81.122.802	80.632.293	348.808	16.273	125.428	82.755.712
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	854	854				302.355
Otros activos financieros	4.297.537	4.297.537				4.477.295
Préstamos y otras financiaciones	22.981.754	22.981.754				47.296.250
Sector público no financiero						
Otras entidades financieras	39.045	39.045				743.743
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	22.942.709	22.942.709				46.552.507
Otros títulos de deuda						
Activos financieros entregados en garantía	1.517.236	1.517.236				3.519.605
Inversiones en instrumentos de patrimonio	8.479	8.479				12.987
Inversión en subs., asociadas y negocios conjuntos	2.391.898	2.391.898				2.423.174
TOTAL ACTIVO	112.320.560	111.830.051	348.808	16.273	125.428	140.787.378
PASIVO						
Depósitos	66.840.363	66.840.363				96.867.544
Sector público no financiero	2.536.305	2.536.305				4.879.694
Sector financiero	393.423	393.423				281.170
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	63.910.635	63.910.635				91.706.680
Otros pasivos financieros	4.162.146	4.044.194	104.684		13.268	4.262.525
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	539.839	539.839				2.501.378
Obligaciones negociables subordinadas	31.529.966	31.529.966				29.730.457
Otros pasivos no financieros	45.312	45.312				17.552
TOTAL PASIVO	103.117.626	102.999.674	104.684		13.268	133.379.456

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones Realizadas	Activo Subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado (en meses)	Plazo promedio ponderado residual (en meses)	Plazo Promedio ponderado de liquidación de Diferencias (en días)	Monto (*)
Futuros	Intermediación - cuenta propia	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	Mercado Abierto Electrónico (ROFEX)	2	2	1	128.912
Forwards	Intermediación - cuenta propia	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el País - Sector no Financiero	6	2	30	321.818
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Otros mercados del país	1	1		61.700.148
Opciones	Intermediación - cuenta propia	Otros	Con entrega del subyacente	OTC – Residentes en el País - Sector no Financiero	33	14		334.408

(*) Corresponde a la valorización de los subyacentes negociados, expuestos en términos absolutos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS

POR LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de títulos públicos	2.644.815	6.390.394	(348.643)	(184.450)
Resultado de títulos privados	20.765	163.325	153.683	556.222
Resultado de Instrumentos financieros derivados				
Operaciones a término	1.328	62.659	1.062.084	1.554.730
Resultado de otros activos financieros	(2.505)	(982)	(5.492)	(5.812)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(106.772)	83.324	(14.393)	2.307.001
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable (*)	(9.646.534)	(20.757.945)	(17.466.037)	(44.095.307)
Total	(7.088.903)	(14.059.225)	(16.618.798)	(39.867.616)

(*) Incluye reclasificaciones provenientes de especies que estaban clasificadas a valor razonable con cambios en ORI y que fueron dadas de baja o cobradas durante el período.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Ingresos por intereses				
por efectivo y depósitos en bancos	28.763	113.048	124.189	234.212
por títulos públicos	1.370.422	4.399.533	2.692.067	4.434.756
por títulos privados	263.773	1.299.165	520.046	522.398
por préstamos y otras financiaciones				
Sector Público no Financiero	509.337	1.557.352	103.208	638.448
Sector Financiero	196.467	751.345	539.976	1.975.771
Sector Privado no Financiero				
Adelantos	1.443.231	9.132.910	4.785.434	10.835.235
Documentos	796.783	3.223.490	1.383.648	5.222.207
Hipotecarios	1.551.722	5.195.749	2.113.814	7.065.253
Prendarios	105.656	330.270	184.913	607.898
Personales	7.156.123	22.216.041	8.869.787	28.517.016
Tarjetas de Crédito	2.500.724	8.057.674	3.729.438	12.478.512
Arrendamientos Financieros	10.813	43.338	51.097	188.783
Otros	3.488.603	8.720.492	1.354.496	4.404.682
por operaciones de pase				
Banco Central de la República Argentina	2.094.661	4.037.375		17.148
Otras Entidades financieras	9.930	58.380	10.787	3.109.572
Total	21.527.008	69.136.162	26.462.900	80.251.891
Egresos por intereses				
por Depósitos				
Sector Financiero				
Sector Privado no Financiero				
Cuentas corrientes	(423.356)	(679.717)	(151.565)	(447.955)
Cajas de ahorro	(124.333)	(422.085)	(164.045)	(575.325)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(14.152.513)	(32.855.845)	(20.153.470)	(59.493.084)
por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(17.822)	(57.979)	(89.447)	(263.724)
por operaciones de pase				
Otras Entidades financieras	(1.695)	(97.810)	(76.763)	(370.520)
por otros pasivos financieros	(7.947)	(44.313)	(50.609)	(146.308)
por obligaciones negociables emitidas	(347.449)	(1.056.916)	(1.136.128)	(2.673.090)
por otras obligaciones negociables subordinadas	(552.271)	(1.608.109)	(553.010)	(1.536.181)
Total	(15.627.386)	(36.822.774)	(22.375.037)	(65.506.187)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del período		ORI		Resultado del período		ORI	
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
por títulos de deuda públicos	15.324.049	34.539.307	(1.070.465)	(1.516.835)	24.653.912	63.118.356	587.858	589.790
Total	15.324.049	34.539.307	(1.070.465)	(1.516.835)	24.653.912	63.118.356	587.858	589.790

Ingresos por Comisiones	Resultado del período			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Comisiones vinculadas con obligaciones	3.016.597	8.850.567	3.369.611	10.393.299
Comisiones vinculadas con créditos	27.876	136.026	68.230	173.007
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	104	454	3.095	7.355
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	33.287	90.206	36.217	114.971
Comisiones por tarjetas	2.017.432	5.866.787	1.935.701	5.614.425
Comisiones por seguros	359.740	1.070.273	331.356	1.094.296
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	162.300	378.518	166.092	446.449
Total	5.617.336	16.392.831	5.910.302	17.843.802

Egresos por Comisiones	Resultado del período			
	Trimestre finalizado el 30/09/2020	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2020	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde inicio del período hasta el 30/09/2019
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(30.069)	(82.767)	(91.522)	(137.971)
Otros				
Comisiones pagadas intercambio ATM	(270.848)	(796.604)	(237.979)	(626.876)
Egresos chequeras y cámara compensadora	(97.356)	(278.661)	(109.327)	(311.622)
Comisiones tarjetas de crédito	(56.525)	(175.536)	(110.578)	(331.591)
Total	(454.798)	(1.333.568)	(549.406)	(1.408.060)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	30/09/2020
			IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio		
Otros activos financieros	12.605	9.688			(2.298)	19.995
Préstamos y otras financiaciones	6.194.058	2.148.661	1.125.199	249.673	(1.128.952)	8.588.639
Otras entidades financieras	33.749	(6.149)			(6.153)	21.447
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	943.729	28.516	44.102	495.225	(172.006)	1.339.566
Documentos	449.160	74.191	80.984	(5.024)	(81.866)	517.445
Hipotecarios	468.419	86.471	111.213	(14.787)	(85.376)	565.940
Prendarios	157.815	18.851	65.766	(15.410)	(28.764)	198.258
Personales	2.246.910	402.455	186.999	(77.359)	(409.528)	2.349.477
Tarjetas de crédito	969.822	798.367	374.749	(10.484)	(176.764)	1.955.690
Arrendamientos financieros	6.544	(1.526)	316	1.677	(1.193)	5.818
Otros	917.910	747.485	261.070	(124.165)	(167.302)	1.634.998
Compromisos eventuales	21.122	4.865	(3.354)		(3.847)	18.786
Otros títulos de deuda	2.369	1.466			(431)	3.404
Total de provisiones	6.230.154	2.164.680	1.121.845	249.673	(1.135.528)	8.630.824

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	31/12/2019
			IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio		
Otros activos financieros		12.605				12.605
Préstamos y otras financiaciones	7.278.207	546.327	146.277	770.122	(2.546.875)	6.194.058
Otras entidades financieras	70	33.703			(24)	33.749
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	487.430	104.046	(80.146)	602.966	(170.567)	943.729
Documentos	984.631	(44.312)	97.359	(243.964)	(344.554)	449.160
Hipotecarios	460.138	2.371	108.368	58.559	(161.017)	468.419
Prendarios	389.850	7.212	(128.546)	25.720	(136.421)	157.815
Personales	2.602.011	344.613	162.192	48.620	(910.526)	2.246.910
Tarjetas de crédito	1.550.335	81.532	(96.210)	(23.324)	(542.511)	969.822
Arrendamientos financieros	18.574	529	(3.018)	(3.041)	(6.500)	6.544
Otros	785.168	16.633	86.278	304.586	(274.755)	917.910
Compromisos eventuales	20.185	1.080	6.920		(7.063)	21.122
Otros títulos de deuda		2.369				2.369
Total de provisiones	7.298.392	562.381	153.197	770.122	(2.553.938)	6.230.154

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA T° 1 F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 30/11/2020
POR COMISION FISCALIZADORA

Carlos M. Szpunar
Socio
Contador Público - UBA
CPCECABA T° 192 F° 110

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

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfín Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente



Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABl
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de

BANCO MACRO S.A.

CUIT: 30-50001008-4

Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO MACRO S.A. (la “Entidad”) y sus sociedades controladas, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica (i) que no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, los que fueron excluidos transitoriamente de esa aplicación por la Comunicación “A” 6847 del BCRA, y (ii) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma, estima que esos efectos podrían ser significativos.

- (b) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad expone que (i) a efectos de la medición a valor razonable de una tenencia de instrumentos de patrimonio en particular, ha aplicado las cuestiones requeridas por el BCRA a través de un Memorando de fecha 29 de abril de 2019, y (ii) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de la diferencia entre el valor que surge de lo mencionado en el punto (i) precedente y el valor razonable determinado de acuerdo con la aplicación de las NIIF al 30 de septiembre de 2020, estima que esos efectos podrían ser significativos.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados condensados de período intermedio de BANCO MACRO S.A. a la misma fecha y por los mismos períodos indicados en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- (a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se indica en la nota 3. a los mismos, se encuentran en proceso de transcripción al libro de Balances de BANCO MACRO S.A. y, sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que dichos estados financieros no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.
- (b) Los estados financieros separados condensados de período intermedio de BANCO MACRO S.A. al 30 de septiembre de 2020 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.

- (c) Al 30 de septiembre de 2020, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de BANCO MACRO S.A., asciende a \$ 257.508.003, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

30 de noviembre de 2020

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

CARLOS M. SZPUNAR
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 192 – F° 110

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de

BANCO MACRO S.A.

CUIT: 30-50001008-4

Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO MACRO S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, (b) los estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia", tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica (i) que no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, los que fueron excluidos transitoriamente de esa aplicación por la Comunicación “A” 6847 del BCRA, y (ii) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma, estima que esos efectos podrían ser significativos.

- (b) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad expone que (i) a efectos de la medición a valor razonable de una tenencia de instrumentos de patrimonio en particular, ha aplicado las cuestiones requeridas por el BCRA a través de un Memorando de fecha 29 de abril de 2019, y (ii) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de la diferencia entre el valor que surge de lo mencionado en el punto (i) precedente y el valor razonable determinado de acuerdo con la aplicación de las NIIF al 30 de septiembre de 2020, estima que esos efectos podrían ser significativos.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de BANCO MACRO S.A. y sus sociedades controladas a la misma fecha y por los mismos períodos indicados en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- (a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).
- (b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se menciona en la Nota 3. a los mismos, se encuentran en proceso de transcripción al libro de Balances de BANCO MACRO S.A. y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- (c) Al 30 de septiembre de 2020, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 257.508.003, no siendo exigible a esa fecha.

- (d) Al 30 de septiembre de 2020, según surge de la Nota 28. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para las categorías indicadas en la mencionada nota.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

30 de noviembre de 2020

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

CARLOS M. SZPUNAR
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 192 – F° 110

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas del

BANCO MACRO S.A.

Avenida Eduardo Madero 1182

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. En cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes hemos recibido para nuestra consideración el estado separado de situación financiera de BANCO MACRO S.A. al 30 de septiembre de 2020, y los correspondientes estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y las notas y anexos que los complementan. Además, hemos recibido los estados financieros consolidados por el período de nueve meses terminado en esa fecha, del BANCO MACRO S.A. con las sociedades controladas. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.
2. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas requieren que el examen se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados financieros correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea hemos considerado la revisión efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quienes emitieron sus informes de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 suscriptos por el socio de la firma Contador Público Carlos M. Szpunar, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires para la revisión de estados financieros correspondientes a períodos intermedios. Dado que no es responsabilidad de los síndicos efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio. El alcance de esta revisión es substancialmente menor al de una auditoría de estados financieros, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Los estados financieros separados y consolidados han sido preparados por la Sociedad de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N°34 "Información Financiera Intermedia" tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con la excepción del punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros", que se encuentra excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

4. Basados en el trabajo realizado y teniendo en cuenta el informe de revisión de los auditores externos, informamos que, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 3.
5. Sin modificar la conclusión expresada en el párrafo 4, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 3 a los estados financieros condensados adjuntos:
 - a) La que la Entidad indica que no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, los que fueron excluidas transitoriamente de esa aplicación por la Comunicación “A” 6847 del BCRA, y que, si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma, estima que esos efectos podrían ser significativos.
 - b) La Entidad expone que, a efectos de la medición a valor razonable de una tenencia de instrumentos de patrimonio en particular, ha aplicado las cuestiones requeridas por el BCRA a través de un Memorando de fecha 29 de abril de 2019, y que, si bien se encuentra en proceso de cuantificación de la diferencia entre este dicho valor y el valor razonable determinado de acuerdo con la aplicación de las NIIF al 30 de septiembre de 2020, estima que esos efectos podrían ser significativos.
6. Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:
 - a) hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto,
 - b) los estados financieros de BANCO MACRO S.A. se encuentran en proceso de transcripción al libro de Balances de Banco Macro S.A. y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.,
 - c) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 28 a los estados financieros separados adjuntos al 30 de septiembre de 2020, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de noviembre de 2020

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 120 F° 210