Informe de Resultados 4T20

10 de marzo de 2021

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

Buenos Aires, Argentina, 10 de marzo de 2021 – Banco Macro S.A. (NYSE: BMA; BCBA: BMA) ("Banco Macro" o "BMA") anuncia en la fecha los resultados del cuarto trimestre (4T20), finalizado el 31 de diciembre de 2020. Todas las cifras al 31 de diciembre de 2020, así como los comparativos de 2020 han sido ajustadas para que queden expresadas en moneda del mismo poder adquisitivo (acorde con la norma NIC 29).

Síntesis

• El resultado neto del 4T20 fue de $6.906M, 2% superior a la ganancia de $6.765M del 3T20 y 11% menor a la ganancia de $7.745M del 4T19. El resultado neto acumulado al 4T20 representó un retorno acumulado anualizado del 20,9% sobre el patrimonio neto promedio y del 4,3% sobre el activo promedio.
El resultado neto del ejercicio 2020 de $30.269M, mejoró 14% respecto al resultado de $26.476M del ejercicio 2019. En tanto el resultado integral total del ejercicio 2020 fue de $25.306M, inferior en 5% a similar resultado del ejercicio 2019.

• El total de financiamiento al sector privado descendió 2% ó $6.096M respecto al trimestre anterior (totalizando $252.458M) y 13% ó $36.748M en relación al 4T19.
No obstante, en el 4T20 dentro de las líneas de consumo sobresalen las financiaciones con tarjetas de crédito, con crecimiento del 9%. En tanto dentro de líneas comerciales sobresalieron Documentos con 10% de suba.

• Los depósitos totales mostraron un descenso del 11% ó $59.778M respecto al 3T20, totalizando $488.741M y representando el 79% del total de los pasivos del Banco. Los depósitos bimonetarios del sector privado mostraron una disminución del 4% ó $15.947M respecto del trimestre anterior.
En el ejercicio 2020 en los depósitos del sector privado, tanto los depósitos a plazo como los depósitos a la vista crecieron 41% y 14% respectivamente, respecto del ejercicio 2019.

• En 4T20, Banco Macro registró un exceso de capital de $132.091 ó 319%, demostrando un liderazgo en su solvencia, con un ratio de capital regulatorio (Basilea III) de 34,2% y TIER 1 de 27,1%. Asimismo, el Banco continuó mostrando un alto nivel de liquidez, con un ratio de cobertura de activos líquidos sobre el total de depósitos de 90%.

• En 4T20, el ratio de calidad de cartera (medido como cartera irregular sobre cartera total) fue de 0,78% y el ratio de cobertura mejoró a 479,2%.

4T20 Conference Call

Jueves, 11 de Marzo 2021
Hora: 11:00 a.m. Hs New York | 1:00 p.m. Hs Buenos Aires

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

Webcast Replay: click here

Disponible desde el 11/03/2021 hasta el 25/03/2021

Contactos en Buenos Aires:

Jorge Scarinci
Chief Financial Officer

Nicolás A. Torres
Relación con Inversores

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

Disclaimer

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

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

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

Los presentes Estados financieros consolidados al 31 de diciembre 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.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (31 de diciembre de 2020).

Por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco del proceso de convergencia, entre los cuales se definió, entre otros, la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020. Asimismo, el BCRA para estos propósitos estableció como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018 y excluyó transitoriamente los instrumentos de deuda del sector público del alcance de la NIIF 9.

Resultados

El resultado por acción del 4T20 fue $10,80, superior en 2% al alcanzado en el 3T20 y 11% inferior al registrado en el 4T19.

En tanto el resultado por acción del ejercicio 2020 fue de $47,34, mayor en 14% al resultado por acción del ej. 2019.

RESULTADOS POR ACCION	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Resultado final (M $)	7.745	6.765	6.906	26.476	30.269	2%	-11%
Acciones promedio en circulación (M)	639	639	639	639	639	0%	0%
Valor Libro por acción emitida ($)	223	233	232	223	232	0%	4%
Acciones en circulación (M)	639	639	639	639	639	0%	0%
Resultado por acción en circulación ($)	**12,11**	**10,59**	**10,80**	**41,41**	**47,34**	**2%**	**-11%**

En 4T20, el resultado neto fue de $6.906M, 2% ó $141M superior al resultado registrado en el 3T20 y 11% u $839M menor respecto del 4T19. Al 4T20, el resultado representó un ROE y ROA acumulado de 20,9% y 4,3% respectivamente.

En el ejercicio 2020 el resultado neto totalizó $30.269M, 14% mayor al resultado neto del ejercicio 2019 de $26.476M. En tanto si observamos el resultado integral total de $25.306, el mismo descendió 5% respecto del ejercicio 2019.

El Ingreso operativo neto (Resultado operativo previo al descuento de gastos de administración) de $17.378M en el 4T20, descendió 20% ó $4.432M respecto del 3T20 y 55% ó $21.571M menor en relación al 4T19, debido a menores Resultados netos por intereses, a menores Resultados netos por Comisiones y a mayores Cargos por incobrabilidad.

En el ejercicio 2020 el Ingreso operativo neto de $95.179M, fue 12% inferior al registrado en el ejercicio 2019.

En el 4T20 el Cargo por Incobrabilidad resultó de $2.159M, superior 11% ó $211M respecto del trimestre anterior. En el presente trimestre se continuaron efectuando ajustes sobre la perdida crediticia esperada para reflejar aquellos efectos derivados de la pandemia de COVID19 que no hayan sido recogidos adecuadamente en los modelos estadísticos, siendo la composición del cargo la siguiente: por Prestamos con cuotas diferidas $666M y por Refinanciaciones de tarjetas de crédito $1.490M.

El Resultado Operativo (Resultado operativo posterior al descuento de gastos de administración del 4T20) de $523M, disminuyó 89% ó $4.363M respecto del 3T20 y 97% ó $19.105M respecto del 4T19.

A pesar del menor resultado operativo en el 4T20 en el ejercicio 2020 el resultado operativo de $29.167M, fue 5% superior respecto del ejercicio 2019.

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

RESULTADOS RESUMIDOS	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Resultado neto por intereses	**32.238**	**23.555**	**21.770**	**119.000**	**96.246**	-8%	-32%
Resultado neto por comisiones	**5.830**	**5.869**	**5.660**	**24.276**	**22.696**	-4%	-3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VRR	-351	-8.395	-10.682	-44.398	-26.653	27%	2943%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	73	68	126	37	1.293	85%	73%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.860	1.345	1.272	4.761	4.230	-5%	-32%
Otros ingresos operativos	1.276	1.315	1.391	10.457	5.370	6%	9%
Cargo por incobrabilidad	1.977	1.948	2.159	5.830	8.003	11%	9%
Ingreso operativo neto	**38.949**	**21.810**	**17.378**	**108.303**	**95.179**	**-20%**	**-55%**
Beneficios al personal	7.057	6.902	6.856	28.865	26.599	-1%	-3%
Gastos de administración	4.664	3.784	3.897	17.427	14.540	3%	-16%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	1.058	1.130	1.113	4.093	4.402	-2%	5%
Otros gastos operativos	6.542	5.109	4.989	30.088	20.471	-2%	-24%
Resultado operativo	**19.628**	**4.886**	**523**	**27.830**	**29.167**	**-89%**	**-97%**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	36	16	-59	1.223	-7	-469%	-264%
Resultado por la posición monetaria neta	-6.284	5.385	7.058	14.429	13.349	31%	-212%
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan	**13.380**	**10.287**	**7.522**	**43.482**	**42.509**	**-27%**	**-44%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	5.635	3.522	616	17.006	12.240	-83%	-89%
Resultado neto de las actividades que continúan	**7.745**	**6.765**	**6.906**	**26.476**	**30.269**	**2%**	**-11%**
Resultado neto del período	**7.745**	**6.765**	**6.906**	**26.476**	**30.269**	**2%**	**-11%**
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	7.745	6.765	6.906	26.476	30.269	2%	-11%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0	0	0%	0%
Otro Resultado Integral del período	**-64**	**-534**	**-3.850**	**296**	**-4.963**	**621%**	**5916%**
Por diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	-190	58	-22	116	120	-138%	-88%
Por instrumentos financieros	126	-592	-3.828	180	-5.083	547%	-3138%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**7.681**	**6.231**	**3.056**	**26.772**	**25.306**	**-51%**	**-60%**
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	7.681	6.231	3.056	26.772	25.306	-51%	-60%
Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0	0	0%	0%

El resultado neto de intereses del 4T20 de $21.770M, descendió 8% ó $1.785M respecto del 3T20 y 32% ó $10.468M en relación al 4T19.

En el ejercicio 2020, el resultado neto de intereses descendió 19% en relación al ejercicio 2019, como resultado de las distintas regulaciones que bajaron las tasas activas y que pusieron un piso a las tasas pasivas.

En el 4T20, los Ingresos por intereses totalizaron $41.607M, 2% ó $651M superior al 3T20, e inferior 11% ó $5.029M al registrado en el 4T19.

Los ingresos por Préstamos totalizaron $19.605M, 1% ó $164M por debajo del trimestre anterior. A nivel interanual el descenso fue 38% u $11.829M.

Los ingresos por préstamos en el ejercicio 2020, se redujeron en 23% respecto del ejercicio 2019.

En tanto los ingresos por Títulos públicos y privados, crecieron 4% ó $680M comparado con el 3T20 y 38% ó $5.375M respecto del 4T19. El 91% de los resultados corresponde a resultados de títulos públicos a valor razonable con cambios en ORI (Leliqs y otros títulos públicos) y el 9% restante se refiere a títulos públicos y privados valuados a costo amortizado.

En el ejercicio 2020, los ingresos por Títulos públicos y privados resultaron inferiores en 29% comparado con el ejercicio 2019.

Los ingresos por Operaciones de pases totalizaron $2.508M en el 4T20 crecieron 7% ó $165M respecto del 3T20 y subieron $1.517M en relación al 4T19.

En el 4T20 la Diferencia de cotización en moneda extranjera descendió 5% ó $73M en relación al 3T20, y 32% ó $588M de baja respecto de igual trimestre del año anterior. La ganancia de $1.272M en el presente trimestre por Diferencia de cotización en moneda extranjera (FX) se debió a: **i)** nuestra posición positiva spot en moneda extranjera y la depreciación del peso respecto del dólar del 10% en el trimestre y **ii)** a un menor resultado de trading en $308M. Si además tenemos en cuenta las operaciones de derivados el resultado arrojó una ganancia de $1.278M.

El detalle del resultado de Diferencia de cotización de moneda extranjera por posición spot + operaciones de derivados es el siguiente:

DIFERENCIA DE COTIZACION ME	MACRO Consolidado					Variación	
(en Millones de $)	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
(1) En Diferencia de Cotización	**1.860**	**1.345**	**1.272**	**4.761**	**4.230**	**-5%**	**-32%**
Resultado por posición	385	836	1.071	-194	3.278	28%	178%
Compra-venta de divisas	1.475	509	201	4.955	952	-61%	-86%
(2) En Resultado neto por medición de Activos y Pasivos financieros a VRR	**325**	**1**	**6**	**2056**	**76**	**500%**	**-98%**
Por instrumentos financieros derivados	325	1	6	2.056	76	500%	-98%
(1)+(2) Total Resultado Dif de	**2.185**	**1.346**	**1.278**	**6.817**	**4.306**	**-5%**	**-42%**

La Diferencia de cotización en moneda extranjera del ejercicio 2020 de $4.230M, bajó 11% en relación al ejercicio 2019.

INGRESOS POR INTERESES	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Por efectivo y depósitos en bancos	94	32	2	355	128	-94%	-98%
Por títulos públicos	12.756	18.518	19.330	88.034	62.718	4%	52%
Por títulos privados	1.361	294	162	1.943	1.608	-45%	-88%
Por préstamos y otras financiaciones							
Sector financiero	622	219	176	2.822	1.012	-20%	-72%
Sector público no financiero	759	646	493	1.840	2.953	-24%	-35%
Adelantos	9.486	1.528	1.373	21.176	10.813	-10%	-86%
Documentos	1.780	887	1.170	7.594	4.759	32%	-34%
Hipotecarios	3.166	1.727	2.290	11.032	8.074	33%	-28%
Prendarios	179	118	108	856	476	-8%	-40%
Personales	9.082	7.967	7.958	40.830	32.690	0%	-12%
Tarjetas crédito	4.087	2.789	2.533	17.979	11.511	-9%	-38%
Arrendamientos financieros	40	5	10	247	57	100%	-75%
Otros	2.233	3.883	3.494	7.164	13.213	-10%	56%
Por operaciones de pase							
BCRA	534	2.332	2.477	553	6.972	6%	364%
Otras Entidades Financieras	457	11	31	3.919	96	182%	-93%
INGRESOS POR INTERESES	**46.636**	**40.956**	**41.607**	**206.344**	**157.080**	**2%**	**-11%**

En 4T20 los egresos por intereses totalizaron $19.837M, lo que refleja una suba del 14% ó $2.436M en relación al trimestre anterior y del 38% ó $5.439M en comparación al mismo trimestre del año anterior.

Los intereses por depósitos representaron el 94% del total de los egresos por intereses, los mismos crecieron en el trimestre 14% ó $2.361M, como consecuencia de la suba en la tasa de interés promedio en aprox. 320pb (al pasar de 17,9% en el 3T20 a 21,1% en el 4T20) ya que el stock promedio de depósitos descendió 3% en el 4T20. En la comparación interanual, los intereses por depósitos aumentaron 40% ó $5.396M.

En el ejercicio 2020, los egresos por intereses se redujeron 30% en relación al ejercicio 2019.

EGRESOS POR INTERESES	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Por depósitos							
Cuentas corrientes	38	471	1.219	537	1.976	159%	3108%
Cajas de ahorro	256	138	184	896	654	33%	-28%
Plazo fijo e inversiones a plazo	13.036	15.756	17.323	79.268	53.900	10%	33%
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	66	19	36	360	99	89%	-45%
Por operaciones de pase							
Otras Entidades financieras	46	2	87	458	196	4250%	89%
Por obligaciones negociables emitidas	275	387	371	3.250	1.548	-4%	35%
Por otras obligaciones negociables subordinadas	609	615	608	2.319	2.398	-1%	0%
Por otros pasivos financieros	72	13	9	256	63	-31%	-88%
EGRESOS POR INTERESES	**14.398**	**17.401**	**19.837**	**87.344**	**60.834**	**14%**	**38%**

En el 4T20, el margen neto de interés (NIM - medido como el rendimiento de activos menos el costo de pasivos dividido por los activos rentables promedio - con FX) fue 16,3%, inferior a 17,1% del 3T20 y a 33,6% del 4T19.

El NIM total - excluído el resultado de FX – del 4T20 resultó de 15,4%, inferior a 16,2% del 3T20 y a 31,7% del 4T19.

El NIM en pesos del 4T20 resultó de 17,7%, inferior al 18,6% del 3T20 y al 40,3% del 4T19.

El NIM en ME del 4T20 resultó del 2%, superior al 1,8% del 3T20 pero por debajo del a 3,5% del 4T19.

RENDIMIENTO ACTIVOS & COSTO PASIVOS EN PESOS									
En MILLONES de $	4T19			3T20			4T20		
	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL
Préstamos y Otras Financiaciones									
Sector Público no Financiero	3.910	20,8%	77,0%	5.594	11,8%	45,9%	4.128	1,7%	47,5%
Otras Entidades Financieras	4.522	5,1%	54,0%	2.145	7,6%	40,4%	1.872	-5,3%	37,4%
Sector Privado no Financiero y resid. en el ext.	236.948	0,8%	47,6%	224.459	0,9%	31,6%	223.921	-9,2%	31,7%
Otros Títulos de Deuda									
Instrumentos de regulación monetaria del BCRA	30.900	37,2%	101,0%	135.506	5,4%	37,5%	120.392	-5,4%	37,2%
Títulos Públicos y Privados	28.285	27,8%	87,2%	80.350	-0,6%	29,7%	100.270	-8,5%	32,7%
Operaciones de Pase	4.867	23,4%	80,8%	48.686	-8,7%	19,1%	29.659	-7,9%	33,6%
Total Activos rentables en pesos	**309.432**	**7,6%**	**57,6%**	**496.740**	**1,1%**	**31,9%**	**480.242**	**-7,9%**	**33,6%**
Total Activos no rentables en pesos	**125.117**			**77.742**			**90.614**		
TOTAL ACTIVO EN PESOS	**434.549**			**574.482**			**570.856**		
Depósitos									
Sector Público	10.882	-5,1%	39,0%	58.046	-4,3%	24,8%	56.022	-12,0%	27,6%
Sector Privado	164.942	-12,0%	28,9%	249.636	-7,9%	20,2%	249.236	-14,8%	23,6%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instit. financieras	296	32,3%	93,8%	454	-9,2%	18,4%	546	-12,5%	27,0%
Obligaciones negociables emitidas	7.832	-22,3%	13,9%	5.525	-2,0%	27,9%	5.023	-10,8%	29,4%
Operaciones de Pase	353	3,6%	51,7%	55	-12,2%	14,5%	1.137	-10,1%	30,4%
Total Pasivos con costo en pesos	**184.305**	**-11,9%**	**29,0%**	**313.716**	**-7,2%**	**21,1%**	**311.964**	**-14,2%**	**24,5%**
Total Pasivos sin costo en pesos	**118.539**			**165.467**			**166.896**		
TOTAL PASIVO EN PESOS	**302.844**			**479.183**			**478.860**		
NIM en Pesos			**40,3%**			**18,6%**			**17,7%**

RENDIMIENTO ACTIVOS & COSTO PASIVOS EN ME En MILLONES de $	4T19			3T20			4T20		
	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL	CAPITAL	TASA REAL	TASA NOMINAL
Efectivo y Depósitos en Bancos	37.086	-20,0%	1,0%	49.652	1,7%	0,3%	50.786	-2,4%	0,0%
Préstamos y Otras Financiaciones									
Otras Entidades Financieras	429	-15,6%	6,5%	62	7,9%	6,4%	27	0,0%	0,0%
Sector Privado no Financiero y resid. en el ext.	53.794	-11,3%	11,9%	27.696	16,8%	15,2%	24.220	14,8%	17,6%
Otros Títulos de Deuda									
Títulos Públicos y Privados	2.342	-16,9%	4,9%	5.102	2,5%	1,1%	5.965	0,0%	0,0%
Total Activos rentables en ME	**93.651**	**-14,9%**	**7,4%**	**82.512**	**6,8%**	**5,3%**	**80.998**	**2,8%**	**5,3%**
Total Activos no rentables en ME	**62.311**			**103.570**			**94.090**		
TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA	**155.962**			**186.082**			**175.088**		
Depósitos									
Sector Público	1.457	-18,6%	2,7%	864	1,9%	0,5%	822	-1,9%	0,5%
Sector Privado	72.567	-19,6%	1,4%	56.049	2,1%	0,7%	47.641	-2,1%	0,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instit. financieras	3.517	-16,1%	5,9%	569	7,1%	5,6%	563	2,4%	4,9%
Obligaciones negociables subordinadas	34.554	-15,2%	7,0%	34.299	8,6%	7,1%	33.856	4,6%	7,1%
Total Pasivos con costo en ME	**112.095**	**-18,1%**	**3,3%**	**91.781**	**4,6%**	**3,1%**	**82.882**	**0,8%**	**3,2%**
Total Pasivos sin costo en ME	**34.940**			**43.655**			**40.645**		
TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	**147.035**			**135.436**			**123.527**		
NIM en ME			**3,5%**			**1,8%**			**2,0%**

En 4T20, el Resultado neto por Comisiones totalizó $5.660M, 4% ó $209M inferior respecto del 3T20 y 3% ó $170M en relación al 4T19.

En el ejercicio 2020, el Resultado neto por Comisiones disminuyó 7% respecto del ejercicio 2019.

En el presente trimestre, los Ingresos por Comisiones de $6.198M descendieron 3% ó $190M en relación al 3T20, siendo las comisiones por Cuentas, las que bajaron 11% y fueron parcialmente compensadas con la suba de comisiones por Tarjetas de crédito y por comisiones por Servicios básicos a las Pcias., con 3% y 9% respetivamente. En tanto en términos interanuales los ingresos por comisiones resultaron inferiores en 4% ó $204M.

En tanto los Egresos por Comisiones aumentaron 4% ó $19M en relación al 3T20, y disminuyeron en 13% o $79M en relación a igual periodo del año anterior.

RESULTADO NETO POR COMISIONES	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	**4T 19**	**3T 20**	**4T 20**	**2019**	**2020**	**Trimestral**	**Anual**
AFIP y Recaudaciones Públicas	80	22	22	189	93	0%	-73%
Cuentas	2.276	2.475	2.213	10.519	9.230	-11%	-3%
FCI y Títulos	87	168	149	372	544	-11%	71%
Intercambio Transacciones ATM´s	554	570	564	1.486	2.141	-1%	2%
Pagos Anses	15	13	11	60	53	-15%	-27%
Seguros	374	400	410	1.592	1.601	2%	10%
Servicios a Empresas	763	614	617	2.904	2.422	0%	-19%
Servicios Básicos a las Pcias.	457	310	338	1.377	1.258	9%	-26%
Tarjeta de Débito	324	388	413	1.348	1.479	6%	27%
Tarjetas de Crédito	1.298	1.282	1.324	5.578	5.196	3%	2%
Vinculadas a Créditos	219	146	137	1.043	726	-6%	-37%
Ingresos por comisiones	**6.447**	**6.388**	**6.198**	**26.468**	**24.743**	**-3%**	**-4%**
Egresos por comisiones	**617**	**519**	**538**	**2.192**	**2.047**	**4%**	**-13%**
Resultado neto por comisiones	**5.830**	**5.869**	**5.660**	**24.276**	**22.696**	**-4%**	**-3%**

El Resultado neto por medición de instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambio en resultados totalizó una pérdida de $10.682M en el trimestre, 27% ó $2.287M superior a la pérdida del 3T20. Esto se debe básicamente a un aumento de la pérdida de 21% o $2.413M registrada en Resultado por venta o baja de activos financieros a Valor razonable (fundamentalmente por el proceso de ajuste por inflación de las Leliqs). En relación a igual trimestre del año anterior el Resultado neto por medición de instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambio en resultados registró una mayor pérdida de $10.331M.

En el ejercicio 2020, el Resultado neto por medición de instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambio en resultados registró una pérdida 40% inferior a la registrada en el ejercicio 2019.

RESULTADO NETO POR MEDICION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VRR	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Por títulos públicos	2.780	2.885	3.097	2.570	10.077	7%	11%
Por títulos privados	375	305	135	1.133	848	-56%	-64%
Por instrumentos financieros derivados	325	1	6	2.056	76	500%	-98%
Por otros activos financieros	71	-4	0	247	2	0%	0%
Por inversión en instrumentos de patrimonio	20	-119	-44	2.592	49	-63%	-320%
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-3.922	-11.463	-13.876	-53.001	-37.705	21%	254%
Resultado por medición de activos financieros a VRR	**-351**	**-8.395**	**-10.682**	**-44.403**	**-26.653**	**27%**	**2943%**
Resultado por medición de pasivos financieros a VRR	**0**	**0**	**0**	**-5**	**0**	**0%**	**0%**
RESULTADO NETO POR MEDICION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VRR	**-351**	**-8.395**	**-10.682**	**-44.398**	**-26.653**	**27%**	**2943%**

Los Otros Ingresos Operativos totalizaron $1.391M en el trimestre, con un aumento de 6% ó $75M. A nivel anual el incremento en Otros ingresos Operativos resultó de 9% ó $115M.

En el ej. 2020, los Otros Ingresos Operativos disminuyeron 49% respecto del 2019, dado que en el 1T19 se registraron resultados por la venta de PRISMA.

OTROS INGRESOS OPERATIVOS	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Por tarjeta de crédito y débito	60	31	40	300	123	29%	-33%
Por alquiler de cajas de seguridad	157	216	197	584	780	-9%	25%
Por otras comisiones y servicios	379	485	342	1.689	1.870	-29%	-10%
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	259	209	230	1.072	899	10%	-11%
Por reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros	49	-13	-8	163	0	-38%	-116%
Por venta de propiedad, planta y equipo	0	6	2	0	8	-67%	100%
Otros	372	382	588	6.649	1.690	54%	58%
Otros Ingresos Operativos	**1.276**	**1.316**	**1.391**	**10.457**	**5.370**	**6%**	**9%**

En 4T20, los gastos de administración más los beneficios al personal totalizaron $10.753M, 1% ó $67M superior respecto al trimestre previo, con mayores gastos de administración en 3%. En términos interanuales, se registró un descenso de 8% ó $968M.

Los gastos de administración más los beneficios al personal del ej. 2020 descendieron 11% en relación al ejercicio 2019, reflejo de la estricta política de gastos y eficiencia llevada adelante por el management del Banco.

Los beneficios al personal se redujeron en 1% ó $46M en el trimestre. Si bien disminuyeron remuneraciones en 4%, éstas se vieron compensadas parcialmente por indemnizaciones y gratificaciones al personal con 35% de suba. Respecto de igual trimestre del año anterior los beneficios al personal disminuyeron 3% ó $201M.

Los gastos de administración crecieron 3% ó $113M, con subas básicamente en honorarios de directores y síndicos y en publicidad y propaganda, con 106% ó $311M y 110% ó $92M respectivamente, que se contrarrestan con un descenso de otros gastos en 28% ó $371M.

El ratio de eficiencia acumulado al 4T20 fue de 50,7%, superior a 45,9% del 3T20 y similar a 50,7% el 4T19. En el 4T20 los gastos (beneficios al personal + gastos de administración + depreciaciones y desvalorizaciones de bienes) aumentaron en 1% mientras que los ingresos (financieros netos + por servicios netos + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + otros ingresos operativos + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados – conceptos antes incluidos en egresos financieros) se redujeron 16% respecto del 3T20.

GASTOS DE ADMINISTRACION	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Beneficios al personal	**7.057**	**6.902**	**6.856**	**28.865**	**26.599**	**-1%**	**-3%**
Remuneraciones	5.121	5.140	4.943	19.958	19.678	-4%	-3%
Cargas sociales	1.162	1.141	1.139	5.858	4.413	0%	-2%
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	586	458	619	2.382	1.950	35%	6%
Servicios al personal	188	163	155	667	558	-5%	-18%
Gastos de administración	**4.664**	**3.784**	**3.897**	**17.427**	**14.540**	**3%**	**-16%**
Impuestos	500	450	482	2.063	1.854	7%	-4%
Gastos de mantenimiento, conservación y reparación	697	564	644	2.336	2.270	14%	-8%
Honorarios a directores y síndicos	799	293	604	2.820	1.623	106%	-24%
Servicios de seguridad	405	345	339	1.612	1.415	-2%	-16%
Electricidad y comunicaciones	408	380	364	1.614	1.529	-4%	-11%
Otros honorarios	359	229	212	1.378	888	-7%	-41%
Alquileres	58	11	18	307	91	64%	-69%
Propaganda y publicidad	218	84	176	644	432	110%	-19%
Representación, viáticos y movilidad	66	27	33	270	128	22%	-50%
Papaleria y útiles	28	24	21	139	91	-13%	-25%
Seguros	42	47	46	165	171	-2%	10%
Servicios de administración contratados	1	1	0	6	3	0%	-100%
Otros	1.083	1.329	958	4.073	4.045	-28%	-12%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	**11.721**	**10.686**	**10.753**	**46.292**	**41.139**	**1%**	**-8%**
Dotación de personal	8.768	8.651	8.561	8.768	8.561		
Total filiales	463	463	463	463	463		
Ratio de efeciencia	**34,5%**	**57,1%**	**71,5%**				
Ratio de efeciencia acumulado	**50,7%**	**45,9%**	**50,7%**	**50,7%**	**50,7%**		

Otros Gastos Operativos totalizaron $4.989M, con 2% ó $120M de disminución en el trimestre, debido principalmente a un menor cargo de impuestos provinciales (6% ó $172M). En el 4T20 estos gastos operativos descendieron 24% ó $1.553M comparado con igual período del año anterior.

Los Otros Gastos Operativos en el ej. 2020 bajaron 32% respecto de lo registrado en el ejercicio 2019.

OTROS GASTOS OPERATIVOS	MACRO consolidado					Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	2019	2020	Trimestral	Anual
Impuesto a los ingresos Brutos	3.702	2.775	2.603	13.929	11.255	-6%	-30%
Cargos por otras provisiones	433	292	216	1.949	1.122	-26%	-50%
Aportes Fondo de Garantias	157	205	210	784	740	2%	34%
Donaciones	189	0	4	381	169	0%	-98%
Siniestros	21	14	11	81	63	-21%	-48%
Por reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros	0	0	48	0	48	100%	100%
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	0	0	0	1	0	0%	0%
Otros	2.040	1.823	1.897	12.963	7.074	4%	-7%
Otros Gastos Operativos	**6.542**	**5.109**	**4.989**	**30.088**	**20.471**	**-2%**	**-24%**

El Resultado por la posición monetaria neta en el 4T20 fue $7.058M, superando en $1.673M a la ganancia de $5.385M del 3T20.
En el 4T20 observamos: **i)** aumento de los pasivos monetarios (depósitos) en mayor medida que los activos monetarios y **ii)** una inflación 368pb más alta respecto del 3T20 (al pasar de 7,65% en el 3T20 a 11,33% en el 4T20).

Incluyendo el ajuste por inflación de Leliqs y el ajuste de Otros TP (pérdida de $43.579M), el resultado de la posición montaría fue una pérdida aprox. de $30.231M en el ejercicio 2020.

RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETA	A mon 4T20				2020
En Millones de $	**1T20**	**2T20**	**3T20**	**4T20**	
Result. por Posición Monetaria	373	533	5.384	7.058	13.348
Coef. inflación	**7,80%**	**5,37%**	**7,65%**	**11,33%**	
RESULTADO DE ACTIVOS/PASIVOS MONETARIOS (*)					
Activos Monetarios (AM)					
Disponibilidades	-9.219	-6.916	-9.010	-11.441	-36.586
Títulos Publicos	-2.009	-1.359	-3.056	-9.829	-16.253
Prestamos	-20.838	-14.526	-19.334	-27.366	-82.063
OCIF	-969	-2.832	-6.099	-6.622	-16.523
Creditos por arrendamiento	-21	-11	0	-14	-46
Creditos diversos	-700	-473	-708	-1.029	-2.911
PPI	-27	-22	-37	-26	-112
Total Resultado AM	**-33.783**	**-26.139**	**-38.244**	**-56.327**	**-154.494**
Pasivos Monetarios (PM)					
Depositos	27.222	21.429	35.959	51.353	135.962
OOIF	2.662	1.721	2.504	4.284	11.171
Obligaciones Diversas	1.730	1.682	2.545	3.975	9.932
Obligaciones Subordordiandas	2.455	1.766	2.530	3.664	10.414
PPI	11	12	20	9	52
Provisiones	150	104	140	168	562
Total Resultado PM	**34.229**	**26.713**	**43.698**	**63.453**	**168.094**
Resultado Posicion Monetaria Neta	**446**	**574**	**5.454**	**7.125**	**13.600**
REI Leliqs (en VRR)	-7.113	-4.758	-9.270	-12.815	-33.956
REI Otros TP (en VRR)					-3.713
REI Otros TP (en ORI)					-5.910
Resultado Posicion Monetaria Neta (incluye Leliqs y Otros TP)	**-6.666**	**-4.184**	**-3.816**	**-5.690**	**-30.231**

En el ej. 2020 la tasa efectiva del impuesto a las ganancias resultó de 28,8%, inferior a 39,1% del 2019.

Activos Financieros

Financiamiento al sector privado

El monto total de financiamiento al sector privado (préstamos, fideicomisos financieros y leasing) totalizó $252.458M, descendiendo 2% ó $6.096M en relación al 3T20 y 13% ó $36.748M respecto al 4T19, como resultado de la recesión económica ocurrida en la Argentina en el 2020.

Dentro de las líneas comerciales, en el 4T20 se destacaron Documentos, con una suba de 10% ó $2.392M. En tanto Otros Préstamos descendió 20% ó $9.684M (paulatino vencimiento de préstamos a tasa preferencial).

Dentro de las financiaciones orientadas al consumo, en el 4T20 las financiaciones con tarjetas de crédito crecieron 9% ó $5.298M en relación al 3T20.

En el 4T20 las financiaciones en pesos disminuyeron 1% ó $3.396M y las financiaciones en dólares 19% ó USD64M.

El Market share de préstamos privados al 4T20 alcanzó 7,1%.

FINANCIAMIENTO AL S. PRIVADO	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**4T 19**	**3T 20**	**4T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Adelantos	50.561	19.136	17.075	-11%	-66%
Documentos	26.761	23.780	26.172	10%	-2%
Hipotecarios	17.343	15.198	13.483	-11%	-22%
Prendarios	5.455	4.028	3.259	-19%	-40%
Personales	75.678	67.475	67.095	-1%	-11%
Tarjetas de crédito	57.393	58.578	63.876	9%	11%
Otros	30.831	49.095	39.411	-20%	28%
Intereses	21.064	19.327	19.761	2%	-6%
Total cartera de préstamos	**285.086**	**256.617**	**250.132**	**-3%**	**-12%**
Pesos	**233.918**	**231.669**	**227.868**	**-2%**	**-3%**
Moneda extranjera	**51.168**	**24.948**	**22.264**	**-11%**	**-56%**
Fideicomisos financieros	2.637	405	569	40%	-78%
Créditos por arrendamiento financiero	312	149	119	-20%	-62%
Otros	1.171	1.383	1.638	18%	40%
Total resto de financiamiento	**4.120**	**1.937**	**2.326**	**20%**	**-44%**
Pesos	**2.716**	**889**	**1.294**	**46%**	**-52%**
Moneda extranjera	**1.404**	**1.048**	**1.032**	**-2%**	**-26%**
Total financiamiento al s. privado	**289.206**	**258.554**	**252.458**	**-2%**	**-13%**
TC	**59,8950**	**76,1750**	**84,1450**		
En ME (USD)	**878**	**341**	**277**	**-19%**	**-68%**
ME /Total financiamiento s. privado	**18%**	**10%**	**9%**		

Activos del sector público

En 4T20, el total de activos del sector público (sin incluir Leliqs) fue de 17,5% sobre el total de activos, inferior a 17,7% del 3T20 y superior a 6,3% del 4T19.

En el trimestre se destacan Leliqs y Otros Títulos públicos con bajas de 9% ó $12.080M y 6% ú $8.669M respectivamente.

Desde el 2T20 la Entidad ha optado por nuevas oportunidades de inversión en bonos ajustables por CER y en bonos atados a tasa BADLAR, los mismos se reflejan en Otros Títulos Públicos.

ACTIVOS DEL SECTOR PUBLICO	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**4T 19**	**3T 20**	**4T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Leliqs	62.532	140.756	128.676	-9%	106%
Otros	29.026	139.650	130.981	-6%	351%
Títulos Públicos	**91.558**	**280.406**	**259.657**	**-7%**	**184%**
Préstamos Provinciales	8.591	4.330	3.443	-20%	-60%
Préstamos	**8.591**	**4.330**	**3.443**	**-20%**	**-60%**
Títulos a recibir PR12 y Boden a recibir por pago de amparos	155	155	153	-1%	-1%
Créditos Diversos	**155**	**155**	**153**	**-1%**	**-1%**
TOTAL DE ACTIVOS SP	**100.304**	**284.891**	**263.253**	**-8%**	**162%**
TOTAL ACTIVOS SP (neto de LEB/NOB) / TOTAL ACTIVOS	**6,3%**	**17,7%**	**17,5%**		

Fondeo

Depósitos

En 4T20, el total de depósitos de $488.741M representó el 79% del total de los pasivos, con un descenso del 11% ó $59.778M en el presente trimestre y 37% ó $130.875M en comparación con el 4T19.

En el trimestre, se observaron bajas tanto en los depósitos del sector público con 37% ó $44.036M como en los depósitos del sector privado con 4% ó $15.947M de disminución, en relación con el trimestre previo.

Por otra parte, dentro de los depósitos del sector privado, los depósitos a la vista crecieron 2% ó $4.169M, en tanto los depósitos a plazo disminuyeron 8% ó $18.770M respecto del 3T20.

Dentro de los depósitos del sector privado los de moneda pesos disminuyeron 1% ó $3.858M y los de moneda extranjera disminuyeron 22% ó USD249M.

En el ej. 2020, dentro del sector privado tanto los depósitos a plazo como los depósitos a la vista se destacaron, con subas de 14% y 41% respectivamente.

El Market Share de depósitos privados al 4T20 fue de 6,4%.

DEPOSITOS POR MONEDA	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	Trimestral	Anual
Sector público no financiero	23.907	117.601	73.565	-37%	208%
Sector financiero	428	491	696	42%	63%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	333.531	430.427	414.480	-4%	24%
Cuentas corrientes	54.625	79.829	65.401	-18%	20%
Cajas de ahorros	123.518	119.956	138.553	16%	12%
Plazo fijo	144.416	221.738	202.968	-8%	41%
Otros	10.972	8.904	7.558	-15%	-31%
TOTAL	357.866	548.519	488.741	-11%	37%
Pesos	249.386	460.840	411.641	-11%	65%
Moneda extranjera	108.480	87.679	77.100	-12%	-29%
Tipo cambio	59,8950	76,1750	84,1450		
ME (USD)	1.811	1.151	916	-20%	-49%
Moneda extranjera/Total depositos	30%	16%	16%		

El Banco posee una significativa participación de depósitos transaccionales en el portfolio del Banco (los mismos representaron aproximadamente 48% del total de depósitos al 4T20). Estas cuentas transaccionales constituyen depósitos de bajo costo y no son sensibles a los aumentos en las tasas de interés.

Otras fuentes de fondeo

En 4T20, el monto total de otras fuentes de fondeo disminuyeron 1% ó $2.321M en relación al trimestre anterior. En tanto a nivel interanual otras fuentes de fondeo aumentaron 1% ó $1.795M.

Sobresale la baja del Patrimonio Neto (PN) en 1% ó $1.013M, seguido por el descenso de Obligaciones Negociables subordinadas en 2% ú $801M, y por último la disminución de las Obligaciones Negociables no subordinadas en 12% ó $660M.

La disminución del PN en el trimestre se debe a: **i)** la registración del ajuste por inflación de Otros Títulos públicos (que no son Leliqs) que se contabilizan en Otros Resultados Integrales (ORI) y cuyo ajuste generó una pérdida de $3.850M, **ii)** la baja en ganancias reservadas de $4.069M (básicamente el dividendo complementario aprobado en Octubre de 2020 por $3.792M). Ambos conceptos mencionados se compensan parcialmente con la ganancia del trimestre.

OTRAS FUENTES DE FONDEO	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	Trimestral	Anual
Banco Central	37	22	20	-9%	-46%
Bancos y organismos internacionales	2.502	447	355	-21%	-86%
Financ. recibidas de entidades financieras locales	517	296	543	83%	5%
Obligaciones negociables subordinadas	33.098	35.101	34.300	-2%	4%
Obligaciones negociables no subordinadas	7.522	5.587	4.927	-12%	-34%
Patrimonio Neto	142.753	149.092	148.079	-1%	4%
TOTAL	**186.429**	**190.545**	**188.224**	**-1%**	**1%**

Activos líquidos

En 4T20, los activos líquidos del Banco totalizaron $440.518M, disminuyeron 8% ó $38.032M en relación al trimestre previo y aumentaron 84% ó $201.515M respecto del 4T19.

En el trimestre se destaca la contracción de Pases netos y LELIQS, que descendieron 35% ó $21.281M y 9% ó $12.080M respectivamente.

En el trimestre, el ratio de cobertura de activos líquidos respecto a la cartera de depósitos alcanzó un nivel de 90%.

ACTIVOS LIQUIDOS	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	Trimestral	Anual
Disponibilidades	137.066	125.726	129.967	3%	-5%
Gtías Constituídas a favor de las Cámaras	10.127	12.167	12.041	-1%	19%
Call otorgado	136	167	50	-70%	-63%
Leliqs	62.532	140.756	128.676	-9%	106%
Pases netos	116	60.084	38.803	-35%	33351%
Otros TP	29.026	139.650	130.981	-6%	351%
TOTAL	**239.003**	**478.550**	**440.518**	**-8%**	**84%**
Cobertura sobre total de depósitos	**67%**	**87%**	**90%**		

Solvencia

El Banco continuó mostrando un sostenido y elevado nivel de solvencia, con una integración de capital (RPC) de $173.449M, sobre una exigencia total de capital de $41.358M. El exceso de capital del 4T20 fue del 319% ó $ 132.091M. Desde el 1T20 el proceso de Ajuste por Inflación ha conllevado a un aumento del Patrimonio Neto (aquí se traduce en mayor Capital Ordinario nivel 1) de ahí que la solvencia mejore desde el mencionado trimestre.

Al 4T20, el ratio de capital regulatorio (como porcentaje de los activos ponderados por riesgos totales –APR-) del Banco resultó de 34,2% y el ratio TIER 1 de 27,1%.

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

EXIGENCIA DE CAP.MIN.	MACRO Consolidado			Variación	
En MILLONES de $	4T 19 (*)	3T 20	4T 20	Trimestral	Anual
Exigencia por riesgo de crédito	21.404	23.972	28.025	17%	31%
Exigencia por riesgo de mercado	591	1.172	1.556	33%	163%
Exigencia por riesgo operacional	7.563	10.604	11.777	11%	56%
Exigencia total	**29.558**	**35.749**	**41.358**	**16%**	**40%**
Capital Ordinario de Nivel 1 (COn1)	83.090	131.531	146.350	11%	76%
Conceptos deducibles COn1	-10.637	-11.768	-9.150	-22%	-14%
Capital de nivel 2 (COn2)	26.113	32.854	36.248	10%	39%
Integración de capital -RPC- (i)	**98.566**	**152.618**	**173.449**	**14%**	**76%**
Exceso de integración	**69.008**	**116.869**	**132.091**	**13%**	**91%**
Activos Ponderados por Riesgo -APR- (ii)	**361.678**	**438.129**	**506.766**	**16%**	**40%**
Ratio de Capital regulatorio [(i) /(ii)]	**27,3%**	**34,8%**	**34,2%**		
Ratio de TIER 1 (Capital Nivel 1/APR)	**20,0%**	**27,3%**	**27,1%**		

APR- (ii): Activos Ponderados por Riesgo, considerando las exigencias totales.
(*) Cifras sin ajuste por inflación.

Calidad de cartera

En 4T20 la morosidad de la cartera fue de 0,78% (cartera irregular sobre cartera total, bajo normativa regulatoria del BCRA), inferior al nivel de 1,14% del 3T20 y a 2,07% del 4T19. El descenso se observa tanto en la cartera comercial con 65pb de baja (el ratio pasó de 1,55% en el 3T20 a 0,9% en el 4T20), como en la cartera de consumo con 23pb de baja (el ratio pasó de 0,96% en el 3T20 a 0,73% en el 4T20).

El descenso en la cartera comercial irregular se debió principalmente a pase a cuentas de orden de un cliente específico.

La cartera de consumo continúa viéndose favorecida por las normas del BCRA (Comunicación "A" 6938 de Marzo 2020), dado el contexto producto de la pandemia COVID 19, al haber diferido en 60 días el plazo para considerar la mora de los clientes y al aplazar los vencimientos de tarjeta de crédito con la posibilidad de refinanciar saldos. Dicha norma se extendió hasta el 31.03.2021 (antes hasta el 31.12.2020).

El ratio de cobertura (medido como previsiones bajo modelo PCE/cartera irregular bajo normativa regulatoria del BCRA) mejoró considerablemente a 479,20% al 4T20 y el ratio de write-off resultó del 0,37%.

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

CALIDAD DE CARTERA				Variación	
En MILLONES de $	**4T 19**	**3T 20**	**4T 20**	**Trimestral %**	**Anual %**
Cartera comercial	141.754	84.647	76.453	-10%	-46%
Cartera irregular	1.892	1.314	690	-48%	-64%
Cartera de consumo	173.538	193.376	193.951	0%	12%
Cartera Irregular	4.643	1.856	1.409	-24%	-70%
Cartera Total	315.291	278.023	270.405	-3%	-14%
Cartera irregular	6.535	3.170	2.099	-34%	-68%
Cartera irregular / Cartera total	**2,07%**	**1,14%**	**0,78%**		
Previsiones totales	6.930	9.602	10.056	5%	45%
Cobertura cartera irregular c/previsiones	**106,04%**	**302,90%**	**479,20%**		
Aplicaciones	839	702	993	41%	18%
Aplicaciones / Cartera Total	**0,27%**	**0,25%**	**0,37%**		
Cartera comercial	**1,33%**	**1,55%**	**0,90%**		
Cartera de consumo	**2,68%**	**0,96%**	**0,73%**		

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

Posición CER y Moneda Extranjera

POSICION EN CER	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	Trimestral	Anual
ACTIVOS ajustables por CER					
Titulos Publicos	**5.595**	**49.217**	**51.196**	**4%**	**815%**
Préstamos Sector Privado	9.488	7.731	7.013	-9%	-26%
Ajuste Prestamos Hipotecarios UVA	10.307	11.476	11.624	1%	13%
Otros Préstamos	0	4	7	75%	100%
Préstamos	**19.795**	**19.211**	**18.644**	**-3%**	**-6%**
Total Activos ajustables por CER	**25.390**	**68.428**	**69.840**	**2%**	**175%**
Pasivos ajustables por CER					
Depósitos	560	1.063	1.379	30%	146%
Fondo de Desempleo UVA	758	773	775	0%	2%
Total Pasivos ajustables por CER	**1.318**	**1.836**	**2.154**	**17%**	**63%**
POSICION NETA EN CER	**24.072**	**66.592**	**67.686**	**2%**	**181%**

POSICION DE MONEDA EXTRANJERA	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	4T 19	3T 20	4T 20	Trimestral	Anual
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	96.599	102.811	105.721	3%	9%
Efectivo	14.862	8.592	9.805	14%	-34%
BCRA	46.377	64.816	41.373	-36%	-11%
Otras del país y del exterior	35.354	29.398	54.537	86%	54%
Otros	5	5	5	0%	0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	337	5	6	20%	-98%
Otros activos financieros	5.105	5.086	4.977	-2%	-3%
Préstamos y otras financiaciones	53.059	26.012	23.291	-10%	-56%
Otras Entidades financieras	828	43	21	-51%	-97%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	52.231	25.969	23.270	-10%	-55%
Otros Títulos de Deuda	1.178	5.042	5.890	17%	400%
Activos financieros entregados en garantía	3.937	1.755	1.822	4%	-54%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	14	9	12	33%	-14%
TOTAL ACTIVO	**160.230**	**140.721**	**141.719**	**1%**	-12%
PASIVO					
Depósitos	108.480	87.679	77.100	-12%	-29%
Sector público no financiero	5.432	2.824	4.198	49%	-23%
Sector financiero	313	438	574	31%	83%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	102.734	84.417	72.328	-14%	-30%
Otros pasivos financieros	7.145	6.333	18.449	191%	158%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instit. financieras	2.785	601	470	-22%	-83%
Obligaciones negociables subordinadas	33.098	35.101	34.300	-2%	4%
Otros pasivos no financieros	34	62	20	-68%	-41%
TOTAL PASIVO	**151.541**	**129.776**	**130.340**	**0%**	**-14%**
POSICION NETA	**8.689**	**10.945**	**11.379**	**4%**	**31%**
POSICION NETA USD	**145**	**144**	**135**	**-6%**	**-7%**

Hechos Relevantes:

- ✓ **Pago trimestral de intereses Obligación Negociable Clase "C".** En Enero de 2021 se pagaron los intereses trimestrales de la Obligación Negociable Clase "C" por $210.335.089,47.
- ✓ **Nuevas Nomina de Autoridades.** El 30 de Noviembre de 2020, en reunión de Directorio de dicha fecha se resolvió designar la nueva nómina del Directorio, quedando como presidente Delfín Jorge Ezequiel Carballo y como vicepresidente a Jorge Pablo Brito.
- ✓ **Cambio de calificación.** En Diciembre de 2020, Moody´s Investor Service modificó la calificación de Banco Macro por un cambio de metodología y en ese marco procedieron al cambio de la calificación de Banco Macro S.A a escala global según el siguiente detalle: Deuda senior no garantizada Clase B de Ca a Caa3
- ✓ **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 consolidados, 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, la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 30 de junio de 2021.

  Adicionalmente, en el contexto de cuarentena obligatoria, el BCRA dictaminó inicialmente que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio público durante ese período y que deberían seguir prestando servicios a los usuarios de forma remota. También podían operar entre sí y sus clientes en el mercado de cambios de la misma manera. Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la CNV, como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la CNV.
  Posteriormente, en el marco de la ampliación de la cuarentena obligatoria, el BCRA resolvió que las entidades financieras abrieran sus sucursales a partir del viernes 3 de abril de 2020 para la atención del público, mediante citas previas obtenidas por el sitio web de las entidades.
  Actualmente, la Entidad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales y prestando especial atención a su cartera activa con el fin de detectar posibles demoras o incumplimientos y poder establecer nuevas condiciones para ellos. Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad estima que esta situación podría tener impactos significativos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están

analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

Cambios Normativos:

- ✓ **Prorrogan disposiciones sobre servicios financieros en el marco de la emergencia sanitaria.** En Diciembre de 2020, el BCRA por Comunicación "A" 7181 prorroga hasta el 31 de marzo las siguientes disposiciones:
  1. Cobro comisiones y cargos en ATM: imposibilidad de cobrar cargos o comisiones por las operaciones (depósitos, extracciones, consultas, etc.) efectuadas mediante todos los cajeros automáticos habilitados y operados en el país, sin límites de importe
  2. Refinanciaciones: las cuotas impagas correspondientes a vencimientos de asistencias crediticias, no alcanzadas por la Ley de Tarjetas de Crédito, otorgadas por entidades financieras que operen a partir del 1.4.2020, sólo podrán devengar el interés compensatorio a la tasa prevista contractualmente y las entidades deberán incorporar esas cuotas a partir del mes siguiente inclusive al final de la vida del crédito –considerando el devengamiento de la tasa de interés compensatorio–.
  3. Clasificación deudores: incremento en 60 días de los plazos de mora admitidos para los niveles 1, 2 y 3 para la cartera comercial y para la de consumo o vivienda, y la suspensión hasta dicha fecha de la recategorización obligatoria prevista en los puntos 6.6. y 7.3. de las normas sobre "Clasificación de Deudores".
  Por último, prorroga hasta el 30 de junio la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras.
- ✓ **Línea productiva - Adecuación.** En Enero de 2021, el BCRA por comunicación "A" 7197. realiza modificaciones sobre el cumplimiento de la LIP para proyectos de inversión. Admite que de existir defecto de aplicación en el cupo del 30% de la línea, requerido para proyectos de inversión, pueda ser cubierto con operaciones liquidadas por capital de trabajo y descuento de cheques computándolas al 65 % de su valor.
- ✓ **Ajuste por inflación.** En Enero 2021, el BCRA por Comunicación "A" 7211 estableció modificaciones en la exposición del resultado monetario generado por la aplicación del procedimiento de reexpresión de estados financieros difundido mediante la Comunicación "A" 6849 y complementarias y su entrada en vigencia el 1º de enero de 2021. En este sentido, dispuso que el resultado monetario devengado respecto de partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI), se deberá registrar en las cuentas previstas correspondientes a resultados del ejercicio (antes registradas en ORI).

  Posteriormente, el BCRA por Comunicación "A" 7222 informó que se admite la aplicación anticipada al 31.12.20 de las modificaciones en la exposición del resultado monetario difundidas mediante la Comunicación "A" 7211 mencionada. El Banco ha efectuado las revelaciones requeridas por la norma y no hizo uso de la opción de aplicación anticipada.
- ✓ **Aclaraciones sobre refinanciación de créditos para vivienda y prendarios ajustables.** En Febrero de 2021, el BCRA por comunicación "B" 12123 y con relación a las financiaciones alcanzadas por el Decreto N° 767/2020, referido a créditos hipotecarios que recaigan sobre inmuebles destinados a vivienda única y que se encuentren ocupados con el referido destino por la parte deudora o quienes la sucedan a título singular o universal y las cuotas de créditos prendarios actualizados por Unidad de Valor Adquisitivo (UVA), el BCRA indica que es obligatorio que las entidades financieras den cumplimiento a lo establecido en el artículo 4°, que establece que, a partir de la vigencia del decreto y hasta el 31 de julio de 2022, las entidades financieras deberán habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes comprendidos que acrediten que el importe de la cuota a abonar supera el 35% de sus ingresos actuales debiendo contemplar situaciones especiales debidamente acreditadas que deriven en una variación de los deudores/codeudores considerados en su origen.

BALANCE	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**4T 19**	**3T 20**	**4T 20**	**Trimestral**	**Anual**
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	137.066	125.726	129.967	3%	-5%
Efectivo	26.563	22.434	25.423	13%	-4%
BCRA	75.093	73.884	49.995	-32%	-33%
Otras del país y del exterior	35.405	29.402	54.545	86%	54%
Otros	5	6	4	-33%	-20%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	7.726	18.421	54.982	198%	612%
Instrumentos derivados	69	15	7	-53%	-90%
Operaciones de pase	1.481	60.084	39.422	-34%	2562%
Otros activos financieros	8.392	17.332	18.886	9%	125%
Préstamos y otras financiaciones	300.732	264.600	257.327	-3%	-14%
Sector Público no Financiero	8.782	4.463	3.615	-19%	-59%
Otras Entidades financieras	5.381	1.988	1.823	-8%	-66%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	286.569	258.149	251.889	-2%	-12%
Otros Títulos de Deuda	87.890	267.461	209.123	-22%	138%
Activos financieros entregados en garantía	14.531	13.613	14.292	5%	-2%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.091	1.811	1.663	-8%	-20%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	199	202	204	1%	3%
Propiedad, planta y equipo	35.053	34.400	34.369	0%	-2%
Activos intangibles	4.822	4.934	5.104	3%	6%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	59	79	63	-20%	7%
Otros activos no financieros	1.478	2.313	2.234	-3%	51%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.384	2.502	2.258	-10%	-5%
TOTAL ACTIVO	**603.973**	**813.493**	**769.901**	**-5%**	**27%**
PASIVO					
Depósitos	357.866	548.519	488.741	-11%	37%
Sector público no financiero	23.907	117.601	73.565	-37%	208%
Sector financiero	428	491	696	42%	63%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	333.531	430.427	414.480	-4%	24%
Instrumentos derivados	1.047	0	0	0%	-100%
Operaciones de pase	1.365	0	619	100%	-55%
Otros pasivos financieros	30.182	31.879	49.216	54%	63%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financiera	3.057	766	919	20%	-70%
Obligaciones negociables emitidas	7.522	5.587	4.927	-12%	-34%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	11.077	11.089	5.145	-54%	-54%
Obligaciones negociables subordinadas	33.098	35.101	34.300	-2%	4%
Provisiones	2.006	1.810	1.305	-28%	-35%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	221	2.822	6.291	123%	2747%
Otros pasivos no financieros	13.777	26.826	30.357	13%	120%
TOTAL PASIVO	**461.218**	**664.399**	**621.820**	**-6%**	**35%**
PATRIMONIO NETO					
Capital social	639	639	639	0%	0%
Aportes no capitalizados	12.430	12.430	12.430	0%	0%
Ajustes al capital	50.313	50.313	50.313	0%	0%
Ganancias reservadas	74.777	113.885	109.816	-4%	47%
Resultados no asignados	-22.059	-50.603	-50.603	0%	129%
Otros Resultados Integrales acumulados	177	-935	-4.785	412%	-2803%
Resultado del ejercicio	26.476	23.363	30.269	30%	14%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	**142.753**	**149.092**	**148.079**	**-1%**	**4%**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NOS CONTROLADORAS	**2**	**2**	**2**	**0%**	**0%**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**142.755**	**149.094**	**148.081**	**-1%**	**4%**

BALANCE			Variación
En MILLONES de $	**2019**	**2020**	**Anual**
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	137.066	129.967	-5%
Efectivo	26.563	25.423	-4%
BCRA	75.093	49.995	-33%
Otras del país y del exterior	35.405	54.545	54%
Otros	5	4	-20%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	7.726	54.982	612%
Instrumentos derivados	69	7	-90%
Operaciones de pase	1.481	39.422	2562%
Otros activos financieros	8.392	18.886	125%
Préstamos y otras financiaciones	300.732	257.327	-14%
Sector Público no Financiero	8.782	3.615	-59%
Otras Entidades financieras	5.381	1.823	-66%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	286.569	251.889	-12%
Otros Títulos de Deuda	87.890	209.123	138%
Activos financieros entregados en garantía	14.531	14.292	-2%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.091	1.663	-20%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	199	204	3%
Propiedad, planta y equipo	35.053	34.369	-2%
Activos intangibles	4.822	5.104	6%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	59	63	7%
Otros activos no financieros	1.478	2.234	51%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.384	2.258	-5%
TOTAL ACTIVO	**603.973**	**769.901**	**27%**
PASIVO			
Depósitos	357.866	488.741	37%
Sector público no financiero	23.907	73.565	208%
Sector financiero	428	696	63%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	333.531	414.480	24%
Instrumentos derivados	1.047	0	-100%
Operaciones de pase	1.365	619	-55%
Otros pasivos financieros	30.182	49.216	63%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.057	919	-70%
Obligaciones negociables emitidas	7.522	4.927	-34%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	11.077	5.145	-54%
Obligaciones negociables subordinadas	33.098	34.300	4%
Provisiones	2.006	1.305	-35%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	221	6.291	2747%
Otros pasivos no financieros	13.777	30.357	120%
TOTAL PASIVO	**461.218**	**621.820**	**35%**
PATRIMONIO NETO			
Capital social	639	639	0%
Aportes no capitalizados	12.430	12.430	0%
Ajustes al capital	50.313	50.313	0%
Ganancias reservadas	74.777	109.816	47%
Resultados no asignados	-22.059	-50.603	129%
Otros Resultados Integrales acumulados	177	-4.785	-2803%
Resultado del ejercicio	26.476	30.269	14%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	**142.753**	**148.079**	**4%**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NOS CONTROLADORAS	**2**	**2**	**0%**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**142.755**	**148.081**	**4%**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	MACRO consolidado			Variación	
En MILLONES de $	**4T 19**	**3T 20**	**4T 20**	**Trimestral**	**Anual**
Ingresos por intereses	46.636	40.956	41.607	2%	-11%
Egresos por intereses	14.398	17.401	19.837	14%	38%
Resultado neto por intereses	**32.238**	**23.555**	**21.770**	**-8%**	**-32%**
Ingresos por comisiones	6.447	6.388	6.198	-3%	-4%
Egresos por comisiones	617	519	538	4%	-13%
Resultado neto por comisiones	**5.830**	**5.869**	**5.660**	**-4%**	**-3%**
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)	**38.068**	**29.424**	**27.430**	**-7%**	**-28%**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VRR	-351	-8.395	-10.682	27%	2943%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	73	68	126	85%	73%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.860	1.345	1.272	-5%	-32%
Otros ingresos operativos	1.276	1.315	1.391	6%	9%
Cargo por incobrabilidad	1.977	1.948	2.159	11%	9%
Ingreso operativo neto	**38.949**	**21.810**	**17.378**	**-20%**	**-55%**
Beneficios al personal	7.057	6.902	6.856	-1%	-3%
Gastos de administración	4.664	3.784	3.897	3%	-16%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	1.058	1.130	1.113	-2%	5%
Otros gastos operativos	6.542	5.109	4.989	-2%	-24%
Resultado operativo	**19.628**	**4.886**	**523**	**-89%**	**-97%**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	36	16	-59	-469%	-264%
Resultado por la posición monetaria neta	-6.284	5.385	7.058	31%	-212%
Resultados antes de impuesto de las actividades que	**13.380**	**10.287**	**7.522**	**-27%**	**-44%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	5.635	3.522	616	-83%	-89%
Resultado neto de las actividades que continúan	**7.745**	**6.765**	**6.906**	**2%**	**-11%**
Resultado neto del período	**7.745**	**6.765**	**6.906**	**2%**	**-11%**
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	7.745	6.765	6.906	2%	-11%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0%	0%
Otro Resultado Integral del período	**-64**	**-534**	**-3.850**	**621%**	**5916%**
Por diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	-190	58	-22	-138%	-88%
Por instrumentos financieros	126	-592	-3.828	547%	-3138%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**7.681**	**6.231**	**3.056**	**-51%**	**-60%**
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	7.681	6.231	3.056	-51%	-60%
Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0%	0%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			Variación
En MILLONES de $	**2019**	**2020**	**Anual**
Ingresos por intereses	206.344	157.080	-24%
Egresos por intereses	87.344	60.834	-30%
Resultado neto por intereses	**119.000**	**96.246**	**-19%**
Ingresos por comisiones	26.468	24.743	-7%
Egresos por comisiones	2.192	2.047	-7%
Resultado neto por comisiones	**24.276**	**22.696**	**-7%**
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)	**143.276**	**118.942**	**-17%**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VRR	-44.398	-26.653	-40%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	37	1.293	3395%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	4.761	4.230	-11%
Otros ingresos operativos	10.457	5.370	-49%
Cargo por incobrabilidad	5.830	8.003	37%
Ingreso operativo neto	**108.303**	**95.179**	**-12%**
Beneficios al personal	28.865	26.599	-8%
Gastos de administración	17.427	14.540	-17%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	4.093	4.402	8%
Otros gastos operativos	30.088	20.471	-32%
Resultado operativo	**27.830**	**29.167**	**5%**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	1.223	-7	-101%
Resultado por la posición monetaria neta	14.429	13.349	-7%
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan	**43.482**	**42.509**	**-2%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	17.006	12.240	-28%
Resultado neto de las actividades que continúan	**26.476**	**30.269**	**14%**
Resultado neto del período	**26.476**	**30.269**	**14%**
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	26.476	30.269	14%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0%
Otro Resultado Integral del período	**296**	**-4.963**	**-1777%**
Por diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	116	120	3%
Por instrumentos financieros	180	-5.083	-2924%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**26.772**	**25.306**	**-5%**
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	26.772	25.306	-5%
Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0%

RATIOS TRIMESTRALES ANUALIZADOS

	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Rentabilidad y desempeño					
Margen neto de interés con FX	33,6%	25,2%	19,8%	17,1%	16,3%
Margen neto de interés sin FX	31,7%	24,6%	19,1%	16,2%	15,4%
Coeficiente de ing por comisiones netos respecto a ing tot netos	8,8%	14,3%	14,7%	20,3%	25,5%
Coeficiente de eficiencia	34,5%	39,8%	43,3%	57,1%	71,5%
Ing por comisiones netos como % de gastos adm	25,4%	36,0%	33,9%	35,6%	35,7%
Retorno sobre el activo promedio	5,2%	5,9%	4,5%	3,5%	3,7%
Retorno sobre el capital promedio	21,8%	24,6%	21,5%	18,4%	19,1%
Liquidez					
Préstamos como % del total de depósitos	84,0%	72,3%	56,0%	48,2%	52,7%
Activos líquidos como % del total de depósitos	66,8%	72,4%	83,8%	87,2%	90,1%
Capital					
Capital total como % del total de activos	23,6%	23,5%	19,1%	18,3%	19,2%
Capital regulatorio como % de activos de riesgo ponderado (APR)	27,3%	32,0%	32,2%	34,8%	34,3%
Calidad del Activo					
Previsión por préstamos como % sobre total préstamos	2,3%	2,5%	2,8%	3,3%	3,9%
Financiación en sit irregular como % del total de financiaciones	2,1%	1,4%	1,5%	1,1%	0,8%
Previsión por financiaciones como % de financ. en sit irregular	106,1%	173,5%	210,7%	302,9%	479,2%
Cost of Risk	2,6%	1,6%	4,1%	3,0%	3,4%

RATIOS ACUMULADOS ANUALIZADOS

	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Rentabilidad y desempeño					
Margen neto de interés con FX	18,1%	25,2%	22,3%	20,3%	19,2%
Margen neto de interés sin FX	17,1%	24,6%	21,6%	19,5%	18,4%
Coeficiente de ing por comisiones netos respecto a ing tot netos	20,1%	14,3%	14,5%	16,1%	17,9%
Coeficiente de eficiencia	50,7%	39,8%	41,6%	45,9%	50,7%
Ing por comisiones netos como % de gastos adm	39,7%	36,0%	34,9%	35,1%	35,3%
Retorno sobre el activo promedio	4,2%	5,9%	5,2%	4,6%	4,3%
Retorno sobre el capital promedio	19,3%	24,6%	23,0%	21,5%	20,9%
Liquidez					
Préstamos como % del total de depósitos	84,0%	72,3%	56,0%	48,2%	52,7%
Activos líquidos como % del total de depósitos	66,8%	72,4%	83,8%	87,2%	90,1%
Capital					
Capital total como % del total de activos	23,6%	23,5%	19,1%	18,3%	19,2%
Capital regulatorio como % de activos de riesgo ponderado (APR)	27,3%	32,0%	32,2%	34,8%	34,3%
Calidad del Activo					
Previsión por préstamos como % sobre total préstamos	2,3%	2,5%	2,8%	3,3%	3,9%
Financiación en sit irregular como % del total de financiaciones	2,1%	1,4%	1,5%	1,1%	0,8%
Previsión por financiaciones como % de financ. en sit irregular	106,1%	173,5%	210,7%	302,9%	479,2%
Cost of Risk	1,9%	1,6%	2,8%	2,9%	3,0%