BANCO MACRO SA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 junto con los Informes de los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora

CONTENIDO

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

ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 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 ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020	001

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	9	P	129.967.486	137.066.430	156.581.272
Efectivo			25.422.664	26.563.255	22.401.428
BCRA			49.994.923	75.092.641	105.158.422
Otras del país y del exterior			54.544.637	35.405.434	28.066.849
Otros			5.262	5.100	954.573
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	9	A y P	54.982.465	7.725.991	5.518.954
Instrumentos derivados	8 y 9	P	7.232	69.003	36.216
Operaciones de pase	4 y 9	P	39.421.705	1.481.096	
Otros activos financieros	9 y 12	P y R	18.886.290	8.391.566	6.282.447
Préstamos y otras financiaciones	7 y 9	B, C, D, P y R	257.326.707	300.731.589	375.224.887
Sector Público no Financiero			3.614.805	8.781.948	3.721.504
Otras Entidades financieras			1.822.643	5.380.555	11.782.119
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			251.889.259	286.569.086	359.721.264
Otros Títulos de Deuda	7 y 9	A, P y R	209.123.062	87.890.009	135.258.785
Activos financieros entregados en garantía	5, 9 y 32	P	14.292.358	14.530.739	14.149.438
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	7, 9 y 15	A y P	1.663.017	2.091.428	107.892
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	11	E	203.905	199.216	227.907
Propiedad, planta y equipo		F	34.369.465	35.052.877	32.554.081
Activos intangibles		G	5.104.060	4.822.183	4.441.128
Activos por impuesto a las ganancias diferido	21.c)		63.189	59.115	
Otros activos no financieros	12		2.232.053	1.477.587	2.063.777
Activos no corrientes mantenidos para la venta			2.258.182	2.383.947	3.134.634
TOTAL ACTIVO			**769.901.176**	**603.972.776**	**735.581.418**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
PASIVO					
Depósitos	9	H, I y P	488.741.363	357.866.442	498.349.718
Sector público no financiero			73.565.424	23.906.675	40.444.381
Sector financiero			696.415	427.702	310.531
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			414.479.524	333.532.065	457.594.806
Instrumentos derivados	8 y 9	I y P	230	1.046.556	2.867
Operaciones de pase	4 y 9	I y P	618.572	1.364.825	344.445
Otros pasivos financieros	9 y 17	I y P	49.215.887	30.181.836	32.074.038
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	9	I y P	919.103	3.057.451	6.278.682
Obligaciones negociables emitidas	9 y 37	I y P	4.926.901	7.521.820	13.355.897
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	21		5.145.324	11.076.651	6.170.762
Obligaciones negociables subordinadas	9 y 37	I y P	34.300.292	33.098.040	32.018.221
Provisiones	16	J	1.304.524	2.006.052	2.212.870
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	21.c)		6.291.243	221.376	4.903.673
Otros pasivos no financieros	17		30.356.941	13.776.518	12.309.288
TOTAL PASIVO			**621.820.380**	**461.217.567**	**608.020.461**
PATRIMONIO NETO					
Capital social	29		639.413	639.413	669.663
Aportes no capitalizados			12.429.781	12.429.781	12.428.461
Ajustes al capital			50.313.147	50.313.147	50.352.382
Ganancias reservadas			109.816.498	74.776.648	46.065.725
Resultados no asignados			(50.602.848)	(22.058.528)	20.090.218
Otros Resultados Integrales acumulados			(4.786.055)	176.867	(119.386)
Resultado del ejercicio			30.268.992	26.475.968	(1.928.218)
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora			148.078.928	142.753.296	127.558.845
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras			1.868	1.913	2.112
TOTAL PATRIMONIO NETO			**148.080.796**	**142.755.209**	**127.560.957**
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO			**769.901.176**	**603.972.776**	**735.581.418**

Las notas 1 a 44 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos por intereses		Q	157.080.212	206.343.721
Egresos por intereses		Q	(60.833.919)	(87.343.660)
Resultado neto por intereses			**96.246.293**	**119.000.061**
Ingresos por comisiones	22	Q	24.742.767	26.467.679
Egresos por comisiones		Q	(2.047.292)	(2.191.792)
Resultado neto por comisiones			**22.695.475**	**24.275.887**
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)			**118.941.768**	**143.275.948**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	(26.653.356)	(44.397.956)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado			1.292.836	37.325
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	23		4.229.690	4.761.247
Otros ingresos operativos	24		5.369.762	10.456.756
Cargo por incobrabilidad	7		(8.002.788)	(5.830.073)
Ingreso operativo neto			**95.177.912**	**108.303.247**
Beneficios al personal	25		(26.598.602)	(28.865.342)
Gastos de administración	26		(14.539.871)	(17.427.021)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		F y G	(4.402.387)	(4.092.898)
Otros gastos operativos	27		(20.469.213)	(30.088.399)
Resultado operativo			**29.167.839**	**27.829.587**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	11		(6.856)	1.223.124
Resultado por la posición monetaria neta			13.348.858	14.429.118
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan			**42.509.841**	**43.481.829**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	21.c)		(12.240.487)	(17.005.619)
Resultado neto de las actividades que continúan			**30.269.354**	**26.476.210**
Resultado neto del ejercicio			**30.269.354**	**26.476.210**
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora			**30.268.992**	**26.475.968**
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras			**362**	**242**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

GANANCIA POR ACCIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	**30.268.992**	**26.475.968**
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	**30.268.992**	**26.475.968**
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio	639.413	639.402
MÁS: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por el efecto de la dilución	**639.413**	**639.402**
Ganancia por acción Básica (en pesos)	**47,3387**	**41,4074**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019
Resultado neto del ejercicio			**30.269.354**	**26.476.210**
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			**119.864**	**116.159**
Diferencia de cambio del ejercicio			119.864	116.159
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			**(5.082.786)**	**180.081**
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (*)		Q	(4.910.379)	332.274
Impuesto a las ganancias	21.c)		(172.407)	(152.193)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del ejercicio			**(4.962.922)**	**296.240**
Total Otro Resultado Integral			**(4.962.922)**	**296.240**
Resultado integral total			**25.306.432**	**26.772.450**
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora			25.306.070	26.772.221
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras			362	229

(*) 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 ejercicio. En los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe reclasificado a resultados fue de (45.699.928) y (63.011.413), respectivamente.

De haberse aplicado los criterios establecidos por la Comunicación "A" 7211, el importe reclasificado a resultados en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 hubiera ascendido a (2.373.856) y (10.521.657), respectivamente.

Las notas 1 a 44 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Capital Social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales		Reserva de Utilidades					
Movimientos	**Notas**	**Acciones en circulación**	**En cartera**	**Primas de emisión de acciones**	**Ajustes al capital**	**Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros**	**Otros**	**Legal**	**Otras**	**Resultados no asignados**	**Total Patrimonio Neto de participa-ciones controladoras**	**Total Patrimonio Neto de participa-ciones no controla-doras**	**Total Patrimonio Neto**
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		639.413		12.429.781	50.313.147	785.443	(608.576)	20.981.650	53.794.998	4.417.440	142.753.296	1.913	142.755.209
Resultado total integral del ejercicio													
- Resultado neto del ejercicio										30.268.992	30.268.992	362	30.269.354
- Otro Resultado Integral del ejercicio						119.864	(5.082.786)				(4.962.922)		(4.962.922)
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2020													
Reserva Legal								11.109.012		(11.109.012)			
Reserva Normativa									43.911.276	(43.911.276)			
Dividendos en efectivo (1)	30 y 40								(19.980.438)		(19.980.438)		(19.980.438)
Otros movimientos												(407)	(407)
Saldos al cierre del ejercicio		639.413		12.429.781	50.313.147	905.307	(5.691.362)	32.090.662	77.725.836	(20.333.856)	148.078.928	1.868	148.080.796

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Capital Social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales		Reserva de Utilidades					
Movimientos	**Notas**	**Acciones en circulación**	**En cartera**	**Primas de emisión de acciones**	**Ajustes al capital**	**Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros**	**Otros**	**Legal**	**Otras**	**Resultados no asignados**	**Total Patrimonio Neto de participa-ciones controladoras**	**Total Patrimonio Neto de participa-ciones no controla-doras**	**Total Patrimonio Neto**
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	50.352.382	669.284	(788.670)	14.393.354	31.672.371	17.750.090	127.146.935	2.112	127.149.047
Ajustes y reexpresiones retroactivas	3									411.910	411.910		411.910
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	50.352.382	669.284	(788.670)	14.393.354	31.672.371	18.162.000	127.558.845	2.112	127.560.957
Resultado total integral del ejercicio													
- Resultado neto del ejercicio										26.475.968	26.475.968	242	26.476.210
- Otro Resultado Integral del ejercicio						116.159	180.094				296.253	(13)	296.240
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2019													
Reserva Legal								6.588.296		(6.588.296)			
Reserva Normativa									7.279.036	(7.279.036)			
Dividendos en efectivo									(11.580.876)		(11.580.876)		(11.580.876)
Otras									26.353.196	(26.353.196)			
Acciones propias en cartera	29	(1.317)	1.317										
Baja de acciones propias en cartera	29		(30.265)		(41.006)				71.271				
Otros movimientos	29	15		1.320	1.771						3.106	(428)	2.678
Saldos al cierre del ejercicio		639.413		12.429.781	50.313.147	785.443	(608.576)	20.981.650	53.794.998	4.417.440	142.753.296	1.913	142.755.209

(1) Incluye el dividendo en efectivo complementario aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de fecha 21 de octubre de 2020. Ver adicionalmente Notas 30 y 40.

Las notas 1 a 44 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	31/12/2020	31/12/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		42.509.841	43.481.829
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		(13.348.858)	(14.429.118)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		4.402.387	4.092.898
Cargo por incobrabilidad		8.002.788	5.830.073
Diferencia de cotización de Moneda Extranjera		(17.139.522)	(35.090.773)
Otros ajustes		67.892.011	109.219.180
Aumentos / disminuciones netas proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(83.048.429)	(2.207.037)
Instrumentos derivados		61.771	(32.787)
Operaciones de pase		(37.940.609)	(1.481.096)
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		5.167.143	(5.060.444)
Otras Entidades financieras		3.557.912	6.401.564
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		26.641.990	67.937.726
Otros Títulos de Deuda		(15.409.031)	(6.045.300)
Activos financieros entregados en garantía		238.381	(381.301)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		428.411	1.421.607
Otros activos		(11.260.166)	(1.541.014)
Aumentos / disminuciones netas proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
Sector Público no Financiero		49.658.749	(16.537.706)
Sector financiero		268.713	117.171
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		80.947.459	(124.062.741)
Instrumentos derivados		(1.046.326)	1.043.689
Operaciones de pase		(746.253)	1.020.380
Otros pasivos		18.319.036	(1.406.904)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(8.348.230)	(12.736.961)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		**119.809.168**	**19.552.935**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	31/12/2020	31/12/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Pagos netos por compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(3.676.079)	(5.635.795)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		**(3.676.079)**	**(5.635.795)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Dividendos		(407)	(11.581.304)
Adquisición o rescate de instrumentos de patrimonio propio			(406.710)
Obligaciones negociables no subordinadas		(2.114.046)	(4.087.381)
Banco Central de la República Argentina		(9.701)	
Financiaciones de entidades financieras locales		(2.038.626)	(3.208.872)
Obligaciones subordinadas		(2.246.089)	(2.204.680)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(537.316)	(321.154)
Cobros/ingresos:			
Banco Central de la República Argentina			4.917
Financiaciones de entidades financieras locales		76	790
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		**(6.946.109)**	**(21.804.394)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		**29.175.803**	**52.181.858**
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		**(75.416.642)**	**(117.211.723)**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		**62.946.141**	**(72.917.119)**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	28	**200.658.604**	**273.575.723**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	28	**263.604.745**	**200.658.604**

Las notas 1 a 44 a los Estados financieros consolidados y los Anexos A a J, L, N, P a R son parte integrante de los Estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 de 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, 26 de agosto y 15 de octubre 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, 27.250 y 61.689 respectivamente. Con fecha 23 de julio, 26 de agosto y 15 de octubre de 2020 la Asamblea General Extraordinaria de Play Digital SA aceptó los aportes irrevocables y prestó conformidad para que la Entidad suscribiera 16.250.000, 26.634.046 y 58.017.400 acciones de valor nominal (VN) $ 1, respectivamente. Con fecha 15 de diciembre de 2020, la Asamblea General Extraordinaria de Play Digital SA aprobó un incremento del capital social y la Entidad, con fecha 16 de diciembre de 2020, suscribió 18.276.059 nuevas acciones de VN $1 por un importe de 20.727. Como consecuencia, la participación en Play Digital SA asciende a 9,9545%. Inicialmente los accionistas, incluyendo a la Entidad, eran Banco de Galicia y Buenos Aires SAU, Banco BBVA Argentina SA y Banco Santander Río SA. Posteriormente, otras entidades ingresaron como accionistas sumándose a las mencionadas precedentemente. Asimismo, con fecha 4 de marzo de 2021 la Entidad realizó un nuevo aporte por 19.505. 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 10 de marzo de 2021, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes Estados financieros consolidados. En opinión de la Gerencia de la Entidad, luego de la emisión de los presentes Estados financieros consolidados no se producirán modificaciones a los mismos aún cuando la Asamblea de accionistas posee la facultad para realizarlas.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

2. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

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

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

Con fechas 25 de noviembre de 1999, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Misiones en la Entidad ascienden a 16.239.739 y 9.305.984 (incluyen 808.570 y 942.301, correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Salta en la Entidad ascienden a 3.777.068 y 5.933.781 (incluyen 1.240.932 y 1.235.163, correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos mantenidos por el Gobierno de la Provincia de Jujuy en la Entidad ascienden a 10.910.810 y 1.607.209 (incluyen 1.168.418 y 874.074, 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 29).

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 Nº 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 31 de diciembre de 2020 y 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 14.274.476 y 4.902.149 (incluyen 3.536.735 y 3.342.313, correspondientes a depósitos judiciales), respectivamente.

Adicionalmente, los préstamos otorgados por la Entidad al Gobierno de la Provincia de Tucumán al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 2.860.617 y 7.606.547, respectivamente.

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

Bases de presentación

Normas contables aplicadas

Los presentes Estados financieros consolidados 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 y disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes han afectado a la preparación de los presentes Estados financieros consolidados:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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. A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que generaría la aplicación plena de la mencionada norma.

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 15. Considerando dichas disposiciones, la Entidad efectuó ajustes al valor razonable determinado oportunamente. A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de la diferencia entre dicho valor y el valor razonable determinado de acuerdo con las NIIF, pero estima que la misma podría ser significativa.

c) Tal como se explica en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, por medio de las Comunicaciones "A" 6651 y 6849 el BCRA. estableció la obligatoriedad respecto a la aplicación del método de ajuste por inflación integral a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020, inclusive. Entre las regulaciones específicas establecidas por dicho ente rector, a través de dicha normativa se estableció que los importes correspondientes a las variaciones ocurridas en los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado integral sean determinados en términos reales, de modo que el resultado monetario generado por esos activos monetarios se reconozca en el estado de otros resultados integrales, en tanto que por aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" la totalidad del resultado monetario generado por esos activos financieros debe reconocerse en el resultado del ejercicio, mientras que la variación a reconocer en los otros resultados integrales surgirá de comparar (i) el saldo diferido en el patrimonio al inicio del ejercicio, reexpresado a moneda de cierre, y (ii) la diferencia entre el costo amortizado de los activos financieros y sus valores razonables a la fecha de cierre. De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 7211, en el Anexo Q la Entidad cuantifica el resultado monetario generado por este tipo de partidas.

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 consolidados anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7183. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Empresa en marcha

La Gerencia de la Entidad realizó una evaluación sobre su capacidad de continuar como empresa en marcha y concluyó que cuenta con los recursos para continuar en el negocio en un futuro previsible. Asimismo, la Gerencia no tiene conocimientos de alguna incertidumbre material que pueda poner en duda la capacidad de la Entidad para continuar como una empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes Estados financieros consolidados fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Transcripción a libros

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, se encuentran en proceso de transcripción tanto el detalle analítico al libro Inventario y Diario como los Estados financieros consolidados al libro Balance al 31 de diciembre de 2020 de Banco Macro SA.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes Estados financieros consolidados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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).

Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la Nota 19 a los presentes Estados financieros consolidados.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de situación financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Cabe mencionar también que los presentes Estados financieros consolidados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para ciertas especies que fueron valuadas a Valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (ORI) o Valor Razonable con Cambios en Resultados. Para mayor información ver Anexo P a los presentes Estados financieros consolidados. Adicionalmente, en el caso de los derivados (Operaciones compensadas a término (OCT) y Forwards) tanto el activo como el pasivo fueron valuados a Valor razonable con cambios en resultados.

Información comparativa

El Estado de Situación Financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020 y los Estados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Adicionalmente, por aplicación de la Comunicación "A" 6868 "Reexpresión de estados financieros – NIC 29", se incluye el Estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2018).

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 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 36,14% y 53,83% en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

(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.

(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 (ver adicionalmente Anexo Q en la que se presenta la cuantificación requerida por la Comunicación “A” 7211).

(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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

(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".

Bases de consolidación

Los presentes Estados financieros consolidados comprenden los Estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

a) Los activos y pasivos se convirtieron al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para dicha moneda extranjera al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio.

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

c) Los resultados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA.

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

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

La Entidad ha consolidado sus Estados financieros con los Estados financieros de las siguientes sociedades:

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 (d)	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 20.453).

(d) Consolida con la Entidad desde mayo de 2019, ya que la participación fue adquirida en dicho mes.

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

- Al 31 de diciembre de 2020:

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	241.200.000	100,00%	100,00%		

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- Al 31 de diciembre de 2019:

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 sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se exponen a continuación:

Al 31/12/2020	Banco Macro SA	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fiducia SA	Argenpay SAU	Eliminaciones	Consolidado
Activo	749.965.030	7.561.808	19.266.913	88.400	351.736	(7.332.711)	769.901.176
Pasivo	601.886.102	4.957.062	17.597.611	5.380	169.722	(2.795.497)	621.820.380
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	148.078.928	2.604.746	1.592.455	83.020	182.014	(4.462.235)	148.078.928
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras			76.847			(74.979)	1.868

Al 31/12/2019	Banco Macro SA	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fiducia SA	Argenpay SAU	Eliminaciones	Consolidado
Activo	599.771.558	4.681.429	5.478.637	87.150	10.506	(6.056.504)	603.972.776
Pasivo	457.018.262	1.983.781	3.722.427	4.280	769	(1.511.952)	461.217.567
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	142.753.296	2.697.648	1.660.662	82.870	9.737	(4.450.917)	142.753.296
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras			95.548			(93.635)	1.913

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los presentes Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020:

3.1 Activos y pasivos en moneda extranjera

La Entidad considera al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentación. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio.

Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase publicados por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en el rubro “Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera”.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

3.2 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinta del instrumento financiero, la Entidad estima el valor razonable del instrumento financiero. Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, la Entidad reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de la transacción como ganancia o pérdida. En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad reconocerá esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

Por último, en el curso normal de sus negocios, la Entidad concerta operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente (ver Nota 4).

Medición posterior - Modelo de negocio

La Entidad estableció tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos de deuda, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

- Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y/o los resultantes de su venta.
- Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

La Entidad determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas y se basa en factores observables tales como:

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

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de "peor caso" o "caso de estrés". Si posteriormente a su reconocimiento inicial los flujos de efectivo se realizan de una manera diferente a las expectativas originales de la Entidad, la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio no se cambia, sino que se considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

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

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evaluó los términos contractuales de sus activos financieros para identificar si éstos dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A los fines de esta evaluación se definió como "principal" al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar este a lo largo de la vida del instrumento, por ejemplo si hay reembolsos de principal o amortización de la prima o descuento.

Los componentes de interés más importantes dentro de un acuerdo de préstamo suelen ser la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito.

Para efectuar el test UPPI, la Entidad aplica juicio y considera factores relevantes entre los cuales se encuentra la moneda en la que se denomina el activo financiero y el plazo para el cual se establece la tasa de interés.

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición más que mínima a riesgo o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente. En tales casos, se requiere que los activos financieros sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Por consiguiente, los activos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en "Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales" o "Activos financieros medidos a costo amortizado". Dicha clasificación se expone en el Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría presenta dos subcategorías: activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9. La Dirección de la Entidad no ha designado, al inicio, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La Entidad clasifica los activos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de situación financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, así como los ingresos o egresos por intereses y dividendos de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

La estimación de los valores razonables se explica con mayor detalle en el acápite “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente Nota, y en la Nota 9, se detalla el proceso de medición de los Instrumentos valuados a valor razonable.

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

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

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

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

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

- Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de situación financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos una corrección de valor por Pérdidas crediticias esperadas (PCE), considerando las excepciones establecidas por el BCRA en la Comunicación "A" 6847, detallada en la Nota 3.2.4.

Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de resultados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Cargo por incobrabilidad", respectivamente. La evolución de la corrección por PCE, se expone en la Nota 7 y en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad".

El método del interés efectivo utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros de dicho instrumento financiero. Al aplicar este método, la Entidad identifica los puntos básicos de interés, comisiones, primas, descuentos y costos de la transacción, directos e incrementales, como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos, el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

3.2.1 Efectivo y Depósitos en Bancos

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

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

Fueron registradas en el Estado de situación financiera como una financiación otorgada (recibida), en el rubro "Operaciones de pase".

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos fueron registradas como un interés el cual fue devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y fueron imputados en el Estado de resultados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses".

3.2.3 Préstamos y otras financiaciones

Son activos financieros distinto a un derivado que la Entidad mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones fueron valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la corrección de valor por PCE. El costo amortizado fue calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses fueron imputados en el Estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

3.2.4 Deterioro de activos financieros

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.

La nueva política contable adoptada sobre deterioro de activos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados se detalla a continuación:

3.2.4.1 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 previsiones.

La corrección de valor por PCE se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida de un activo financiero (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 41.1.1.1 "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 41.1.1.1.1 "Clientes analizados sobre Base Colectiva" y 41.1.1.1.2 "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 41.1.1.1 "Definiciones de incremento significativo del riesgo, deterioro e incumplimiento".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

De acuerdo con el proceso mencionado anteriormente, la Entidad agrupa sus instrumentos financieros en Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3, abarcando además instrumentos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio, como se describe a continuación:

- Etapa 1: Cuando los instrumentos financieros se reconocen por primera vez, la Entidad reconoce una corrección de valor según las PCE de 12 meses. Los instrumentos financieros de Etapa 1 también incluyen líneas de crédito en las que el riesgo crediticio mejoró dentro de los parámetros establecidos por la Entidad y el instrumento financiero se reclasificó de otra Etapa.

- Etapa 2: Cuando un instrumento financiero muestra un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la Entidad registra una corrección de valor por PCE durante el tiempo de vida del activo. Los instrumentos financieros de la Etapa 2 también incluyen líneas de crédito en las que el riesgo crediticio mejoró dentro de los parámetros establecidos por la Entidad y el instrumento financiero se reclasificó de la Etapa 3.

- Etapa 3: Instrumentos financieros cuyo valor crediticio está deteriorado (como se describe en la Nota 41.1.1.1 “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.

3.2.4.2 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 41.1.1.2. “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 41.1.1.3. “Exposición al incumplimiento (EAD)”.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- 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 esperaría 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 41.1.1.4. "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".

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 ejercicio. 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 ejercicio. 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- 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".

3.2.4.3 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 consolidados. 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 41.1.2 "Información Prospectiva considerada en los Modelos de PCE".

3.2.4.4 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.

3.2.4.5 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

3.2.4.6 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”.

3.2.4.7 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 renegoció 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.

3.2.4.8 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

3.2.4.9 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.

3.2.5 Pasivos financieros

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

Dentro de los otros pasivos financieros, se encuentran las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales, que se deben revelar en notas a los Estados financieros, cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el Estado de situación financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía fue registrado por el mayor valor entre el importe de la corrección por la PCE y el importe reconocido inicialmente menos, en su caso, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con los principios de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes”. La comisión recibida se fue reconociendo en el rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

3.2.6 Instrumentos financieros derivados

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente

Incluye las operaciones concertadas de compras - y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones fueron valuadas al valor razonable de los contratos y fueron efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia. Los resultados generados fueron imputados en el Estado de resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo, o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia.

Si la Entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre éste, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido.

La Entidad da de baja un préstamo cuando los términos y condiciones han sido renegociados en la medida en que, sustancialmente, se convierte en un nuevo préstamo, reconociendo la diferencia como un resultado por baja en cuentas. En el caso de que la modificación no genere flujos de efectivo que son sustancialmente diferentes, la modificación no da lugar a la baja en cuentas. La Entidad recalcula el importe en libros bruto del activo como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados, utilizando para el descuento la tasa de interés efectiva del préstamo original y reconoce un resultado por modificación, de acuerdo a la explicación detallada en la sección 3.2.4.7 “Préstamos renegociados y modificados”.

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

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

Durante el año 2020 la Gerencia de la Entidad consideró conveniente actualizar el objetivo relacionado con ciertas inversiones, los cuales se detallan a continuación:

- Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 1% -Vencimiento 05/08/2021

  Considerando el contexto imperante de los mercados locales que observaban una pronunciada volatilidad en el marco de la renegociación de la deuda y la crisis internacional generada por la pandemia del COVID-19; y dado que se observaba un incremento significativo en la emisión de Títulos Públicos Nacionales, se concluyó que existían mayores posibilidades de concretar negocios y obtener beneficios a partir del arbitraje de los títulos que la Entidad mantiene en cartera. Es por ello que durante los meses de julio y agosto de 2020, la Gerencia reclasificó tenencias desde costo amortizado (CA) a Valor razonable con cambios en resultados (VRR). A las fechas de reclasificaciones mencionadas, el costo amortizado ascendía a 2.603.590 y 5.116.512, respectivamente, mientras que el valor razonable a esas fechas ascendía a, 3.604.389 y 5.511.940 respectivamente, originando ganancias por las reclasificaciones de 1.000.799 y 395.428, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 2,5% – Vencimiento 22/07/2021

  Atendiendo al contexto imperante de renegociación de deuda y nuevas emisiones locales, las volatilidades en los precios de los títulos crean un escenario en el que no es claro que el recupero de los flujos de fondos de estas tenencias se produzcan exclusivamente a través de la negociación de las mismas, sino que podría también generarse por su mantenimiento a vencimiento. Es por ello que durante los meses de julio y agosto de 2020, la Gerencia reclasificó tenencias desde VRR a Valor Razonable con cambios en ORI (VRO). A las fechas mencionadas, las inversiones reclasificadas ascendían a 4.150.395 y 5.034.995, respectivamente. Las tasas de interés efectiva en las fechas de las reclasificaciones fueron de 31,45% y 33,31% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de estas tenencias asciende 4.214.500 y 5.057.400, respectivamente. El interés reconocido en el resultado del ejercicio es de 718.356 y 676.818, respectivamente.

- Letras del Tesoro Nacional en pesos a descuento vencimiento 29/01/2021 y Letras del Tesoro Nacional en pesos a descuento vencimiento 26/02/2021

  En función de las expectativas de rendimientos nominales elevados para activos denominados en pesos, la Gerencia consideró oportuno, durante el mes de diciembre de 2020, adecuar la política de inversión de la Entidad para venderlas en el corto plazo, antes de sus respectivos vencimientos. Como consecuencia, estas tenencias fueron reclasificadas desde VRO a VRR. A la fecha de reclasificación, las inversiones ascendían a 22.625.105 y 13.629.800, respectivamente.

- Bonos del Tesoro Nacional en pesos con Ajuste por CER 2021

  Dado un escenario con proyecciones de inflación creciente y superior a 2020 y la corta *duration* de esta inversión valuada a VRO, la Gerencia consideró poco probable y conveniente la venta en el corto plazo de la totalidad de la misma por lo que se consideró oportuno reclasificar a CA el 50% de dicha cartera. A la fecha de reclasificación, el valor razonable ascendía a 8.314.307, el CA ascendía a 8.287.135, reconociendo 27.172 en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de esas tenencias ascendía a 8.601.844, mientras que la ganancia que se hubiera reconocido en otro resultado integral durante el ejercicio hubiera sido de 27.577.

3.3 Arrendamientos

A la fecha de inicio, la Entidad evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Ésto es, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

3.3.1 La Entidad como arrendataria

La Entidad aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y los de bajo valor del activo subyacente, cuyos pagos son reconocidos como gastos en forma lineal. La Entidad reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de efectuar pagos futuros por el arrendamiento y un activo por derecho de uso que representa el derecho de uso del activo subyacente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- Reconocimiento de un activo por derecho de uso

  La Entidad reconoce un activo por derecho de uso a la fecha de comienzo del arrendamiento. El derecho de uso es medido al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor, y ajustado por cualquier revaluación del pasivo por arrendamiento. El costo del activo por derecho de uso comprende el importe reconocido del pasivo por arrendamiento, los costos directos iniciales incurridos y los pagos realizados en la fecha del comienzo del arrendamiento o antes, menos cualquier incentivo recibido. Los activos por derecho de uso son amortizados en forma lineal sobre el tiempo estimado de vida del activo o el plazo del arrendamiento, el menor.

  El derecho de uso del activo también está sujeto a desvalorización, de acuerdo al punto 3.9 de esta Nota.

- Pasivo por arrendamiento

  En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Entidad reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen los pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y cualquier importe que espera pagar como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Entidad está razonablemente segura de ejercer esa opción y los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Entidad ejercerá una opción para terminar el arrendamiento. El pago variable que no dependa de un índice o de una tasa será reconocido como gasto en el período en que ocurre el suceso o la condición que da lugar a esos pagos.

  Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamientos, la Entidad utiliza la tasa incremental de financiamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento, si la tasa de interés implícita del arrendamiento no pudiera determinarse con facilidad. Posteriormente a la fecha de comienzo, el importe del pasivo por arrendamiento se irá incrementando para reflejar el interés y reduciendo por los pagos realizados. A su vez, su valor en libros será medido nuevamente en caso de producirse una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos fijos a realizar o en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

3.3.2 La Entidad como arrendadora

La Entidad otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo, los cuales se registran en el Estado de situación financiera en el rubro “Préstamos y otras financiaciones”. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en el Estado de resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

3.4 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

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

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

3.5 Propiedad, planta y equipo

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro. Estos bienes fueron registrados a su costo de adquisición, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación fueron registrados en el Estado de resultados. Toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes fue calculada proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones. El cargo por depreciación se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

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

3.6 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada fueron medidos inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, fueron contabilizados al costo menos las amortizaciones acumuladas (en los casos en los que se les asignan vidas útiles finitas) y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Propiedades de inversión

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

3.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

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

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

3.9 Deterioro de activos no financieros

La Entidad evalúa, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorado o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado.

Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso que el valor contable de un activo sea mayor a su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable. A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, no existe indicio alguno de deterioro de valor en los activos no financieros.

3.10 Provisiones

La Entidad reconoce una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) la Entidad tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el efecto de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce en el rubro “Egresos por intereses” en el Estado de resultados. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada período o ejercicio, según corresponda y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad deba efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se revela en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

3.11 Reconocimiento de ingresos y egresos

3.11.1 Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses fueron reconocidos contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el método del interés efectivo, el cual se explica en el acápite “Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los cupones de títulos fueron reconocidos en el momento que son declarados.

3.11.2 Comisiones por préstamos

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

3.11.3 Comisiones por servicios

Estos resultados se reconocen cuando (o a medida que) la Entidad satisface cada obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos, por un importe que refleje la contraprestación a que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Al comienzo de cada contrato, la Entidad evalúa los servicios comprometidos en el mismo e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir un servicio distinto o una serie de servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo patrón de transferencia.

3.11.4 Ingresos y egresos no financieros

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

3.12 Programa de fidelización de clientes

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

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

3.13 Impuesto a las ganancias (ver Nota 21)

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

- Impuesto a las ganancias corriente: el cargo por impuesto a las ganancias corriente consolidado corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo (ver Nota 1), los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente, de los países en los que alguna subsidiaria opera.

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

El 29 de diciembre de 2017 se promulgó y puso en vigencia la reforma tributaria que, entre otros aspectos, estableció una reducción de la alícuota corporativa de impuesto a las ganancias que grava a las utilidades empresarias no distribuidas y también tiene efecto en la medición de los activos y pasivos por impuesto diferido. Esta reducción de la alícuota corporativa se debía implementar de forma gradual en un plazo de cuatro años hasta pasar del 35% correspondiente al período fiscal 2017 inclusive, a un 25% en 2020. Con fecha 23 de diciembre de 2019 se sancionó la Ley 27.541 (ver Notas 21.b) y 42) que suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción al 25% de la alícuota del Impuesto a las Ganancias y la retención del 13% sobre las distribuciones de dividendos y utilidades.

3.14 Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la ganancia neta atribuible a los accionistas de la Entidad por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante cada ejercicio. Ver adicionalmente Nota 30.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

3.15 Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones

La Entidad proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los Estados financieros, pues no son activos de la Entidad. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta "Ingresos por comisiones" del Estado de resultados. Ver adicionalmente Notas 33, 34.3 y 38.

Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los Estados financieros consolidados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

En ciertos casos, los Estados financieros preparados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA, requieren que los activos o pasivos sean registrados y/o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ellos en una transacción ordenada y corriente. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles, han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, la Entidad ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos y otras técnicas de evaluación. Ver adicionalmente Nota 9.

Al estimar los impuestos a pagar, la Entidad evalúa los riesgos relativos para lograr un adecuado tratamiento fiscal considerando las disposiciones judiciales y regulatorias del contexto en el que la Entidad opera. Debido a la complejidad de las leyes y regulaciones impositivas, las interpretaciones pueden ser complejas y estar sujetas a juicio profesional. Es posible que otros, con la misma información, puedan llegar a diferentes conclusiones respecto de los impuestos a pagar (para mayor información adicional ver Nota 21).

En el curso normal de sus negocios, la Entidad es parte de diferentes juicios. En la Nota 39, se revelan las contingencias relacionadas con los litigios, juicios y otros procedimientos legales existentes o potenciales. Adicionalmente, se registra una provisión por litigio cuando es probable que en el futuro se incurra en costos y que estos sean razonablemente estimados.

La medición de las pérdidas por deterioro bajo la NIIF 9 para todas las categorías de instrumentos financieros, teniendo en cuenta las excepciones transitorias establecidas por la Comunicación "A" 6847 del BCRA, requieren del juicio profesional cuando se determinan las pérdidas por deterioro y la evaluación del incremento significativo del riesgo de crédito, principalmente, al estimar los importes y el calendario futuro de los flujos de fondos y la medición de las garantías colaterales. Estas estimaciones dependen de un número de factores, cambios que pueden resultar en diferentes niveles de previsión (para mayor información relacionada con las perdidas por deterioro bajo la NIIF 9 ver la sección 3.2.4 de esta nota y 41.1).

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Cambios normativos introducidos en este ejercicio

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

En la sección 3.2.4, se detalla el proceso de convergencia para la aplicación de la sección 5.5 de la NIIF 9 de acuerdo a la Comunicación "A" 6114 del BCRA.

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	17.750.090
Reconocimiento de las PCE bajo NIIF 9	588.447
Impuesto diferido relacionado	(176.537)
Saldo de apertura en virtud de las PCE bajo NIIF 9 (1° de enero de 2019)	18.162.000
Cambio total en el patrimonio debido a la adopción de las PCE según la NIIF 9	411.910

El siguiente cuadro presenta la conciliación entre los saldos a la fecha de transición de las previsiones por incobrabilidad determinados conforme a la normativa anterior y los nuevos saldos de previsiones calculados conforme a PCE:

	Previsión bajo normativa anterior	Re-medición	PCE bajo NIIF 9 al 1° de enero de 2019
Préstamos y otras financiaciones y otros conceptos	8.713.774	(610.918)	8.102.856
Subtotal	**8.713.774**	**(610.918)**	**8.102.856**
Compromisos eventuales		22.471	22.471
Subtotal		**22.471**	**22.471**
Total	**8.713.774**	**(588.447)**	**8.125.327**

Las nuevas políticas contables sobre el deterioro bajo la sección 5.5. de la NIIF 9 se detallan en la sección 3.2.4 de la presente nota.

Otros Cambios normativos introducidos en este ejercicio

En el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2020, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF, que no han tenido impacto significativo en los presentes Estados financieros consolidados en su conjunto:

1. 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 consolidados, 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

2. 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 consolidados, debido a que actualmente no existen operaciones de combinaciones de negocios.

3. 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 consolidados.

4. 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 consolidados (ver Nota 43).

Nuevos pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF

   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 consolidados 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 alocación 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 alocación 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- 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 tenga impacto significativo en los Estados financieros.

B. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

Exposición del resultado monetario generado por aplicación del procedimiento de reexpresión de estados financieros (Comunicación "A" 7211): a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 se deberá registrar en el resultado del período el efecto monetario devengado respecto de partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI). En consecuencia, al inicio del ejercicio 2021 se deberán ajustar los correspondientes resultados no asignados como Ajustes de resultados de ejercicios anteriores, a fin de incorporar los resultados monetarios de las mencionadas partidas que se hubieran contabilizado en el ORI acumulado a dicha fecha (ver adicionalmente Anexo Q).

4. OPERACIONES DE PASE

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo y pasivo de Títulos públicos y privados, en términos absolutos, por 40.040.277 y 2.845.921, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a diciembre 2020 se produjeron durante el mes de enero 2021. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 695.748 y 1.466.345, respectivamente, y se encuentran registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía", mientras que las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 44.338.930 y 1.648.337, respectivamente y se registran fuera del balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 7.067.389 y 4.472.211, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses" en el Estado de resultados consolidado. Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 195.747 y 458.103, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses" en el Estado de resultados consolidado.

5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

	Valor en libros	
Descripción	31/12/2020	31/12/2019
Por operatoria con el BCRA	12.040.746	10.127.017
Por depósitos en garantía	1.555.864	2.937.377
Por compras a término de títulos	695.748	1.466.345
Total	14.292.358	14.530.739

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

6. 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 sobregiro autorizados en cuentas corrientes y límites de compras aún no utilizados de tarjetas de crédito 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad mantiene las siguientes exposiciones máximas de riesgo crediticio vinculadas a este tipo de transacciones:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldos no utilizados de tarjetas de crédito y cuentas corrientes	95.220.298	124.364.340
Garantías otorgadas (1)	1.282.770	2.340.277
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	888.664	607.827
Adelantos y créditos acordados no utilizados (1)	518.606	1.432.695
	97.910.338	128.745.139
Menos: Provisión por PCE	(17.207)	(23.514)
Total	97.893.131	128.721.625

(1) Incluye operaciones no comprendidas en la norma de clasificación de deudores del sistema financiero. Respecto de Garantías otorgadas incluye los montos de 161.869 y 242.840, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. Para el caso de Adelantos y créditos acordados no utilizados, incluye los montos de 81.622 y 258.023, al 31 de diciembre de 2020 y 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 presentes Estados financieros consolidados.

7. 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.

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la clasificación de los instrumentos financieros en “medidos a costo amortizado”, “valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” y “valuados a valor razonable con cambios en resultados”. Esta clasificación se efectúa en base a lo mencionado en la Nota 3.2, asimismo en la Nota 9 se explican la información en cuanto a las metodologías de valuación.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Por consiguiente, considerando la excepción transitoria del BCRA mencionada en la Nota 3.2.4, 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 que se detallan en el Anexo P, 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

7.1 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:

	31/12/2020	31/12/2019
Total de préstamos y otras financiaciones	**267.349.317**	**307.633.542**
Análisis colectivo	193.056.864	173.435.436
Análisis individual	74.292.453	134.198.106
Menos: Previsión por PCE (*)	(10.022.610)	(6.901.953)
	257.326.707	**300.731.589**

(*) Tal como se menciona en la Nota 3.2.4 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 41.1.3). Los montos presentados son antes de previsiones.

		31/12/2020 (*)				
Calificación interna	**Rango PD**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
En cumplimiento		**248.152.798**	**8.667.313**		**256.820.111**	**96,06%**
Grado alto	0,00%-3,50%	203.625.434	35.479		203.660.913	76,18%
Grado estándar	3,51%-7,00%	31.910.933	1.853.985		33.764.918	12,63%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	12.616.431	6.777.849		19.394.280	7,25%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	**794.019**	**6.705.317**		**7.499.336**	**2,81%**
Deteriorados	100%			**3.029.870**	**3.029.870**	**1,13%**
Total		**248.946.817**	**15.372.630**	**3.029.870**	**267.349.317**	**100%**
		93,12%	**5,75%**	**1,13%**	**100%**	

(*) Ver adicionalmente Nota 41.1.3.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

		31/12/2019				
Calificación interna	**Rango PD**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
En cumplimiento		**280.074.262**	**13.565.543**		**293.639.805**	**95,45%**
Grado alto	0,00%-3,50%	234.860.526	153.443		235.013.969	76,40%
Grado estándar	3,51%-7,00%	23.185.807	2.145.131		25.330.938	8,23%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	22.027.929	11.266.969		33.294.898	10,82%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	**490.415**	**8.230.491**		**8.720.906**	**2,84%**
Deteriorados	100%			**5.272.831**	**5.272.831**	**1,71%**
Total		**280.564.677**	**21.796.034**	**5.272.831**	**307.633.542**	**100%**
		91,20%	**7,09%**	**1,71%**	**100%**	

7.1.1 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 de los ejercicios 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 41 sección “Riesgo de crédito”.

		31/12/2020 (*)				
Calificación interna	**Rango PD**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
En cumplimiento		**67.960.595**	**2.781.608**		**70.742.203**	**95,22%**
Grado alto	0,00%-3,50%	64.283.220	812		64.284.032	86,53%
Grado estándar	3,51%-7,00%	2.742.148	1.454.671		4.196.819	5,65%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	935.227	1.326.125		2.261.352	3,04%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	**372.660**	**1.614.916**		**1.987.576**	**2,68%**
Deteriorados	100%			**1.562.674**	**1.562.674**	**2,10%**
Total		**68.333.255**	**4.396.524**	**1.562.674**	**74.292.453**	**100%**
		91,98%	**5,92%**	**2,10%**	**100%**	

(*) Ver adicionalmente Nota 41.1.3.

		31/12/2019				
Calificación interna	**Rango PD**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
En cumplimiento		**128.020.746**	**2.895.846**		**130.916.592**	**97,55%**
Grado alto	0,00%-3,50%	121.115.116	10.720		121.125.836	90,26%
Grado estándar	3,51%-7,00%	25.878	1.184.255		1.210.133	0,90%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	6.879.752	1.700.871		8.580.623	6,39%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%		**1.389.063**		**1.389.063**	**1,04%**
Deteriorados	100%			**1.892.451**	**1.892.451**	**1,41%**
Total		**128.020.746**	**4.284.909**	**1.892.451**	**134.198.106**	**100%**
		95,40%	**3,19%**	**1,41%**	**100%**	

A continuación se expone un análisis de los cambios en los saldos de deuda y su correspondiente corrección por PCE relacionados con los préstamos corporativos:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	Etapa			
	1	2	3	Total
Saldo de deuda al 1 de enero de 2020	**128.020.746**	**4.284.909**	**1.892.451**	**134.198.106**
Activos comprados u originados	62.435.429	2.414.823		64.850.252
Activos dados de baja o pagados	(102.930.411)	(926.908)	(1.029.675)	(104.886.994)
Transferencias a la Etapa 1	213.137	(213.137)		
Transferencias a la Etapa 2	(378.924)	378.924		
Transferencias a la Etapa 3	(1.541.904)	(157.275)	1.699.179	
Aplicaciones			(375.325)	(375.325)
Efectos monetarios	(17.484.818)	(1.384.812)	(623.956)	(19.493.586)
Al 31 de diciembre de 2020	**68.333.255**	**4.396.524**	**1.562.674**	**74.292.453**

	Etapa			
	1	2	3	Total
Saldo de deuda al 1 de enero de 2019	**140.670.991**	**2.125.782**	**2.353.984**	**145.150.757**
Activos comprados u originados	150.197.527	4.510.146		154.707.673
Activos dados de baja o pagados	(110.364.709)	(1.623.329)	(1.733.006)	(113.721.044)
Transferencias a la Etapa 1	536.346	(428.565)	(107.781)	
Transferencias a la Etapa 2	(1.249.433)	1.249.433		
Transferencias a la Etapa 3	(2.569.451)	(29.397)	2.598.848	
Aplicaciones		(236)	(123.425)	(123.661)
Efectos monetarios	(49.200.525)	(1.518.925)	(1.096.169)	(51.815.619)
Al 31 de diciembre de 2019	**128.020.746**	**4.284.909**	**1.892.451**	**134.198.106**

	Etapa			
	1	2	3	Total (*)
PCE al 1 de enero de 2020	**436.429**	**456.030**	**1.303.908**	**2.196.367**
Activos comprados u originados	1.515.913	517.367		2.033.280
Activos dados de baja o pagados	(329.604)	(16.133)	(813.640)	(1.159.377)
Transferencias a la Etapa 1	9.749	(9.749)		
Transferencias a la Etapa 2	(1.181)	1.181		
Transferencias a la Etapa 3	(929.211)	(5.996)	935.207	
Aplicaciones			(329.807)	(329.807)
Efectos monetarios	(41.048)	(184.349)	(313.036)	(538.433)
Al 31 de diciembre de 2020	**661.047**	**758.351**	**782.632**	**2.202.030**

(*) Ver adicionalmente Nota 41.1.3.

	Etapa			
	1	2	3	Total
PCE al 1 de enero de 2019	**559.906**	**120.738**	**896.211**	**1.576.855**
Activos comprados u originados	2.089.381	586.750		2.676.131
Activos dados de baja o pagados	(411.174)	(87.985)	(628.383)	(1.127.542)
Transferencias a la Etapa 1	76.434	(13.892)	(62.542)	
Transferencias a la Etapa 2	(17.184)	17.184		
Transferencias a la Etapa 3	(1.843.210)	(1.035)	1.844.245	
Aplicaciones		(5)	(53.717)	(53.722)
Efectos monetarios	(17.724)	(165.725)	(691.906)	(875.355)
Al 31 de diciembre de 2019	**436.429**	**456.030**	**1.303.908**	**2.196.367**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

7.1.2 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 41 sección "Riesgo de crédito".

		31/12/2020 (*)				
Calificación interna	**Rango PD**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
En cumplimiento		**180.192.203**	**5.885.705**		**186.077.908**	**96,39%**
Grado alto	0,00%-3,50%	139.342.214	34.667		139.376.881	72,19%
Grado estándar	3,51%-7,00%	29.168.785	399.314		29.568.099	15,32%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	11.681.204	5.451.724		17.132.928	8,88%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	**421.359**	**5.090.401**		**5.511.760**	**2,85%**
Deteriorados	100%			**1.467.196**	**1.467.196**	**0,76%**
Total		**180.613.562**	**10.976.106**	**1.467.196**	**193.056.864**	**100%**
		93,55%	**5,69%**	**0,76%**	**100%**	

(*) Ver adicionalmente Nota 41.1.3.

		31/12/2019				
Calificación interna	**Rango PD**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
En cumplimiento		**152.053.516**	**10.669.697**		**162.723.213**	**93,82%**
Grado alto	0,00%-3,50%	113.745.410	142.723		113.888.133	65,66%
Grado estándar	3,51%-7,00%	23.159.929	960.876		24.120.805	13,91%
Grado subestándar	7,01%-33,00%	15.148.177	9.566.098		24.714.275	14,25%
Atrasado pero no deteriorado	33,01%-99,99%	**490.415**	**6.841.428**		**7.331.843**	**4,23%**
Deteriorados	100%			**3.380.380**	**3.380.380**	**1,95%**
Total		**152.543.931**	**17.511.125**	**3.380.380**	**173.435.436**	**100%**
		87,95%	**10,10%**	**1,95%**	**100%**	

A continuación se expone un análisis de los cambios en los saldos de deuda y su correspondiente corrección por PCE relacionados con los préstamos analizados en forma colectiva:

	Etapa			
	1	**2**	**3**	**Total**
Saldo de deuda al 1 de enero de 2020	**152.543.931**	**17.511.125**	**3.380.380**	**173.435.436**
Activos comprados u originados	122.759.519	6.864.009		129.623.528
Activos dados de baja o pagados	(48.194.960)	(7.286.602)	(980.906)	(56.462.468)
Transferencias a la Etapa 1	8.651.172	(8.354.152)	(297.020)	
Transferencias a la Etapa 2	(4.493.269)	4.748.355	(255.086)	
Transferencias a la Etapa 3	(1.104.828)	(309.271)	1.414.099	
Aplicaciones	(35.643)	(284.523)	(1.378.194)	(1.698.360)
Efectos monetarios	(49.512.360)	(1.912.835)	(416.077)	(51.841.272)
Al 31 de diciembre de 2020	**180.613.562**	**10.976.106**	**1.467.196**	**193.056.864**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	Etapa			
	1	2	3	Total
Saldo de deuda al 1 de enero de 2019	**190.999.547**	**42.324.135**	**4.847.798**	**238.171.480**
Activos comprados u originados	103.467.653	10.167.092		113.634.745
Activos dados de baja o pagados	(71.378.819)	(19.642.849)	(1.649.885)	(92.671.553)
Transferencias a la Etapa 1	14.992.526	(14.771.361)	(221.165)	
Transferencias a la Etapa 2	(8.171.761)	8.759.526	(587.765)	
Transferencias a la Etapa 3	(4.033.895)	(951.529)	4.985.424	
Aplicaciones	(323.899)	(936.075)	(2.198.639)	(3.458.613)
Efectos monetarios	(73.007.421)	(7.437.814)	(1.795.388)	(82.240.623)
Al 31 de diciembre de 2019	**152.543.931**	**17.511.125**	**3.380.380**	**173.435.436**

	Etapa			
	1	2	3	Total (*)
PCE al 1 de enero de 2020	**1.561.988**	**1.480.049**	**1.663.549**	**4.705.586**
Activos comprados u originados	4.317.896	1.844.022		6.161.918
Activos dados de baja o pagados	320.647	(369.719)	(539.226)	(588.298)
Transferencias a la Etapa 1	767.495	(622.632)	(144.863)	
Transferencias a la Etapa 2	(75.073)	187.329	(112.256)	
Transferencias a la Etapa 3	(708.400)	(48.396)	756.796	
Aplicaciones	(1.676)	(56.306)	(702.095)	(760.077)
Efectos monetarios	(1.643.209)	(8.919)	(46.421)	(1.698.549)
Al 31 de diciembre de 2020	**4.539.668**	**2.405.428**	**875.484**	**7.820.580**

(*) Ver adicionalmente Nota 41.1.3.

	Etapa			
	1	2	3	Total
PCE al 1 de enero de 2019	**1.621.844**	**2.602.099**	**2.301.929**	**6.525.872**
Activos comprados u originados	2.472.513	881.811		3.354.324
Activos dados de baja o pagados	19.972	(1.093.709)	(917.811)	(1.991.548)
Transferencias a la Etapa 1	733.257	(636.265)	(96.992)	
Transferencias a la Etapa 2	(115.770)	330.095	(214.325)	
Transferencias a la Etapa 3	(1.912.100)	(100.707)	2.012.807	
Aplicaciones	(9.224)	(144.692)	(1.106.555)	(1.260.471)
Efectos monetarios	(1.248.504)	(358.583)	(315.504)	(1.922.591)
Al 31 de diciembre de 2019	**1.561.988**	**1.480.049**	**1.663.549**	**4.705.586**

7.2 Otros títulos de deuda a costo amortizado

Para 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.

En el caso de 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

	31/12/2020				
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
Obligaciones Negociables	365.341			365.341	**68,67%**
Fideicomisos Financieros	166.692			166.692	**31,33%**
Total	532.033			532.033	
	100%			**100%**	

	31/12/2019				
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**%**
Obligaciones Negociables	2.198.423			2.198.423	**59,47%**
Fideicomisos Financieros	1.498.448			1.498.448	**40,53%**
Total	3.696.871			3.696.871	
	100%			**100%**	

Las PCE asociada a las Obligaciones negociables al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 1.234 y 2.088, respectivamente. Las PCE asociada a los Fideicomisos Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 109 y 549, respectivamente.

7.3 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 el Anexo A.

7.4 Otros activos financieros

La PCE asociada a este tipo de instrumentos asciende a 18.929 y 14.032 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, incluyendo la PCE asociada a los saldos a cobrar por la operación mencionada en la Nota 15.

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de resultados por la previsión de PCE para los préstamos y otras financiaciones, otros títulos de deuda medidos a costo amortizado y otros activos financieros asciende a 8.002.788 y 5.830.073, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en los Estados de Resultados consolidados 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 previsiones por pérdidas crediticias esperadas a nivel sector y producto.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación, mediante Forwards y Futuros. Estos son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter). Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y, en general, están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. Las principales diferencias en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. En los contratos de forwards existe riesgo de contraparte, dado que la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera más bajo porque los requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Adicionalmente, los contratos de forwards generalmente se liquidan en términos brutos y, por lo tanto, se consideran que tienen un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros que, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquiden en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

Al inicio, los derivados a menudo implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Entidad se incluye en la Nota 41.

Los valores nocionales indican el volumen de transacciones pendientes al final del año y no son indicativos del riesgo de mercado ni del riesgo de crédito. A continuación, se exponen los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de situación financiera consolidado. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q “Apertura de Resultados”.

		31/12/2020		31/12/2019	
Instrumentos financieros derivados Activos	Moneda de Valor nocional	Valor nocional (en miles)	Valor razonable	Valor nocional (en miles)	Valor razonable
Operaciones a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	Dólares	1.580	7.232	73.920	69.003
Total derivados mantenidos para negociar		1.580	7.232	73.920	69.003

		31/12/2020		31/12/2019	
Instrumentos financieros derivados Pasivos	Moneda de Valor nocional	Valor nocional (en miles)	Valor razonable	Valor nocional (en miles)	Valor razonable
Operaciones a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	Dólares	1.755	230	73.920	1.046.556
Total derivados mantenidos para negociar		1.755	230	73.920	1.046.556

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Los derivados mantenidos para negociar se relacionan generalmente con productos que la Entidad brinda a sus clientes. La Entidad también puede tomar posiciones con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en precios, tasas o índices, es decir aprovechar el alto apalancamiento de estos contratos para obtener rentabilidades, asumiendo a su vez un alto riesgo de mercado. Adicionalmente, se pueden hacer con un objetivo de arbitraje, es decir obtener un beneficio libre de riesgo por la combinación de un producto derivado y una cartera de activos financieros, tratando de obtener beneficios aprovechando situaciones anómalas en los precios de los activos en los mercados.

9. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

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

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

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

Jerarquías de valor razonable.

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

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.

- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.

- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Descripción del proceso de medición

El valor razonable de los instrumentos categorizados en nivel 1 se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos de ser representativas. Actualmente, para 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.

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 y valuaciones independientes efectuadas por especialistas externos. Para este enfoque, principalmente se utilizó la metodología del descuento de flujo de fondos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 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:

	Al 31 de diciembre de 2020			
Descripción	Títulos de deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio	
Saldo al inicio del ejercicio	1.109.626	31.314	2.078.586	
Transferencias hacia nivel 3				
Transferencias desde nivel 3				
Ganancias y pérdidas	207.791	9.472	133.672	
Altas y bajas	(791.555)	(6.506)	17.111	
Efecto monetario	(147.418)	(8.101)	(576.207)	
Saldo al cierre	378.444	26.179	1.653.162	

	Al 31 de diciembre de 2019			
Descripción	Títulos de deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio	
Saldo al inicio del ejercicio	2.703.786	190.929	95.095	
Transferencias hacia nivel 3				
Transferencias desde nivel 3				
Ganancias y pérdidas	885.411	18.737	(149.466)	
Altas y bajas	(1.706.169)	(143.266)	3.177.373	(*)
Efecto monetario	(773.402)	(35.086)	(1.044.416)	
Saldo al cierre	1.109.626	31.314	2.078.586	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

(*) Proveniente principalmente de la reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta correspondiente a Prisma Medios de Pago SA. Ver adicionalmente Nota 15.

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 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 15).

	Valor razonable Activos Nivel 3 31/12/2020	Técnica de Valuación	Inputs No observables significativos	Rango de inputs 31/12/2020 Rango de inputs		
				Bajo	Alto	Unidad de medición
Valores fiduciarios provisorios de fideicomisos financieros	376.090	Método de ingreso (flujo de fondo descontado)	Tasa de descuento en pesos	43,84	47,60	%

	Valor razonable Activos Nivel 3 31/12/2019	Técnica de Valuación	Inputs No observables significativos	Rango de inputs 31/12/2019 Rango de inputs		
				Bajo	Alto	Unidad de medición
Valores de deuda fiduciaria de Fideicomisos Financieros	259.482	Método de ingreso (flujo de fondo descontado)	Tasa de descuento en pesos	48,50	74,06	%
Valores fiduciarios provisorios de fideicomisos financieros	847.773	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.

	31/12/2020		31/12/2019	
	Cambio favorable	Cambio desfavorable	Cambio favorable	Cambio desfavorable
Valores de deuda fiduciaria/ Intereses de valores de deuda fiduciaria de Fideicomisos Financieros			5.654	(5.000)
Valores fiduciarios provisorios de los fideicomisos financieros	450	(439)	1.083	(1.057)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Cambios en niveles de valor razonable

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 consolidados:

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

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

	31/12/2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	129.967.486	129.967.486			129.967.486
Operaciones de pase	39.421.705	39.421.705			39.421.705
Otros activos financieros	18.280.848	18.280.848			18.280.848
Préstamos y otras financiaciones	257.326.707			239.959.333	239.959.333
Otros títulos de deuda	31.117.918	10.559.766	22.210.308	148.327	32.918.401
Activos financieros entregados en garantía	13.596.610	13.596.610			13.596.610
	489.711.274	211.826.415	22.210.308	240.107.660	474.144.383
Pasivos financieros					
Depósitos	488.741.363	243.062.751		245.400.493	488.463.244
Operaciones de pase	618.572	618.572			618.572
Otros pasivos financieros	49.215.887	47.879.138	1.331.299		49.210.437
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	919.103	323.872	585.643		909.515
Obligaciones negociables emitidas	4.926.901		4.120.798		4.120.798
Obligaciones negociables subordinadas	34.300.292		29.103.736		29.103.736
	578.722.118	291.884.333	35.141.476	245.400.493	572.426.302

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	31/12/2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	137.066.430	137.066.430			137.066.430
Operaciones de pase	1.481.096	1.481.096			1.481.096
Otros activos financieros	7.889.031	7.889.031			7.889.031
Préstamos y otras financiaciones	300.731.589	424.388		264.176.063	264.600.451
Otros títulos de deuda	24.065.274	2.127.361	22.652.005	1.660.974	26.440.340
Activos financieros entregados en garantía	14.530.739	13.064.394			13.064.394
	485.764.159	162.052.700	22.652.005	265.837.037	450.541.742
Depósitos	357.866.442	200.293.229		157.881.650	358.174.879
Operaciones de pase	1.364.825	1.364.825			1.364.825
Otros pasivos financieros	30.181.836	28.680.171	1.489.374		30.169.545
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.057.451	2.501.414	481.284		2.982.698
Obligaciones negociables emitidas	7.521.820		1.878.785	3.619.745	5.498.530
Obligaciones negociables subordinadas	33.098.040		24.967.325		24.967.325
	433.090.414	232.839.639	28.816.768	161.501.395	423.157.802

10. ARRENDAMIENTOS

10.1 La Entidad como arrendataria

La Entidad mantiene contratos de arrendamientos principalmente para inmuebles del rubro “Propiedad, planta y equipo”. Generalmente, la Entidad está restringida sobre asignar o subasignar los activos arrendados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento, los cargos por depreciaciones del ejercicio y las incorporaciones de los activos por derecho de uso se encuentran expuestos en el Anexo F a los presentes Estados financieros consolidados.

A continuación, se detalla el saldo de los pasivos por arrendamientos y los movimientos durante el ejercicio:

	2020	2019
Saldo al inicio	1.248.339	816.166
Aumentos	380.862	674.781
Intereses acumulados (ver Nota 27)	180.785	166.048
Diferencia de cotización	292.007	370.981
Pagos realizados	(561.773)	(312.356)
Efectos monetarios	(364.693)	(467.281)
Saldo al cierre (ver Nota 17)	1.175.527	1.248.339

Los arrendamientos a corto plazo fueron imputados a gastos durante el ejercicio por un importe de 3.538 y 151.848 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

En el siguiente cuadro se exponen los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Pasivo por arrendamiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	**Total hasta 12 meses**	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	**Total más 12 meses**
Al 31/12/2020	46.132	83.521	108.132	178.066	**415.851**	250.322	509.354	**759.676**
Al 31/12/2019	52.511	87.497	119.928	196.711	**456.647**	233.434	558.258	**791.692**

10.2 La Entidad como arrendadora

La Entidad, en carácter de arrendador, celebró contratos de arrendamientos financieros, bajo las características habituales de este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Los contratos de arrendamientos vigentes no representan saldos significativos respecto del total de financiaciones entregadas por la Entidad.

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

	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor actual de pagos mínimos	Inversión bruta total	Valor actual de pagos mínimos	Inversión bruta total
Hasta 1 año	80.408	102.282	214.710	263.150
De 1 a 5 años	38.154	59.291	97.785	129.338
	118.562	161.573	312.495	392.488

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos por intereses no devengados ascendían a 43.011 y 79.993, respectivamente.

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

11.1. 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 septiembre de 2020. Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 situación financiera resumido	31/12/2020	31/12/2019
Total de Activo	58.950	42.826
Total de Pasivo	12.145	10.714
Patrimonio Neto	46.805	32.112
Participación proporcional en la Entidad	5%	5%
Importe en libros de la inversión	2.340	1.606

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la participación de la Entidad en el resultado del ejercicio ascendía a 745 y 889, respectivamente.

b) Play Digital SA

Tal como se menciona en la Nota 1, la Entidad mantiene una inversión en la asociada Play Digital 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.

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

Estado de situación financiera resumido	31/12/2020
Total de Activo	659.866
Total de Pasivo	87.619
Patrimonio Neto	572.247
Participación proporcional en la Entidad	9,9545%
Importe en libros de la inversión	56.964

Al 31 de diciembre de 2020, la participación de la Entidad en el resultado del ejercicio ascendía a 80.264 (pérdida).

11.2 Negocios conjuntos en los que participa la Entidad

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

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

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

Estado de situación financiera resumido	31/12/2020	31/12/2019
Total de Activo	387.526	518.096
Total de Pasivo	98.397	126.028
Patrimonio Neto	289.129	392.068
Participación proporcional en la Entidad	50%	50%
Importe en libros de la inversión	144.565	196.034

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la participación de la Entidad en el resultado del ejercicio ascendía a 74.202 y 152.984, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

Con fecha 27 de junio de 2018, la Entidad, la UTE y Rentas de la provincia de Misiones, suscribieron un convenio de "Rescisión por Mutuo Acuerdo" de la Adecuación al Convenio, sin que ello implique o modifique los derechos y obligaciones de la Entidad en su carácter de Agente Financiero de la Provincia respecto de la prestación de los servicios establecidos en el contrato de vinculación y convenio de recaudación. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en función de lo mencionado anteriormente, el importe de la inversión remanente ascendía a 36 y 1.576, respectivamente.

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

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Otros activos financieros	31/12/2020	31/12/2019
Deudores por ventas contado a liquidar de moneda extranjera	8.440.351	18.301
Deudores varios (ver Nota 15)	7.390.700	6.396.792
Deudores por otras ventas contado a liquidar	1.722.085	1.241.411
Títulos Privados	605.442	502.534
Deudores por ventas contado a liquidar de títulos públicos	553.943	8.752
Otros	192.698	237.808
Previsiones	(18.929)	(14.032)
	18.886.290	**8.391.566**

Otros activos no financieros	31/12/2020	31/12/2019
Propiedades de inversión (ver Anexo F)	980.176	986.674
Anticipos de impuestos	604.257	51.287
Pagos efectuados por adelantado	466.204	320.313
Otros	181.416	119.313
	2.232.053	**1.477.587**

Las revelaciones sobre las previsiones por PCE se exponen en la Nota 7 "Corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados".

13. 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;

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- 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.

A continuación se exponen los saldos correspondientes a las operaciones efectuadas con las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, como así también los resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Información al 31 de diciembre de 2020							
	Principales subsidiarias (1)							
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas	Personal clave de la gerencia (2)	Otras partes relacionadas	Total
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	674							674
Operaciones de pase		767.386						767.386
Otros activos financieros							148	148
Préstamos y otras financiaciones (3)								
Documentos							1.528	1.528
Adelantos						32.754	406.418	439.172
Tarjetas de crédito						45.318	11.003	56.321
Arrendamientos		1.034					5.223	6.257
Préstamos personales						11.651		11.651
Préstamos hipotecarios						84.173		84.173
Otros préstamos		711.777					380.489	1.092.266
Garantías otorgadas							831.701	831.701
Total de Activo	674	1.480.197				173.896	1.636.510	3.291.277
PASIVO								
Depósitos	7	671.420	130.614	56.976	43.339	620.654	3.777.234	5.300.244
Otros pasivos financieros		15.615				162	11.813.748	11.829.525
Otros pasivos no financieros							11.423	11.423
Total de Pasivo	7	687.035	130.614	56.976	43.339	620.816	15.602.405	17.141.192
RESULTADOS								
Ingresos por intereses		47.019				60.519	635.329	742.867
Egresos por intereses		(627)			(8.864)	(893.465)	(737.515)	(1.640.471)
Ingresos por comisiones		10.737	307		89	155	61.586	72.874
Egresos por comisiones						(135)	(235)	(370)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							17.861	17.861
Otros ingresos operativos	4			1			23	28
Cargos por incobrabilidad		(6.886)						(6.886)
Gastos de administración							(167.219)	(167.219)
Otros gastos operativos							(76.761)	(76.761)
Total de Resultados	4	50.243	307	1	(8.775)	(832.926)	(266.931)	(1.058.077)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

(1) Estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación.
(2) Incluye a los familiares cercanos al personal clave de la Gerencia.
(3) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2020 para Macro Securities SA, Personal Clave de la gerencia y Otras partes relacionadas es de 714.987, 997.346 y 4.673.348, respectivamente.

	Información al 31 de diciembre de 2019							
	Principales subsidiarias (1)							
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas	Personal clave de la gerencia (2)	Otras partes relacionadas	Total
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	653							653
Otros activos financieros		160.385					71	160.456
Préstamos y otras financiaciones (3)								
Documentos							749.363	749.363
Adelantos						905.896	1.447.407	2.353.303
Tarjetas de crédito						52.752	32.082	84.834
Arrendamientos		4.607					9.326	13.933
Préstamos hipotecarios						80.305		80.305
Otros préstamos							455.560	455.560
Garantías otorgadas							777.992	777.992
Total de Activo	653	164.992				1.038.953	3.471.801	4.676.399
PASIVO								
Depósitos	15	1.226.167	114.383	1.623	31.201	17.785.179	1.797.457	20.956.025
Otros pasivos financieros						124	793.437	793.561
Total de Pasivo	15	1.226.167	114.383	1.623	31.201	17.785.303	2.590.894	21.749.586
RESULTADOS								
Ingresos por intereses		13.000				102.201	307.541	422.742
Egresos por intereses					(4.865)	(1.194.235)	(339.661)	(1.538.761)
Ingresos por comisiones		760	259		262	74	7.458	8.813
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						(54.322)	(283.860)	(338.182)
Otros ingresos operativos	5						43	48
Gastos de administración							(53.669)	(53.669)
Otros gastos operativos							(139.868)	(139.868)
Total de Resultados	5	13.760	259		(4.603)	(1.146.282)	(502.016)	(1.638.877)

(1) Estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación.
(2) Incluye a los familiares cercanos al 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 7.063, 1.120.919 y 4.899.400, respectivamente.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Las remuneraciones totales en concepto de sueldos y gratificaciones percibidas por el personal clave de Gerencia al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron de 323.793 y 325.577, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron de 1.704.130 y 2.298.592, respectivamente.

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

	31/12/2020	31/12/2019
Directorio	22	24
Alta Gerencia integrante del personal clave de la gerencia	11	10
	33	34

14. ACTIVOS FINANCIEROS MODIFICADOS

Tal como se resume en la Nota 42, con fecha 28 de agosto de 2019, el Poder Ejecutivo Nacional, a través del Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) Nº 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 12.967.201. Como consecuencia de la misma, el nuevo valor de libros ascendió a 9.065.091, lo que produjo una pérdida neta por 3.902.110 reconocida en “Otros Gastos operativos” al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad no mantiene estas especies dentro de su cartera.

15. 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 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”.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Con fecha 22 de febrero 2021, la Entidad cobró dividendos en efectivo por 425.811 de los cuales 216.441 fueron afectados a la disminución del saldo de deuda correspondiente a la financiación que le fuera otorgada a AI ZENITH (Netherlands) B.V. por la compra de las acciones de Prisma Medios de Pago SA.

16. PROVISIONES

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

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se expone la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	31/12/2020			
	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses	31/12/2020	31/12/2019
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	718		718	977
Cartas de crédito, garantías y otros compromisos (1)	17.207		17.207	23.514
Litigios comerciales en curso (2)	434.658	254.459	689.117	1.142.840
Juicios laborales	47.239	180.512	227.751	241.424
Reclamos relacionados con el sistema previsional	32.005	56.846	88.851	217.622
Otras	250.179	30.701	280.880	379.675
	782.006	522.518	1.304.524	2.006.052

(1) Estos importes corresponden a las PCE calculadas para operaciones contingentes mencionadas en la Nota 6.

(2) Ver adicionalmente Nota 39.2.

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 consolidados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Otros pasivos financieros	31/12/2020	31/12/2019
Obligaciones por tarjetas de créditos y débitos	17.203.560	18.351.431
Acreedores por otras compras contado a liquidar	15.506.806	3.477.137
Acreedores por compras contado a liquidar de moneda extranjera	8.449.971	31.488
Órdenes de pago pendientes de liquidación comercio exterior	3.073.105	2.789.684
Cobranza por cuenta de terceros	1.413.544	2.141.311
Arrendamientos financieros a pagar (ver Nota 10.1)	1.175.527	1.248.339
Acreedores por compras contado a liquidar de títulos públicos	420.552	18.612
Otros	1.972.822	2.123.834
	49.215.887	**30.181.836**

Otros pasivos no financieros	31/12/2020	31/12/2019
Dividendos a pagar (ver Nota 40)	16.579.990	
Remuneraciones, gratificaciones y cargas sociales a pagar	4.909.779	4.994.206
Retenciones y percepciones	4.136.489	3.139.511
Impuestos a pagar	1.788.389	2.580.254
Acreedores varios - provisiones de bienes y servicios	1.426.724	1.304.518
Honorarios a pagar	503.649	667.312
Órdenes de pago previsional pendiente de liquidación	409.534	452.047
Otros	602.387	638.670
	30.356.941	**13.776.518**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

Se detalla a continuación los importes de los beneficios a empleados a pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Beneficios a corto plazo	31/12/2020	31/12/2019
Remuneraciones, gratificaciones y cargas sociales a pagar	2.625.872	3.161.201
Provisión por vacaciones	2.283.907	1.833.005
Total de beneficios a corto plazo	**4.909.779**	**4.994.206**

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

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

31/12/2020	**Sin vencimiento**	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	**Total hasta 12 meses**	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	**Total más 12 meses**
Activo									
Efectivo y Depósitos en Bancos	**129.967.486**								
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	**2.354**	17.427.585	11.276.647	90.670	23.731.690	**52.526.592**	858.296	1.595.223	**2.453.519**
Instrumentos derivados		1.107	6.125			**7.232**			
Operaciones de pase		39.421.705				**39.421.705**			
Otros activos financieros	**2.030.643**	12.354.670	45.334	269.908		**12.669.912**		4.185.735	**4.185.735**
Préstamos y otras financiaciones (1)	**625.948**	88.929.754	23.930.686	32.042.691	33.177.594	**178.080.725**	27.818.852	50.801.182	**78.620.034**
Otros Títulos de Deuda		133.258.646	2.792.467	17.533.158	32.632.409	**186.216.680**	20.305.725	2.600.657	**22.906.382**
Activos financieros entregados en garantía	**13.596.610**	695.748				**695.748**			
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	**1.663.017**								
Total Activo	**147.886.058**	292.089.215	38.051.259	49.936.427	89.541.693	**469.618.594**	48.982.873	59.182.797	**108.165.670**
Pasivo									
Depósitos	**238.381.658**	199.611.251	43.211.475	5.106.431	2.409.127	**250.338.284**	20.547	874	**21.421**
Instrumentos derivados		42	188			**230**			
Operaciones de pase		618.572				**618.572**			
Otros pasivos financieros		47.873.434	131.538	122.638	311.478	**48.439.088**	262.771	514.028	**776.799**
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		419.058	194.054	195.387	72.033	**880.532**	33.469	5.102	**38.571**
Obligaciones negociables emitidas		169.927		2.379.278		**2.549.205**	2.377.696		**2.377.696**
Obligaciones negociables subordinadas				642.292		**642.292**		33.658.000	**33.658.000**
Total Pasivo	**238.381.658**	248.692.284	43.537.255	8.446.026	2.792.638	**303.468.203**	2.694.483	34.178.004	**36.872.487**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

31/12/2019	**Sin vencimiento**	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	**Total hasta 12 meses**	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	**Total más 12 meses**
Activo									
Efectivo y Depósitos en Bancos	**137.066.430**								
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		680.755	712.263	283.096	62.438	**1.738.552**	5.446.344	541.095	**5.987.439**
Instrumentos derivados		69.003				**69.003**			
Operaciones de pase		1.481.096				**1.481.096**			
Otros activos financieros	**3.787.812**	2.581.155	2.949	387.485		**2.971.589**		1.632.165	**1.632.165**
Préstamos y otras financiaciones (1)	**3.978.589**	124.683.513	29.740.732	20.333.701	22.627.214	**197.385.160**	36.406.782	62.961.058	**99.367.840**
Otros Títulos de Deuda		63.481.876	4.539.709	4.922.940	13.620.806	**86.565.331**	355.003	969.675	**1.324.678**
Activos financieros entregados en garantía	**13.064.394**	1.466.345				**1.466.345**			
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	**2.091.428**								
Total Activo	**159.988.653**	194.443.743	34.995.653	25.927.222	36.310.458	**291.677.076**	42.208.129	66.103.993	**108.312.122**
Pasivo									
Depósitos	**194.334.201**	123.518.528	34.293.022	4.374.131	1.276.135	**163.461.816**	56.294	14.131	**70.425**
Instrumentos derivados		399.076	464.440	183.040		**1.046.556**			
Operaciones de pase		1.364.825				**1.364.825**			
Otros pasivos financieros		28.681.380	129.844	140.734	221.818	**29.173.776**	425.976	582.084	**1.008.060**
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		1.398.972	1.111.838	185.384	107.985	**2.804.179**	200.761	52.511	**253.272**
Obligaciones negociables emitidas		257.208		83.306		**340.514**	3.313.662	3.867.644	**7.181.306**
Obligaciones negociables subordinadas				481.479		**481.479**		32.616.561	**32.616.561**
Total Pasivo	**194.334.201**	155.619.989	35.999.144	5.448.074	1.605.938	**198.673.145**	3.996.693	37.132.931	**41.129.624**

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

20. 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.

21. 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;

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 31 de diciembre de 2020 y 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 42) 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%.

c) Principales componentes del impuesto diferido

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de situación financiera son los siguientes:

	31/12/2020	31/12/2019
Activos por impuesto diferido		
Préstamos y otras financiaciones	1.730.655	375.314
Provisiones y beneficios al personal	591.113	529.485
Previsiones sobre contingencias	365.174	594.761
Arrendamientos	106.147	82.349
Ajuste por inflación impositivo diferido	112.133	7.404.561
Otros	161.767	407.933
Total de Activos por impuesto diferido	3.066.989	9.394.403

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	31/12/2020	31/12/2019
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo y otros activos no financieros	6.851.232	7.104.570
Activos intangibles	1.377.624	1.320.956
Resultado por venta a plazo	511.718	317.513
Inversión en otras sociedades	395.080	521.512
Otros	159.389	292.113
Total de pasivos por impuesto diferido	9.295.043	9.556.664
Pasivo neto por impuesto diferido	(6.228.054)	(162.261)

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

La evolución del Activo y Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se resume del siguiente modo:

	31/12/2020	31/12/2019	
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	162.261	4.903.673	
(Pérdida) / Utilidad por impuesto diferido reconocido en el estado de resultados	(6.065.793)	4.794.153	(*)
Otros efectos impositivos		(52.741)	
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	6.228.054	162.261	

(*) Incluye el efecto de lo explicado en los puntos a) y d) de la presente nota. La totalidad de la variación del impuesto diferido del ejercicio se encuentra registrada en el Estado de resultados consolidados, no existiendo impacto en el estado de Otros resultados integrales consolidados.

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

Los principales componentes del gasto por el Impuesto a las ganancias son los siguientes:

	31/12/2020	31/12/2019
Gasto por impuesto a las ganancias corriente (*)	4.401.927	17.920.438
Pérdida / (Utilidad) por impuesto a las ganancias diferido	6.065.793	(4.794.153)
Otros efectos impositivos		52.741
Efecto monetario	1.772.767	3.826.593
Gasto por impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados	12.240.487	17.005.619
Pérdida por impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral	172.407	152.193
	12.412.894	17.157.812

(*) El gasto por impuesto a las ganancias corriente de 2020 incluye los efectos de la adopción del criterio expuesto en el punto d) de la presente Nota.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	31/12/2020	31/12/2019
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	42.509.841	43.481.829
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	12.752.952	13.044.549
Diferencias permanentes netas y otros efectos impositivos incluyendo el del ajuste por inflación fiscal	(512.465)	3.961.070
Impuesto a las ganancias total	12.240.487	17.005.619

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 28,8% y 39,1%, respectivamente.

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). Igual criterio ha sido aplicado en la provisión anual 2020 de impuesto a las ganancias corriente, arrojando un importe determinado de impuesto a pagar para Banco Macro SA por dicho período fiscal de 10.230.500 (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 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).

22. INGRESOS POR COMISIONES

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento		
Comisiones vinculadas con obligaciones	12.993.348	15.155.762
Comisiones por tarjetas	8.410.516	8.075.227
Comisiones por seguros	1.601.339	1.591.978
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	544.485	371.863
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	536.763	620.678
Comisiones vinculadas con créditos	183.726	217.173
Comisiones por garantías financieras otorgadas	1.159	5.408

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Conceptos (cont.)	31/12/2020	31/12/2019
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo		
Comisiones por tarjetas	427.955	361.896
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	41.900	46.232
Comisiones vinculadas con obligaciones	843	3.873
Comisiones vinculadas con créditos	732	14.562
Comisiones por garantías financieras otorgadas	1	3.027
	24.742.767	**26.467.679**

23. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	3.277.757	(193.842)
Resultado por compra-venta de divisas	951.933	4.955.089
	4.229.690	**4.761.247**

24. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Por servicios	2.873.053	2.740.048
Por ajustes e intereses por créditos diversos	722.473	855.246
Por otros créditos por intermediación financiera	509.248	
Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros	228.983	556.936
Ajustes por créditos diversos con cláusula CER	176.133	216.298
Por ventas de propiedades, plantas y equipo	7.767	
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (1)		4.490.457
Por reconocimiento inicial de préstamos		163.172
Otros	852.105	1.434.599
	5.369.762	**10.456.756**

(1) Corresponde principalmente a la venta de Prima Medios de Pago SA clasificada, al momento de la venta, como activos no corrientes mantenidos para la venta. Ver adicionalmente Nota 15.

25. BENEFICIOS AL PERSONAL

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Remuneraciones	19.677.575	19.957.891
Cargas sociales	4.412.779	5.858.301
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	1.950.014	2.381.904
Servicios al personal	558.234	667.246
	26.598.602	**28.865.342**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	2.270.241	2.335.918
Transportadora de caudales, documentación y eventos	2.043.964	2.306.997
Impuestos	1.854.458	2.063.455
Honorarios a Directores y Síndicos	1.623.253	2.820.293
Electricidad y comunicaciones	1.529.052	1.614.474
Servicios de seguridad	1.414.620	1.612.060
Software	1.067.755	1.112.284
Otros honorarios	888.329	1.377.867
Propaganda y publicidad	431.890	643.902
Seguros	170.619	165.379
Representación, viáticos y movilidad	128.300	269.521
Papelería y útiles	91.311	139.146
Alquileres	90.887	306.688
Servicios administrativos contratados	3.266	5.921
Otros	931.926	653.116
	14.539.871	**17.427.021**

27. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	11.255.405	13.929.404
Por tarjetas	4.553.624	4.990.875
Cargos por otras provisiones	1.121.883	1.949.146
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	739.624	784.007
Impositivos	539.793	1.673.874
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (ver Nota 10.1)	180.785	166.048
Donaciones	168.550	380.577
Pérdida por venta o desvalorización de propiedades de inversión y otros activos no financieros	132.382	155.959
Siniestros	63.090	81.133
Cargos por contratos de carácter oneroso	7.366	
Por modificación de activos financieros (ver Nota 14)		3.902.110
Pérdida por venta o desvalorización de propiedad, planta y equipo		61.890
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales		91
Otros	1.706.711	2.013.285
	20.469.213	**30.088.399**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

28. 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 ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

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

Para la elaboración del Estado de 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:

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Efectivo y depósitos en bancos	129.967.486	137.066.430	156.581.272
Otros títulos de Deuda	133.216.534	63.184.467	116.598.543
Préstamos y otras financiaciones	420.725	407.707	395.908
	263.604.745	200.658.604	273.575.723

29. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscripto e integrado de la Entidad al 31 de diciembre 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 (3)	15	15	
Al 31 de diciembre de 2020 y 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 7.747.151 (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 2.206.503 (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 624.507 (valor nominal: 298.196), liquidándose al 31 de diciembre de 2018, 711.386 acciones por un monto total de 205.979 (valor nominal: 98.353) y en enero de 2019, fue liquidado el remanente por 1.316.865 acciones por un monto total de 418.528 (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.

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

30. GANANCIA POR ACCIÓN. DIVIDENDOS

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

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación se utiliza el número de acciones al comienzo del ejercicio ajustada, en caso de corresponder, por el número de acciones ordinarias emitidas o retiradas en el transcurso del ejercicio, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación. En la Nota 29, se detallan los movimientos de capital de la Entidad.

El cálculo de las ganancias básicas por acción se encuentra detallado en el cuadro de Ganancias por acción del Estado de resultados consolidados. Ver adicionalmente Nota 40 y el Proyecto de distribución de utilidades.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

La Asamblea de accionistas celebrada el 30 de abril de 2020, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por 12.788.268 (importe sin reexpresar), que tomando la cantidad de acciones al momento de la aprobación, representaron 20 pesos por acción (importe sin reexpresar). El BCRA, según la disposición de la Comunicación "A" 7035, inicialmente prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2020 la suspensión de la distribución de resultados. Posteriormente, mediante la Comunicación "A" 7181, dicha suspensión se prorrogó hasta el 30 de junio de 2021. 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 (importe sin reexpresar). Para mayor información ver Nota 40.

31. SEGURO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

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

Banco Macro SA participa en el 8,9440% 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 Nº 540/1995 y los demás que disponga la Autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantía, entre otros, a los depósitos realizados por otras entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

32. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

Concepto	31/12/2020	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).	146.459	131.191
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 31 de diciembre 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.	61.180	205.446
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 31 de diciembre 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.	39.368	159.736

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Concepto (cont.)	31/12/2020	31/12/2019
• 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.	32.926	29.493
• Letras del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 29 de enero de 2021, afectados en garantía para la operatoria MAE Futuro Garantizado CPC2.	19.600	
• 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).	3.192	
• 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.		4.676
Subtotal Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda	302.725	530.542
Otros activos financieros		
• 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	103.252	91.623
• Deudores varios – otros	11.459	4.695
• 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	1.126
Subtotal Otros activos financieros	115.538	97.444
Préstamos y otras financiaciones - Sector privado no financiero y residentes en el exterior		
• Participaciones originadas en aportes realizados en carácter de socio protector (2)	260.000	
Subtotal Préstamos y otras financiaciones	260.000	
Activos financieros entregados en garantía		
• Cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables	12.040.746	10.127.017
• Depósitos en garantía vinculados con la operatoria de tarjetas de crédito y débito	1.317.869	1.098.129
• Por compras a término de títulos	695.748	1.466.345
• Otros depósitos en garantía	237.995	1.839.248
Subtotal Activos financieros entregados en garantía	14.292.358	14.530.739
Otros activos no financieros		
• Inmuebles vinculados con opciones de compra lanzadas	216.420	436.648
Subtotal Otros activos no financieros	216.420	436.648
Total	15.187.041	15.595.373

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

(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 31 de diciembre de 2020 corresponde al fondo de riesgo Fintech SGR y Garantizar 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.

Por otra parte, con fecha 9 de noviembre de 2020 la Entidad pagó 12.638 por la opción de aumentar hasta el 24,99% el porcentaje de su participación en el capital de Fintech SGR.

33. 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:

33.1 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 y Secubono). 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 Certificados de participación (Arfintech).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los títulos de deuda y certificados de participación en fideicomisos financieros con propósito de inversión ascienden a 568.961 y 2.637.016, respectivamente.

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

33.2 Fideicomisos constituidos con activos financieros transferidos por la Entidad

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros consolidados, los activos administrados a través de Macro Fiducia SA (sociedad controlada) de este tipo de fideicomisos ascienden a 6.641 y 12.462, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

33.3 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros consolidados, los activos administrados por la Entidad, ascienden a 2.061.643 y 1.397.282, respectivamente.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros consolidados, los activos administrados por la Entidad ascienden a 9.286.164 y 8.609.425, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

34. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

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

34.1.1 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 31 de diciembre de 2020 expresado en UVAs, asciende a 2.305.704.726 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma para las distintas categorias 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 32 y con fondos depositados en el BCRA en las cuentas 000285 y 80285 pertenecientes a la Entidad.

34.1.2 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 31 de diciembre de 2020, asciende a 24.312.085 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.

34.1.3 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.

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad al 31 de diciembre de 2020 expresado en UVAs, asciende a 6.311.462 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 un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo y se encuentra integrada por cuotapartes de FCI.

34.1.4 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 inscripta para actuar como Fiduciario Financiero y como Fiduciario No Financiero.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Asimismo se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad al 31 de diciembre de 2020 expresado en UVAs asciende a 1.142.820 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 2020 y 2019 se deberá acreditar el 50% del monto total exigido y que el Patrimonio Neto no podrá ser inferior a 6.000.

34.2 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 Nº 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 2017 inclusive y (ii) cierta documentación de respaldo de las transacciones económicas por los ejercicios anuales finalizados hasta el 31 de diciembre de 2017 inclusive a las empresas AdeA Administradora de Archivos SA (con depósito sito en Ruta 36 km. 31,5 de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires) y ADDOC Administración de documentos SA (con depósitos sitos en avenida Circunvalación Agustín Tosco sin número Colectora Sur, entre Puente San Carlos y Puente 60 cuadras, Provincia de Córdoba, y avenida Luis Lagomarsino 1750, ex Ruta 8 Nacional km. 51.200, Pilar, Provincia de Buenos Aires).

34.3 Como sociedad depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 31 de diciembre 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:

Fondo	Cantidad de cuotapartes	Patrimonio Neto
Pionero Acciones	9.756.071	327.566
Pionero Argentina Bicentenario	343.298.122	836.673
Pionero Empresas FCI Abierto Pymes	261.731.584	1.475.402
Pionero FF	38.872.932	621.204
Pionero Gestión	996.810.463	1.081.486
Pionero Pesos	710.991.706	6.230.480
Pionero Pesos Plus	5.815.110.750	30.594.852
Pionero Renta	16.676.404	838.913
Pionero Renta Ahorro	97.409.727	1.882.603
Pionero Renta Ahorro Plus	961.427.834	4.326.701
Pionero Renta Estratégico	751.241.010	2.065.990
Pionero Renta Mixta I	20.336.414	92.278
Pionero Ahorro Dólares	3.624.907	286.176
Pionero Renta Fija Dólares	3.108.507	191.867
Argenfunds Abierto Pymes	2.273.411.547	4.638.247
Argenfunds Ahorro Pesos	65.544.394	605.472
Argenfunds Liquidez	5.556.185.412	8.941.739
Argenfunds Renta Argentina	8.911.464	33.916
Argenfunds Renta Balanceada	257.312.382	1.046.268
Argenfunds Renta Dinámica	8.522	25
Argenfunds Renta Fija	198.066.516	3.045.372

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Fondo (cont.)	Cantidad de cuotapartes	Patrimonio Neto
Argenfunds Renta Flexible	440.119.193	1.418.107
Argenfunds Renta Global	8.983.257	33.192
Argenfunds Renta Mixta	43.881	28
Argenfunds Renta Pesos	199.849.796	1.334.857
Argenfunds Renta Total	833.924.833	860.190
Argenfunds Renta Variable	276.458.840	5.261
Argenfunds Retorno Absoluto	574.667.044	1.088.368
Argenfunds Renta Capital	23.013.791	1.991.021
Argenfunds Renta Crecimiento	23.949.324	1.911.422
Argenfunds Renta Mixta Plus	353.432	23.928

35. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de diciembre de 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	
Saldos en cuentas en el BCRA	49.994.923
Otros títulos de deuda	
Letras de liquidez del BCRA computables para efectivo mínimo	47.216.670
Títulos públicos computables para efectivo mínimo	17.725.006
Activos financieros entregados en garantía	
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	12.040.746
Total	126.977.345

36. 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 31 de diciembre de 2020:

Sumarios iniciados por el BCRA

Sumario financiero: N° 1496 de fecha 24/02/2016.
Motivo: observaciones a los controles sobre subsidiarias. Monto de la sanción 30.608.
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).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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: 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. Con fecha 09/09/2020 –notificada el 22/02/2021- el BCRA dictó la Resolución N°132/20 por la cual absolvió a Delfín Jorge Ezequiel Carballo e impuso multa a la Entidad y al resto de los directores sumariados. Dicha resolución será recurrida en el plazo de 15 días hábiles.

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).
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 22/8/2007 conforme lo resuelto por la Sala III de la CNACAF 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 CNACAF. 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

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

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

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

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).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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: 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.
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. Con fecha 8/01/2021 la UIF dictó la Resolución N°80, por medio de la cual dispuso imponer multa a la Entidad y a los sumariados. Contra dicha resolución, se interpondrá oportunamente recurso directo ante la CNACAF. Con fecha 26/01/2021 se abonó por medio de la cuenta de la Entidad abierta en BCRA la suma de 60.

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 difirió las excepciones de falta de legitimación pasiva y de prescripción opuestas para el momento de expedirse sobre el fondo de la cuestión. Los plazos administrativos estuvieron suspendidos debido al aislamiento social, preventivo y obligatorio dispuesto en el país en virtud de la pandemia Covid-19 (conf. DNU 297/2020) hasta el 29/11/2020 inclusive. El día 30/11/2020 los plazos fueron reanudados (conf. DNU 876/2020).

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

37. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

Obligaciones Negociables	Valor de origen		Valor residual al 31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019
Subordinadas Reajustables – Clase A	U$S 400.000.000	(a.1)	U$S 400.000.000	34.300.292	33.098.040
No Subordinadas – Clase B	4.620.570.000	(a.2)	$ 2.889.191.000	2.430.823	3.950.950
No Subordinadas – Clase C	3.207.500.000	(a.3)	$ 2.413.000.000	2.496.078	3.570.870
Total				39.227.193	40.619.860

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

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

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

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 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.

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, la Entidad realizó compras de esta emisión por un valor nominal de pesos 86.849.000, quedando luego un valor nominal en circulación de 2.326.151.000.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

38. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 6, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el BCRA. A continuación se exponen los saldos de los principales rubros fuera de balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
Custodia de títulos públicos y privados y otros activos de propiedad de terceros	184.427.915	110.822.511
Garantías preferidas y otras garantías recibidas (1)	84.474.882	75.613.250
Valores por debitar	7.536.159	10.919.866
Valores por acreditar	3.818.869	4.107.423

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

39. RECLAMOS IMPOSITIVOS Y OTROS

39.1. 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

39.2. 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, actualmente en trámite todas ellas por ante el Juzgado Nacional en lo Comercial N° 7, Secretaría N° 13: a) Adecua c/ Banco Macro s/ Ordinario, Expte. N° 20495/2007; b) Damnificados Financieros Asociación Civil Para Su Defensa y otro c/ Banco Macro s/ Sumarísimo, Expte. N° 37729/2007; c) Unión de Usuarios y Consumidores c/ Nuevo Banco Bisel s/ Ordinario, Expte. N° 44704/2008.

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 cumpliendo durante el transcurso de los próximos 12 meses.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

40. 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.

El ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 no presenta utilidad computable a efectos de la constitución de la reserva legal considerando el efecto registrado como ajuste de resultados de ejercicios anteriores por la aplicación inicial de la NIC 29, tal como se menciona en el acápite “Unidad de medida” de la Nota 3. Por tal motivo, la próxima Asamblea de Accionistas no deberá constituir 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), la detracción de las menores previsiones y mayor RPC que resulten de los tratamientos establecidos en el punto 2. de la Comunicación “A” 6946 y modificatorias, para financiaciones a MiPyME destinadas al pago de sueldos 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 los 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, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, por la cual se constituyó una reserva especial, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2020 asciende a 7.279.036 (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).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Al 31 de diciembre de 2020, los ajustes que corresponde realizar a los resultados no asignados de Banco Macro SA son los siguientes:

i. Saldos deudores de las partidas registradas en "Otros resultados integrales" 5.691.362.
ii. Diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable 35.
iii. Ganancia por aplicación de las NIIF por primera vez, incluida en reserva especial 7.279.036.

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 7181 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las Entidades Financieras hasta el 30 de junio de 2021.

c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 622 de la CNV, la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros 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 12.788.268 (importe sin reexpresar), 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" 7181 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.

41. GESTIÓN DE CAPITAL, POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO Y GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

La CNV a través de la Resolución General Nº 797/17 define los contenidos mínimos del Código de Gobierno Societario, incorporando conceptos de buen gobierno corporativo a la gestión empresarial, bajo la forma de lineamientos o recomendaciones que buscan darle transparencia. La CNV requiere anualmente la emisión de un informe, a través del cual las entidades deberán explicar cómo aplican las recomendaciones enunciadas o explique las razones por las cuales hubiera decidido no adoptar las buenas prácticas descriptas en dicho ordenamiento. La Entidad publica anualmente y conjuntamente con la Memoria del ejercicio, el documento denominado Informe Explicativo de Gobierno Societario, requerido por las normas, el cual se encuentra disponible en el sitio web de la Entidad y en el de dicho organismo de control.

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

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

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

- Estructura propietaria

Al 31 de diciembre de 2020, los accionistas de la Entidad son:

Apellido y nombre / Razón social	Porcentaje sobre capital social	Porcentaje sobre los votos
Fideicomiso “Trust JHB” (*)	17,28	19,65
Carballo Delfín Jorge Ezequiel	17,47	19,19
ANSES F.G.S. Ley Nº 26.425	28,80	26,90
Accionistas agrupados (Bolsas del país)	9,72	9,28
Accionistas agrupados (Bolsas del exterior)	26,73	24,98

(*) Al cierre de los presentes Estados financieros consolidados, y con motivo del fallecimiento del señor Jorge Horacio Brito el 20 de noviembre de 2020, por disposición testamentaria, las acciones de su titularidad fueron transferidas ad referéndum del BCRA al fideicomiso de administración denominado “Trust JHB”, cuyos beneficiarios son sus herederos forzosos.

- Directorio y Alta Gerencia

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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	Cargo
Delfín Jorge Ezequiel Carballo	Presidente
Jorge Pablo Brito	Vice Presidente
Carlos Alberto Giovanelli	Director Titular
Nelson Damián Pozzoli	Director Titular
Fabian Alejandro De Paul (*)	Director Titular
Constanza Brito	Director Titular
Guillermo Stanley	Director Titular
Mario Luis Vicens (*)	Director Titular
Delfín Federico Ezequiel Carballo	Director Titular
Santiago Horacio Seeber	Director Titular
Ramiro Tosi (*)(**)	Director Titular
Mariano Ignacio Elizondo (*)	Director Titular
Guillermo Merediz (*)(**)	Director Titular
Juan Santiago Fraschina (*)(**)	Director Suplente
Alan Whamond (*)	Director Suplente

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

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

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

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

Gustavo Alejandro Manriquez	Gerencia General
Gerardo Adrian Álvarez	Gerente de Recursos Humanos y Administración
Alberto Figueroa	Gerente de Auditoría Interna
Ernesto López	Gerente de Legales
Ana María Magdalena Marcet	Gerente de Riesgo Crediticio
Juan Domingo Mazzon	Gerente de Banca Gobierno y Control de Gestión
Ernesto Eduardo Medina	Gerente de Operaciones y Tecnología
María Milagro Medrano	Gerente de Bancas Comerciales y Relaciones Institucionales
Francisco Muro	Gerente de Distribución y Ventas
Jorge Francisco Scarinci	Gerente de Finanzas
Agustín Devoto	Gerente de Banca de Inversión
Adrian Mariano Scosceria	Gerente de Banca Empresas

- Comités

El estatuto social establece que el Directorio podrá crear los comités que estime convenientes para el giro de la Entidad, como así también designar a sus miembros. Actualmente funcionan en la Entidad los siguientes Comités:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Comité	Funciones
Auditoría CNV/SEC	Están previstas en la ley de Mercado de capitales y su reglamentación.
Auditoría Interna	Vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en la Entidad a través de su evaluación periódica y contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos.
Gestión de Riesgos	Tiene a su cargo el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia en lo que respecta a la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, de cumplimiento y de reputación, entre otros. Asesora al Directorio sobre los riesgos de la Entidad.
Activos y pasivos	Fijar la estrategia financiera de la Entidad, realizando un análisis de los mercados y estableciendo las políticas de activos, pasivos, administración de riesgos de mercado, liquidez, tasa y moneda.
Sistemas	Vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de tecnología informática y contribuir a la mejora de la efectividad del mismo.
Créditos	Aprobar operaciones crediticias en función a sus facultades crediticias.
Recupero	Entiende en la definición de los arreglos de pago que excedan los parámetros predeterminados, así como también las decisiones de pases de cartera a gestión judicial o bajas contables.
Incentivos al personal	Vigilar que el sistema de incentivos económicos al personal sea consistente con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la Entidad.
Ética y Cumplimiento	Asegurar que la Entidad cuenta con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las regulaciones internas y externas.
Nombramientos y Gobierno Societario	Las funciones del Comité abarcan las vinculadas con el proceso de renovación y sustitución de la Alta Gerencia, y los planes de sucesión. Además tiene a su cargo la responsabilidad de aplicación del Código de Gobierno Societario en la Entidad y sus subsidiarias.
Prevención de lavado de activos y Financiamiento del terrorismo	Planificar y coordinar el cumplimiento de las políticas que en la materia establece el Directorio.
Protección al Usuario de Servicios Financieros	Las funciones del Comité abarcan aquellas vinculadas a asegurar la existencia y mantenimiento de un proceso de protección al usuario de servicios financieros y de un sistema de atención al cliente.

- Código de Ética

La Entidad ha establecido un Código de Ética aplicable a los directores y miembros de la Alta Gerencia esperando que sus representantes actúen de acuerdo con los más altos niveles de integridad personal y profesional en todos los aspectos de sus actividades; que cumplan con la ley aplicable, que desalienten la comisión de actos reprochables y que acaten el Código de Conducta del Banco y demás políticas y procedimientos adoptados por éste que regulan la conducta de sus empleados. Este Código de Ética complementa el Código de Conducta del Banco.

- Código de Conducta

La Entidad propicia un ambiente de trabajo donde se estimule la responsabilidad, la ejecutividad, el compromiso, los resultados, la lealtad, la honestidad, la buena comunicación y el trabajo en equipo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Es objetivo basar las relaciones cotidianas en el respeto mutuo, la confianza y el trato cordial y sencillo, tanto entre compañeros y jefes como así también con proveedores y clientes, desarrollando todas las actividades con los más altos principios éticos laborales y personales.

En ese sentido, el Código de Conducta tiene como intención establecer los principios y valores, que todos los miembros del Banco, deben respetar. La confianza brindada por los accionistas, los clientes y el público en general depende en gran medida del cumplimiento de estos principios.

- Línea Ética

En línea con estos estándares de conducta ética, se ha implementado para la Entidad y sus subsidiarias, Macro Securities SA, Macro Fondos SGFCI SA, Macro Fiducia SA y Argenpay SAU, una Línea Ética o canal de denuncias, gestionado por un tercero independiente, asegurando los principios de anonimato y confidencialidad.

Las denuncias son recibidas por el Comité de Ética y Cumplimiento, quien toma conocimiento de las mismas, como asimismo de la resolución de los casos, siguiendo protocolos establecidos.

Sucursales

A la fecha de presentación de los presentes Estados financieros consolidados, la Entidad cuenta con 463 sucursales extendida a lo largo de todo el país.

Subsidiarias

La Entidad realiza ciertas operaciones a través de entidades subsidiarias, las cuales se identifican en la Nota 3. a los Estados financieros consolidados.

Líneas de negocio

Las líneas de negocios de la Entidad y operaciones con fideicomisos se encuentran mencionadas en las Notas 1 y 33 a los Estados financieros consolidados, respectivamente.

- Prácticas de incentivos

La Entidad cuenta con una Política de Compensaciones que abarca tanto la remuneración fija como la retribución variable, esta última en el marco de un proceso de evaluación de objetivos y competencias.

El programa de Compensación Variable, en el marco de la Política de Compensaciones, es consistente con la misión y valores de la organización, los objetivos, la sustentabilidad del negocio a largo plazo, la estrategia, el entorno de control y la asunción prudente de riesgos. Están destinados a reconocer el desempeño extraordinario de los colaboradores de acuerdo a:

- ✓ Su contribución a los resultados alcanzados
- ✓ La forma de gestionar alineada a la misión y valores de la Organización.

Las variables más relevantes en la determinación de las compensaciones son:

- ✓ Nivel responsabilidad y complejidad del puesto
- ✓ Competencias y Potencial de la persona
- ✓ Desempeño y Resultados de la persona
- ✓ Posición respecto al mercado de referencia
- ✓ Resultados de la Organización

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

El Comité de Incentivos es responsable de vigilar que el sistema de incentivos económicos al personal sea consistente con la cultura, los objetivos, el negocio a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la Entidad y la asunción prudente de riesgos.

Los objetivos que persigue la Entidad son remunerar a su personal asegurando el reconocimiento al desempeño, la equidad interna, la competitividad, la productividad, la eficiencia y el valor agregado.

- Rol de agente financiero

La Entidad es agente financiero de las Provincias de Misiones, Salta y Jujuy, Tucumán y de las municipalidades de San Miguel de Tucumán y Yerba Buena.

- Política de Sustentabilidad Corporativa

La Entidad es consciente de la responsabilidad que tiene en las comunidades donde está presente. El área de Sustentabilidad Corporativa, acompaña este compromiso con el desarrollo, impulsando y acompañando políticas y acciones de impacto social, ambiental y económico positivo.

De este modo genera instancias de diálogo permanente con áreas y diferentes grupos de interés, que tienen como fin último la creación de valor social y el desarrollo de políticas orientadas al crecimiento de un país justo, solidario y equitativo.

La transmisión de estos valores de Sustentabilidad, se expondrá a través del Reporte Integrado, como un hito importante para alinear la información financiera, (en documentos como la Memoria y Estados financieros) y su integración y correspondencia con la Sustentabilidad Corporativa.

- Política Anticorrupción

En línea con la Ley del Régimen de Responsabilidad Pernal de las Personas Jurídicas (Ley N° 27.401), el Directorio establece para los funcionarios y empleados de la Entidad y de sus subsidiarias, la expresa prohibición a ofrecer pagar o pagar, prometer pagar o autorizar pagar dinero o cualquier cosa de valor a un funcionario (público), con el objeto de obtener o conservar un negocio. Asimismo, extiende estos lineamientos al ámbito privado. Estos principios están contenidos en el Código de Ética para Directores y Miembros de la Alta Gerencia y el Código de Conducta para todos los colaboradores. Adicionalmente, la Entidad cuenta con un Código de Conducta aplicable a Proveedores.

Por otra parte, nos resultan aplicables leyes de otras jurisdicciones que contienen prohibiciones similares, en particular la Ley de Prácticas Anticorrupción en el Extranjero (Foreign Corrupt Practices Act - FCPA) en razón de que Banco Macro S.A. reviste el carácter de sociedad extranjera cotizante en la NYSE y encontrarse sujeto al control y supervisión de la SEC.

Las sociedades del grupo que tengan intención de realizar alguna transacción en la que vaya a intervenir de alguna u otra manera algún sujeto de la administración pública, un organismo público o una empresa pública, tanto argentina como extranjera, deberán comunicar previamente este hecho al Directorio vía el Gerente General e informar antes de finalizar la transacción, los agentes e intermediarios que pueden llegar a participar de la operación. La Entidad cuenta asimismo con un manual de lineamientos para la interacción con funcionarios públicos.

Quedarán exceptuadas de este deber de comunicación, las transacciones que se deriven de los contratos de agente financiero provinciales (no así la suscripción de los contratos marco en sí), las operaciones bancarias ordinarias (ej: vinculación por pago de nóminas salariales), y las que por su cuantía mínima, no supongan algún riesgo significativo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Estas prácticas anticorrupción, si bien se encuentran orientadas a las transacciones con el sector público, son igualmente aplicables a las transacciones entre privados, aspecto que se encuentra específicamente establecido en el Código de Ética y Conducta.

La Entidad cuenta con una Política Anticorrupción y con un Programa de Integridad. El Comité de Ética y Cumplimiento será responsable de la aplicación de la Política, de su seguimiento y reporte periódico al Directorio.

- Transacciones con partes relacionadas – Política de conflicto de intereses

Como entidad financiera autorizada, la Entidad cumple con las disposiciones y deberes de información establecidos en la Ley de Entidades Financieras y Cambiarias Nº 21.526 y las reglamentaciones emitidas por el Órgano de contralor (BCRA).

De acuerdo con lo establecido por las leyes (Ley General de Sociedades N° 19.550), regulaciones específicas aplicables (Ley de Mercado de Capitales y su reglamentación), las normas contables profesionales (Resolución Técnica N° 21), la NIC 24 y lo sugerido por las mejores prácticas, la Entidad informa sobre las operaciones con partes relacionadas, en notas a los Estados financieros. Dichas operaciones son efectuadas en condiciones habituales de mercado. Ver adicionalmente Nota 13 a los Estados financieros consolidados y Nota 13 a los Estados financieros separados.

Conforme a la legislación vigente, los directores tienen la obligación de realizar sus funciones con la lealtad y la diligencia de un hombre de negocios prudente. Los directores son responsables conjunta y solidariamente ante la Entidad, los accionistas y terceros por la mala ejecución de sus funciones, por violar la ley, los estatutos y reglamentos, en su caso, y asimismo a reparar los daños causados por el fraude, abuso de autoridad o negligencia.

Se consideran deberes leales de un director: (i) la prohibición de utilizar activos de la empresa y la información confidencial a la que tenga acceso con fines privados, (ii) la prohibición de aprovechar, o permitir a otro para aprovechar, por acción u omisión, de las oportunidades de negocio de la Entidad, (iii) la obligación de ejercer las facultades como director sólo para los fines para los cuales la ley, los estatutos de la Entidad o la voluntad de los accionistas o Directorio han pretendido, y (iv) la obligación de cuidado estricto para que los actos emanados del Directorio, no tengan efectos directos o indirectos, contra los intereses de la Entidad.

Un director debe informar al Directorio y al Comité de Auditoría sobre cualquier conflicto de intereses que pueda tener en una propuesta de transacción y debe abstenerse de votar al respecto.

- Información pública

La información relativa al Gobierno Societario de la Entidad se encuentra alcanzada por la política de transparencia contenida en dichos preceptos, por lo que se encuentra disponible para el conocimiento del público interesado en el sitio web www.macro.com.ar (Conocenos – Relaciones con Inversores), exponiendo asimismo algunos lineamientos en otras notas y anexos de los presentes Estados financieros consolidados. Asimismo información pública de la Entidad se expone en el sitio web del BCRA (www.bcra.gob.ar) y en el sitio de la CNV (www.cnv.gob.ar).

Asimismo, la Entidad publica el Informe de Disciplina de Mercado, conforme los lineamientos establecidos por BCRA para dicho régimen de exteriorización, conforme los criterios del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el que se encuentra disponible en la web de la Entidad.

Gestión Integral de Riesgos

En el marco de la política de Gobierno Societario, el Directorio de la Entidad determinó la conformación del Comité de Gestión de Riesgos. La Entidad ha designado un Gerente de Gestión de Riesgos, que tiene línea de reporte con el Directorio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Entre sus responsabilidades se encuentra asegurar el establecimiento de una gestión independiente de riesgos, estableciendo políticas, procedimientos y metodologías de medición y sistemas de reporte de información que permitan la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a su cargo, como asimismo las responsabilidades de cada uno de los niveles de la organización en el proceso.

El proceso de gestión de riesgos incluye el establecimiento por parte del Directorio de límites a la exposición de cada uno de los riesgos, el seguimiento en la exposición de cada uno de esos límites por los responsables, la elaboración de reportes periódicos al Comité de Gestión de Riesgos, el seguimiento de las alertas y la aplicación de planes de acción sobre las alertas y los lineamientos para el desarrollo de pruebas de estrés.

El esquema se complementa con políticas y procedimientos específicos para cada uno de estos riesgos (Financiero, Crediticio, Operacional, Contraparte, Riesgo País, Titulizaciones, Reputacional, Cumplimiento, Estratégico, etc.).

Por otra parte, la Gerencia de Riesgo Crediticio es responsable de interpretar, ejecutar y garantizar la aplicación de la Política General de Créditos aprobada por el Directorio, con ajuste a las normas y disposiciones internas y externas que regulan la materia. La Gerencia de Riesgo Crediticio depende funcionalmente del Gerente General.

Gestión de Riesgos

La Gerencia de Gestión de Riesgos tiene a su cargo los sectores de Riesgo Financiero, Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional y Tecnológico.

Los principales procedimientos desarrollados por la Gerencia de Gestión de Riesgos son:

- Pruebas de estrés

El proceso de pruebas de estrés incluye la documentación y formalización del programa, así como los responsables de la realización, la frecuencia de las pruebas y la validación del esquema. Asimismo contempla el Plan de Contingencia a partir de los resultados de las pruebas. El Comité de Gestión de Riesgos lidera y coordina esta aplicación.

- Cálculo del Capital Económico

La Gerencia de Gestión de Riesgos efectúa las estimaciones de Capital Económico para cada uno de los riesgos individuales (Mercado, Liquidez, Tasa de Interés, Crédito, Contraparte, Concentración, Operacional, Titulización, Estratégico y Reputacional), determinado para la Entidad en forma consolidada con sus subsidiarias con el mismo alcance que la regulación. Las metodologías utilizadas para abordar a las subsidiarias son idénticas.

El proceso de evaluación de suficiencia de capital económico, es parte integrante de la cultura de gobierno societario y de gestión de riesgos de las entidades.

La cuantificación del capital económico resulta de la aplicación de un procedimiento formal, tanto actual como prospectivo, lo que constituye una herramienta para la gestión cotidiana de los riesgos, para la elaboración del Plan de Negocios y las Pruebas de Estrés.

Las metodologías utilizadas para la medición del capital económico correspondiente a cada riesgo fueron documentadas y aprobadas por la Dirección, conforme a las normas internas sobre Gobierno Societario y Gestión de Riesgos.

Los resultados deben servir para soportar la toma de decisiones, incluyendo las estratégicas que adopte el Directorio y la Alta Gerencia. De esta manera podrán:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- Estimar el nivel y la tendencia de los riesgos relevantes y su efecto sobre las necesidades de capital.

- Evaluar la razonabilidad de los supuestos básicos utilizados en el sistema de medición de capital y la sensibilidad de los resultados a cambios en esos supuestos.

- Determinar si la Entidad posee capital regulatorio suficiente para cubrir los distintos riesgos y si satisface los objetivos de suficiencia del capital establecidos.

- Considerar sus requerimientos futuros de capital en función del perfil de riesgo y en función de ello, introducir los ajustes pertinentes en el plan estratégico.

Los elementos fundamentales de la evaluación de capital incluyen:

- Políticas y procedimientos que garanticen el proceso de gestión de riesgo.

- Proceso que vincule el capital económico y el nivel de riesgo.

- Proceso que establezca objetivos de suficiencia del capital en función a los riesgos, contemplando el enfoque estratégico y el plan de negocios.

- Proceso interno de control, a fin de garantizar una gestión de riesgos exhaustiva.

La Entidad activamente emplea garantías para reducir su riesgo de crédito.

Excesiva concentración de riesgos:

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos de la Entidad incluyen pautas específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia. La cobertura selectiva se usa dentro de la Entidad para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el BCRA en cuanto a los límites máximos de asistencia a grupos de deudores establecidos, con el objetivo de atomizar la cartera, disminuyendo la concentración del riesgo crediticio.

Los principales tipos de riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con *riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo de cambio de moneda extranjera y riesgo operacional.*

Capitales mínimos:

A continuación se detalla la exigencia de capitales mínimos medida sobre base consolidada, vigente para el mes de diciembre de 2020, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31/12/2020
Exigencia de capitales mínimos	41.357.542
Responsabilidad patrimonial computable	173.448.698
Exceso de integración	132.091.156

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

A continuación se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:

41.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que existe respecto de la posibilidad de que la Entidad incurra en pérdidas por el incumplimiento que haga un deudor o contraparte de sus obligaciones contractuales.

A efectos de administrar y controlar el riesgo de crédito, la Entidad establece límites de riesgo que está dispuesto a aceptar y establece indicadores para monitorearlos.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito, a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos. Los mismos persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

- Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico.
- Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecúen al perfil del cliente.
- Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos.
- Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos, que según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia.
- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

La gestión del riesgo de crédito implica la existencia de una estructura con las características necesarias para lograr los objetivos organizacionales en todas las etapas del ciclo de crédito: admisión, seguimiento, monitoreo y recupero.

El proceso de evaluación de riesgo se diferencia según se trate de clientes de Banca Empresas o de Banca Individuos.

Para la evaluación de clientes de Banca Empresas, la Entidad posee diversas metodologías que involucran a distintos niveles responsables y que se vuelven más complejas de acuerdo a la magnitud de las operaciones, en cuanto a montos y tipos de asistencia, ponderados por plazos y coberturas existentes con garantías.

Cuando las operaciones exceden en montos las instancias de autorización por facultades delegadas o a través del análisis de riesgo de uso descentralizado, las calificaciones son aprobadas en Comités de Crédito. Las facultades de los distintos órganos de decisión se revisan continuamente, con el fin de adecuarlos al volumen de operaciones que enfrenta la Entidad y optimizar el proceso de calificación crediticia.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

El análisis de riesgo de las asistencias que son tratadas en Comités de Crédito se realiza en la Gerencia de Riesgo Empresas: analistas especializados confeccionan Informes de Riesgo individuales por cliente o Grupo Económico, que se entregan a los integrantes del Comité para apoyar sus decisiones.

Los informes de riesgo incluyen -como mínimo- información relativa al destino de los créditos y su fuente de repago, el comportamiento histórico y actual del deudor y el grupo económico al que pertenece; su capacidad de repago basada en sus flujos de fondos; las garantías que cubrirán las operaciones, su estado de dominio, posibilidades de ejecución y su sensibilidad a la evolución de la economía; el mercado en el que actúa y su posicionamiento; su situación patrimonial, económica y financiera y su posibilidad de acceso al crédito.

En las resoluciones de los Comités se establecen las condiciones a las que están sujetas las asistencias en cuanto a montos, monedas, plazos, cobertura con garantías, cláusulas de seguimiento, etc. Sus decisiones se sustentan en los flujos de fondos y capacidad de pago del deudor y sólo de manera secundaria en su patrimonio y los mitigadores de riesgo de la operación.

En cuanto a la asistencia crediticia a individuos, los sistemas de evaluación se basan fundamentalmente en un score de admisión asociado a una probabilidad de default y ciertas reglas de endeudamiento máximo y relación cuota/ingreso.

Existen normas específicas relativas a la integración del legajo del deudor, a fin de documentar debidamente los datos ingresados en los sistemas de evaluación. También se define un régimen de facultades crediticias en función de los márgenes a aprobar y, en su caso, de las excepciones admitidas.

La Entidad cuenta con procesos para detectar grupos de deudores interrelacionados con riesgos correlacionados (conjuntos económicos) y para agrupar las exposiciones al riesgo con un mismo deudor o contraparte en distintas líneas de crédito.

Previo a la liquidación de las operaciones, se efectúan una serie de controles a efectos de acotar los riesgos de crédito y operacionales asociados, así como encuadrar las operaciones dentro del marco regulatorio de relaciones técnicas.

La Entidad cuenta con un proceso formal, sólido y bien definido para administrar la gestión de los créditos con problemas. Los procedimientos se diferencian conforme al tipo de cartera y el estado de mora.

Para acotar el riesgo de crédito, se solicitan garantías sobre las financiaciones acordadas. Un sector específico de la Gerencia de Riesgo Crediticio es responsable de administrar las garantías recibidas por el banco, como así también de evaluar y actualizar periódicamente su valor de tasación y vigencia, a fin de monitorear la calidad de los mitigadores de riesgo.

Clasificación de deudores según BCRA:

Como política general de clasificación regulatoria de deudores, la Entidad adopta la normativa emanada del BCRA sobre la materia, que prevé, niveles de agrupamiento en orden decreciente de calidad, en razón directa al riesgo de incobrabilidad que pueden presentar los clientes.

Las pautas de clasificación también varían según se trate de créditos comerciales o de créditos para consumo o vivienda.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

El criterio básico para efectuar la clasificación de la cartera comercial es la capacidad de pago en el futuro de los compromisos asumidos. La Entidad revisa la clasificación de los clientes comprendidos en esta cartera respetando la periodicidad mínima establecida por el BCRA, la cual prevé como norma general una revisión anual de clasificación, incrementándose a una frecuencia semestral o trimestral en función al orden creciente de deuda.

Según su nivel de riesgo de incumplimiento, los clientes de cartera comercial se clasifican de la siguiente forma:

1-En situación Normal
2-a) En Observación
2-b) En Negociación o con Acuerdos de Refinanciación
2-c) En tratamiento especial
3-Con Problemas
4-Con Alto Riesgo de Insolvencia
5-Irrecuperable

Para la clasificación de los clientes de la cartera de consumo, así como aquellos de la cartera comercial con deudas de hasta 72.640, para los que el BCRA autoriza a regirse por un método simplificado asimilable a la cartera de consumo, este último establece niveles de clasificación en función de los días de atraso registrados a fin de cada mes.

1-En situación Normal: hasta 31 días
2-Riesgo Bajo: hasta 90 días
3-Riesgo Medio: hasta 180 días
4-Riesgo Alto: hasta 1 año
5-Irrecuperable: más de 1 año

En el marco de la emergencia sanitaria derivada del virus COVID-19, mediante la Comunicación “A” 6938 y modificatorias, el BCRA flexibilizó en forma transitoria el régimen de clasificación de deudores, incrementando en 60 días los plazos de mora admitidos para los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la de consumo o vivienda. Los criterios de clasificación quedaron establecidos de la siguiente manera:

1- Situación Normal: atraso en el pago que no supere los 91 días.
2- Riesgo Bajo: atraso en el pago de más de 91 y hasta 150 días desde el vencimiento.
3- Riesgo Medio: atraso en el pago de más de 150 días y hasta 240 días.
4- Riesgo Alto: atraso en el pago de más de 240 días hasta un año.

Este régimen seguirá vigente hasta el 31 de marzo de 2021.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Previsiones por deterioro del riesgo de la cartera de préstamos

A partir del ejercicio 2020, la política de previsiones por riesgo crediticio de la Entidad se sustenta en el cálculo de PCE en base a Modelos Analíticos (modelos estadísticos vinculados a la gestión de la cartera crediticia), de acuerdo a las pautas de la NIIF 9. Siguiendo lo establecido en la sección 5.5. sobre Deterioro de Valor (que incluye los principios y metodologías para el reconocimiento de PCE por incrementos significativos del riesgo y el consecuente deterioro de valor de los activos financieros por PCE), la Entidad reconoce el deterioro del valor de sus activos financieros. Las previsiones por riesgo de crédito así calculadas en ningún caso pueden ser inferiores a las previsiones mínimas dispuestas por el BCRA en su Texto Ordenado sobre Previsiones Mínimas por Riesgo de Incobrabilidad. En caso de resultar menores, la diferencia no se registra como previsiones por incobrables en los Estados financieros, sino como una deducción de la RPC conforme a las normas del BCRA.

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.

El siguiente cuadro muestra la distribución de las previsiones por incobrabilidad según la clase de instrumento financiero al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	31/12/2020	31/12/2019
Préstamos y Otras Financiaciones	10.022.610	6.901.953
Compromisos eventuales	17.207	23.514
Otros activos financieros	18.929	14.032
Otros títulos de deuda a costo amortizado	1.343	2.637
	10.060.089	**6.942.136**

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

41.1.1 Evaluación del Deterioro de Riesgo Crediticio

41.1.1.1 Definiciones del 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 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

- 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 de la 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.

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 prospectiva. 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:

41.1.1.1.1 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 con deudas hasta 72.640: 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 con deudas hasta 72.640: 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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.

41.1.1.1.2 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Mensualmente, el sector de Revisión Crediticia analiza la totalidad de la cartera comprendida en la metodología de análisis individual, con el objeto de clasificar a los clientes haciendo foco en aquellos que se encontraban en Etapa 2 y Etapa 3 el mes anterior y 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, para 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.
- Volumen de cheques rechazados.

Además, a través de revisiones periódicas, este sector monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar el aumento significativo del riesgo crediticio, para confirmar que:

- Los criterios son capaces de reconocer incrementos significativos en el riesgo crediticio antes de que ocurra el incumplimiento.
- El tiempo promedio entre que se identifica un aumento significativo en el riesgo de crédito y la fecha en que ocurre el incumplimiento es razonable.
- Las exposiciones no se transfieren directamente de la medición de la Pérdida Esperada de 12 meses a instrumentos financieros deteriorados.

Su propuesta de “staging” se complementa con la opinión experta de las áreas de Riesgo Empresas y Recupero de Créditos.

Se describen a continuación las características de los clientes analizados en base individual para cada Etapa:

Etapa 1:

Se consideran incluidos dentro del Etapa 1 a los clientes cuya evaluación individual refleje las siguientes condiciones:

- No experimentó incrementos significativos en el riesgo de los instrumentos financieros.
- El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que es capaz de atender adecuadamente todos sus compromisos financieros.
- Presente una situación financiera líquida, con bajo nivel y adecuada estructura de endeudamiento en relación con su capacidad de ganancia, y muestre una alta capacidad de pago de las deudas (capital e intereses) en las condiciones pactadas.
- El flujo de fondos no es susceptible de variaciones significativas ante modificaciones importantes en el comportamiento de las variables tanto propias como vinculadas a su sector de actividad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- Cumple regularmente con el pago de sus obligaciones, aun cuando incurra en atrasos menores y poco significativos.

- Que habiendo estado en Etapa 2 o Etapa 3, a fecha de estudio mejoraron sus indicadores de riesgo crediticio cumpliendo con los parámetros definidos para la Etapa 1.

Etapa 2:

Se incluyen en esta Etapa a los clientes que, a partir del análisis individual de su capacidad de pago, observan un Incremento Significativo del Riesgo, que no es lo suficientemente grave como para configurar el Incumplimiento definido para el Etapa 3.

Entre los elementos tenidos en cuenta para definir la existencia de Incremento Significativo del Riesgo, se destacan:

- Presente indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia que tienden a debilitarse, o se presentan algunos de los siguientes indicios de deterioro:
  - o Incremento significativo de sus deudas no acompañado por una evolución acorde de sus ingresos.
  - o Reducción significativa de márgenes operativos o resultado negativo de explotación.
  - o Cambios adversos en el entorno regulatorio, tecnológico o económico que impacten negativamente en su flujo financiero futuro.
  - o Caída drástica de la demanda o cambios negativos en sus planes de negocios.
  - o Cambios significativos en el valor de las garantías recibidas.

- Los atrasos que registre en el pago de sus obligaciones con la Entidad obedecen a una circunstancia operativa coyuntural o de carácter extraordinario, de la cual se espera una rápida resolución.

- También se incluyen en este Etapa a los clientes que habiendo estado en Etapa 3, han mejorado sus indicadores de riesgo crediticio de tal modo que han dejado de configurar Incumplimiento, aunque su situación no permite recategorizarlo a Etapa 1.

Etapa 3:

Se incluyen en Etapa 3 a los clientes que, luego de un análisis individual, observan alguna/s de las siguientes situaciones:

- Incurra en atrasos significativos en las principales líneas crediticias otorgadas, sin que ello haya sido acordado con el banco.
- Haya sido demandado judicialmente por la Entidad para el recupero de las asistencias otorgadas.
- Haya solicitado su propio Concurso Preventivo o se le haya declarado la Quiebra.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

- Presente refinanciaciones sistemáticas de sus deudas y aún no haya cancelado más de un 5% del capital refinanciado.
- El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que es altamente improbable que pueda atender la totalidad de los compromisos financieros en las condiciones pactadas.

Este análisis es utilizado como input por la Gerencia de Gestión del Riesgo Crediticio para estimar las previsiones de los clientes en Etapa 1 y en Etapa 2.

En tanto, las previsiones 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 previsión 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.

41.1.1.2 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.

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.

El cuadro siguiente muestra los niveles de riesgo resultantes de los modelos de score y rating de la entidad:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Clasificaciones internas	31/12/2020 PD Ponderada	31/12/2020 % Saldo de Deuda	31/12/2019 PD Ponderada	31/12/2019 % Saldo de Deuda
En cumplimiento	**2,32%**	**96,06%**	**2,60%**	**95,45%**
Grado Alto	1,13%	76,18%	1,25%	76,40%
Grado estándar	4,79%	12,63%	4,83%	8,23%
Grado subestándar	12,48%	7,25%	11,64%	10,82%
Atrasado pero no Deteriorado	**33,49%**	**2,81%**	**32,13%**	**2,84%**
Deteriorados	**100,00%**	**1,13%**	**100,00%**	**1,71%**
Total		**100,00%**		**100,00%**

41.1.1.3 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.

41.1.1.4 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Al igual que las PD, las LGD son corregidas por los modelos macroeconómicos aplicados para la visión prospectiva.

41.1.2 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.

El siguiente cuadro muestra las estimaciones de los valores de las variables macroeconómicas utilizados en los modelos para los distintos escenarios (base, intermedio y adverso), con las probabilidades de ocurrencia asignadas a cada uno de ellos:

Indicadores Claves	Escenario	Probabilidades Asignadas	2021	2022	2023
			%	%	%
PBI Real %	Base	65%	5,96%	2,16%	3,04%
	Intermedio	30%	2,66%	(1,52)%	1,04%
	Adverso	5%	(1,80)%	(2,48)%	1,00%
Tasa Banco Central (Badlar) %	Base	65%	37,00%	28,05%	23,44%
	Intermedio	30%	45,00%	35,00%	30,00%
	Adverso	5%	80,00%	100,00%	120,00%
Índice de Precios al consumidor %	Base	65%	56,98%	39,96%	35,01%
	Intermedio	30%	68,00%	65,00%	49,99%
	Adverso	5%	100,03%	130,01%	150,03%

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Las medidas dispuestas por el Gobierno y el BCRA relativas a diferimientos de vencimientos y/o reprogramaciones obligatorias de deudas, generaron una reducción muy significativa del indicador de Cartera Irregular variable dependiente de los modelos prospectivos de PD utilizados por la Entidad. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2020, y a los efectos de realizar una adecuada estimación de las pérdidas esperadas ajustadas por el contexto macroeconómico, los modelos prospectivos de Probabilidades de Default se aplicaron sobre la Cartera Irregular proyectada a esa fecha por los mismos modelos en función de la información disponible con anterioridad a las mencionadas medidas, en lugar de hacerlo sobre indicadores que no reflejan la verdadera situación de la cartera de préstamos.

41.1.3 Ajuste de Pérdidas Esperadas por Covid 19

La pandemia y sus consecuencias directas (aislamiento preventivo en una primera instancia, luego distanciamiento social), tuvieron un alto impacto en la economía nacional y, por ende, en el comportamiento de los deudores del sistema financiero.

El gobierno nacional, el BCRA y otros organismos fiscales y regulatorios han tomado una serie de medidas para disminuir el impacto del estancamiento económico ocasionado, entre las que se destacan las prórrogas de vencimientos fiscales y previsionales; la ayuda económica a los sectores más vulnerables; el diferimiento de pago de las obligaciones bancarias de todos los deudores -empresas o individuos-; el impulso al financiamiento del pago de salarios; la refinanciación obligatoria de deudas vencidas; tratamiento más flexible para el reconocimiento del deterioro regulatorio de los clientes bancarios; la prohibición de despidos y suspensiones; etc. Si bien todas ellas ayudaron a transitar un 2020 con bajo impacto en la morosidad de las carteras de los bancos, los resultados negativos derivados del deterioro en la capacidad financiera de los deudores son innegables, por lo que es de esperar un incremento en el deterioro de los activos sujetos a riesgo de crédito.

Debido a que los modelos estadísticos no recogen adecuadamente los efectos derivados de la pandemia en las Pérdidas Crediticias Esperadas, 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.

El Ajuste de PCE por Covid-19 se recalcula mensualmente con el objeto de capturar la nueva información sobre los clientes alcanzados y adecuar los importes estimados a la situación del momento de la observación, o ajustar los criterios de cálculo para hacer estimaciones más acertadas. Con la misma frecuencia se eleva para su aprobación a las máximas autoridades de la Entidad, y se presenta en el Comité de Gestión Integral de Riesgos para su ratificación y tratamiento.

En lo que hace a empresas, la Entidad estimó al 31 de diciembre de 2020 una pérdida adicional por deterioro del riesgo de 435.343 al, sobre aquellos clientes que han sido beneficiarios de líneas de crédito a tasas reducidas para el pago de sueldos durante el período de aislamiento 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 152.105.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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, considerando que estos segmentos fueron 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 al 31 de diciembre de 2020 ascendió a 3.114.200. Dicho ajuste sumado al importe registrado para empresas totaliza 3.701.648.

Calidad de la cartera

La Entidad expone en el Anexo B "Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas" de los presentes Estados financieros consolidados, la apertura de los préstamos y otras financiaciones por niveles de clasificación y garantías recibidas.

Asimismo, en el siguiente cuadro se muestra la proporción de los saldos en situación normal regulatoria por rango de días de atraso:

31/12/2020

Tipo de cartera	Tramos de mora (en días)				
	0 a 31	32 a 90	91 a 180	181 a 360	Más 360
Comercial	99,5%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Asimilable	99,8%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Consumo	99,5%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Total	99,6%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%

31/12/2019

Tipo de cartera	Tramos de mora (en días)				
	0 a 31	32 a 90	91 a 180	181 a 360	Más 360
Comercial	99,2%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%
Asimilable	99,9%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Consumo	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total	99,6%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%

El cuadro que se exhibe seguidamente, muestra la cartera sujeta a riesgo de crédito, abierta por sector de actividad, clasificada por etapa de riesgo, e identificando si la Pérdida Esperada fue calculada en base a análisis individual o colectivo:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	1		2		3	31/12/2020
	Colectivo	Individual	Colectivo	Individual		
Préstamos y otras financiaciones	**180.613.562**	**68.333.255**	**10.976.106**	**4.396.524**	**3.029.870**	**267.349.317**
Sector público no financiero	13.230	3.601.297	175		103	3.614.805
Otras entidades financieras	24	1.839.235				1.839.259
Sector privado no financiero	180.600.308	62.892.723	10.975.931	4.396.524	3.029.767	261.895.253
Individuos	114.276.694	881.453	6.181.575		685.859	122.025.581
Industria manufacturera	10.276.269	14.025.285	665.537	1.526.516	498.780	26.992.387
Agricultura y ganadería	14.418.941	6.741.231	962.757	2.759.232	435.379	25.317.540
Servicios	22.331.925	11.185.975	1.764.674	110.206	107.590	35.500.370
Comercio	13.289.241	9.222.944	957.371	570	301.854	23.771.980
Explotación de minas y canteras	653.112	14.544.611	35.095		873.558	16.106.376
Intermediación financiera	1.040.247	3.731.946	31.021		5.648	4.808.862
Construcción	3.061.030	1.444.030	286.158		114.440	4.905.658
Suministro de electricidad y gas	155.514	1.115.248	8.092		179	1.279.033
Administración pública	1.037.475		82.715		6.207	1.126.397
Suministro de agua y cloacas	59.860		936		273	61.069

	1		2		3	31/12/2019
	Colectivo	Individual	Colectivo	Individual		
Préstamos y otras financiaciones	**152.543.931**	**128.020.746**	**17.511.125**	**4.284.909**	**5.272.831**	**307.633.542**
Sector público no financiero	8.573	8.773.060	221		94	8.781.948
Otras entidades financieras	246	5.417.881				5.418.127
Sector privado no financiero	152.535.112	113.829.805	17.510.904	4.284.909	5.272.737	293.433.467
Individuos	117.874.202	511.834	9.172.222		1.980.256	129.538.514
Industria manufacturera	4.722.054	46.359.585	1.244.104	843.873	1.624.661	54.794.277
Agricultura y ganadería	7.696.443	11.045.886	2.857.436	3.165.627	554.555	25.319.947
Servicios	13.205.385	13.175.749	2.069.526	72.040	346.332	28.869.032
Comercio	5.248.612	13.123.381	1.420.453	199.317	567.853	20.559.616
Explotación de minas y canteras	229.146	20.069.007	66.215		11.854	20.376.222
Intermediación financiera	930.240	3.840.710	83.338		18.248	4.872.536
Construcción	1.385.661	2.241.773	456.169	4.052	152.667	4.240.322
Suministro de electricidad y gas	100.044	3.435.177	9.827		1.483	3.546.531
Administración pública	1.103.771	26.703	128.161		14.720	1.273.355
Suministro de agua y cloacas	39.554		3.453		108	43.115

Garantías recibidas y otras mejoras crediticias

Los cuadros que se exponen a continuación muestran el valor de las garantías recibidas para el total de la cartera y para la cartera en Etapa 3 al 31 de diciembre 2020.

		Valor de las Garantías								
Tipo de Instrumento Financiero	**Máxima Exposición al Riesgo de Crédito**	**Garantías Sobre Plazo Fijo**	**Garantías Sobre Cheques de Pago Diferido**	**Garantías Sobre Hipotecas**	**Garantías sobre Vehículos y Maquinarias**	**Garantías sobre Bienes Particulares**	**Otros**	**Total Garantías**	**Exposición Neta**	**Pérdida Esperada Asociada**
Préstamos y Otras Financiaciones	267.349.317	797.460	6.546.693	23.996.519	4.124.485	1.667.100	47.062.080	84.194.337	183.154.980	10.022.610
Compromisos Eventuales	97.910.338	1.305					279.240	280.545	97.629.793	17.207
Otros Activos Financieros	18.905.219								18.905.219	18.929
Otros títulos de deuda a costo amortizado	532.033								532.033	1.343
Total	384.696.907	798.765	6.546.693	23.996.519	4.124.485	1.667.100	47.341.320	84.474.882	300.222.025	10.060.089

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Tipo de Instrumento Financiero	Máxima Exposición al Riesgo de Crédito	Valor de las Garantías					Total Garantías	Exposición Neta	Pérdida Esperada Asociada
		Garantías Sobre Cheques de Pago Diferido	Garantías Sobre Hipotecas	Garantías sobre Vehículos y Maquinarias	Garantías sobre Bienes Particulares	Otros			
Préstamos y Otras Financiaciones	3.029.870	1.064	709.038	935.558	65.485	270.083	1.981.228	1.048.642	1.658.116
Total	**3.029.870**	**1.064**	**709.038**	**935.558**	**65.485**	**270.083**	**1.981.228**	**1.048.642**	**1.658.116**

Los cuadros que se exponen a continuación muestran el valor de las garantías recibidas para el total de la cartera y para la cartera en Etapa 3 al 31 de diciembre 2019.

Tipo de Instrumento Financiero	Máxima Exposición al Riesgo de Crédito	Valor de las Garantías						Total Garantías	Exposición Neta	Pérdida Esperada Asociada
		Garantías Sobre Plazo Fijo	Garantías Sobre Cheques de Pago Diferido	Garantías Sobre Hipotecas	Garantías sobre Vehículos y Maquinarias	Garantías sobre Bienes Particulares	Otros			
Préstamos y Otras Financiaciones	307.633.542	513.103	3.665.050	29.919.411	5.490.143	1.465.710	33.654.626	74.708.043	232.925.499	6.901.953
Compromisos Eventuales	128.745.139	2.787					902.420	905.207	127.839.932	23.514
Otros Activos Financieros	8.405.598								8.405.598	14.032
Otros títulos de deuda a costo amortizado	3.696.871								3.696.871	2.637
Total	448.481.150	515.890	3.665.050	29.919.411	5.490.143	1.465.710	34.557.046	75.613.250	372.867.900	6.942.136

Tipo de Instrumento Financiero	Máxima Exposición al Riesgo de Crédito	Valor de las Garantías					Total Garantías	Exposición Neta	Pérdida Esperada Asociada
		Garantías Sobre Cheques de Pago Diferido	Garantías Sobre Hipotecas	Garantías sobre Vehículos y Maquinarias	Garantías sobre Bienes Particulares	Otros			
Préstamos y Otras Financiaciones	5.272.831	3.086	735.440	167.028	11.805	955.458	1.872.817	3.400.014	2.967.457
TOTAL	**5.272.831**	**3.086**	**735.440**	**167.028**	**11.805**	**955.458**	**1.872.817**	**3.400.014**	**2.967.457**

41.2 Riesgo de liquidez

Se define como Riesgo de Liquidez a la posibilidad de que la Entidad no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera.

Asimismo, se entiende por Riesgo de Liquidez de mercado al riesgo de que la Entidad no pueda compensar o deshacer a precio de mercado una posición debido a:

- Que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario; o
- Alteraciones en el mercado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizar la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, la Entidad ha establecido una política cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

Activos: se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 25% del total de pasivos, considerando comprendidos a tal efecto los depósitos, las obligaciones emitidas por la Entidad, los pases tomados y los préstamos financieros e interfinancieros.

Pasivos: a fin de minimizar los efectos no deseados de situaciones de iliquidez provocadas por el eventual retiro de depósitos y cancelaciones de préstamos interfinancieros tomados, la Entidad:

- Procura una adecuada diversificación de las fuentes de financiamiento para posibilitar la constante disponibilidad de fondos a fin de cumplir con las obligaciones institucionales en un entorno de variabilidad de los mercados.
- Prioriza la captación de depósitos minoristas con el objeto de tener una cartera de depósitos atomizada y un menor riesgo a importantes retiros concentrados en manos de pocos depositantes.
- No depende excesivamente de captaciones de pases y préstamos interfinancieros como un recurso permanente de fuentes de fondeo.

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control del riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez, incluyendo “ratio de liquidez bimonetario”, ratio de cobertura de liquidez (LCR), ratio de fondeo neto estable (NSFR), entre otros.

La Gerencia de Gestión de Riesgos monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio relacionados con el riesgo de liquidez, los cuales comprenden niveles de liquidez mínima, niveles máximos admitidos de concentración por tipo de depósito y por tipo de cliente, entre otros.

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia distintas acciones, entre las cuales se encuentran, a modo de ejemplo:

- Financiación vía Call Interbancario y Pases contra BCRA.
- Venta de cartera de títulos al contado.
- Restricción del otorgamiento de créditos al sector privado.
- Aumento de tasas pasivas a fin de captar un mayor volumen de depósitos.

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez durante los ejercicios 2020 y 2019, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo y equivalentes, sobre el total de depósitos.

	2020	2019
31-dic	86,39%	57,75%
Promedio	81,57%	61,24%
Máx	87,13%	70,13%
Min	71,49%	51,73%

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

La Entidad expone en el Anexo D "Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones" y en el Anexo I "Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes" de los presentes Estados financieros consolidados las aperturas por vencimiento de los activos y pasivos financieros, respectivamente.

41.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance de la Entidad a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

Los riesgos del mercado comprenden el riesgo de tasas de interés, de cambio y de precios. Los mismos están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera, precios de las acciones y títulos, entre otros.

La Entidad determina la exposición a riesgo de mercado que surge de la fluctuación del valor de los portafolios de inversiones para negociación, los que son generados por movimientos en los precios de mercado, y de las posiciones netas que mantiene la Entidad en moneda extranjera y en títulos públicos y privados con cotización habitual.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene la Entidad y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero.

La Entidad cuenta con políticas para la gestión de Riesgo de Mercado en las cuales se establecen los procesos de monitoreo y control de los riesgos de variaciones en las cotizaciones de los instrumentos financieros con el objetivo de optimizar la relación riesgo-retorno, valiéndose de la estructura de límites, modelos y herramientas de gestión adecuadas. Además, cuenta con herramientas y procedimientos adecuados que permiten al Comité de Gestión de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos medir y administrar este riesgo.

Los riesgos a que están expuestas las carteras de inversiones son monitoreados a través de técnicas de simulación de Montecarlo de "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés). La Entidad aplica la metodología de VaR para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

Para llevar a cabo la simulación mencionada anteriormente, se debe contar con la serie histórica de precios de aquellos instrumentos que constituyen la cartera.

Los precios se corrigen depurando los efectos de cortes de cupón de renta y pago de dividendos, para el caso de acciones, con el objetivo de no afectar los retornos.

El método consiste en la creación de escenarios de rendimientos o precios de un activo mediante la generación de números aleatorios. Se basa en la elección de un modelo estocástico que describa el comportamiento de los precios de cada activo con la consecuente especificación de ciertos parámetros necesarios para el cálculo. El modelo que se utiliza es el movimiento geométrico browniano.

Una vez obtenidos todos los "n" posibles escenarios de Posiciones Valuadas, se debe calcular el vector de pérdidas y ganancias (P&L), calculado como la diferencia entre el valor estimado del portafolio futuro y el valor del mismo al momento del cálculo. Luego se deberán ordenar las pérdidas y ganancias para obtener el valor del VaR de acuerdo al percentil aplicado 99%

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Finalmente, el Capital Económico por riesgo de mercado, se obtiene como la diferencia entre el valor actual de la cartera y el valor crítico obtenido anteriormente.

41.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones adversas en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en el capital o los resultados.

Dentro del marco de la gestión del riesgo de tasa de interés, la Entidad cuenta con una serie de políticas, procedimientos y controles internos que se incluyen en el Manual de Gestión de Riesgos Estructurales.

La Entidad monitorea la variación del valor actual neto de sus activos, pasivos y partidas fuera de balance ante determinados escenarios de perturbación y estrés en las tasas de interés a través de simulaciones de Montecarlo.

Para este propósito, la pérdida máxima potencial se determina considerando un horizonte temporal de tres meses y un nivel de confianza del 99%.

El valor patrimonial de la Entidad (MVE) se determina como la suma neta de los flujos de caja (caídas de interés y amortización) que la misma puede generar, descontados a una curva de tasas de interés de mercado. Si la curva de tasas de mercado empleada en el descuento se ve afectada, el efecto de dicha variación posee incidencia directa sobre el valor de la Entidad. En términos generales, los informes asociados al MVE buscan analizar la solvencia de la Entidad en el largo plazo.

Es de destacar que la utilización de dicho enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital económico de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

Capital Económico (CE – en millones de pesos)	31/12/2020	31/12/2019
Riesgo de tasa de interés	6.621	8.723
Riesgo de cambio de moneda	1.727	2.486
Riesgo de precio	5.198	192

41.5 Riesgo de cambio de moneda extranjera

La Entidad está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas extranjeras prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos expresados en pesos, al tipo de cambio de cierre de las fechas indicadas. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier devaluación / revaluación de dichas monedas afectan el estado de resultados de la Entidad.

La posición abierta de la Entidad expresada en pesos por moneda se puede observar en el Anexo L “Saldos en moneda extranjera” de los presentes estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

41.6 Riesgo operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de pérdida resultante de la inadecuación o fallas de los procesos internos, de la actuación del personal y/o de los sistemas internos, o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Esta definición incluye al Riesgo Legal pero excluye al Riesgo Estratégico y al Riesgo Reputacional.

En ese marco, el riesgo legal -que puede verificarse en forma endógena o exógena a la Entidad- comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole, por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

Por otra parte, la Entidad ha implementado un sistema de gestión del riesgo operacional que se ajusta a los lineamientos establecidos por el BCRA en la Comunicación "A" 5398 y modificatorias, y mediante la Comunicación "A" 5272 se estableció una exigencia de capital mínimo bajo este concepto, con vigencia a partir del 1º de febrero de 2012.

El sistema de gestión de Riesgo Operacional consta de los siguientes aspectos:

a) Estructura organizacional: la Entidad cuenta con una Gerencia de Gestión de Riesgos que tiene a su cargo la gestión del riesgo operacional, y con un Comité de Gestión de Riesgos.

b) Políticas: la Entidad cuenta con un "Manual de Gestión del Riesgo Operacional", aprobada por el Directorio, en la que se definen los conceptos principales, los roles y responsabilidades del Directorio, del Comité de Riesgo Operacional, de la Gerencia de Riesgos Operacional y Tecnología y de todas las áreas intervinientes en la gestión de dicho riesgo.

c) Procedimientos: la Entidad cuenta con un procedimiento para la Recolección de eventos y pérdidas por Riesgo Operacional" el cual comprende un proceso de recolección de Eventos y Pérdidas Operacionales para registrar sistemáticamente la frecuencia, severidad, categorías y otros aspectos relevantes referidos a los eventos y pérdidas por Riesgo Operacional.

d) El objetivo es evaluar la situación de la Entidad ante la ocurrencia de eventos, para así comprender mejor el perfil de Riesgo Operacional y, de corresponder, adoptar las medidas correctivas que sean pertinentes.

   Adicionalmente, la Entidad cuenta con un procedimiento que establece las pautas para confeccionar las autoevaluaciones de riesgos y en los casos de riesgos que exceden los niveles de tolerancia admitidos, lineamientos para establecer indicadores de riesgos y planes de acción.

e) Sistemas: la Entidad cuenta con un sistema que permite la administración del Riesgo Operacional y Tecnológico.

f) Base de datos: la Entidad cuenta con una base de datos de eventos de Riesgo Operacional conformada de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Comunicación "A" 4904 y complementarias.

g) Sistemas de Información para la medición de riesgos: La Gerencia de Gestión Integral de Riesgos genera y remite periódicamente reportes al Directorio, al Comité de Gestión de Riesgos y a la Alta Gerencia. A partir de dichos reportes se pone en conocimiento los resultados del seguimiento de la gestión de los principales riesgos a los que la Entidad se encuentra expuesta. Cada reporte contiene información sobre la medición del riesgo, su evolución, tendencias, principales exposiciones, control de los principales límites y el nivel de capital requerido por tipo de riesgo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

En oportunidad de reunirse el Comité de Gestión de Riesgos, la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos pondrá en consideración los resultados de la gestión y los reportes que se han generado en el período bajo análisis. Las resoluciones del Comité quedarán asentadas en Acta y se pondrán a consideración del Directorio, aceptándose, de esta manera, la gestión y el nivel de riesgos del período analizado.

h) Pruebas de Estrés: Las pruebas de estrés constituyen una herramienta de apoyo para la gestión de los riesgos y un complemento de los resultados que arrojan los modelos de medición de los distintos riesgos, los cuales suelen, en general, arrojar medidas de riesgo que son válidas en "situaciones normales".

Constituyen, asimismo, un instrumento de evaluación del perfil de riesgo ya que son utilizadas para cuantificar el impacto potencial ante una fluctuación importante de las variables que afectan a cada riesgo. Se utilizan, además, en el proceso de evaluación interna de suficiencia del capital económico.

El objetivo de las pruebas es evaluar el potencial de vulnerabilidad financiera del Banco ante la sensibilidad de las variables principales que afectan a cada riesgo. Se considera, en general, una variación de escasa probabilidad de ocurrencia, pero que de materializarse podría provocar un rebasamiento significativo en los límites de tolerancia establecidos para cada riesgo.

i) Evaluación de suficiencia de capital económico: anualmente, la Entidad desarrolla el cálculo del capital económico para aquellos riesgos que, por su importancia, podrían, eventualmente, afectar la solvencia de la Entidad.

Actualmente, el Banco efectúa su cálculo de capital económico de los siguientes riesgos: Crédito, Concentración, Mercado, Operacional, Tasa de Interés, Liquidez y Concentración de fuentes de fondeos, Titulización, Reputacional y Estratégico.

La gestión de los riesgos tiene una relación directa con el cálculo del capital económico. Es por ello que es de esperarse que a mejor gestión y seguimiento de los riesgos, la Entidad debiera necesitar alocar menor cantidad de capital.

A partir de los modelos internos desarrollados, Banco Macro gestiona sus riesgos, determina su perfil de riesgo, y estima, por lo tanto, el capital necesario para el desarrollo de las actividades y negocios, ajustado al grado de exposición a cada riesgo.

j) Transparencia. Como complemento del presente Manual y parte del Gobierno Societario, la Entidad cuenta con una Política de divulgación de la información con el objetivo de permitir a los accionistas, inversionistas y mercado en general evaluar aspectos de la Entidad referida al capital, las exposiciones al riesgo, los procesos de evaluación de los riesgos y la suficiencia del capital.

42. 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 43.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 consolidados.

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 restructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional.

Con fecha 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.

Por último, actualmente las autoridades del Ministerio de Economía de la Nación se encuentran llevando adelante negociaciones con el Fondo Monetario Internacional con el objetivo de renegociar los términos de la asistencia financiera otorgada por dicho organismo a la República Argentina.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 21 puntos a) y b) se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 60% a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados.

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.

43. EFECTOS DEL BROTE 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, como se explica en la Nota 40, la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 30 de junio de 2021.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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.

44. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos significativos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes Estados financieros consolidados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Tenencia				Posición		
		31/12/2020			31/12/2019	31/12/2020		
Denominación	Identifi-cación	Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldos de libros	Saldos de libros	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
- Del país								
Títulos públicos								
Letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos - Vto. 29-01-2021	5381		1	17.049.960		17.245.960		17.245.960
Letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos - Vto. 26-02-2021	5385		1	11.273.975		11.773.723		11.773.723
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021	5315		1	10.000.259	5.341.210	10.688.451		10.688.451
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 05-08-2021	5359		1	7.747.857		8.109.054		8.109.054
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos BADLAR + 100PB - Vto. 05-08-2021	5360		1	5.971.755		5.971.755		5.971.755
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2023	5492		1	974.607		974.607		974.607
Bonos de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada + 200 PBS. - Vto. 03-04-2022	5480		1	533.627	3.296	533.627		533.627
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 09-11-2026	5925		1	314.671		314.671		314.671
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 18-03-2022	5491		1	307.664		307.664		307.664
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2024	5493		1	252.086		252.086		252.086
Otros				177.554	1.203.612	177.554		177.554
Subtotal de títulos públicos del país				54.604.015	6.548.118	56.349.152		56.349.152
Títulos privados								
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Surcos			3	249.107	143.368	249.107		249.107
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono			3	126.983	92.945	126.983		126.983
Valores de empresas de servicios públicos			3	2.354	2.371	2.354		2.354
Obligaciones Negociables Aluar Aluminio Argentino SA C003 - Vto. 30-07-2023	54839		2	6		6		6
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond					482.369			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Agrocap					129.091			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S191 CL.A - Vto. 29-06-2020	54375				114.820			
Obligaciones Negociables Banco de la Provincia de Buenas Aires C009 - Vto. 18-04-2021	42018				68.246			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Chubut Regalías Hidrocarburiferas - Vto. 01-07-2020	36425				41.105			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S189A - Vto. 30-03-2020	54228				30.220			
Otros					73.338			
Subtotal de títulos privados del país				378.450	1.177.873	378.450		378.450
TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				54.982.465	7.725.991	56.727.602		56.727.602

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO A
(Continuación)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Tenencia				Posición		
		31/12/2020			31/12/2019	31/12/2020		
Denominación	Identificación	Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldos de libros	Saldos de libros	Posición sin opciones	Opciones	Posición final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medidos a valor razonable con cambios en ORI								
- Del país								
Títulos públicos								
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos BADLAR + 100PB - Vto. 05-08-2021	5360		1	19.275.639		19.275.639		19.275.639
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021	5315		1	8.941.173		8.941.173		8.941.173
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 17-04-2021	5494		1	8.601.842		8.601.842		8.601.842
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 05-08-2021	5359		1	3.419.978		3.419.978		3.419.978
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2023	5492		1	1.039.269		1.039.269		1.039.269
Letras del Tesoro Nacional a tasa variable en pesos - Vto. 31-03-2021	5388		1	986.265		986.265		986.265
Bonos del Tesoro de la Nación vinculado al dólar - Vto. 30-11-2021	5498		1	900.540		900.540		900.540
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2024	5493		1	875.759		875.759		875.759
Bonos de la República Argentina en dólares Step up - Vto. 09-07-2030	5921		1	417.330		417.330		417.330
Letras del Tesoro de la Provincia de Neuquén S.1 C.1 - Vto. 07-04-2021	42263		1	264.546		264.546		264.546
Otros				66.269	640.268	66.269		66.269
Subtotal de títulos públicos del país				44.788.610	640.268	44.788.610		44.788.610
Letras BCRA								
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 21-01-2021			2	21.218.562		21.218.562		21.218.562
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 12-01-2021			1	19.732.940		19.732.940		19.732.940
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 28-01-2021			2	18.420.266		18.420.266		18.420.266
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 19-01-2021			1	17.642.322		17.642.322		17.642.322
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 05-01-2021			1	15.109.347		15.109.347		15.109.347
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 26-01-2021			1	13.603.450		13.603.450		13.603.450
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 14-01-2021			2	12.025.981		12.025.981		12.025.981
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 07-01-2021			2	10.922.852		10.922.852		10.922.852
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 03-01-2020					20.124.827			
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 07-01-2020					15.394.929			
Otros					27.012.501			
Subtotal de letras BCRA				128.675.720	62.532.257	128.675.720		128.675.720
- Del exterior								
Títulos públicos								
Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 14-01-2021			1	2.524.323		2.524.323		2.524.323
Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 19-01-2021			1	841.433		841.433		841.433
Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 21-01-2021			1	673.150		673.150		673.150
Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 28-01-2021			1	501.908		501.908		501.908
Letras del Tesoro de EEUU - Vto. 07-01-2020					652.210			
Subtotal de títulos públicos del exterior				4.540.814	652.210	4.540.814		4.540.814
Total de otros títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ORI				178.005.144	63.824.735	178.005.144		178.005.144
Medición a costo amortizado								
- Del país								
Títulos públicos								
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos al 22% - Vto. 21-05-2022	5496	21.750.000	2	20.161.989		20.161.989		20.161.989
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 17-04-2021	5494	8.601.844	1	8.574.267		8.574.267		8.574.267
Letras del Tesoro Nacional a tasa variable en pesos - Vto. 31-03-2021	5388	1.574.700	1	1.583.353		1.583.353		1.583.353
Bonos Discount denominados en pesos al 5.83% - Vto. 31-12-2033	45696	251.009	1	183.664	437.591	183.664		183.664
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 18-03-2022	5491	60.813	1	55.700		55.700		55.700
Bonos Par denominados en pesos - Vto. 31-12-2038	45695	71.400	1	28.255	31.485	28.255		28.255
Bonos de la Nación Argentina en pesos - Tasa Fija 26% - Vto. 21-11-2020	5330				10.855.842			
Cupón Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 26-02-2020	5349				2.045.071			
Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 13-05-2020	5343				1.957.560			
Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 29-08-2020	5341				1.663.894			
Otros					3.379.597			
Subtotal de títulos públicos del país				30.587.228	20.371.040	30.587.228		30.587.228
Títulos privados								
Obligaciones Negociables YPF SA C046 - Vto. 04-03-2021	51308	118.252	2	97.853	80.217	97.853		97.853
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S201 CL.A - Vto. 30-08-2021	55089	54.628	3	78.659		78.659		78.659
Obligaciones Negociables YPF SA C043 - Vto. 21-10-2023	50939	105.325	2	74.269	100.337	74.269		74.269
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S200 CL.A - Vto. 28-06-2021	54966	68.382	3	71.025		71.025		71.025
Obligaciones Negociables Tecpetrol SA C003 - Vto. 20-02-2021	54629	49.931	2	49.563		49.563		49.563
Obligaciones Negociables Central Térmica Roca SA C004 - Vto. 24-07-2021	52650	57.371	2	36.863	35.559	36.863		36.863
Obligaciones Negociables Albanesi SA CL003 - Vto. 15-06-2021	52559	40.886	2	30.897	38.446	30.897		30.897
Obligaciones Negociables Banco Santander Rio SA C021 - Vto. 26-01-2022	53219	26.848	2	25.709		25.709		25.709
Obligaciones Negociables Generación Mediterranea SA CL008 CL.B - Vto. 29-08-2021	52778	29.932	2	20.973	21.943	20.973		20.973
Obligaciones Negociables Rombo Compañía Financiera SA S041 - Vto. 29-01-2021	53237	17.343	2	17.000	69.082	17.000		17.000
Otros				27.879	3.348.650	27.879		27.879
Subtotal de títulos privados del país				530.690	3.694.234	530.690		530.690
Total de otros títulos de deuda medición a costo amortizado				31.117.918	24.065.274	31.117.918		31.117.918
TOTAL DE OTROS TITULOS DE DEUDA				209.123.062	87.890.009	209.123.062		209.123.062

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO A
(Continuación)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Tenencia				Posición		
		31/12/2020			31/12/2019	31/12/2020		
Denominación	Identificación	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	1.934.144	1.420.695		1.420.695
Mercado Abierto Electrónico SA			3	144.222	70.730	144.222		144.222
Matba Rofex SA			3	21.242	15.723	21.242		21.242
C.O.E.L.S.A			3	19.511	13.076	19.511		19.511
Argentina Clearing y Registro SA			3	14.731	14.217	14.731		14.731
Sedesa			3	11.682	9.492	11.682		11.682
Provincanje SA			3	6.243	3.315	6.243		6.243
AC Inversora SA			3	5.389		5.389		5.389
Mercado a Término Rosario SA			3	4.308	12.510	4.308		4.308
Proin SA			3	1.960	2.012	1.960		1.960
Otros				1.407	1.751	1.407		1.407
Subtotal del país				1.651.390	2.076.970	1.651.390		1.651.390
- Del exterior								
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA			1	9.728	12.731	9.728		9.728
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales			3	1.899	1.727	1.899		1.899
Subtotal del exterior				11.627	14.458	11.627		11.627
Total de medidos a valor razonable con cambios en resultados				1.663.017	2.091.428	1.663.017		1.663.017
TOTAL DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				1.663.017	2.091.428	1.663.017		1.663.017
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS				265.768.544	97.707.428	267.513.681		267.513.681

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020	31/12/2019
CARTERA COMERCIAL		
Situación normal	72.766.058	139.510.719
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.391.649	4.574.008
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	9.700.967	14.952.607
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.673.442	119.984.104
Con seguimiento especial	2.997.745	350.457
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	338	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.130.233	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	610.083	700
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	136.081	131.871
Sin garantías ni contragarantías preferidas	121.010	217.886
Con problemas	82.453	96.412
Con garantías y contragarantías preferidas "B"		14.295
Sin garantías ni contragarantías preferidas	82.453	82.117
Con alto riesgo de insolvencia	85.161	1.788.326
Con garantías y contragarantías preferidas "A"		11.805
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	78.238	420.414
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.923	1.356.107
Irrecuperable	521.866	7.712
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	53.098	566
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	425.044	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.724	7.146
Subtotal Cartera comercial	76.453.283	141.753.626

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO B
(Continuación)

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020	31/12/2019
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	192.457.444	166.644.755
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	19.582.396	3.258.170
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.363.538	19.439.140
Sin garantías ni contragarantías preferidas	156.511.510	143.947.445
Riesgo bajo	74.388	2.250.127
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.005	22.710
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	55	247.554
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.328	1.979.863
Riesgo bajo - en tratamiento especial	10.538	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.538	
Riesgo medio	214.725	1.902.647
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.539	18.150
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30.025	176.973
Sin garantías ni contragarantías preferidas	180.161	1.707.524
Riesgo alto	374.291	2.151.613
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.937	36.524
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	47.337	180.318
Sin garantías ni contragarantías preferidas	306.017	1.934.771
Irrecuperable	820.007	588.493
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11.229	12.705
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	239.810	194.631
Sin garantías ni contragarantías preferidas	568.968	381.157
Subtotal Cartera de consumo y vivienda	193.951.393	173.537.635
Total	270.404.676	315.291.261

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera consolidado es la detallada a continuación.

	31/12/2020	31/12/2019
Préstamos y otras financiaciones	257.326.707	300.731.589
+ Previsiones de préstamos y otras financiaciones	10.022.610	6.901.953
+ Ajuste NIIF (Ajuste costo amortizado y valor razonable)	135.080	154.937
+ Títulos de deuda de Fideicomiso Financiero - Medición a costo amortizado	166.692	1.498.448
+ Obligaciones negociables	365.341	2.198.423
- Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	(58.303)	(74.025)
Garantías otorgadas y responsabilidades eventuales	2.446.549	3.879.936
Total de conceptos computables	270.404.676	315.291.261

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO C

CONCENTRACIÓN PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020		31/12/2019	
Número de clientes	**Saldo de deuda**	**% sobre cartera total**	**Saldo de deuda**	**% sobre cartera total**
10 Mayores clientes	30.204.625	11,17	51.699.090	16,40
50 Siguientes mayores clientes	23.509.428	8,69	48.534.917	15,39
100 Siguientes mayores clientes	13.656.910	5,05	21.311.803	6,76
Resto de clientes	203.033.713	75,09	193.745.451	61,45
Total (1)	270.404.676	100,00	315.291.261	100,00

(1) Ver conciliación en Anexo B

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Cartera vencida**	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Sector público no financiero		240.063	709.789	722.124	1.302.701	2.240.210	475.185	5.690.072
Sector financiero		73.164	366.107	542.488	336.233	1.005.712		2.323.704
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.309.651	94.565.908	30.753.008	41.943.648	49.509.992	47.067.374	76.591.919	341.741.500
Total	**1.309.651**	**94.879.135**	**31.828.904**	**43.208.260**	**51.148.926**	**50.313.296**	**77.067.104**	**349.755.276**

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 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Cartera Vencida**	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Sector público no financiero		3.722.842	880.926	1.040.537	2.501.141	4.121.934	2.751.211	15.018.591
Sector financiero		2.498.632	3.004.100	642.334	859.600	1.215.730	7.443	8.227.839
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.936.146	123.475.851	36.775.492	33.009.946	41.228.086	59.457.916	91.735.995	390.619.432
Total	**4.936.146**	**129.697.325**	**40.660.518**	**34.692.817**	**44.588.827**	**64.795.580**	**94.494.649**	**413.865.862**

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES CONSOLIDADO
AL 31 DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	Acciones y/o Cuotapartes						Información sobre el emisor				
							Datos del último estado financiero publicado				
Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe 31/12/2020	Importe 31/12/2019	Actividad principal	Fecha de cierre del período/ Ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período/ ejercicio
En empresas de servicios complementarios											
- Asociadas y negocios conjuntos											
En el país											
Uniones Transitorias de Empresas (ver Nota 11.2)					144.601	197.610	Gestión servicios tributarios				
Play Digital SA (ver Nota 11.1.b)	Ordinarias	1	1	119.177.505	56.964		Servicios electrónicos, tecnológicos e informáticos	31-12-20	1.197.221	572.247	(796.797)
Subtotal en el país					201.565	197.610					
Total en otras sociedades asociadas y negocios conjuntos					201.565	197.610					
Total en empresas de servicios complementarios					**201.565**	**197.610**					
En otras sociedades											
- Asociadas y negocios conjuntos											
En el país											
Macro Warrants SA (ver Nota 11.1.a)	Ordinarias	1	1	50.000	2.340	1.606	Emisión de warrants	30-09-20	1.000	46.805	14.551
Subtotal en el país					2.340	1.606					
Total en asociadas y negocios conjuntos					**2.340**	**1.606**					
Total de participaciones en otras sociedades					**203.905**	**199.216**					

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	29.821.961	50	678.094	25.227	1.890.000	12.096	617.806	2.495.710	27.979.118
Mobiliario e Instalaciones	3.682.851	10	308.616	782	1.435.143	28	370.087	1.805.202	2.185.483
Máquinas y equipos	4.861.732	5	630.516	106	2.584.279	45	871.640	3.455.874	2.036.268
Vehículos	837.976	5	80.942	62.807	684.402	58.325	75.190	701.267	154.844
Diversos	2.667		28		2.648		21	2.669	26
Obras en curso	1.189.216		465.125	815.824					838.517
Derecho de uso	1.665.298	5	528.499	117.714	412.352	33.458	521.980	900.874	1.175.209
Total propiedad, planta y equipo (1)	42.061.701		2.691.820	1.022.460	7.008.824	103.952	2.456.724	9.361.596	34.369.465

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 31 de diciembre 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 (1)	27.620.633	50	2.352.622	151.294	1.474.810	118.384	533.574	1.890.000	27.931.961
Mobiliario e Instalaciones	3.437.685	10	724.740	479.574	1.602.518	477.285	309.910	1.435.143	2.247.708
Máquinas y equipos	7.645.815	5	860.294	3.644.377	5.283.492	3.640.537	941.324	2.584.279	2.277.453
Vehículos	830.915	5	133.984	126.923	666.680	65.487	83.209	684.402	153.574
Diversos	2.465		202		2.423		225	2.648	19
Obras en curso	2.046.200		1.979.389	2.836.373					1.189.216
Derecho de uso		5	1.810.801	145.503		41.271	453.623	412.352	1.252.946
Total propiedad, planta y equipo (1)	41.583.713		7.862.032	7.384.044	9.029.923	4.342.964	2.321.865	7.008.824	35.052.877

(1) Durante el ejercicio 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 F
(Continuación)

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	220.218	50	1		33.694		2.461	36.155	184.064
Otras propiedades de inversión	838.983	50	70.201	62.302	38.833	9	11.946	50.770	796.112
Total propiedades de inversión (1)	1.059.201		70.202	62.302	72.527	9	14.407	86.925	980.176

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	220.215	50	4	1	31.233	1	2.462	33.694	186.524
Otras propiedades de inversión	729.432	50	433.937	324.386	28.680		10.153	38.833	800.150
Total propiedades de inversión (2)	949.647		433.941	324.387	59.913	1	12.615	72.527	986.674

(1) Durante el ejercicio 2020, este rubro observó transferencias hacia y desde Propiedad, Planta y Equipo.
(2) Durante el ejercicio 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO G

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	2.224.761	5	524.722		911.978	1	514.339	1.426.316	1.323.167
Otros activos intangibles	6.942.583	5	1.688.410	1.192	3.433.183	1.192	1.416.917	4.848.908	3.780.893
Total Activos intangibles	9.167.344		2.213.132	1.192	4.345.161	1.193	1.931.256	6.275.224	5.104.060

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	2.707.929	5	695.936	1.179.104	1.669.510	1.171.274	413.742	911.978	1.312.783
Otros activos intangibles	8.251.282	5	1.618.269	2.926.968	4.848.643	2.760.136	1.344.676	3.433.183	3.509.400
Total activos intangibles (1)	10.959.211		2.314.205	4.106.072	6.518.153	3.931.410	1.758.418	4.345.161	4.822.183

(1) Durante el ejercicio 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020		31/12/2019	
Número de clientes	**Saldo de colocación**	**% sobre cartera total**	**Saldo de colocación**	**% sobre cartera total**
10 Mayores clientes	93.600.447	19,15	33.394.393	9,33
50 Siguientes mayores clientes	46.083.821	9,43	16.615.377	4,64
100 Siguientes mayores clientes	20.901.885	4,28	12.937.300	3,62
Resto de clientes	328.155.210	67,14	294.919.372	82,41
Total	488.741.363	100,00	357.866.442	100,00

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Depósitos	439.899.936	45.047.684	5.581.716	3.025.417	34.807	2.187	493.591.747
Sector público no financiero	67.873.301	5.558.974	901.974	2.128			74.336.377
Sector financiero	696.415						696.415
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	371.330.220	39.488.710	4.679.742	3.023.289	34.807	2.187	418.558.955
Instrumentos derivados	42	188					230
Operaciones de pase	620.389						620.389
Otras entidades financieras	620.389						620.389
Otros pasivos financieros	47.876.408	133.674	125.844	317.199	264.590	514.354	49.232.069
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	419.441	199.471	204.074	80.703	40.093	5.724	949.506
Obligaciones negociables emitidas	209.346		2.762.098	208.048	2.585.744		5.765.236
Obligaciones negociables subordinadas			1.135.957	1.135.958	2.498.433	43.651.732	48.422.080
Total	489.025.562	45.381.017	9.809.689	4.767.325	5.423.667	44.173.997	598.581.257

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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO I

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 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Depósitos	319.128.393	35.554.356	4.728.311	1.398.959	72.883	30.866	360.913.768
Sector público no financiero	22.974.090	1.059.457	58.210	2.832			24.094.589
Sector financiero	427.702						427.702
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	295.726.601	34.494.899	4.670.101	1.396.127	72.883	30.866	336.391.477
Instrumentos derivados	399.076	464.440	183.040				1.046.556
Operaciones de pase	1.364.962						1.364.962
Otras entidades financieras	1.364.962						1.364.962
Otros pasivos financieros	28.687.673	133.406	141.649	227.982	442.189	585.057	30.217.956
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.403.744	1.130.058	205.002	133.670	230.972	62.376	3.165.822
Obligaciones negociables emitidas	436.031		701.097	1.006.731	4.579.987	4.206.065	10.929.911
Obligaciones negociables subordinadas			1.100.808	1.100.810	2.201.618	44.722.198	49.125.434
Total	351.419.879	37.282.260	7.059.907	3.868.152	7.527.649	49.606.562	456.764.409

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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Provisiones por compromisos eventuales	23.514	7.872		8.021	(6.158)	17.207
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	977				(259)	718
Otras	1.981.561	1.122.012	8	1.261.108	(555.858)	1.286.599
Total provisiones	2.006.052	1.129.884	8	1.269.129	(562.275)	1.304.524

MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	22.471	10.981			(9.938)	23.514
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	1.504				(527)	977
Otras	2.188.895	1.798.911	1.152.685	36.725	(816.835)	1.981.561
Total provisiones	2.212.870	1.809.892	1.152.685	36.725	(827.300)	2.006.052

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020					31/12/2019
	Total	Total por moneda				
Rubros	Casa matriz y suc. en el país	Dólar estadounidense	Euro	Real	Otras	Total
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	105.720.560	105.194.576	332.411	19.495	174.078	96.598.721
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5.957	5.957				336.603
Otros activos financieros	4.977.237	4.977.237				5.105.215
Préstamos y otras financiaciones	23.290.852	23.290.852				53.059.132
Otras entidades financieras	21.230	21.230				827.986
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	23.269.622	23.269.622				52.231.146
Otros títulos de deuda	5.890.302	5.890.302				1.178.318
Activos financieros entregados en garantía	1.822.376	1.816.203	6.173			3.937.454
Inversiones en instrumentos de patrimonio	11.627	11.627				14.458
TOTAL ACTIVO	141.718.911	141.186.754	338.584	19.495	174.078	160.229.901
PASIVO						
Depósitos	77.100.334	77.100.275	59			108.479.516
Sector público no financiero	4.198.481	4.198.481				5.432.420
Sector financiero	573.892	573.892				313.018
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	72.327.961	72.327.902	59			102.734.078
Otros pasivos financieros	18.449.094	18.348.283	90.618		10.193	7.144.736
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	469.614	469.614				2.784.926
Obligaciones negociables subordinadas	34.300.292	34.300.292				33.098.040
Otros pasivos no financieros	20.313	20.313				33.981
TOTAL PASIVO	130.339.647	130.238.777	90.677		10.193	151.541.199

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Normal	31/12/2020	31/12/2019
Préstamos y otras financiaciones			
Adelantos	**409.555**	**409.555**	**1.331.983**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	409.555	409.555	1.331.983
Documentos	**1.528**	**1.528**	**749.365**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.528	1.528	35.397
Sin garantías ni contragarantías preferidas			713.968
Hipotecarios y Prendarios	**165.974**	**165.974**	**41.100**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	141.893	141.893	27.566
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.081	24.081	13.534
Personales	**13.093**	**13.093**	**1.450**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.093	13.093	1.450
Tarjetas	**59.988**	**59.988**	**93.111**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	159	159	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.829	59.829	93.111
Otros	**1.132.770**	**1.132.770**	**465.765**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.345	20.345	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.260	6.260	12.115
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.106.165	1.106.165	453.650
Total de Préstamos y otras financiaciones	1.782.908	1.782.908	2.682.774
Compromisos eventuales	107.869	107.869	87.662
Total	1.890.777	1.890.777	2.770.436
Previsiones	15.332	15.332	18.399

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO P

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos						
Efectivo	25.422.664					
Entidades Financieras y corresponsales	104.539.560					
Otros	5.262					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			54.982.465	54.604.015	6	378.444
Instrumentos derivados			7.232		7.232	
Operaciones de pase						
BCRA	39.421.705					
Otros activos financieros	18.280.848		605.442	579.263		26.179
Préstamos y otras financiaciones						
Sector Público no Financiero	3.614.805					
Otras Entidades financieras	1.822.643					
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Adelantos	17.611.869					
Documentos	27.339.195					
Hipotecarios	25.410.608					
Prendarios	3.325.554					
Personales	70.258.760					
Tarjetas de Crédito	64.266.490					
Arrendamientos Financieros	118.562					
Otros (1)	43.558.221					
Otros Títulos de Deuda	31.117.918	178.005.144		115.417.483	62.587.661	
Activos financieros entregados en garantía	13.596.610	695.748		695.748		
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			1.663.017	9.855		1.653.162
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	489.711.274	178.700.892	57.258.156	171.306.364	62.594.899	2.057.785

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO P
(continuación)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos						
Sector público no financiero	73.565.424					
Sector financiero	696.415					
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	65.401.102					
Caja de ahorros	138.844.482					
Plazo fijo e inversiones a plazo	181.767.558					
Otros	28.466.382					
Instrumentos derivados			230	230		
Operaciones de pase						
Otras Entidades financieras	618.572					
Otros pasivos financieros	49.215.887					
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	919.103					
Obligaciones negociables emitidas	4.926.901					
Obligaciones negociables subordinadas	34.300.292					
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	578.722.118		230	230		

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 P

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos						
Efectivo	26.563.255					
Entidades Financieras y corresponsales	110.498.075					
Otros	5.100					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			7.725.991	6.543.684	72.681	1.109.626
Instrumentos derivados			69.003	43.012	25.991	
Operaciones de pase						
Otras Entidades financieras	1.481.096					
Otros activos financieros	7.889.031		502.535	471.221		31.314
Préstamos y otras financiaciones						
Sector Público no Financiero	8.781.948					
Otras Entidades financieras	5.380.555					
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Adelantos	56.276.823					
Documentos	28.085.343					
Hipotecarios	28.053.169					
Prendarios	5.536.821					
Personales	77.326.738					
Tarjetas de Crédito	57.392.877					
Arrendamientos Financieros	312.495					
Otros (1)	33.584.820					
Otros Títulos de Deuda	24.065.274	63.824.735		50.355.730	13.469.005	
Activos financieros entregados en garantía	14.530.739					
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			2.091.428	12.842		2.078.586
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	485.764.159	63.824.735	10.388.957	57.426.489	13.567.677	3.219.526

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO P
(continuación)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos						
Sector público no financiero	23.906.675					
Sector financiero	427.702					
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	54.625.032					
Caja de ahorros	123.517.591					
Plazo fijo e inversiones a plazo	144.401.841					
Otros	10.987.601					
Instrumentos derivados			1.046.556		1.046.556	
Operaciones de pase						
Otras Entidades financieras	1.364.825					
Otros pasivos financieros	30.181.836					
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.057.451					
Obligaciones negociables emitidas	7.521.820					
Obligaciones negociables subordinadas	33.098.040					
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	433.090.414		1.046.556		1.046.556	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/12/2020	31/12/2019
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de títulos públicos	10.076.885	2.570.385
Resultado de títulos privados	847.819	1.133.453
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	75.950	2.051.534
Resultado de otros activos financieros	2.671	246.433
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	48.790	2.592.025
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable (*)	(37.705.471)	(52.991.786)
TOTAL	(26.653.356)	(44.397.956)

(*) Incluye reclasificaciones provenientes de especies que estaban clasificadas a valor razonable con cambios en ORI que fueron dadas de baja o cobradas durante el ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO Q
(Continuación)

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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**	
	31/12/2020	**31/12/2019**
Ingresos por intereses		
por efectivo y depósitos en bancos	128.169	354.797
por títulos públicos	6.429.385	9.805.282
por títulos privados	1.607.980	1.942.810
por préstamos y otras financiaciones		
Sector Público no Financiero	2.953.253	1.840.235
Sector Financiero	1.012.071	2.821.733
Sector Privado no Financiero		
Adelantos	10.812.954	21.176.144
Documentos	4.758.585	7.594.077
Hipotecarios	8.074.017	11.031.618
Prendarios	476.023	855.500
Personales	32.690.320	40.829.605
Tarjetas de Crédito	11.510.688	17.978.756
Arrendamientos Financieros	57.036	247.430
Otros	13.213.833	7.164.626
por operaciones de pase		
Banco Central de la República Argentina	6.971.713	552.926
Otras Entidades financieras	95.676	3.919.285
TOTAL	100.791.703	128.114.824
Egresos por intereses		
por Depósitos		
Sector Privado no Financiero		
Cuentas corrientes	(1.975.888)	(537.004)
Cajas de ahorro	(654.139)	(896.495)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(53.900.325)	(79.268.075)
por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(100.834)	(361.756)
por operaciones de pase		
Otras Entidades financieras	(195.747)	(458.103)
por otros pasivos financieros	(61.339)	(252.763)
por obligaciones negociables emitidas	(1.547.872)	(3.250.458)
por otras obligaciones negociables subordinadas	(2.397.775)	(2.319.006)
TOTAL	(60.833.919)	(87.343.660)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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 ejercicio	ORI	Resultado del ejercicio	ORI
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
por títulos de deuda públicos (*)	56.288.509	(4.910.379)	78.228.897	332.274
Total	56.288.509	(4.910.379)	78.228.897	332.274

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	31/12/2020	31/12/2019
Comisiones vinculadas con obligaciones	12.994.191	15.159.635
Comisiones vinculadas con créditos	184.458	231.735
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	1.160	8.435
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	544.485	371.863
Comisiones por tarjetas	8.838.471	8.437.123
Comisiones por seguros	1.601.339	1.591.978
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	578.663	666.910
Total	24.742.767	26.467.679

Egresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	31/12/2020	31/12/2019
Comisiones por operaciones de exterior y Cambios	(117.519)	(209.142)
Comisiones pagadas intercambio ATM	(1.263.086)	(1.057.783)
Egresos chequeras y cámara compensadora	(404.450)	(453.613)
Comisiones tarjetas de crédito y comercio Exterior	(262.237)	(471.254)
Total	(2.047.292)	(2.191.792)

(*) De haberse aplicado los criterios establecidos por la Comunicación “A” 7211 en el presente ejercicio, el “Resultado por la posición monetaria neta” hubiera ascendido 30.260.486 (pérdida). El importe indicado incluye 37.699.560 (pérdida) que en el Estado de resultados consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se encuentran registrados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable”, monto que se originó en reclasificaciones provenientes de Otros resultados integrales. Considerando los efectos netos mencionados, de haberse aplicado los criterios establecidos por la Comunicación “A” 7211 en el presente ejercicio el “Resultado neto del ejercicio” hubiera ascendido a 24.359.570 (ganancia).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Movimientos entre etapas del ejercicio				
			PCE de vida remanente del activo financiero			
Concepto	**Saldos al inicio del ejercicio**	**PCE de los próximos 12 meses**	**IF con increm. signif. del riesgo crediticio**	**IF con deterioro crediticio**	**Resultado monetario generado por previsiones**	**31/12/2020**
Otros activos financieros	14.032	11.318			(6.421)	18.929
Préstamos y otras financiaciones	6.901.953	4.206.875	2.013.698	(477.390)	(2.622.526)	10.022.610
Otras entidades financieras	37.572	(13.052)			(7.907)	16.613
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	1.050.668	13.596	1.262	(21.507)	(358.285)	685.734
Documentos	500.036	138.681	84.346	(30.978)	(157.463)	534.622
Hipotecarios	521.477	104.994	302.003	3.928	(179.453)	752.949
Prendarios	175.691	24.614	7.175	(17.249)	(55.886)	134.345
Personales	2.501.419	913.987	499.491	(235.074)	(834.085)	2.845.738
Tarjetas de crédito	1.079.674	2.164.256	804.075	(73.526)	(585.610)	3.388.869
Arrendamientos financieros	7.285	(1.946)	(789)	7.728	(2.230)	10.048
Otros	1.028.131	861.745	316.135	(110.712)	(441.607)	1.653.692
Compromisos eventuales	23.514	5.318	(5.440)	349	(6.534)	17.207
Otros títulos de deuda	2.637	266			(1.560)	1.343
TOTAL DE PREVISIONES	6.942.136	4.223.777	2.008.258	(477.041)	(2.637.041)	10.060.089

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 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Movimientos entre etapas del ejercicio				
			PCE de vida remanente del activo financiero			
Concepto	**Saldos al inicio del ejercicio**	**PCE de los próximos 12 meses**	**IF con increm. signif. del riesgo crediticio**	**IF con deterioro crediticio**	**Resultado monetario generado por previsiones**	**31/12/2019**
Otros activos financieros		17.088			(3.056)	14.032
Préstamos y otras financiaciones	8.102.856	748.250	198.312	1.044.084	(3.191.549)	6.901.953
Otras entidades financieras	78	45.692			(8.198)	37.572
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	542.650	141.112	(108.657)	817.465	(341.902)	1.050.668
Documentos	1.096.177	(60.075)	131.993	(330.752)	(337.307)	500.036
Hipotecarios	512.266	3.215	146.918	79.391	(220.313)	521.477
Prendarios	434.015	9.780	(174.276)	34.869	(128.697)	175.691
Personales	2.896.787	467.207	219.890	65.916	(1.148.381)	2.501.419
Tarjetas de crédito	1.725.970	110.535	(130.435)	(31.622)	(594.774)	1.079.674
Arrendamientos financieros	20.678	717	(4.092)	(4.123)	(5.895)	7.285
Otros	874.235	30.067	116.971	412.940	(406.082)	1.028.131
Compromisos eventuales	22.471	1.466	9.382		(9.805)	23.514
Otros títulos de deuda		3.212			(575)	2.637
TOTAL DE PREVISIONES	8.125.327	770.016	207.694	1.044.084	(3.204.985)	6.942.136

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020	001

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	9	P	114.497.285	132.597.159	154.517.208
Efectivo			25.421.745	26.562.212	22.400.249
BCRA			49.994.923	75.092.641	105.158.422
Otras del país y del exterior			39.075.355	30.937.206	26.003.964
Otros			5.262	5.100	954.573
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	9	A y P	53.186.569	7.030.006	4.525.988
Instrumentos derivados	8 y 9	P	7.232	69.003	30.482
Operaciones de pase	4 y 9	P	40.189.091	1.481.096	
Otros activos financieros	9 y 12	P y R	16.322.269	6.785.817	4.880.045
Préstamos y otras financiaciones	7 y 9	B, C, D, P y R	257.394.046	300.309.160	374.759.501
Sector Público no Financiero			3.614.805	8.781.948	3.721.504
Otras Entidades financieras			1.822.643	5.380.555	11.782.119
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			251.956.598	286.146.657	359.255.878
Otros Títulos de Deuda	7 y 9	A, P y R	204.136.099	86.711.691	132.877.164
Activos financieros entregados en garantía	5, 9 y 31	P	14.210.993	14.511.557	14.142.311
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	7, 9 y 15	A y P	1.662.890	2.091.317	105.100
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11	E	4.728.726	4.730.843	5.194.707
Propiedad, planta y equipo		F	34.342.248	35.011.555	32.513.356
Activos intangibles		G	5.102.311	4.820.535	4.439.655
Otros activos no financieros	12		1.974.627	1.244.247	1.827.628
Activos no corrientes mantenidos para la venta			2.210.644	2.377.572	3.134.634
TOTAL ACTIVO			**749.965.030**	**599.771.558**	**732.947.779**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
PASIVO					
Depósitos	9	H, I y P	485.100.728	357.249.819	497.518.528
Sector público no financiero			73.565.424	23.906.675	40.444.381
Sector financiero			696.415	427.702	310.531
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			410.838.889	332.915.442	456.763.616
Instrumentos derivados	8 y 9	I y P	230	1.046.556	2.867
Operaciones de pase	4 y 9	I y P	618.572	1.364.825	344.445
Otros pasivos financieros	9 y 17	I y P	33.230.041	26.733.461	30.894.240
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	9	I y P	918.879	3.057.235	6.278.682
Obligaciones negociables emitidas	9 y 36	I y P	4.926.901	7.521.820	13.378.682
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	21.b)		4.988.725	11.007.747	5.680.819
Obligaciones negociables subordinadas	9 y 36	I y P	34.300.292	33.098.040	32.018.221
Provisiones	16	J	1.304.524	2.006.052	2.212.870
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	21.b)		6.291.243	218.504	4.836.417
Otros pasivos no financieros	17		30.205.967	13.714.203	12.223.163
TOTAL PASIVO			**601.886.102**	**457.018.262**	**605.388.934**
PATRIMONIO NETO					
Capital social	29	K	639.413	639.413	669.663
Aportes no capitalizados			12.429.781	12.429.781	12.428.461
Ajustes al capital			50.313.147	50.313.147	50.352.382
Ganancias reservadas			109.816.498	74.776.648	46.065.725
Resultados no asignados			(50.602.848)	(22.058.528)	20.090.218
Otros Resultados Integrales acumulados			(4.786.055)	176.867	(119.386)
Resultado del ejercicio			30.268.992	26.475.968	(1.928.218)
TOTAL PATRIMONIO NETO			**148.078.928**	**142.753.296**	**127.558.845**
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO			**749.965.030**	**599.771.558**	**732.947.779**

Las notas 1 a 43 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L y N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos por intereses		Q	157.058.465	206.207.131
Egresos por intereses		Q	(60.830.469)	(87.307.795)
Resultado neto por intereses			**96.227.996**	**118.899.336**
Ingresos por comisiones	22	Q	24.333.119	26.250.663
Egresos por comisiones		Q	(1.993.702)	(2.182.335)
Resultado neto por comisiones			**22.339.417**	**24.068.328**
Subtotal (Resultado neto por intereses + Resultado neto por comisiones)			**118.567.413**	**142.967.664**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	(26.515.196)	(45.284.714)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado			1.292.836	37.325
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	23		4.029.386	4.606.657
Otros ingresos operativos	24		4.672.921	9.759.829
Cargo por incobrabilidad	7		(8.008.366)	(5.827.688)
Ingreso operativo neto			**94.038.994**	**106.259.073**
Beneficios al personal	25		(26.179.960)	(28.542.036)
Gastos de administración	26		(14.352.069)	(17.224.641)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		F y G	(4.380.949)	(4.068.435)
Otros gastos operativos	27		(20.327.663)	(30.019.331)
Resultado operativo			**28.798.353**	**26.404.630**
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11		(285.199)	1.722.815
Resultado por la posición monetaria neta			13.631.888	15.116.742
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan			**42.145.042**	**43.244.187**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	21.b)		(11.876.050)	(16.768.219)
Resultado neto de las actividades que continúan			**30.268.992**	**26.475.968**
Resultado neto del ejercicio			**30.268.992**	**26.475.968**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

GANANCIA POR ACCIÓN SEPARADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	**30.268.992**	**26.475.968**
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	**30.268.992**	**26.475.968**
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio	639.413	639.402
Más: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por el efecto de la dilución	**639.413**	**639.402**
Ganancia por acción Básica (en pesos)	**47,3387**	**41,4074**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019
Resultado neto del ejercicio			**30.268.992**	**26.475.968**
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			**119.864**	**116.159**
Diferencia de cambio del ejercicio			119.864	116.159
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			**(5.622.312)**	**572.216**
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (*)		Q	(5.449.905)	724.901
Impuesto a las ganancias	21.b)		(172.407)	(152.685)
Otros Resultados Integrales				
Otros Resultados Integrales del ejercicio Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación			**539.526**	**(392.122)**
Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación			539.526	(392.122)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del ejercicio			**(4.962.922)**	**296.253**
Total Otro Resultado Integral			**(4.962.922)**	**296.253**
Resultado integral total			**25.306.070**	**26.772.221**

(*) 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 ejercicio. En los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe reclasificado a resultados fue de (44.979.730) y (63.011.907), respectivamente.

De haberse aplicado los criterios establecidos por la Comunicación “A” 7211, el importe reclasificado a resultados en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 hubiera ascendido a (1.653.657) y (10.522.151), respectivamente.

Las notas 1 a 43 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L y N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Capital Social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales		Reserva de Utilidades			
Movimientos	**Notas**	**Acciones en circulación**	**En cartera**	**Primas de emisión de acciones**	**Ajustes al capital**	**Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros**	**Otros**	**Legal**	**Otras**	**Resultados no asignados**	**Total Patrimonio Neto**
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		639.413		12.429.781	50.313.147	785.443	(608.576)	20.981.650	53.794.998	4.417.440	142.753.296
Resultado total integral del ejercicio:											
- Resultado neto del ejercicio										30.268.992	30.268.992
- Otro Resultado Integral del ejercicio						119.864	(5.082.786)				(4.962.922)
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2020											
Reserva Legal								11.109.012		(11.109.012)	
Reserva Normativa									43.911.276	(43.911.276)	
Dividendos en efectivo (1)	39								(19.980.438)		(19.980.438)
Saldos al cierre del ejercicio		639.413		12.429.781	50.313.147	905.307	(5.691.362)	32.090.662	77.725.836	(20.333.856)	148.078.928

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Capital Social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales		Reserva de Utilidades			
Movimientos	**Notas**	**Acciones en circulación**	**En cartera**	**Primas de emisión de acciones**	**Ajustes al capital**	**Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros**	**Otros**	**Legal**	**Otras**	**Resultados no asignados**	**Total Patrimonio Neto**
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	50.352.382	669.284	(788.670)	14.393.354	31.672.371	17.750.090	127.146.935
Ajustes y reexpresiones retroactivas	3									411.910	411.910
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados		640.715	28.948	12.428.461	50.352.382	669.284	(788.670)	14.393.354	31.672.371	18.162.000	127.558.845
Resultado total integral del ejercicio											
- Resultado neto del ejercicio										26.475.968	26.475.968
- Otro Resultado Integral del Ejercicio						116.159	180.094				296.253
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2019											
Reserva Legal								6.588.296		(6.588.296)	
Reserva Normativa									7.279.036	(7.279.036)	
Dividendos en efectivo									(11.580.876)		(11.580.876)
Otras									26.353.196	(26.353.196)	
Acciones propias en cartera	29	(1.317)	1.317								
Baja de acciones propias en cartera	29		(30.265)		(41.006)				71.271		
Otros movimientos	29	15		1.320	1.771						3.106
Saldos al cierre del ejercicio		639.413		12.429.781	50.313.147	785.443	(608.576)	20.981.650	53.794.998	4.417.440	142.753.296

(1) Incluye el dividendo en efectivo complementario aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de fecha 21 de octubre de 2020. Ver adicionalmente Nota 39.

Las notas 1 a 43 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L y N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	31/12/2020	31/12/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		42.145.042	43.244.187
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		(13.631.888)	(15.116.742)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		4.380.949	4.068.435
Cargo por incobrabilidad		8.008.366	5.827.688
Diferencia de cotización de Moneda Extranjera		(15.934.824)	(34.221.036)
Otros ajustes		63.574.698	107.798.496
Aumentos / disminuciones netas proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(81.948.518)	(2.504.018)
Instrumentos derivados		61.771	(38.521)
Operaciones de pase		(38.707.995)	(1.481.096)
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		5.167.143	(5.060.444)
Otras Entidades financieras		3.557.912	6.401.564
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		26.133.626	67.885.355
Otros Títulos de Deuda		(15.488.990)	(6.634.262)
Activos financieros entregados en garantía		300.564	(369.246)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		428.427	1.418.926
Otros activos		(10.269.597)	(903.037)
Aumentos / disminuciones netas proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
Sector Público no Financiero		49.658.749	(16.537.706)
Sector financiero		268.713	117.171
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		77.923.447	(123.848.174)
Instrumentos derivados		(1.046.326)	1.043.689
Operaciones de pase		(746.253)	1.020.380
Otros pasivos		5.689.921	(3.642.871)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(8.095.222)	(12.208.094)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		**101.429.715**	**16.260.644**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Notas	31/12/2020	31/12/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Pagos netos por compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(3.587.132)	(5.621.937)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		**(3.587.132)**	**(5.621.937)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Dividendos			(11.580.876)
Adquisición o rescate de instrumentos de patrimonio propio			(406.710)
Obligaciones negociables no subordinadas		(2.114.046)	(4.087.381)
Banco Central de la República Argentina		(9.701)	
Financiaciones de entidades financieras locales		(2.038.626)	(3.208.872)
Obligaciones subordinadas		(2.216.662)	(2.204.680)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(529.024)	(308.858)
Cobros:			
Banco Central de la República Argentina			4.917
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		**(6.908.059)**	**(21.792.460)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		**27.971.105**	**51.312.121**
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		**(70.862.040)**	**(114.878.152)**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		**48.043.589**	**(74.719.784)**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	28	**195.129.416**	**269.849.200**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	28	**243.173.005**	**195.129.416**

Las notas 1 a 43 a los Estados financieros separados y los Anexos A a L y N a R son parte integrante de los Estados financieros separados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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 consolidados).

Asimismo, con fecha 17 de julio, 26 de agosto y 15 de octubre 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 diciembre de 2020, la Asamblea General Extraordinaria de Play Digital SA aprobó un incremento del capital social por lo que la Entidad suscribió nuevas acciones con fecha 16 de diciembre de 2020. Con fecha 4 de marzo de 2021 la Entidad realizó un nuevo aporte por 19.505 (ver Nota 1 a los Estados financieros consolidados).

Con fecha 10 de marzo de 2021, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes Estados financieros separados. En opinión de la Gerencia de la Entidad, luego de la emisión de los presentes Estados financieros separados no se producirán modificaciones a los mismos aún cuando la Asamblea de accionistas posee la facultad para realizarlas.

2. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

En la Nota 2 a los Estados financieros consolidados 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

Normas contables aplicadas

Los presentes Estados financieros separados 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 separados:

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. A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros separados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que generaría la aplicación plena de la mencionada norma.

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 15. Considerando dichas disposiciones, la Entidad efectuó ajustes al valor razonable determinado oportunamente. A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros separados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de la diferencia entre dicho valor y el valor razonable determinado de acuerdo con las NIIF, pero estima que la misma podría ser significativa.

c) Tal como se explica en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, por medio de las Comunicaciones "A" 6651 y 6849 el BCRA estableció la obligatoriedad respecto a la aplicación del método de ajuste por inflación integral a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020, inclusive. Entre las regulaciones específicas establecidas por dicho ente rector, a través de dicha normativa se estableció que los importes correspondientes a las variaciones ocurridas en los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado integral sean determinados en términos reales, de modo que el resultado monetario generado por esos activos monetarios se reconozca en el estado de otros resultados integrales, en tanto que por aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" la totalidad del resultado monetario generado por esos activos financieros debe reconocerse en el resultado del ejercicio, mientras que la variación a reconocer en los otros resultados integrales surgirá de comparar (i) el saldo diferido en el patrimonio al inicio del ejercicio, reexpresado a moneda de cierre, y (ii) la diferencia entre el costo amortizado de los activos financieros y sus valores razonables a la fecha de cierre. De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 7211, en el Anexo Q la Entidad cuantifica el resultado monetario generado por este tipo de partidas.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Políticas contables aplicadas

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 separados anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7183. 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 consolidados, 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 separados.

Empresa en marcha

La Gerencia de la Entidad realizó una evaluación sobre su capacidad de continuar como empresa en marcha y concluyó que cuenta con los recursos para continuar en el negocio en un futuro previsible. Asimismo, la gerencia no tiene conocimientos de alguna incertidumbre material que pueda poner en duda la capacidad de la Entidad para continuar como una empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes Estados financieros separados fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Subsidiarias

Tal como se indica en la Nota 1, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de sus subsidiarias.

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 "Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos". Al utilizar este método, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en las ganancias y pérdidas de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición o constitución.

La participación en las ganancias y pérdidas de subsidiarias y asociadas se reconoce en la línea "Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos" en el Estado de resultados. La participación en los otros resultados integrales de las subsidiarias se imputa en la línea "resultado del ejercicio por la participación de Otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación", dentro del Estado de otros resultados integrales.

Transcripción a libros

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros separados, se encuentran en proceso de transcripción tanto el detalle analítico al libro Inventario y Diario como los Estados financieros separados al libro Balance al 31 de diciembre de 2020 de Banco Macro SA.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

Considerando el contexto imperante de volatilidad de los mercados locales que se resumen en la Nota 42 a los Estados financieros consolidados, durante el año 2020 la Gerencia de la Entidad consideró conveniente actualizar el modelo de negocios relacionado con ciertas inversiones. Para mayor grado de detalle ver Nota 3 sección "Reclasificación de activos y pasivos – Cambios en el modelo de negocios" a los Estados financieros consolidados.

Cambios normativos introducidos en este ejercicio

Se encuentran detallados en la Nota 3 a los Estados financieros consolidados.

Nuevos pronunciamientos

Se encuentran detallados en la Nota 3 a los Estados financieros consolidados.

4. OPERACIONES DE PASES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo y pasivo de Títulos públicos y privados, en términos absolutos, por 40.807.663 y 2.845.921, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a diciembre 2020 se produjeron durante el mes de enero 2021. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 695.748 y 1.466.345, respectivamente, y se encuentran registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía", mientras que las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 45.125.743 y 1.648.337, respectivamente y se registran fuera del balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 7.111.237 y 4.472.211, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses" en el Estado de resultados separado. Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 195.747 y 458.103, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses" en el Estado de resultados separado.

5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

	Valor en libros	
Descripción	31/12/2020	31/12/2019
Por operatoria con el BCRA	12.040.746	10.127.017
Por depósitos en garantía	1.474.499	2.918.195
Por compras a término de títulos	695.748	1.466.345
Total	14.210.993	14.511.557

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

6. 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 incluyen en la Nota 6 a los Estados financieros consolidados.

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de políticas de riesgo de crédito de la Entidad, que se menciona en la Nota 41 a los Estados financieros consolidados.

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

En la Nota 7 a los Estados financieros consolidados, se expone el detalle de las previsiones reconocidas por la Entidad bajo ese concepto.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de resultados por la previsión de PCE para los préstamos y otras financiaciones, otros títulos de deuda medidos a costo amortizado y otros activos financieros ascienden a 8.008.366 y 5.827.688, respectivamente, el cual se encuentra registrado en el Estado de Resultados separados en el rubro “Cargos por incobrabilidad”.

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

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación. En la Nota 8 a los Estados financieros consolidados, se exponen los motivos, los tipos de operaciones de instrumentos financieros derivados celebrados por la Entidad, los valores nocionales y los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de situación financiera.

9. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

En la Nota 9 de los Estados financieros consolidados se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables, tanto de los instrumentos financieros registrados, como de los no registrados a su valor razonable en los presentes Estados financieros separados. Adicionalmente se expone aquella información relevante respecto de los instrumentos incluidos en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable.

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:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

El Anexo P “Categoría de Activos y Pasivos financieros”, muestra la jerarquía en la medición de valor razonable de los activos y pasivos financieros de la entidad.

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

	Al 31 de diciembre de 2020		
Descripción	Títulos de deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio
Saldo al inicio del ejercicio	1.109.626	31.314	2.078.586
Transferencias hacia nivel 3			
Transferencias desde nivel 3			
Ganancias y pérdidas	207.791	9.472	133.672
Altas y bajas	(791.555)	(6.506)	17.111
Efecto monetario	(147.418)	(8.101)	(576.207)
Saldo al cierre	378.444	26.179	1.653.162

	Al 31 de diciembre de 2019			
Descripción	Títulos de deuda	Otros activos financieros	Inversiones en instrumentos de patrimonio	
Saldo al inicio del ejercicio	2.703.786	190.929	88.466	
Transferencias hacia nivel 3				
Transferencias desde nivel 3				
Ganancias y pérdidas	916.056	18.737	(153.735)	
Altas y bajas	(1.742.443)	(143.266)	3.177.374	(*)
Efecto monetario	(767.773)	(35.086)	(1.033.519)	
Saldo al cierre	1.109.626	31.314	2.078.586	

(*) Proveniente principalmente de la reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta correspondiente a Prisma Medios de Pago SA. Ver Nota 15 a los Estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

En la Nota 9 a los Estados financieros consolidados, se detallan las técnicas de valuación y los inputs significativos no observables usados en la valuación de los Activos y Pasivos de 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 31 de diciembre de 2020 y 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 31 de diciembre 2020 y 2019:

	31/12/2020				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	114.497.285	114.497.285			114.497.285
Operaciones de pase	40.189.091	40.189.091			40.189.091
Otros activos financieros	16.296.090	16.296.090			16.296.090
Préstamos y otras financiaciones	257.394.046			239.959.333	239.959.333
Otros títulos de deuda	31.117.918	10.559.766	22.210.308	148.327	32.918.401
Activos financieros entregados en garantía	13.515.245	13.515.245			13.515.245
	473.009.675	195.057.477	22.210.308	240.107.660	457.375.445
Pasivos financieros					
Depósitos	485.100.728	239.610.856		245.211.806	484.822.662
Operaciones de pase	618.572	618.572			618.572
Otros pasivos financieros	33.230.041	31.897.444	1.331.299		33.228.743
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	918.879	323.872	585.419		909.291
Obligaciones negociables emitidas	4.926.901		4.120.798		4.120.798
Obligaciones negociables subordinadas	34.300.292		29.103.736		29.103.736
	559.095.413	272.450.744	35.141.252	245.211.806	552.803.802

	31/12/2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	132.597.159	132.597.159			132.597.159
Operaciones de pase	1.481.096	1.481.096			1.481.096
Otros activos financieros	6.754.503	6.754.503			6.754.503
Préstamos y otras financiaciones	300.309.160			264.176.063	264.176.063
Otros títulos de deuda	24.065.274	2.127.361	22.652.005	1.660.974	26.440.340
Activos financieros entregados en garantía	14.511.557	13.045.212			13.045.212
	479.718.749	156.005.331	22.652.005	265.837.037	444.494.373

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	31/12/2019				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Pasivos financieros					
Depósitos	357.249.819	199.676.605		157.881.650	357.558.255
Operaciones de pase	1.364.825	1.364.825			1.364.825
Otros pasivos financieros	26.733.461	25.239.003	1.489.374		26.728.377
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.057.235	2.501.414	481.067		2.982.481
Obligaciones negociables emitidas	7.521.820		1.878.785	3.619.745	5.498.530
Obligaciones negociables subordinadas	33.098.040		24.967.325		24.967.325
	429.025.200	228.781.847	28.816.551	161.501.395	419.099.793

10. ARRENDAMIENTOS

10.1 La Entidad como arrendataria

Tal como se expone en la Nota 10.1 a los Estados financieros consolidados, la Entidad mantiene contratos de arrendamientos principalmente para inmuebles del rubro “Propiedad, planta y equipo”.

A continuación, se detalla el saldo de los pasivos por arrendamientos y los movimientos durante el ejercicio:

	2020	2019
Saldo al inicio	1.241.133	816.166
Aumentos	380.862	664.962
Intereses acumulados (ver Nota 27)	180.785	166.048
Diferencia de cotización	292.007	370.981
Pagos realizados	(560.575)	(309.124)
Efectos monetarios	(362.837)	(467.900)
Saldo al cierre (ver Nota 17)	1.171.375	1.241.133

Los arrendamientos a corto plazo fueron imputados a gastos durante el ejercicio por un importe de 3.538 y 151.848 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

En el siguiente cuadro se exponen los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Pasivo por arrendamiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	**Total hasta 12 meses**	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	**Total más 12 meses**
Al 31/12/2020	45.413	82.082	106.416	177.788	**411.699**	250.322	509.354	**759.676**
Al 31/12/2019	45.305	87.497	119.928	196.711	**449.441**	233.434	558.258	**791.692**

10.2 La Entidad como arrendadora

En la Nota 10.2 a los Estados financieros consolidados, se detallan las operaciones de la Entidad cuando actúa como arrendadora.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor actual de pagos mínimos	Inversión bruta total	Valor actual de pagos mínimos	Inversión bruta total
Hasta 1 año	81.442	103.350	217.909	267.026
De 1 a 5 años	38.154	59.291	99.193	130.822
	119.596	162.641	317.102	397.848

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos por intereses no devengados ascendían a 43.045 y 80.746, respectivamente.

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las participaciones de la Entidad en asociadas y negocios conjuntos, se encuentran expuestas en la Nota 11 a los Estados financieros consolidados. Para mayor información, referirse al Anexo E “Detalle de participación en otras sociedades” dentro de los Estados financieros separados.

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Otros activos financieros	31/12/2020	31/12/2019
Deudores por ventas contado a liquidar de moneda extranjera	8.440.351	18.300
Deudores varios (ver Nota 15)	7.128.027	6.343.291
Deudores por ventas contado a liquidar de títulos públicos	553.943	169.136
Títulos Privados	26.179	31.314
Otros	192.698	237.808
Previsiones	(18.929)	(14.032)
	16.322.269	**6.785.817**

Otros activos no financieros	31/12/2020	31/12/2019
Propiedades de inversión (ver Anexo F)	773.190	778.072
Anticipos de impuestos	600.979	49.557
Pagos efectuados por adelantado	455.938	319.403
Otros	144.520	97.215
	1.974.627	**1.244.247**

Las revelaciones sobre la previsión por PCE se exponen en la Nota 7 “Corrección de valores por pérdidas crediticias esperadas sobre exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados”.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

13. 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.

A continuación se exponen los saldos correspondientes a las operaciones efectuadas con las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, como así también los resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Información al 31 de diciembre de 2020							
	Principales subsidiarias							
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas	Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas	Total
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	674							674
Operaciones de pase		767.386						767.386
Préstamos y otras financiaciones (2)								
Documentos							1.528	1.528
Adelantos						32.754	406.418	439.172
Tarjetas de crédito						45.318	4.933	50.251
Arrendamientos		1.034					5.223	6.257
Préstamos personales						11.651		11.651
Préstamos hipotecarios						84.173		84.173
Otros préstamos		711.777					380.489	1.092.266
Garantías otorgadas							831.701	831.701
Total de Activo	674	1.480.197				173.896	1.630.292	3.285.059
PASIVO								
Depósitos	7	671.420	130.614	56.976	43.339	496.701	793.760	2.192.817
Otros pasivos financieros		15.615				149	8.367	24.131
Otros pasivos no financieros							11.423	11.423
Total de Pasivo	7	687.035	130.614	56.976	43.339	496.850	813.550	2.228.371

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	31/12/2020							
	Principales subsidiarias							
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas	Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas	Total
RESULTADOS								
Ingresos por intereses		47.019				60.479	599.224	706.722
Egresos por intereses		(627)			(8.864)	(892.558)	(737.557)	(1.639.606)
Ingresos por comisiones		10.737	307		89	142	7.402	18.677
Egresos por comisiones						(135)	(235)	(370)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							17.861	17.861
Otros ingresos operativos	4			1			23	28
Cargos por incobrabilidad		(6.886)						(6.886)
Gastos de administración							(167.219)	(167.219)
Otros gastos operativos							(76.761)	(76.761)
Total de Resultados	4	50.243	307	1	(8.775)	(832.072)	(357.262)	(1.147.554)

(1) Incluye a los familiares cercanos al personal clave de la Gerencia.
(2) El saldo máximo de Préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2020 para Macro Securities SA, Personal Clave de la gerencia y Otras partes relacionadas es de 714.987, 987.790 y 4.673.348, respectivamente.

	Información al 31 de diciembre de 2019							
	Principales subsidiarias							
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas	Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas	Total
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	653							653
Otros activos financieros		160.385						160.385
Préstamos y otras financiaciones (2)								
Documentos							749.363	749.363
Adelantos						905.886	1.444.551	2.350.437
Tarjetas de crédito						43.188	32.082	75.270
Arrendamientos		4.607					9.326	13.933
Préstamos hipotecarios						65.386		65.386
Otros préstamos							455.560	455.560
Garantías otorgadas							777.992	777.992
Total de Activo	653	164.992				1.014.460	3.468.874	4.648.979
PASIVO								
Depósitos	15	1.226.167	114.383	1.623	31.201	17.699.828	552.043	19.625.260
Otros pasivos financieros						112	7.618	7.730
Total de Pasivo	15	1.226.167	114.383	1.623	31.201	17.699.940	559.661	19.632.990

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

	31/12/2019							
	Principales subsidiarias							
	Macro Bank Limited	Macro Securities SA	Macro Fondos SGFCISA	Argenpay SAU	Asociadas	Personal clave de la gerencia (1)	Otras partes relacionadas	Total
RESULTADOS								
Ingresos por intereses		13.000				102.071	288.934	404.005
Egresos por intereses					(4.865)	(1.193.969)	(339.743)	(1.538.577)
Ingresos por comisiones		760	259		262	39	7.449	8.769
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						(54.322)	(283.860)	(338.182)
Otros ingresos operativos	5						43	48
Gastos de administración							(53.669)	(53.669)
Otros gastos operativos							(139.868)	(139.868)
Total de Resultados	5	13.760	259		(4.603)	(1.146.181)	(520.714)	(1.657.474)

(1) Incluye a 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 7.063, 1.077.555 y 4.899.400, respectivamente.

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron de 293.965 y 297.595, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron de 1.663.796 y 2.256.387, respectivamente.

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

	31/12/2020	31/12/2019
Directorio	13	14
Alta Gerencia integrante del personal clave de la gerencia	11	10
	24	24

14. ACTIVOS FINANCIEROS MODIFICADOS

En la Nota 14 a los Estados financieros consolidados se detallan los activos financieros modificados durante el ejercicio y su nuevo valor de libros. El resultado neto que surgió por la modificación se encuentra detallado en la Nota 27.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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

La participación de la Entidad en Prisma Medios de Pagos SA al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detalla en el Nota 15 a los Estados financieros consolidados.

16. PROVISIONES

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

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se expone la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los plazos esperados para cancelar estas obligaciones se encuentran detallados en la Nota 16 a los Estados financieros consolidados.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Otros pasivos financieros	31/12/2020	31/12/2019
Obligaciones por tarjetas de créditos y débitos	17.203.560	18.351.431
Acreedores por compra contado a liquidar de moneda extranjera	8.449.971	31.488
Órdenes de pago pendientes de liquidación comercio exterior	3.073.105	2.789.684
Cobranza por cuenta de terceros	1.413.544	2.141.311
Arrendamientos financieros a pagar (ver nota 10.1)	1.171.375	1.241.133
Acreedores por compra contado a liquidar de títulos públicos	436.167	18.612
Acreedores por otras compras contado a liquidar		36.077
Otros	1.482.319	2.123.725
	33.230.041	**26.733.461**

Otros pasivos no financieros	31/12/2020	31/12/2019
Dividendos a pagar (ver Nota 39)	16.579.990	
Remuneraciones, gratificaciones y cargas sociales a pagar	4.830.318	4.976.927
Retenciones y percepciones	4.121.280	3.137.113
Impuestos a pagar	1.788.389	2.580.254
Acreedores varios - provisiones de bienes y servicios	1.402.590	1.288.915
Honorarios a pagar	476.385	646.757
Órdenes de pago previsional pendiente de liquidación	409.534	452.047
Otros	597.481	632.190
	30.205.967	**13.714.203**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

Se detalla a continuación los importes de los beneficios a empleados a pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Beneficios a corto plazo	31/12/2020	31/12/2019
Remuneraciones, gratificaciones y cargas sociales a pagar	2.566.249	3.156.100
Provisión por vacaciones	2.264.069	1.820.827
	4.830.318	**4.976.927**

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

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

31/12/2020	**Sin vencimiento**	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	**Total hasta 12 meses**	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	**Total más 12 meses**
Activo									
Efectivo y Depósitos en Bancos	**114.497.285**								
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	**2.354**	17.427.585	11.276.647	90.669	22.306.897	**51.101.798**	667.796	1.414.621	**2.082.417**
Instrumentos derivados		1.107	6.125			**7.232**			
Operaciones de pase		40.189.091				**40.189.091**			
Otros activos financieros	**1.451.380**	10.369.912	45.334	269.908		**10.685.154**		4.185.735	**4.185.735**
Préstamos y otras financiaciones (1)	**625.948**	88.997.093	23.930.686	32.042.691	33.177.594	**178.148.064**	27.818.852	50.801.182	**78.620.034**
Otros Títulos de Deuda		128.717.832	2.792.467	17.533.158	32.632.409	**181.675.866**	20.305.725	2.154.508	**22.460.233**
Activos financieros entregados en garantía	**13.515.245**	695.748				**695.748**			
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	**1.662.890**								
Total Activo	**131.755.102**	286.398.368	38.051.259	49.936.426	88.116.900	**462.502.953**	48.792.373	58.556.046	**107.348.419**
Pasivo									
Depósitos	**234.903.692**	199.447.955	43.211.475	5.107.058	2.409.127	**250.175.615**	20.547	874	**21.421**
Instrumentos derivados		42	188			**230**			
Operaciones de pase		618.572				**618.572**			
Otros pasivos financieros		31.891.021	130.099	120.922	311.200	**32.453.242**	262.771	514.028	**776.799**
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		418.834	194.054	195.387	72.033	**880.308**	33.469	5.102	**38.571**
Obligaciones negociables emitidas		169.927		2.379.278		**2.549.205**	2.377.696		**2.377.696**
Obligaciones negociables subordinadas				642.292		**642.292**		33.658.000	**33.658.000**
Total Pasivo	**234.903.692**	232.546.351	43.535.816	8.444.937	2.792.360	**287.319.464**	2.694.483	34.178.004	**36.872.487**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

31/12/2019	**Sin vencimiento**	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	**Total hasta 12 meses**	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	**Total más 12 meses**
Activo									
Efectivo y Depósitos en Bancos	**132.597.159**								
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		680.753	317.118	92.178	62.435	**1.152.484**	5.378.093	499.429	**5.877.522**
Instrumentos derivados		69.003				**69.003**			
Operaciones de pase		1.481.096				**1.481.096**			
Otros activos financieros	**3.316.592**	1.446.626	2.949	387.485		**1.837.060**		1.632.165	**1.632.165**
Préstamos y otras financiaciones (1)	**3.978.589**	124.261.084	29.740.732	20.333.701	22.627.214	**196.962.731**	36.406.782	62.961.058	**99.367.840**
Otros Títulos de Deuda		62.829.666	4.539.709	4.817.769	13.620.806	**85.807.950**	249.832	653.909	**903.741**
Activos financieros entregados en garantía	**13.045.212**	1.466.345				**1.466.345**			
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	**2.091.317**								
Total Activo	**155.028.869**	192.234.573	34.600.508	25.631.133	36.310.455	**288.776.669**	42.034.707	65.746.561	**107.781.268**
Pasivo									
Depósitos	**193.717.578**	123.518.528	34.293.022	4.374.131	1.276.135	**163.461.816**	56.294	14.131	**70.425**
Instrumentos derivados		399.076	464.440	183.040		**1.046.556**			
Operaciones de pase		1.364.825				**1.364.825**			
Otros pasivos financieros		25.240.211	129.844	137.026	221.818	**25.728.899**	422.478	582.084	**1.004.562**
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		1.398.756	1.111.838	185.384	107.985	**2.803.963**	200.761	52.511	**253.272**
Obligaciones negociables emitidas		257.208		83.306		**340.514**	3.313.662	3.867.644	**7.181.306**
Obligaciones negociables subordinadas				481.479		**481.479**		32.616.561	**32.616.561**
Total Pasivo	**193.717.578**	152.178.604	35.999.144	5.444.366	1.605.938	**195.228.052**	3.993.195	37.132.931	**41.126.126**

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

20. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Entidad tiene un enfoque de su negocio bancario, el cual se detalla en la Nota 20 a los Estados financieros consolidados.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Ajuste por inflación impositivo y tasa corporativa del impuesto a las ganancias

En la Nota 21 a los Estados financieros consolidados se resumen los aspectos normativos respecto al ajuste por inflación impositivo así como la tasa corporativa del impuesto a las ganancias.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

b) Principales componentes del impuesto diferido

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de situación financiera son los siguientes:

	31/12/2020	31/12/2019
Activos por impuesto diferido		
Préstamos y otras financiaciones	1.732.475	375.314
Provisiones y beneficios al personal	585.922	525.594
Previsiones sobre contingencias	365.174	594.761
Arrendamientos	106.147	82.274
Ajuste por inflación impositivo diferido		7.290.439
Otros	151.207	407.270
Total de Activos por impuesto diferido	2.940.925	9.275.652
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo y otros activos no financieros	6.807.577	7.058.846
Activos intangibles	1.377.624	1.320.697
Resultado por venta a plazo	511.718	317.513
Inversiones en otras sociedades	395.080	521.512
Otros	140.169	275.588
Total de Pasivos por impuesto diferido	9.232.168	9.494.156
Pasivo neto por impuesto diferido	(6.291.243)	(218.504)

La evolución del Activo y Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se resume del siguiente modo:

	31/12/2020	31/12/2019	
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	218.504	4.836.417	
(Pérdida) / Utilidad por impuesto diferido reconocido en el estado de resultados	(6.072.739)	4.670.654	(*)
Otros efectos impositivos		(52.741)	
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	6.291.243	218.504	

(*) Incluye el efecto de lo explicado en los puntos a) y c) de la presente nota. La totalidad de la variación del impuesto diferido del ejercicio se encuentra registrada en el Estado de resultados consolidados, no existiendo impacto en el estado de Otros resultados integrales separados.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Los principales componentes del gasto por el Impuesto a las ganancias son los siguientes:

	31/12/2020	31/12/2019
Gasto por impuesto a las ganancias corriente (*)	4.078.947	17.621.330
Pérdida / (Utilidad) por impuesto a las ganancias diferido	6.072.739	(4.670.654)
Otros efectos impositivos		52.741
Efecto monetario	1.724.364	3.764.802
Gasto por impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados	11.876.050	16.768.219
Pérdida por impuesto a las ganancias reconocido en el otro resultado integral	172.407	152.685
	12.048.457	16.920.904

(*) El gasto por impuesto a las ganancias corriente de 2020 incluye los efectos de la adopción del criterio expuesto en el punto c) de la presente Nota.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	31/12/2020	31/12/2019
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	42.145.042	43.244.187
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	12.643.513	12.973.256
Diferencias permanentes netas y otros efectos impositivos incluyendo el del ajuste por inflación fiscal	(767.463)	3.794.963
Impuesto a las ganancias total	11.876.050	16.768.219

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 28,2% y 38,8%, respectivamente.

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 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 la Nota 21 a los Estados financieros consolidados). 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). Igual criterio ha sido aplicado en la provisión anual 2020 de impuesto a las ganancias corriente, arrojando un importe determinado de impuesto a pagar para Banco Macro SA por dicho período fiscal de 10.230.500 (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. Ver adicionalmente Nota 21.d) a los Estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

22. INGRESOS POR COMISIONES

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento		
Comisiones vinculadas con obligaciones	12.994.182	15.156.780
Comisiones por tarjetas	8.410.516	8.075.227
Comisiones por seguros	1.601.339	1.591.978
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	536.763	620.678
Comisiones vinculadas con créditos	180.743	217.173
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	136.986	153.829
Comisiones por garantías financieras otorgadas	1.159	5.408
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo		
Comisiones por tarjetas	427.955	361.896
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	41.900	46.232
Comisiones vinculadas con obligaciones	843	3.873
Comisiones vinculadas con créditos	732	14.562
Comisiones por garantías financieras otorgadas	1	3.027
	24.333.119	**26.250.663**

23. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	3.077.452	(348.432)
Resultado por compra-venta de divisas	951.934	4.955.089
	4.029.386	**4.606.657**

24. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Por servicios	2.182.232	2.071.714
Por otros créditos por intermediación financiera	509.248	
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	722.473	855.246
Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros	228.983	556.936
Ajustes por otros créditos diversos con cláusula CER	176.133	216.298
Por ventas de propiedades, plantas y equipo	6.279	
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (1)		4.490.457
Por reconocimiento inicial de préstamos		163.172
Otros	847.573	1.406.006
	4.672.921	**9.759.829**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

(1) Corresponde principalmente a la venta de Prisma Medios de Pago SA clasificada al momento de la venta como activos no corrientes disponibles para la venta. Ver adicionalmente Nota 15.

25. BENEFICIOS AL PERSONAL

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Remuneraciones	19.447.340	19.763.908
Cargas sociales	4.346.890	5.800.750
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	1.828.780	2.311.770
Servicios al personal	556.950	665.608
	26.179.960	**28.542.036**

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	2.249.204	2.316.872
Transportadora de caudales, documentación y eventos	2.039.249	2.306.981
Impuestos	1.822.350	2.031.008
Honorarios a Directores y Síndicos	1.579.584	2.784.754
Electricidad y comunicaciones	1.527.089	1.611.507
Servicios de seguridad	1.414.620	1.612.060
Software	1.067.755	1.112.284
Otros honorarios	850.793	1.323.880
Propaganda y publicidad	422.056	643.716
Seguros	167.460	161.601
Representación, viáticos y movilidad	116.933	240.352
Papelería y útiles	90.629	137.984
Alquileres	89.442	303.373
Servicios administrativos contratados	3.266	5.921
Otros	911.639	632.348
	14.352.069	**17.224.641**

27. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	11.189.680	13.871.275
Por tarjetas	4.553.624	4.990.875
Cargos por otras provisiones	1.121.883	1.949.146
Aportes al fondo de garantía de depósitos	739.624	784.007
Impositivos	533.333	1.673.728
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (ver Nota 10.1)	180.785	166.048
Donaciones	168.127	379.853

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Conceptos (cont.)	31/12/2020	31/12/2019
Pérdida por venta o desvalorización de propiedades de inversión y otros activos no financieros	85.135	155.959
Siniestros	63.090	81.133
Cargos por contrato de carácter oneroso	7.366	
Por refinanciación de activos financieros (ver Nota 14)		3.902.110
Pérdida por venta o desvalorización de propiedad, planta y equipo		61.294
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales		91
Otros	1.685.016	2.003.812
	20.327.663	**30.019.331**

28. 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 ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

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

Para la elaboración del Estado de 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:

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Efectivo y depósitos en bancos	114.497.285	132.597.159	154.517.208
Otros títulos de deuda	128.675.720	62.532.257	115.331.992
	243.173.005	195.129.416	269.849.200

29. CAPITAL SOCIAL

La composición del capital social de la Entidad se encuentra expuesta en el anexo K “Composición del capital social” en los presentes Estados financieros separados.

Adicionalmente, en la Nota 29 a los Estados financieros consolidados, se exponen los movimientos del mismo.

30. SEGURO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

En Nota 31 a los Estados financieros consolidados se describe el Sistema de Seguro de garantía de los depósitos y sus alcances.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

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.

31. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

Concepto	31/12/2020	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).	146.459	131.191
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 31 de diciembre 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.	61.180	205.446
• Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 2021 al 31 de diciembre 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	39.368	159.736
• 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.	32.926	29.493
• Letras del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 29 de enero de 2021, afectados en garantía para la operatoria MAE Futuro Garantizado CPC2.	19.600	
• 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).	3.192	
• 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.		4.676
Subtotal Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros títulos de deuda.	302.725	530.542
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	1.126
Subtotal Otros activos financieros	827	1.126
Préstamos y otras financiaciones - Sector privado no financiero y residentes en el exterior		
• Participaciones originadas en aportes realizados en carácter de socio protector (2)	260.000	
Subtotal Préstamos y otras financiaciones	260.000	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Concepto (cont.)	31/12/2020	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.	12.040.746	10.127.017
• Depósitos en garantía vinculados con la operatoria de tarjetas de crédito y débito.	1.317.869	1.098.128
• Por compras a término de títulos	695.748	1.466.345
• Otros depósitos en garantía.	156.630	1.820.067
Subtotal Activos financieros entregados en garantía	14.210.993	14.511.557
Otros activos no financieros		
• Inmuebles vinculados con opciones de compra lanzadas	216.420	436.648
Subtotal Otros activos no financieros	216.420	436.648
Total	14.990.965	15.479.873

(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 31 de diciembre de 2020 corresponde al fondo de riesgo Fintech SGR y Garantizar 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.

Por otra parte, con fecha 9 de noviembre de 2020 la Entidad pagó 12.638 por la opción de aumentar hasta el 24.99% el porcentaje de su participación en el capital de Fintech SGR.

32. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

En Nota 33 a los Estados financieros consolidados se describen los distintos contratos de fideicomisos de acuerdo con la finalidad de negocio perseguido por la Entidad, los que se resumen a continuación:

32.1 Fideicomisos financieros con propósito de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los títulos de deuda con propósitos de inversión y certificados de participación en fideicomisos financieros con propósitos de inversión ascienden a 568.961 y 2.637.016, respectivamente.

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

32.2 Fideicomisos constituidos con activos financieros transferidos por la Entidad

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros separados, los activos administrados a través de Macro Fiducia SA de este tipo de fideicomisos ascienden a 6.641 y 12.462, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

32.3 Fideicomisos que garantizan préstamos otorgados por la Entidad

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros separados, los activos administrados por la Entidad, ascienden a 2.061.643 y 1.397.282, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, considerando la última información contable disponible a la fecha de los presentes Estados financieros separados, los activos administrados por la Entidad ascienden a 2.379.972 y 2.646.452, respectivamente.

33. 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 34.3 a los Estados financieros 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 31 de diciembre de 2020 expresado en Unidades de Valor Adquisitivo (UVAs), asciende a 2.305.704.726 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma para las distintas categorías de agente en la cual se encuentra inscrito, que a dicha fecha asciende a 710.175 UVAs que se encuentra constituida con títulos públicos, según se detalla en la Nota 31 a los presentes Estados financieros separados y con fondos depositados en el BCRA en las cuentas 00285 y 80285 pertenecientes a la Entidad.

Asimismo, en Nota 34.2 a los Estados financieros consolidados se expone la política general de guarda de documentación, describiendo qué información ha sido entregada a terceros para su guardado.

34. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de diciembre de 2020 se detallan en la Nota 35 a los Estados financieros consolidados.

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

En Nota 36 a los Estados financieros consolidados se describen las sanciones aplicadas y sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad, según sean:

- Sumarios iniciados por el BCRA
- Sanciones dispuestas por el BCRA
- Sanciones dispuestas por la UIF

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

36. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En Nota 37 a los Estados financieros consolidados se describen los pasivos por obligaciones negociables registrados por la Entidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, según los términos y por los valores allí expuestos.

37. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 6, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el BCRA. A continuación se exponen los saldos de los principales rubros fuera de balance 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
Custodia de títulos públicos y privados y otros activos de propiedad de terceros	159.203.110	92.920.099
Garantías preferidas y otras garantías recibidas (1)	84.475.916	75.613.250
Valores por debitar	7.536.159	10.919.866
Valores por acreditar	3.818.869	4.107.423

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

38. RECLAMOS IMPOSITIVOS Y OTROS

38.1. Reclamos impositivos

En Nota 39.1. a los Estados financieros consolidados se describen los reclamos más relevantes vigentes iniciados por la AFIP y los Organismos fiscales jurisdiccionales.

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

38.2 Otros reclamos

En Nota 39.2. a los Estados financieros consolidados se describen los reclamos más relevantes iniciados por distintas asociaciones de consumidores.

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

39. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

En Nota 40 a los Estados financieros consolidados se describen las principales disposiciones normativas que regulan la restricción para la distribución de utilidades.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

Al 31 de diciembre de 2020, los ajustes que corresponde realizar a los resultados no asignados de Banco Macro SA son los siguientes:

i. Saldos deudores de las partidas registradas en “Otros resultados integrales” 5.691.362.
ii. Diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable 35.
iii. Ganancia por aplicación de las NIIF por primera vez, incluida en reserva especial 7.279.036.

40. GESTIÓN DE CAPITAL, POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO Y GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

En Nota 41 a los Estados financieros consolidados 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.

41. 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 42 a los Estados financieros consolidados.

42. EFECTOS DEL BROTE 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 43 a los Estados financieros consolidados.

43. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO EN QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos significativos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes Estados financieros separados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros separados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Identificación	Tenencia 31/12/2020 Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldos de libros	Tenencia 31/12/2019 Saldos De Libros	Posición 31/12/2020 Posición sin opciones	Opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
- Del país								
Títulos públicos								
Letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos - Vto. 29-01-2021	5381		1	17.049.960		17.245.960		17.245.960
Letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos - Vto. 26-02-2021	5385		1	11.273.975		11.773.723		11.773.723
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021	5315		1	9.451.341	5.341.210	10.139.533		10.139.533
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 05-08-2021	5359		1	7.188.287		7.549.484		7.549.484
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos BADLAR + 100PB - Vto. 05-08-2021	5360		1	5.658.855		5.658.855		5.658.855
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2023	5492		1	796.557		796.557		796.557
Bonos de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada + 200 PBS. - Vto. 03-04-2022	5480		1	533.627	3.296	533.627		533.627
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 09-11-2026	5925		1	314.671		314.671		314.671
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2024	5493		1	252.086		252.086		252.086
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 18-03-2022	5491		1	117.164		117.164		117.164
Otros				171.602	575.873	171.602		171.602
Subtotal de títulos públicos del país				52.808.125	5.920.379	54.553.262		54.553.262
Títulos privados								
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Surcos			3	249.107	143.368	249.107		249.107
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono			3	126.983	92.945	126.983		126.983
Valores de empresas de servicios públicos			3	2.354	2.371	2.354		2.354
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Consubond					482.369			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Agrocap					129.091			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S191 CL.A - Vto. 29-06-2020	54375				114.820			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Chubut Regalías Hidrocarburiferas - Vto. 01-07-2020	36425				41.105			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S189A - Vto. 30-03-2020	54228				30.220			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S191 CL.B - Vto. 28-07-2020	54376				16.421			
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S190 CL.A - Vto. 28-04-2020	54318				15.206			
Otros					41.711			
Subtotal de títulos privados del país				378.444	1.109.627	378.444		378.444
TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				53.186.569	7.030.006	54.931.706		54.931.706

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO A
(continuación)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Identificación	Tenencia 31/12/2020 Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldos de libros	Tenencia 31/12/2019 Saldos de libros	Posición 31/12/2020 Posición sin opciones	Opciones	Posición final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medidos a valor razonable con cambios en ORI								
- Del país								
Títulos públicos								
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos BADLAR + 100PB - Vto. 05-08-2021	5360		1	19.275.639		19.275.639		19.275.639
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 22-07-2021	5315		1	8.941.173		8.941.173		8.941.173
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 17-04-2021	5494		1	8.601.842		8.601.842		8.601.842
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 05-08-2021	5359		1	3.419.978		3.419.978		3.419.978
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2023	5492		1	1.039.269		1.039.269		1.039.269
Letras del Tesoro Nacional a tasa variable en pesos - Vto. 31-03-2021	5388		1	986.265		986.265		986.265
Bonos del Tesoro de la Nación vinculado al dólar - Vto. 30-11-2021	5498		1	900.540		900.540		900.540
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 25-03-2024	5493		1	875.759		875.759		875.759
Letras del Tesoro de la Provincia de Neuquén S.1 C.1 - Vto. 07-04-2021	42263		1	264.546		264.546		264.546
Bonos de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada + 200 PBS. - Vto. 03-04-2022	5480		1	32.945		32.945		32.945
Otros				4.505	114.160	4.505		4.505
Subtotal de títulos públicos del país				44.342.461	114.160	44.342.461		44.342.461
Letras BCRA								
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 21-01-2021			2	21.218.562		21.218.562		21.218.562
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 12-01-2021			1	19.732.940		19.732.940		19.732.940
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 28-01-2021			2	18.420.266		18.420.266		18.420.266
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 19-01-2021			1	17.642.322		17.642.322		17.642.322
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 05-01-2021			1	15.109.347		15.109.347		15.109.347
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 26-01-2021			1	13.603.450		13.603.450		13.603.450
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 14-01-2021			2	12.025.981		12.025.981		12.025.981
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 07-01-2021			2	10.922.852		10.922.852		10.922.852
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 03-01-2020					20.124.827			
Letras de liquidez del BCRA en pesos - Vto. 07-01-2020					15.394.929			
Otros					27.012.501			
Subtotal de letras BCRA				128.675.720	62.532.257	128.675.720		128.675.720
Total de otros títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ORI				173.018.181	62.646.417	173.018.181		173.018.181
Medición a costo amortizado								
- Del país								
Títulos públicos								
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos al 22% - Vto. 21-05-2022	5496	21.750.000	2	20.161.989		20.161.989		20.161.989
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 17-04-2021	5494	8.601.844	1	8.574.267		8.574.267		8.574.267
Letras del Tesoro Nacional a tasa variable en pesos - Vto. 31-03-2021	5388	1.574.700	1	1.583.353		1.583.353		1.583.353
Bonos Discount denominados en pesos al 5.83% - Vto. 31-12-2033	45696	251.009	1	183.664	437.591	183.664		183.664
Bonos del Tesoro de la Nación Argentina en pesos ajustable por CER - Vto. 18-03-2022	5491	60.813	1	55.700		55.700		55.700
Bonos Par denominados en pesos - Vto. 31-12-2038	45695	71.400	1	28.255	31.485	28.255		28.255
Bonos de la Nación Argentina en pesos - Tasa Fija 26% - Vto. 21-11-2020	5330				10.855.842			
Cupón Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 26-02-2020	5349				2.045.071			
Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 13-05-2020	5343				1.957.560			
Letras del Tesoro Nacional capitalizables en pesos - Vto. 29-08-2020	5341				1.663.894			
Otros					3.379.597			
Subtotal de títulos públicos del país				30.587.228	20.371.040	30.587.228		30.587.228
Títulos privados								
Obligaciones Negociables YPF SA C046 - Vto. 04-03-2021	51308	118.252	2	97.853	80.217	97.853		97.853
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S201 CL.A - Vto. 30-08-2021	55089	54.628	3	78.659		78.659		78.659
Obligaciones Negociables YPF SA C043 - Vto. 21-10-2023	50939	105.325	2	74.269	100.337	74.269		74.269
Valores de Deuda Fiduciaria Fideicomiso Financiero Secubono S200 CL.A - Vto. 28-06-2021	54966	68.382	3	71.025		71.025		71.025
Obligaciones Negociables Tecpetrol SA C003 - Vto. 20-02-2021	54629	49.931	2	49.563		49.563		49.563
Obligaciones Negociables Central Térmica Roca SA C004 - Vto. 24-07-2021	52650	57.371	2	36.863	35.559	36.863		36.863
Obligaciones Negociables Albanesi SA CL003 - Vto. 15-06-2021	52559	40.886	2	30.897	38.446	30.897		30.897
Obligaciones Negociables Banco Santander Rio SA C021 - Vto. 26-01-2022	53219	26.848	2	25.709		25.709		25.709
Obligaciones Negociables Generación Mediterranea SA CL008 CL.B - Vto. 29-08-2021	52778	29.932	2	20.973	21.943	20.973		20.973
Obligaciones Negociables Rombo Compañía Financiera SA S041 - Vto. 29-01-2021	53237	17.343	2	17.000	69.082	17.000		17.000
Otros				27.879	3.348.650	27.879		27.879
Subtotal de títulos privados del país				530.690	3.694.234	530.690		530.690
Total de otros títulos de deuda medición a costo amortizado				31.117.918	24.065.274	31.117.918		31.117.918
TOTAL DE OTROS TÍTULOS DE DEUDA				204.136.099	86.711.691	204.136.099		204.136.099

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 A

(Continuación)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Identifi-cación	Tenencia 31/12/2020 Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldos de libros	Tenencia 31/12/2019 Saldos de libros	Posición 31/12/2020 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	1.934.144	1.420.695		1.420.695
Mercado Abierto Electrónico SA			3	144.222	70.730	144.222		144.222
Matba Rofex SA			3	21.242	15.723	21.242		21.242
C.O.E.L.S.A			3	19.511	13.076	19.511		19.511
Argentina Clearing y Resgistro SA			3	14.731	14.217	14.731		14.731
Sedesa			3	11.682	9.492	11.682		11.682
Provincanje SA			3	6.243	3.315	6.243		6.243
AC Inversora SA			3	5.389		5.389		5.389
Mercado a Término Rosario SA			3	4.308	12.510	4.308		4.308
Proin SA			3	1.960	2.012	1.960		1.960
Otros				1.280	1.640	1.280		1.280
Subtotal del país				1.651.263	2.076.859	1.651.263		1.651.263
- Del exterior								
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA			1	9.728	12.731	9.728		9.728
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales			3	1.899	1.727	1.899		1.899
Subtotal del exterior				11.627	14.458	11.627		11.627
Total de medidos a valor razonable con cambios en resultados				1.662.890	2.091.317	1.662.890		1.662.890
TOTAL DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				1.662.890	2.091.317	1.662.890		1.662.890
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS				258.985.558	95.833.014	260.730.695		260.730.695

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020	31/12/2019
CARTERA COMERCIAL		
Situación normal	72.834.489	139.081.998
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.391.649	4.574.008
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	9.702.001	14.957.214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.740.839	119.550.776
Con seguimiento especial	2.997.745	350.457
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	338	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.130.233	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	610.083	700
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	136.081	131.871
Sin garantías ni contragarantías preferidas	121.010	217.886
Con problemas	82.453	96.412
Con garantías y contragarantías preferidas "B"		14.295
Sin garantías ni contragarantías preferidas	82.453	82.117
Con alto riesgo de insolvencia	85.161	1.788.326
Con garantías y contragarantías preferidas "A"		11.805
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	78.238	420.414
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.923	1.356.107
Irrecuperable	521.866	7.712
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	53.098	566
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	425.044	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.724	7.146
Subtotal Cartera comercial	76.521.714	141.324.905

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO B
(Continuación)

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020	31/12/2019
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	192.457.444	166.644.755
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	19.582.396	3.258.170
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.363.538	19.439.140
Sin garantías ni contragarantías preferidas	156.511.510	143.947.445
Riesgo bajo	74.388	2.250.127
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.005	22.710
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	55	247.554
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.328	1.979.863
Riesgo bajo - en tratamiento especial	10.538	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.538	
Riesgo medio	214.725	1.902.647
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.539	18.150
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30.025	176.973
Sin garantías ni contragarantías preferidas	180.161	1.707.524
Riesgo alto	374.291	2.151.613
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.937	36.524
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	47.337	180.318
Sin garantías ni contragarantías preferidas	306.017	1.934.771
Irrecuperable	820.007	588.493
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11.229	12.705
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	239.810	194.631
Sin garantías ni contragarantías preferidas	568.968	381.157
Subtotal Cartera de consumo y vivienda	193.951.393	173.537.635
Total	270.473.107	314.862.540

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera separados, es la detallada a continuación:

	31/12/2020	31/12/2019
Préstamos y otras financiaciones	257.394.046	300.309.160
+ Previsiones de préstamos y otras financiaciones	10.023.702	6.895.662
+ Ajuste NIIF (Ajuste costo amortizado y valor razonable)	135.080	154.936
+ Títulos de deuda de Fideicomiso Financiero - Medición a costo amortizado	166.692	1.498.448
+ Obligaciones negociables	365.341	2.198.423
- Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	(58.303)	(74.025)
Garantías otorgadas y responsabilidades eventuales	2.446.549	3.879.936
Total de conceptos computables	270.473.107	314.862.540

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO C

CONCENTRACIÓN PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020		31/12/2019	
Número de clientes	**Saldo de deuda**	**% sobre cartera total**	**Saldo de deuda**	**% sobre cartera total**
10 Mayores clientes	30.204.627	11,17	51.699.091	16,42
50 Siguientes mayores clientes	23.808.602	8,80	48.534.915	15,41
100 Siguientes mayores clientes	13.656.910	5,05	21.024.192	6,68
Resto de clientes	202.802.968	74,98	193.604.342	61,49
Total (1)	270.473.107	100,00	314.862.540	100,00

(1) Ver conciliación en Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Cartera Vencida**	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Sector público no financiero		240.063	709.789	722.124	1.302.701	2.240.210	475.185	5.690.072
Sector financiero		73.164	366.107	542.488	336.233	1.005.712		2.323.704
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.303.388	94.342.079	31.051.161	41.944.002	49.509.992	47.067.374	76.591.919	341.809.915
Total	1.303.388	94.655.306	32.127.057	43.208.614	51.148.926	50.313.296	77.067.104	349.823.691

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 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Cartera Vencida**	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Sector público no financiero		3.722.842	880.926	1.040.537	2.501.141	4.121.934	2.751.211	15.018.591
Sector financiero		2.498.632	3.004.100	642.334	859.600	1.215.730	7.443	8.227.839
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.913.894	123.475.571	36.367.815	33.007.665	41.230.071	59.459.730	91.735.995	390.190.741
Total	4.913.894	129.697.045	40.252.841	34.690.536	44.590.812	64.797.394	94.494.649	413.437.171

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	Acciones y/o Cuotapartes						Información sobre el emisor				
								Datos del último estado contable publicado			
Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe 31/12/2020	Importe 31/12/2019	Actividad principal	Fecha de cierre del período/ ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período/ ejercicio
En Entidades financieras											
- Controladas											
En el exterior											
Macro Bank Limited	Ordinaria	1	1	39.816.899	2.604.747	2.697.648	Entidad bancaria	31-12-20	86.501	2.604.747	(92.901)
Subtotal en el exterior					2.604.747	2.697.648					
Total en entidades financieras controladas					2.604.747	2.697.648					
Total en Entidades					**2.604.747**	**2.697.648**					
En empresas de servicios complementarios											
- Controladas											
En el país											
Macro Securities SA	Ordinarias	1	1	12.776.680	1.578.986	1.646.615	Servicios bursátiles	31-12-20	12.886	1.563.753	530.409
Macro Fondos SGFCISA	Ordinarias	1	1	327.183	76.847	95.548	Soc. gerente de FCI	31-12-20	1.713	405.953	266.476
Macro Fiducia SA	Ordinarias	1	1	46.935.318	82.228	82.081	Servicios	31-12-20	47.387	73.506	766
Argenpay SAU	Ordinarias	1	1	241.200.000	182.013	9.735	Servicios de pagos electrónicos	31-12-20	241.200	183.941	(101.257)
Subtotal en el país					1.920.074	1.833.979					
Total en empresas de servicios complementarios controladas					1.920.074	1.833.979					
- Asociadas y negocios conjuntos											
En el país											
Uniones Transitorias de Empresas					144.601	197.610	Gestión servicios tributarios				
Play Digital SA	Ordinarias	1	1	119.177.505	56.964		Servicios electrónicos, tecnológicos é informáticos	31-12-20	1.197.221	572.247	(796.797)
Subtotal en el país					201.565	197.610					
Total en empresas de servicios complementarios asociadas y negocios conjuntos					201.565	197.610					
Total en empresas de servicios complementarios					**2.121.639**	**2.031.589**					
En otras sociedades											
- Asociadas y negocios conjuntos											
En el país											
Macro Warrants SA	Ordinarias	1	1	50.000	2.340	1.606	Emisión de warrants	30-09-20	1.000	46.805	14.551
Subtotal en el país					2.340	1.606					
Total en otras sociedades					**2.340**	**1.606**					
Total de participaciones en otras sociedades					**4.728.726**	**4.730.843**					

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	29.821.961	50	678.094	25.227	1.890.000	12.096	617.806	2.495.710	27.979.118
Mobiliario e Instalaciones	3.616.099	10	308.009	639	1.388.369	29	364.552	1.752.892	2.170.577
Máquinas y equipos	4.849.301	5	630.485	73	2.575.230	18	870.274	3.445.486	2.034.227
Vehículos	814.478	5	80.941	62.801	671.644	58.326	70.548	683.866	148.752
Obras en curso	1.189.216		465.125	815.824					838.517
Derecho de uso	1.648.796	5	518.581	103.258	403.053	25.127	515.136	893.062	1.171.057
Total propiedad, planta y equipo	41.939.851		2.681.235	1.007.822	6.928.296	95.596	2.438.316	9.271.016	34.342.248

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	27.620.633	50	2.352.622	151.294	1.474.810	118.384	533.574	1.890.000	27.931.961
Mobiliario e Instalaciones	3.371.931	10	723.742	479.574	1.561.358	477.284	304.295	1.388.369	2.227.730
Máquinas y equipos	7.637.133	5	856.544	3.644.376	5.275.905	3.640.410	939.735	2.575.230	2.274.071
Vehículos	806.186	5	131.951	123.659	656.904	63.406	78.146	671.644	142.834
Obras en curso	2.046.200		1.979.389	2.836.373					1.189.216
Derecho de uso		5	1.794.299	145.503		41.585	444.638	403.053	1.245.743
Total propiedad, planta y equipo (1)	41.482.083		7.838.547	7.380.779	8.968.977	4.341.069	2.300.388	6.928.296	35.011.555

(1) Durante el ejercicio 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 F
(Continuación)

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	220.218	50	1		33.694		2.461	36.155	184.064
Otras propiedades de inversión	623.898	50	69.656	62.302	32.350	9	9.785	42.126	589.126
Total propiedades de inversión (1)	844.116		69.657	62.302	66.044	9	12.246	78.281	773.190

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	220.218	50			31.233	1	2.462	33.694	186.524
Otras propiedades de inversión	514.350	50	433.934	324.386	24.358	1	7.993	32.350	591.548
Total propiedades de inversión (2)	734.568		433.934	324.386	55.591	2	10.455	66.044	778.072

(1) Durante el ejercicio 2020, este rubro observó transferencias hacia y desde Propiedad, Planta y Equipo.
(2) Durante el ejercicio 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 G

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	2.224.761	5	524.722		911.978	1	514.339	1.426.316	1.323.167
Otros activos intangibles	6.931.124	5	1.687.439		3.423.372	1	1.416.048	4.839.419	3.779.144
Total activos intangibles	9.155.885		2.212.161		4.335.350	2	1.930.387	6.265.735	5.102.311

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	2.707.929	5	695.936	1.179.104	1.669.510	1.171.274	413.742	911.978	1.312.783
Otros activos intangibles	8.240.411	5	1.617.239	2.926.526	4.839.245	2.759.723	1.343.850	3.423.372	3.507.752
Total activos intangibles (1)	10.948.340		2.313.175	4.105.630	6.508.755	3.930.997	1.757.592	4.335.350	4.820.535

(1) Durante el ejercicio 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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020		31/12/2019	
Número de clientes	**Saldo de colocación**	**% sobre cartera total**	**Saldo de colocación**	**% sobre cartera total**
10 Mayores clientes	93.600.447	19,30	33.851.232	9,48
50 Siguientes mayores clientes	46.396.670	9,56	17.194.699	4,81
100 Siguientes mayores clientes	21.123.356	4,35	13.041.009	3,65
Resto de clientes	323.980.255	66,79	293.162.879	82,06
Total	485.100.728	100,00	357.249.819	100,00

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Depósitos	436.259.302	45.047.684	5.581.716	3.025.417	34.807	2.187	489.951.113
Sector público no financiero	67.873.301	5.558.974	901.974	2.128			74.336.377
Sector financiero	696.415						696.415
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	367.689.586	39.488.710	4.679.742	3.023.289	34.807	2.187	414.918.321
Instrumentos derivados	42	188					230
Operaciones de pase	620.389						620.389
Otras entidades financieras	620.389						620.389
Otros pasivos financieros	31.892.464	131.255	122.488	316.921	264.590	514.354	33.242.072
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	419.217	199.471	204.074	80.703	40.093	5.724	949.282
Obligaciones negociables emitidas	209.346		2.762.098	208.048	2.585.744		5.765.236
Obligaciones negociables subordinadas			1.135.957	1.135.958	2.498.433	43.651.732	48.422.080
Total	469.400.760	45.378.598	9.806.333	4.767.047	5.423.667	44.173.997	578.950.402

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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO I

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 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Hasta 1 mes**	**Más de 1 mes y hasta 3 meses**	**Más de 3 meses y hasta 6 meses**	**Más de 6 meses y hasta 12 meses**	**Más de 12 meses y hasta 24 meses**	**Más de 24 meses**	**Total**
Depósitos	318.511.777	35.554.356	4.728.311	1.398.959	72.883	30.866	360.297.152
Sector público no financiero	22.974.090	1.059.457	58.210	2.832			24.094.589
Sector financiero	427.702						427.702
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	295.109.985	34.494.899	4.670.101	1.396.127	72.883	30.866	335.774.861
Instrumentos derivados	399.076	464.440	183.040				1.046.556
Operaciones de pase	1.364.962						1.364.962
Otras entidades financieras	1.364.962						1.364.962
Otros pasivos financieros	25.241.229	132.525	140.778	228.063	441.714	585.057	26.769.366
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.403.744	1.130.058	205.002	133.670	230.972	62.376	3.165.822
Obligaciones negociables emitidas	436.031		701.097	1.006.731	4.579.987	4.206.065	10.929.911
Obligaciones negociables subordinadas			1.100.808	1.100.810	2.201.618	44.722.198	49.125.434
Total	347.356.819	37.281.379	7.059.036	3.868.233	7.527.174	49.606.562	452.699.203

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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Provisiones por compromisos eventuales	23.514	7.872		8.021	(6.158)	17.207
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	977				(259)	718
Otras	1.981.561	1.122.012	8	1.261.108	(555.858)	1.286.599
Total provisiones	2.006.052	1.129.884	8	1.269.129	(562.275)	1.304.524

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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	22.471	10.981			(9.938)	23.514
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	1.504				(527)	977
Otras	2.188.895	1.798.911	1.152.685	36.725	(816.835)	1.981.561
Total provisiones	2.212.870	1.809.892	1.152.685	36.725	(827.300)	2.006.052

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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)

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: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

	31/12/2020					31/12/2019
	Total	Total por moneda				
Rubros	Casa matriz y suc. en el país	Dólar estadounidense	Euro	Real	Otras	Total
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	90.250.377	89.724.815	332.051	19.495	174.016	92.129.493
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados						336.603
Otros activos financieros	4.671.947	4.671.947				4.984.440
Préstamos y otras financiaciones	22.874.861	22.874.861				52.653.519
Otras entidades financieras	21.230	21.230				827.986
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	22.853.631	22.853.631				51.825.533
Otros títulos de deuda	903.339	903.339				
Activos financieros entregados en garantía	1.756.802	1.756.802				3.918.272
Inversiones en instrumentos de patrimonio	11.627	11.627				14.458
Inversión en subs., asociadas y negocios conjuntos	2.604.747	2.604.747				2.697.648
TOTAL ACTIVO	123.073.700	122.548.138	332.051	19.495	174.016	156.734.433
PASIVO						
Depósitos	73.237.116	73.237.116				107.839.781
Sector público no financiero	4.198.481	4.198.481				5.432.420
Sector financiero	573.892	573.892				313.018
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	68.464.743	68.464.743				102.094.343
Otros pasivos financieros	4.411.546	4.310.735	90.618		10.193	4.745.344
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	469.390	469.390				2.784.710
Obligaciones negociables subordinadas	34.300.292	34.300.292				33.098.040
Otros pasivos no financieros	6.485	6.485				19.540
TOTAL PASIVO	112.424.829	112.324.018	90.618		10.193	148.487.415

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 N

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Normal	31/12/2020	31/12/2019
Préstamos y otras financiaciones			
Adelantos	**409.555**	**409.555**	**1.329.127**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	409.555	409.555	1.329.127
Documentos	**1.528**	**1.528**	**749.365**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.528	1.528	35.397
Sin garantías ni contragarantías preferidas			713.968
Hipotecarios y Prendarios	**165.974**	**165.974**	**41.100**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	141.893	141.893	27.566
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.081	24.081	13.534
Personales	**13.093**	**13.093**	**1.450**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.093	13.093	1.450
Tarjetas	**59.988**	**59.988**	**93.111**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	159	159	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.829	59.829	93.111
Otros	**1.132.770**	**1.132.770**	**465.765**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.345	20.345	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.260	6.260	12.115
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.106.165	1.106.165	453.650
Total de Préstamos y otras financiaciones	1.782.908	1.782.908	2.679.918
Compromisos eventuales	107.869	107.869	87.662
Total	1.890.777	1.890.777	2.767.580
Previsiones	15.332	15.332	18.371

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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)	3	3	1	150.908
Forward	Intermediación - Cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el País - Sector no financiero	5	3	30	150.908
Operaciones de pase	Intermediación - cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	Otros mercados del país	1	1		45.821.491
Opciones	Intermediación - cuenta propia	Otros	Con entrega del subyacente	OTC –Residentes en el País - Sector no financiero	35	13		318.910

(*) Corresponde a la valorización de los subyacentes negociados, expuestos en términos absolutos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO P

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos						
Efectivo	25.421.745					
Entidades Financieras y corresponsales	89.070.278					
Otros	5.262					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			53.186.569	52.808.125		378.444
Instrumentos derivados			7.232		7.232	
Operaciones de pase						
BCRA	39.421.705					
Otras Entidades financieras	767.386					
Otros activos financieros	16.296.090		26.179			26.179
Préstamos y otras financiaciones						
Sector Público no Financiero	3.614.805					
Otras Entidades financieras	1.822.643					
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Adelantos	17.611.869					
Documentos	27.294.496					
Hipotecarios	25.410.608					
Prendarios	3.325.554					
Personales	70.258.760					
Tarjetas de Crédito	64.266.490					
Arrendamientos Financieros	119.596					
Otros (1)	43.669.225					
Otros Títulos de Deuda	31.117.918	173.018.181		110.430.520	62.587.661	
Activos financieros entregados en garantía	13.515.245	695.748		695.748		
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			1.662.890	9.728		1.653.162
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	473.009.675	173.713.929	54.882.870	163.944.121	62.594.893	2.057.785

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO P
(continuación)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos						
Sector público no financiero	73.565.424					
Sector financiero	696.415					
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	61.284.075					
Caja de ahorros	139.483.543					
Plazo fijo e inversiones a plazo	181.604.889					
Otros	28.466.382					
Instrumentos derivados			230	230		
Operaciones de pase						
Otras Entidades financieras	618.572					
Otros pasivos financieros	33.230.041					
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	918.879					
Obligaciones negociables emitidas	4.926.901					
Obligaciones negociables subordinadas	34.300.292					
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	559.095.413		230	230		

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO P

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos						
Efectivo	26.562.212					
Entidades Financieras y corresponsales	106.029.847					
Otros	5.100					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			7.030.006	5.915.945	4.435	1.109.626
Instrumentos derivados			69.003	43.012	25.991	
Operaciones de pase						
Otras Entidades financieras	1.481.096					
Otros activos financieros	6.754.503		31.314			31.314
Préstamos y otras financiaciones						
Sector Público no Financiero	8.781.948					
Otras Entidades financieras	5.380.555					
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Adelantos	56.273.968					
Documentos	28.085.343					
Hipotecarios	28.053.169					
Prendarios	5.536.821					
Personales	77.326.738					
Tarjetas de Crédito	57.392.877					
Arrendamientos Financieros	317.102					
Otros (1)	33.160.639					
Otros Títulos de Deuda	24.065.274	62.646.417		49.177.412	13.469.005	
Activos financieros entregados en garantía	14.511.557					
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			2.091.317	12.731		2.078.586
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	479.718.749	62.646.417	9.221.640	55.149.100	13.499.431	3.219.526

(1) Incluye el total de previsiones al sector privado no financiero y residentes del exterior.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO P
(continuación)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en rtdos. Medición obligatoria	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos						
Sector público no financiero	23.906.675					
Sector financiero	427.702					
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	52.686.340					
Caja de ahorros	124.839.660					
Plazo fijo e inversiones a plazo	144.401.841					
Otros	10.987.601					
Instrumentos derivados			1.046.556		1.046.556	
Operaciones de pase						
Otras Entidades financieras	1.364.825					
Otros pasivos financieros	26.733.461					
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.057.235					
Obligaciones negociables emitidas	7.521.820					
Obligaciones negociables subordinadas	33.098.040					
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	429.025.200		1.046.556		1.046.556	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/12/2020	31/12/2019
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de títulos públicos	10.255.560	2.273.436
Resultado de títulos privados	106.596	823.810
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	75.950	2.056.224
Resultado de otros activos financieros	270	(12.988)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	48.790	2.587.956
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable (*)	(37.002.362)	(53.013.152)
Total	(26.515.196)	(45.284.714)

(*) 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 ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO Q
(continuación)

APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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**	
	31/12/2020	**31/12/2019**
Ingresos por intereses		
por efectivo y depósitos en bancos	128.152	354.361
por títulos públicos	6.429.385	9.805.282
por títulos privados	1.607.980	1.942.808
por préstamos y otras financiaciones		
Sector Público no Financiero	2.953.253	1.840.235
Sector Financiero	1.012.071	2.821.733
Sector Privado no Financiero		
Adelantos	10.814.364	21.182.811
Documentos	4.758.585	7.594.077
Hipotecarios	8.074.017	11.031.618
Prendarios	476.023	855.500
Personales	32.690.320	40.829.605
Tarjetas de Crédito	11.492.721	17.978.756
Arrendamientos Financieros	58.198	251.036
Otros	13.202.178	7.121.782
por operaciones de pase		
Banco Central de la República Argentina	6.971.713	552.926
Otras Entidades financieras	139.524	3.919.285
Total	100.808.484	128.081.815
Egresos por intereses		
por Depósitos		
Sector Privado no Financiero		
Cuentas corrientes	(1.975.888)	(537.004)
Cajas de ahorro	(654.139)	(896.495)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(53.900.952)	(79.268.075)
por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(100.834)	(362.305)
por operaciones de pase		
Otras Entidades financieras	(195.747)	(458.103)
por otros pasivos financieros	(57.262)	(216.349)
por obligaciones negociables emitidas	(1.547.872)	(3.250.458)
por otras obligaciones negociables subordinadas	(2.397.775)	(2.319.006)
Total	(60.830.469)	(87.307.795)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO Q
(continuación)

APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 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 ejercicio	ORI	Resultado del ejercicio	ORI
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
por títulos de deuda públicos (*)	56.249.981	(5.449.905)	78.125.316	724.901
Total	56.249.981	(5.449.905)	78.125.316	724.901

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	31/12/2020	31/12/2019
Comisiones vinculadas con obligaciones	12.995.025	15.160.653
Comisiones vinculadas con créditos	181.475	231.735
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	1.160	8.435
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	136.986	153.829
Comisiones por tarjetas	8.838.471	8.437.123
Comisiones por seguros	1.601.339	1.591.978
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	578.663	666.910
Total	24.333.119	26.250.663

Egresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	31/12/2020	31/12/2019
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(117.519)	(209.142)
Otros		
Comisiones pagadas intercambio ATM	(1.212.632)	(1.051.474)
Egresos chequeras y cámara compensadora	(404.450)	(453.613)
Comisiones tarjetas de crédito y comercio Exterior	(259.101)	(468.106)
Total	(1.993.702)	(2.182.335)

(*) De haberse aplicado los criterios establecidos por la Comunicación “A” 7211 en el presente ejercicio, el “Resultado por la posición monetaria neta” hubiera ascendido 29.977.456 (pérdida). El importe indicado incluye 37.699.560 (pérdida) que en el Estado de resultados separado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se encuentran registrados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable”, monto que se originó en reclasificaciones provenientes de Otros resultados integrales. Considerando los efectos netos mencionados, de haberse aplicado los criterios establecidos por la Comunicación “A” 7211 en el presente ejercicio el “Resultado neto del ejercicio” hubiera ascendido a 24.359.208 (ganancia).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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

ANEXO R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Movimientos entre etapas del ejercicio				
			PCE de vida remanente del activo financiero			
Concepto	**Saldos al inicio del ejercicio**	**PCE de los próximos 12 meses**	**IF con increm. signif. del riesgo crediticio**	**IF con deterioro crediticio**	**Resultado monetario generado por previsiones**	**31/12/2020**
Otros activos financieros	14.032	11.318			(6.421)	18.929
Préstamos y otras financiaciones	6.895.662	4.214.369	2.013.697	(477.391)	(2.622.635)	10.023.702
Otras entidades financieras	37.572	(13.052)			(7.907)	16.613
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	1.050.626	13.598	1.262	(21.507)	(358.245)	685.734
Documentos	500.036	138.681	84.346	(30.978)	(157.463)	534.622
Hipotecarios	521.477	104.994	302.003	3.928	(179.453)	752.949
Prendarios	175.691	24.616	7.175	(17.249)	(55.888)	134.345
Personales	2.501.419	913.989	499.491	(235.074)	(834.085)	2.845.740
Tarjetas de crédito	1.079.674	2.164.256	804.075	(73.526)	(585.610)	3.388.869
Arrendamientos financieros	7.285	(1.946)	(789)	7.728	(2.230)	10.048
Otros	1.021.882	869.233	316.134	(110.713)	(441.754)	1.654.782
Compromisos eventuales	23.514	5.319	(5.441)	349	(6.534)	17.207
Otros títulos de deuda	2.637	266			(1.560)	1.343
Total de previsiones	6.935.845	4.231.272	2.008.256	(477.042)	(2.637.150)	10.061.181

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 31 de diciembre de 2020, excepto que se indique lo contrario)

		Movimientos entre etapas del ejercicio				
			PCE de vida remanente del activo financiero			
Concepto	**Saldos al inicio del ejercicio**	**PCE de los próximos 12 meses**	**IF con increm. signif. del riesgo crediticio**	**IF con deterioro crediticio**	**Resultado monetario generado por previsiones**	**31/12/2019**
Otros activos financieros		17.088			(3.056)	14.032
Préstamos y otras financiaciones	8.102.742	740.676	198.313	1.044.084	(3.190.153)	6.895.662
Otras entidades financieras	78	45.691			(8.197)	37.572
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						
Adelantos	542.651	141.059	(108.657)	817.465	(341.892)	1.050.626
Documentos	1.096.176	(60.075)	131.994	(330.752)	(337.307)	500.036
Hipotecarios	512.266	3.215	146.918	79.391	(220.313)	521.477
Prendarios	434.016	9.779	(174.276)	34.869	(128.697)	175.691
Personales	2.896.788	467.206	219.890	65.916	(1.148.381)	2.501.419
Tarjetas de crédito	1.725.970	110.535	(130.435)	(31.622)	(594.774)	1.079.674
Arrendamientos financieros	20.678	717	(4.092)	(4.123)	(5.895)	7.285
Otros	874.119	22.549	116.971	412.940	(404.697)	1.021.882
Compromisos eventuales	22.471	1.466	9.382		(9.805)	23.514
Otros títulos de deuda		3.212			(575)	2.637
Total de previsiones	8.125.213	762.442	207.695	1.044.084	(3.203.589)	6.935.845

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL
CPCECABA Tº 1 Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha: 10/03/2021
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 - C1002ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

Building a better working world

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Señores Directores de
BANCO MACRO S.A.
CUIT: 30-50001008-4
Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de BANCO MACRO S.A. (la "Entidad"), y sus sociedades controladas que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones 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 libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

   Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

   Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO MACRO S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros 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 se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma.

   (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) 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 31 de diciembre de 2020, estima que esos efectos podrían ser significativos.

   (c) Nota 3. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad expone, respecto de la aplicación del método del ajuste por inflación integral, (i) que de acuerdo con lo establecido por las Comunicaciones "A" 6651 y 6849, los importes correspondientes a las variaciones ocurridas en ciertos activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado integral fueron determinados en términos reales, de modo que el resultado monetario generado por esos activos monetarios se reconoce en el estado de otros resultados integrales, en tanto que por aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" la totalidad del resultado monetario generado por esos activos financieros debe reconocerse en el resultado del ejercicio y (ii) la cuantificación del efecto de lo mencionado en el punto (i).

Estas cuestiones no modifican la opinión 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 de BANCO MACRO S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

   (a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se encuentran en proceso de transcripción al libro de Balances de BANCO MACRO S.A. y, en nuestra opinión, han sido preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

   (b) Los estados financieros separados de BANCO MACRO S.A. al 31 de diciembre de 2020, excepto por lo mencionado en la Nota 3. a los mismos “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Transcripción a libros”, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en las Resoluciones N° 1032/EMI y 1996/EMI de la CNV de fechas 17 de marzo y 20 de mayo de 2004, respectivamente.

   (c) Al 31 de diciembre 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 $ 415.811.317, no siendo exigible a esa fecha.

(d) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO MACRO S.A., que representan el 100% del total facturado a la Entidad por todo concepto, el 87% del total de servicios de auditoría facturados a la Entidad y controladas y el 87% del total facturado a la Entidad y controladas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

10 de marzo de 2021

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

Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A los Señores Directores de
BANCO MACRO S.A.
CUIT: 30-50001008-4
Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de BANCO MACRO S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, (b) los estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones 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 libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

   Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

   Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO MACRO S.A. al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros 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 se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma.

(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) 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 31 de diciembre de 2020, estima que esos efectos podrían ser significativos.

(c) Nota 3. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad expone, respecto de la aplicación del método del ajuste por inflación integral, (i) que de acuerdo con lo establecido por las Comunicaciones “A” 6651 y 6849, los importes correspondientes a las variaciones ocurridas en ciertos activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado integral fueron determinados en términos reales, de modo que el resultado monetario generado por esos activos monetarios se reconoce en el estado de otros resultados integrales, en tanto que por aplicación de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” la totalidad del resultado monetario generado por esos activos financieros debe reconocerse en el resultado del ejercicio y (ii) la cuantificación del efecto de lo mencionado en el punto (i).

Estas cuestiones no modifican la opinión 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 de BANCO MACRO S.A. y sus sociedades controladas a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

(a) En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

(b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., excepto por lo mencionado en la Nota 3. a los mismos “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Transcripción a libros”, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en las Resoluciones N° 1032/EMI y 1996/EMI de la CNV de fechas 17 de marzo y 20 de mayo de 2004, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre 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 $ 415.811.317, no siendo exigible a esa fecha.

(d) Al 31 de diciembre de 2020, según surge de la Nota 33. 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.

(e) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO MACRO S.A., que representan el 100% del total facturado a la Entidad por todo concepto, el 87% del total de servicios de auditoría facturados a la Entidad y controladas y el 87% del total facturado a la Entidad y controladas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

10 de marzo de 2021

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 31 de diciembre de 2020, y los correspondientes estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo finalizados en esa fecha y las notas y anexos que los complementan. Además, hemos recibido los estados financieros consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha, del BANCO MACRO S.A. con las sociedades controladas. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.

2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas requieren que el examen se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea hemos considerado la auditoria efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL, quienes emitieron su informe de fecha 10 de marzo de 2021 suscripto 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. Dado que no es responsabilidad de los síndicos efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

3. Los estados financieros separados y consolidados han sido preparados por la Sociedad de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones (i) del punto 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos Financieros”, y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, que en forma transitoria fueron excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el apartado 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO MACRO S.A. y la situación financiera consolidada con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 3.

5. Sin modificar la opinión expresada en el párrafo 4, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 3 a los estados financieros condensados adjuntos referidos a que:

   a) 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 se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma.

   b) La Entidad expone, respecto de la aplicación del método del ajuste por inflación integral, (i) que de acuerdo con lo establecido por las Comunicaciones “A” 6651 y 6849, los importes correspondientes a las variaciones ocurridas en ciertos activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado integral fueron determinados en términos reales, de modo que el resultado monetario generado por esos activos monetarios se reconoce en el estado de otros resultados integrales, en tanto que por aplicación de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” la totalidad del resultado monetario generado por esos activos financieros debe reconocerse en el resultado del ejercicio y (ii) la cuantificación del efecto de lo mencionado en el punto (i).

   c) 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 31 de diciembre de 2020, estima que esos efectos podrían ser significativos.

6. Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:

   a) hemos revisado la memoria del Directorio, sobre la cual no tenemos objeciones que formular con respecto a materias de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio. Asimismo, hemos realizado una revisión del Informe sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario, acompañado como anexo a la Memoria, elaborado por el Órgano de Administración en cumplimiento de la Resolución General 606/2012 de la Comisión Nacional de Valores. Como resultado de nuestra revisión no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que dicho Anexo contiene errores significativos o no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con lo establecido en la citada Resolución General de la Comisión Nacional de Valores,

b) hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto,

c) los estados 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.,

d) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 33 a los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2020, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida,

e) de acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores, sobre la independencia de los auditores externos y sobre la calidad de las políticas de auditoria aplicadas por los mismos y de las políticas de contabilización de la Sociedad, el informe de los auditores externos referido anteriormente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoria vigentes, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación a la aplicación de dichas normas, salvo lo expresado en el párrafo quinto de dicho informe, en cuanto a la aplicación de las normas emitidas por el B.C.R.A. con supremacía sobre las contables profesionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2021

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	50.112.847
A Reserva Legal (2)	
Ajustes (Punto 2.3. del T.O. de “Distribución de resultados”) (3)	(35)
SUBTOTAL 1	50.112.812
Ajustes (Punto 2.1. del T.O. de “Distribución de resultados”) (3)	(5.691.362)
SUBTOTAL 2	44.421.450
SALDO DISTRIBUIBLE (4)	44.421.450

(1) Incluye Reserva facultativa para futura distribución de resultados por 70.446.703
(2) El ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 no presenta utilidad computable a efectos de la constitución de la reserva legal considerando el efecto registrado como ajuste de resultados de ejercicios anteriores por la aplicación inicial de la NIC 29, tal como se menciona en el acápite "Unidad de medida" de la Nota "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas".
(3) Ver Nota 39 a los Estados Financieros Separados.
(4) Se admitirá la distribución de resultados en la medida que no se verifique que la integración de efectivo mínimo en promedio (en pesos o en moneda extranjera) fuera menor a la exigencia correspondiente a la última posición cerrada o a la proyectada considerando el efecto de la distribución de resultados.

El Directorio elevará, oportunamente, la propuesta del destino de las utilidades que se someterá a la Asamblea de Accionistas.

Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad
e Impuestos

Gustavo A. Manriquez
Gerente General

Delfin Jorge
Ezequiel Carballo
Presidente