

MACRO BANK LIMITED

ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
JUNTO CON EL INFORME SOBRE REVISIÓN
DE ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

MACRO BANK LIMITED

ÍNDICE

Informe sobre revisión de estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio

Estado especial consolidado condensado de situación financiera de período intermedio

Estado especial consolidado condensado de resultados de período intermedio

Estado especial consolidado condensado de otros resultados integrales de período intermedio

Estado especial consolidado condensado de cambios en el patrimonio de período intermedio

Notas 1 a 8 a los estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio

US\$ - Dólares estadounidenses

EUR - Euros

\$A - Pesos argentinos

\$ - Pesos uruguayos

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de
MACRO BANK LIMITED

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio ("los estados financieros especiales") adjuntos de MACRO BANK LIMITED ("la Entidad"), convertidos a pesos argentinos desde la moneda funcional dólar estadounidense, que comprenden: (a) el estado especial consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019, (b) los estados especiales consolidados condensados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 y el estado especial consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas. Tal como se expone en la Nota 1. a los estados financieros especiales adjuntos, los mismos tienen como propósito exclusivo ser integrados en el proceso de consolidación de MACRO BANK LIMITED con su sociedad controlante.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros especiales

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por:
 - (a) la preparación y presentación de los estados financieros especiales de conformidad con los criterios indicados en la Nota 1 a los estados financieros especiales que, excepto por lo indicado en el párrafo 5(b), se basan en el marco de información contable con fines generales prescripto por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), que, como se indica en la Nota 2.1 a los estados financieros especiales adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("N.I.I.F."), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("I.A.S.B." por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), y con las excepciones (i) del punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la N.I.I.F. N° 9 "Instrumentos Financieros" y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad (N.I.C.) N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", que en forma transitoria fueron excluidas por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras;
 - (b) determinar que es aceptable en las circunstancias las exclusiones indicadas en el párrafo 5(b), que modifican el marco de información contable para propósitos generales mencionado en el acápite (a) precedente, en todo lo que el Directorio y la Gerencia de la Entidad consideraron no relevante para el propósito específico de los estados financieros especiales.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros especiales libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros especiales adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros especiales mencionados en el párrafo 1 no están preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre bases de preparación de los estados financieros especiales y restricción a su utilización

5. Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionadas en el párrafo 1:
- (a) Nota 2.1. "Bases de preparación - Normas contables aplicadas" acápite "Unidad de medida", en la que se explica:
- (i) que la política contable de la sociedad controlante Banco Macro S.A. relativa a la presentación de los estados financieros consolidados del Grupo indica que los estados financieros especiales de MACRO BANK LIMITED (entidad con moneda funcional dólar estadounidense) presentados en pesos argentinos, deberían ser reexpresados a moneda homogénea a partir de la situación de la economía argentina, considerada actualmente hiperinflacionaria de acuerdo con las condiciones previstas en la N.I.C. N° 29, y
 - (ii) que, sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del B.C.R.A., las entidades financieras sujetas a supervisión del B.C.R.A. deberán comenzar a aplicar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea previsto en la N.I.C. N° 29 a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020, y, en consecuencia, los estados financieros especiales de MACRO BANK LIMITED se presentan sin esa reexpresión.

- (b) Nota 1 "Propósito de los estados financieros especiales consolidados condensados", en la que se explica que el Directorio y la Gerencia de la Entidad prepararon esos estados financieros al solo efecto de su presentación ante los Señores Directores y Accionistas de MACRO BANK LIMITED para ser integrados en el proceso de consolidación de MACRO BANK LIMITED con su sociedad controlante, y no incluyeron en ellos un estado de flujo de efectivo, información comparativa y cierta información complementaria, por considerar a esa información no relevante para el fin y uso específico de los estados financieros especiales. En consecuencia, la utilización de dichos estados financieros especiales puede no ser apropiada para fines distintos al propósito especificado.

Ernst & Young Uruguay



LEONARDO COSTA
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 4 de noviembre de 2019



MACRO BANK LIMITED

EJERCICIO ECONÓMICO N° 29 - INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2019 ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Domicilio legal: Caves Village, Edificio 8 Oficina 1 – West Bay St., Nassau, Bahamas.

Actividad principal de la Sociedad: negocio bancario y toda clase de inversiones financieras, comerciales, negociación y otras operaciones.

Fecha de constitución: 21 de diciembre de 1990.

Información sobre la Sociedad controlante:

Denominación: BANCO MACRO S.A.

Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Actividad principal: Banco comercial

Participación sobre el patrimonio: 99,999%

Porcentaje de votos: 99,999%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Cifras expresadas en pesos argentinos)

<u>Cantidad</u>	<u>Tipo, valor nominal y N° de votos que otorga cada una</u>	<u>Suscripto e integrado</u>
39.816.900	Al portador, de V/N USD 1 y de 1 voto por acción	86.500.900

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young Uruguay

Andrea Ibarburu
Director

Agustín Devoto
Director

MACRO BANK LIMITED

ESTADO ESPECIAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en pesos argentinos)

ACTIVO	Notas	30/9/2019
Efectivo y depósitos en bancos		1.876.747.109
Efectivo		818.171
Entidades financieras y corresponsales	3.a)	1.875.928.938
Otros activos financieros	3.b)	1.151.164
Préstamos y otras financiaciones	3.c)	285.801.882
Otros títulos de deuda	3.d)	1.487.359.389
Activos financieros entregados en garantía	3.e)	14.318.331
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	3.f)	72.198
Propiedad, planta y equipo	3.g)	8.145.168
Otros activos no financieros	3.h)	6.422.033
TOTAL ACTIVO		3.680.017.274

Las notas 1 a 8 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio.

Andrea Ibarburu
Director

Agustín Devoto
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

MACRO BANK LIMITED

ESTADO ESPECIAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (Cont.)
 (Cifras expresadas en pesos argentinos)

PASIVO	Notas	30/9/2019
Depósitos		1.822.915.468
Sector financiero		461.201
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		1.822.454.267
Otros pasivos financieros	3.i)	6.542.307
Otros pasivos no financieros	3.j)	7.943.641
TOTAL PASIVOS		1.837.401.416

PATRIMONIO NETO	Notas	30/9/2019
Capital social		86.500.900
Aportes no capitalizados		713.100
Ajustes al patrimonio		54.166.333
Resultado neto del período		5.328.257
Resultados no asignados		488.362.315
Otros resultados integrales acumulados		1.207.544.953
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.842.615.858

TOTAL PASIVOS MÁS PATRIMONIO NETO	3.680.017.274
--	----------------------

Las notas 1 a 8 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio.

Andrea Ibarburu
Director

Agustín Devoto
Director

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young Uruguay

MACRO BANK LIMITED

ESTADO ESPECIAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en pesos argentinos)

	Notas	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del ejercicio hasta el 30/09/2019
Ingresos por intereses	3.k)	19.703.217	55.467.322
Resultado neto por intereses		19.703.217	55.467.322
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		2.827.032	669.499
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		(239.154)	(315.278)
Otros ingresos operativos		1.520.698	3.609.249
Cargo por incobrabilidad		61.680	-
Ingreso operativo neto		23.873.473	59.430.792
Beneficios al personal	3.l)	(8.408.481)	(23.565.221)
Gastos de administración		(8.637.832)	(25.299.548)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(1.728.598)	(3.459.933)
Otros gastos operativos		(482.435)	(1.073.665)
Resultado operativo		4.616.127	6.032.425
Resultado neto de las actividades		4.616.127	6.032.425
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		(704.168)	(704.168)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		3.911.959	5.328.257

Las notas 1 a 8 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio.

Andrea Ibarburu
Director

Agustín Devoto
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

MACRO BANK LIMITED

ESTADO ESPECIAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE PERÍODO INTERMEDIO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en pesos argentinos)

	Notas	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del ejercicio hasta el 30/09/2019
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		3.911.959	5.328.257
Componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del período:			
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros		532.237.461	708.685.666
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(279.484.597)	(288.459.338)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		252.752.864	420.227.328
RESULTADO TOTAL INTEGRAL DEL PERÍODO		256.664.823	425.555.585

Las notas 1 a 8 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio.

Andrea Ibarburu
 Director

Agustín Devoto
 Director

Firmado a los efectos de su identificación
 Ernst & Young Uruguay

MACRO BANK LIMITED

ESTADO ESPECIAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en pesos argentinos)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales		Resultados no asignados	Total Patrimonio Neto
	En circulación				Diferencia de cambio acumulada por conversión de estados financieros	Ganancias o pérdidas acumuladas por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Saldos al comienzo del ejercicio	86.500.900		713.100	54.166.333	869.961.039	(82.643.414)	488.362.315	1.417.060.273
Resultado total integral del período	-	-	-	-	708.686.666	(288.459.338)	5.328.257	425.555.585
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	5.328.257	5.328.257
- Otro resultado integral del período	-	-	-	-	708.686.666	(288.459.338)	-	420.227.328
Saldos al cierre del período	86.500.900		713.100	54.166.333	1.578.647.705	(371.102.752)	493.690.572	1.842.615.858

Las notas 1 a 8 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio.

Andrea Ibarburu
Director

Agustín Devoto
Director

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young Uruguay

MACRO BANK LIMITED

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en pesos argentinos)

1. PROPÓSITO DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros especiales consolidados condensados han sido preparados por la Dirección de la Entidad a partir de los estados financieros especiales de la misma y los de su subsidiaria SUD ASESORES (R.O.U.) S.A. (ver Nota 2.2) al 30 de septiembre de 2019, con el propósito exclusivo de ser integrados en el proceso de consolidación de la Entidad con su sociedad controlante BANCO MACRO S.A. a esa fecha.

Los presentes estados financieros especiales consolidados condensados fueron preparados de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) según se explica en la Nota 2.1, excepto porque, se omitió la siguiente información:

- a) La presentación del estado de flujo de efectivo.
- b) La presentación de información comparativa de los estados especiales consolidados condensados de situación financiera, de resultados y de otros resultados integrales y de cambios en el patrimonio.
- c) La presentación de cierta información complementaria relacionada con revelaciones requeridas por el marco de información contable detallado en la Nota 2.1., como ser, entre otras, información cuantitativa y cualitativa de valores razonables de instrumentos financieros, provisiones por riesgo de incobrabilidad y plazos de vencimientos de activos y pasivos.

La Dirección considera que la información omitida no es relevante para el fin y uso específico de los presentes estados financieros especiales consolidados condensados, pero el uso de estos estados financieros para propósitos distintos del fin especificado puede no ser apropiado.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1. Bases de preparación - Normas contables aplicadas

Con fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Intermediación Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), para la confección de los estados financieros de las entidades bajo su supervisión, correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación del punto 5.5 "Deterioro de valor" 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; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación.

Al 30 de septiembre de 2019, se cumplen las condiciones para que estos estados financieros especiales presentados en pesos argentinos incorporen el ajuste por inflación establecido por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, se excluye la aplicación de la mencionada norma.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.1. Bases de preparación - Normas contables aplicadas (Cont.)

Los presentes estados financieros especiales de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la comunicación "A" 6114, con las excepciones mencionadas en el párrafo precedente y lo mencionado en la Nota 1. Las NIIF son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB y comprenden:

- 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).

En la preparación de estos estados financieros especiales, la Entidad aplicó las bases de preparación y consolidación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la presente nota.

Unidad de medida

La política contable de Banco Macro S.A. relativa a la consolidación de estos estados financieros especiales consolidados de MACRO BANK LIMITED (entidad con moneda funcional dólar estadounidense) presentados en pesos argentinos, indica que los mismos deberían ser reexpresados a moneda homogénea a partir de la situación de la economía argentina que seguidamente se resume.

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%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional argentino, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación "A" 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberían reexpresar sus estados financieros especiales consolidados condensados de período intermedio. Dicha reexpresión debería 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 utilizará índice publicado mensualmente por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas de Argentina.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 37,70 % en el período finalizado el 30 de septiembre de 2019.

Sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, las entidades financieras sujetas a supervisión del BCRA deberán comenzar a aplicar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea previsto en la NIC 29 a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020. En tal sentido, debido a que los presentes estados financieros especiales consolidados condensados tienen como propósito exclusivo ser integrados en el proceso de consolidación de MACRO BANK LIMITED con su sociedad controlante Banco Macro S.A., no se encuentran reexpresados conforme a la NIC 29.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.1. Bases de preparación - Normas contables aplicadas (Cont.)

Unidad de medida (Cont.)

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información contable y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación patrimonial y el resultado de sus operaciones.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros especiales, la Entidad no ha cuantificado los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima que los mismos podrían ser de significación.

2.2. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros especiales comprenden los estados financieros de la Entidad y su subsidiaria (SUD ASESORES (R.O.U.) S.A. (URUGUAY)) al 30 de septiembre de 2019.

La subsidiaria es totalmente consolidada desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de la misma a la Entidad. Los presentes estados financieros especiales incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de MACRO BANK LIMITED y SUD ASESORES (R.O.U.) S.A. (URUGUAY).

Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente. Los restantes rubros de los estados financieros especiales consolidados condensados corresponden a la suma de los rubros respectivos en ambas sociedades.

Los estados financieros de la subsidiaria han sido elaborados a la misma fecha y por el mismo período que los de MACRO BANK LIMITED, utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por este último.

La Entidad considera al dólar estadounidense como su moneda funcional, siendo el peso argentino su moneda de presentación. A tal fin, previo a la consolidación, los estados financieros de la Entidad y su subsidiaria, fueron convertidos a pesos (moneda de presentación) utilizando el siguiente método:

- a) los activos, pasivos y el patrimonio se convirtieron al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para dicha moneda extranjera al cierre de las operaciones del último día hábil del período finalizado el 30 de septiembre de 2019.
- b) los resultados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA.
- c) el capital social, los aportes no capitalizados y los ajustes al patrimonio se presentan a su valor en pesos argentinos reconociendo los efectos de las variaciones en poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, incluyéndose la diferencia entre dicho valor y el que resultaría de la aplicación del criterio general de conversión mencionado en el literal 2.2.a), en el rubro otros resultados integrales acumulados.
- 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 de período intermedio, el cual se denomina "Diferencia de cambio por conversión de estados financieros".

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.2. Bases de consolidación (Cont.)

▪ Información de subsidiarias

Denominación: SUD ASESORES (R.O.U.) S.A. (Uruguay)

Domicilio legal: Tiburcio Gomez 1329 - Oficina 406 - Montevideo - Uruguay

Actividad principal: Prestar servicios de asesoramiento y asistencia técnica con el fin de preparar, promover o facilitar negocios para sus representados. Asimismo, presta servicios contables a su representada Macro Bank Limited.

Participación sobre el patrimonio: 100%

Participación sobre los votos: 100%

2.3. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros especiales al 30 de septiembre de 2019:

2.3.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

La Entidad considera al peso argentino como su moneda de presentación, teniendo en cuenta el propósito de los presentes estados financieros especiales (ver Nota 1). Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente al cierre de las operaciones del último día hábil del período.

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 en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

2.3.2. Instrumentos financieros:

2.3.2.1. Reconocimiento y medición inicial:

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 o 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.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.3. Resumen de políticas contables significativas (Cont.)

2.3.2. Instrumentos financieros (Cont.):

2.3.2.1. Reconocimiento y medición inicial (Cont.):

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 distinto 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, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo (resultados del "día 1"). 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.

2.3.2.2. Medición posterior – Modelo de negocio

La Entidad, a través de su controlante Banco Macro S.A., estableció tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionar sus activos financieros 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 capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

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.

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, la Entidad no cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio, sino que considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.3. Resumen de políticas contables significativas (Cont.)

2.3.2. Instrumentos financieros (Cont.):

2.3.2.2. Medición posterior – Modelo de negocio (Cont.):

▪ Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

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/o 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 capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el Estado de situación financiera de período intermedio 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, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y el deterioro se reconocen en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado y se imputan en el rubro "Ingresos por intereses".

En la baja en cuentas, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados, en el rubro "Ingresos por intereses".

Al 30 de septiembre de 2019, los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados integrales se encuentran presentados en el rubro "Otros títulos de deuda".

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

Esta categoría abarca dos sub-categorías: activos y pasivos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos y pasivos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9.

La Entidad clasifica los activos o pasivos 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.

La Dirección sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados, cuando se cumple una de las siguientes condiciones, tal designación se efectúa instrumento por instrumento: (i) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas de los mismos sobre una base diferente; o (ii) los pasivos forman parte de un grupo de instrumentos financieros que se gestionan y su rendimiento se evalúa según la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos o inversión documentada; o (iii) los pasivos contienen uno o más derivados implícitos, salvo que no se modifiquen significativamente los flujos de efectivo.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.3. Resumen de políticas contables significativas (Cont.)

2.3.2. Instrumentos financieros (Cont.):

2.3.2.2. Medición posterior – Modelo de negocio (Cont.):

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado especial consolidado condensado de situación financiera de período intermedio a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio. Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o gastos por intereses y dividendos se imputan en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

El valor razonable de estos instrumentos se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre del período en mercados activos, de ser representativas.

Al 30 de septiembre 2019 los activos financieros valuados a valor razonable con cambios a resultados se encuentran presentados en el rubro "Inversiones en instrumentos de patrimonio". No existen pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados.

▪ Activos financieros medidos a costo amortizado:

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 capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de situación financiera de período intermedio al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión 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 del activo o pasivo financiero. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los costos directos 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. Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros "Ingresos por intereses".

Al 30 de septiembre de 2019 los activos financieros valuados a costo amortizado se encuentran presentados en los rubros "Otros activos financieros", "Préstamos y otras financiaciones", "Activos financieros entregados en garantía".

▪ Efectivo y depósitos en bancos:

Se valuaron a su valor nominal.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.3. Resumen de políticas contables significativas (Cont.)

2.3.2. Instrumentos financieros (Cont.):

2.3.2.2. Medición posterior – Modelo de negocio (Cont.):

▪ Préstamos y otras financiaciones:

Son activos financieros no derivados 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.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de terceros. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es 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 se imputan en resultados en el rubro "Ingresos por intereses".

▪ Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

▪ Instrumentos financieros derivados:

Los resultados generados por instrumentos financieros derivados se encuentran imputados en los resultados del período en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Al 30 de septiembre de 2019, la Entidad no posee instrumentos financieros derivados.

2.3.2.3. 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.

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.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.3. Resumen de políticas contables significativas (Cont.)

2.3.2. Instrumentos financieros (Cont.):

2.3.2.4. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 30 de septiembre de 2019 la Entidad no efectuó reclasificaciones.

2.3.3. Propiedad, planta y equipo:

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro. Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, 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 se registran en 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 se calcula 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 período, 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 valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 sustituyó a la NIC 17 "Arrendamientos" e incluye los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a relevar sobre los arrendamientos, introduciendo cambios significativos cuando la entidad actúa como arrendataria. Cuando la entidad actúa como arrendadora no se generaron cambios significativos con respecto a la NIC anterior.

Cuando la entidad actúa como arrendataria, los contratos de arrendamiento (y sub-arrendamiento) son reconocidos bajo un único modelo que elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros y se reconoce un activo por el derecho de uso del activo arrendado y un pasivo que refleja la obligación de efectuar pagos futuros por el arrendamiento.

Adicionalmente son reconocidos, en forma separada, los gastos de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.3. Resumen de políticas contables significativas (Cont.)

2.3.3. Propiedad, planta y equipo:

NIIF 16 "Arrendamientos"

La Entidad adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con la fecha de inicio de la aplicación del 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocida en la fecha de la aplicación inicial.

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a \$A 9.361.375 equivalentes a US\$ 162.642. Dichos activos se midieron al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, y se imputaron en los Rubros "Propiedad, Planta y Equipo". Los cargos por depreciación de los bienes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 ascienden a \$A 2.819.068 equivalentes a US\$ 52.862 y se reconocen dentro del Rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

Por su parte, el saldo por los pasivos originados por los contratos de arrendamiento al 30 de septiembre de 2019 asciende a \$A 6.542.307 equivalentes a US\$ 113.664. y se imputaron en el Rubro "Otros pasivos financieros".

2.3.4. Otros activos no financieros:

Los otros activos no financieros corresponden a activos por impuestos corrientes y gastos pagados por adelantado. Los mismos se encuentran registrados a su valor nominal.

2.3.5. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad evalúa, al menos en cada fecha de cierre de cada período, 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.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

La Entidad ha evaluado que el valor recuperable de los activos (valor de uso) excede a su valor en libros, por lo que ha determinado que no debe reconocer ajuste alguno por concepto de deterioro de valor.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.3. Resumen de políticas contables significativas (Cont.)

2.3.6. 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 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.

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada período, 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 divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

2.3.7. Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el método del interés efectivo.

Los ingresos por intereses incluyen principalmente rendimientos por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por adelantos de fondos a terceros y por colocaciones a plazo.

2.3.8. Ingresos y egresos no financieros:

Los ingresos y egresos no financieros fueron reconocidos en la medida que la Entidad satisfizo cada obligación de desempeño asumida y por el importe que reflejó la contraprestación que se esperaba recibir.

2.3.9. Impuesto a las ganancias:

En la Comunidad de las Islas Bahamas las sociedades por acciones no se encuentran alcanzadas por el impuesto a las ganancias. En relación con la subsidiaria Sud Asesores (R.O.U.) S.A., los pasivos fiscales fueron determinados como el monto esperado a pagar al fisco. Las tasas y leyes impositivas utilizadas fueron las vigentes a la fecha de los presentes estados financieros especiales consolidados condensados.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.4. Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF 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 período 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.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

a) Efectivo y depósitos en bancos - Entidades financieras y corresponsales (Nota 2.3.2.2)

	<u>\$A</u>
Cuentas a la vista - Standard Chartered Bank N.Y. - Estados Unidos	838.429.490
Cuentas a la vista - JP Morgan Chase - Estados Unidos	849.198.971
Cuentas a la vista - INTL FCStone Financial INC - Estados Unidos	103.408.198
Cuentas a la vista - Mariva Capital Markets LLC - Estados Unidos	31.720.844
Cuentas a la vista - Morgan Stanley - Estados Unidos	24.891.708
Cuentas a la vista - Morgan Guaranty Brussels - Bélgica	13.206.226
Cuentas a la vista - Banco Itaú - Uruguay	11.847.011
Cuentas a la vista - Macro Securities S.A. - Argentina	1.027.538
Cuentas a la vista - Banco Central del Uruguay (*) - Uruguay	901.583
Cuentas a la vista - Scotiabank Uruguay S.A. - Uruguay	859.165
Cuentas a la vista - Bank of the Bahamas Limited - Bahamas	346.172
Cuentas a la vista - The Winterbotham Merchant Bank - Bahamas	80.656
Cuentas a la vista - Banco Macro S.A. - Argentina	11.376
	<u>1.875.928.938</u>

(*) Activo de disponibilidad restringida por requerimiento de ese Banco.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

b) Otros activos financieros

	<u>\$A</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto</u>
Intereses devengados a cobrar	1.085.164	US\$	18.853
Otros	66.000	US\$	1.116
	<u>1.151.164</u>		

c) Préstamos y otras financiaciones (Nota 2.3.2.2)

	<u>\$A</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto</u>
Colocaciones a plazo	287.791.500	US\$	5.000.000
Intereses devengados a cobrar	482.857	US\$	8.389
Otros	414.420	US\$	7.200
Previsiones	(2.886.895)	US\$	(50.156)
	<u>285.801.882</u>		

Las colocaciones a plazo corresponden a depósitos en el Bank of America y se renuevan automáticamente en forma diaria; para su disposición se requiere un preaviso de 32 días.

Los intereses devengados a cobrar corresponden principalmente a intereses generados por las colocaciones a plazo.

d) Otros títulos de deuda (Nota 2.3.2.2)

	<u>\$A</u>	<u>Moneda</u>	<u>V. Nominal</u>
Treasury Bills vto. 03/10/2019	575.557.092	US\$	10.000.000
Treasury Bills vto. 15/10/2019	345.120.488	US\$	6.000.000
Treasury Bills vto. 08/10/2019	230.156.302	US\$	4.000.000
Bonos de la Nación Argentina US\$ 8,75% 2024	336.525.507	US\$	15.202.000
	<u>1.487.359.389</u>		

Los títulos públicos se encuentran en custodia en Morgan Stanley, Morgan Guaranty Brussels e INTL FCStone Financial INC.

e) Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2019 la sociedad mantiene activos por EUR 60.050 y U\$S 183.314 equivalentes a \$A 14.318.331, con acceso restringido por encontrarse como depósitos en garantía.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

f) Inversiones en instrumentos de patrimonio (Nota 2.3.2.2)

	<u>\$A</u>	<u>Moneda</u>	<u>V. Nominal</u>
Acciones PAMPA Energia S.A.	72.198	\$A	1.639
	<u>72.198</u>		

Las acciones se encuentran en custodia en Macro Securities S.A.

g) Propiedad, planta y equipo (Nota 2.3.3)

	<u>\$A</u>	<u>Depreciación</u>	
	<u>Monto original</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Monto Neto</u>
Mobiliario	15.138.984	14.337.657	801.327
Vehículos	1.751.015	1.138.158	612.857
Equipos	3.518.194	3.334.640	183.554
Diversos	4.005.885	4.000.762	5.123
Derecho de uso de inmuebles arrendados	9.361.375	2.819.068	6.542.307
	<u>33.775.453</u>	<u>25.630.285</u>	<u>8.145.168</u>

h) Otros activos no financieros

	<u>\$A</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto</u>
Gastos pagado por adelantado	5.463.961	US\$	94.929
Otros	958.072	US\$	16.676
	<u>6.422.033</u>		

i) Otros pasivos financieros

Corresponden al pasivo por los derechos de uso de arrendamientos de inmuebles por un valor de \$A 6.542.307 equivalentes a US\$ 113.664.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

j) Otros pasivos no financieros

	<u>\$A</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto</u>
Remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios sociales a pagar	4.538.162	US\$	78.845
Otros	3.405.479	US\$	59.166
	<u>7.943.641</u>		

k) Ingresos por intereses (Nota 2.3.7)

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del ejercicio hasta el 30/09/2019
	<u>\$A</u>	<u>\$A</u>
Resultado generado por títulos valores (*)	13.431.695	38.224.158
Intereses por disponibilidades y colocaciones	5.959.253	16.493.282
Intereses por adelantos	310.480	748.093
Otros intereses	1.789	1.789
	<u>19.703.217</u>	<u>55.467.322</u>

(*) Incluye devengamiento de tasa efectiva y reclasificaciones provenientes de otros resultados integrales.

l) Gastos de administración

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado desde el inicio del ejercicio hasta el 30/09/2019
	<u>\$A</u>	<u>\$A</u>
Otros honorarios	2.602.795	7.999.918
Alquileres	210.130	1.859.915
Representación, viáticos y movilidad	2.607.921	6.008.859
Otros	1.513.802	4.894.442
Impuestos	872.689	2.342.656
Honorarios a directores	830.495	2.193.758
	<u>8.637.832</u>	<u>25.299.548</u>

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

4. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos por operaciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y los resultados generados durante el período de nueve meses finalizado en esa fecha, son los siguientes:

	Banco Macro S.A.	Macro Securities S.A.	Otras subsidiarias y partes relacionadas (1)	TOTAL
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos	11.376	1.027.538	-	1.038.914
Otros activos financieros	-	-	34.721	34.721
PASIVOS				
Depósitos	461.201	66.192	1.521.774.081	1.522.301.474
CUENTAS DE ORDEN	-	-	7.371.330.261	7.371.330.261
RESULTADOS				
Ingresos por intereses	-	-	983.863	983.863
Gastos de administración	(2.454)	(17.940)	-	(20.394)

(1) Incluye saldos con otras personas relacionadas a la Entidad o a su controlante, por operaciones concertadas en el marco del desarrollo habitual y ordinario de los negocios, en condiciones normales de mercado, tanto en materia de tasas de interés y precios, como de garantías requeridas.

5. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda de origen al 30 de septiembre de 2019 son en dólares estadounidenses, excepto por los siguientes saldos que son en pesos argentinos, en pesos uruguayos y en euros:

	\$A	\$	EUR	Total equivalente en \$A
		Equivalentes en \$A		
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos	274.246	712.426	223.747	1.210.419
Otros activos no financieros	-	1.601.787	-	1.601.787
Activos financieros entregados en garantía	-	-	3.769.179	3.769.179
	274.246	2.314.213	3.992.926	6.581.385
PASIVOS				
Depósitos	332	-	36.282	36.614
Otros pasivos no financieros	-	5.027.046	-	5.027.046
	332	5.027.046	36.282	5.063.660
POSICIÓN NETA ACTIVA / (PASIVA)	273.914	(2.712.833)	3.956.644	1.517.725

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

6. CUENTAS FUERA DEL BALANCE

Al 30 de septiembre de 2019 los saldos son los siguientes:

- Custodias de títulos públicos y privados depositados en las siguientes instituciones:

	<u>\$A</u>	<u>US\$</u>
Morgan Guaranty Brussels	7.954.071.618	138.191.566
	<u>7.954.071.618</u>	<u>138.191.566</u>

Los títulos públicos y privados bajo custodia se encuentran valuados a los respectivos valores de cotización, a excepción del título privado "Genneia SA vto. 22/01/2022" el cual se valúa al costo de la última transacción asociada a dicho título privado, considerando intereses al 30 de septiembre de 2019, equivalente a US\$ 4.589.506, correspondiente a un valor nominal de 4.438.723.

7. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y argentino genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Particularmente, en Argentina, como paso previo a las elecciones generales que se realizaron el 27 de octubre de 2019, el domingo 11 de agosto tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el oficialismo. El lunes 12 de agosto 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. Durante la semana siguiente al proceso electoral mencionado, el Gobierno Nacional Argentino adoptó un conjunto de medidas económicas buscando de morigerar los efectos que la volatilidad indicada pudiera tener en la población en general, al tiempo que la tasa de interés de referencia se mantiene en niveles elevados de acuerdo a la política monetaria contractiva que está aplicando el B.C.R.A.

Con fecha 28 de agosto de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional Argentino emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se establecieron que las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer) serán atendidas conforme al siguiente cronograma: 15% al vencimiento, según los términos y condiciones originales de su emisión; el 25% del monto adeudado más sus intereses, a los 90 días corridos del pago anterior; y el 60% remanente con sus intereses, a los 180 días corridos desde el primer pago. El diferimiento no afecta a las personas humanas que invirtieron directamente en estos activos.

Adicionalmente a la extensión de plazo de los títulos mencionados, el Poder Ejecutivo Argentino envió al Congreso de la Nación de la República Argentina un proyecto de ley con el objetivo de incorporar a los títulos públicos bajo ley argentina cláusulas de acción colectiva que le permitan un ordenado reperfilamiento de los vencimientos, en forma similar a lo títulos bajo ley extranjera. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho proyecto no fue aprobado por el Congreso de la Nación.

Posteriormente, con fecha 1° de septiembre de 2019, a través del Decreto N° 619/2019 y la Comunicación "A" 6770 del B.C.R.A., se introdujeron ciertas restricciones al mercado de cambios con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director

Por último, con fecha 27 de octubre de 2019 se llevaron a cabo las elecciones generales presidenciales, que culminaron con la derrota electoral del oficialismo, por lo que el 10 de diciembre de 2019 asumirá el nuevo Presidente de la Nación de la República Argentina produciéndose así un recambio del Poder Ejecutivo. Con el resultado electoral definido, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6815 a través de la cual se establecieron nuevas limitaciones a las adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, con el objetivo de preservar sus reservas, las que habían observado una importante caída por la demanda minorista en las semanas previas a la elección presidencial indicada.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros de período intermedio, se continúa observando un elevado nivel de volatilidad en las variables citadas.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel argentino, 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.

8. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente los estados financieros especiales consolidados condensados de la Entidad.

Andrea Ibarburu
Director

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Agustín Devoto
Director